

CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 27/03/2015

Forma jurídica : SICAV Luxemburguesa

Norma europea : UCITS IV

AMF clasificación : Diversificado

Índice de referencia :

20% JP MORGAN GBI GLOBAL TRADED INDEX
HEDGED + 80% MSCI WORLD

Eligible para el PEA : Si

Moneda : EUR

Asignación de los resultados :

Participaciones de Capitalización

Código ISIN : LU1203020190

Código Bloomberg : CPRDYAA LX

Duración mínima de la inversión : > 5 años

Escala de riesgo (KIID según) :



DATOS CLAVE (Fuente : Grupo Amundi)

Valor liquidativo : 1 274,37 (EUR)

Activos : 82,79 (millones EUR)

Últimos cupones : -

ACTORES CLAVE (Fuente : Grupo Amundi)

Sociedad gestora : CPR ASSET MANAGEMENT

Custodio / Subdelegación financiera :

CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund
Administration Luxembourg

FUNCIONAMIENTO (Fuente : Grupo Amundi)

Valoración : Diaria

Hora límite para las órdenes : 09:00

Fecha límite para las órdenes : D

Fecha valor suscripción / Fecha valor compra :
D+2 / D+2

Importe mínimo de la primera suscripción :

1 diez-milésima parte (s) /action (s)

Importe mínimo de las suscripciones posteriores :

1 diez-milésima parte (s) /action (s)

Gastos de entrada (máximo) / Gastos de salida :

5,00% / 0,00%

Gastos de gestión directos : 1,40%

Gastos administrativos : 0,30%

Comisión de rentabilidad : Sí

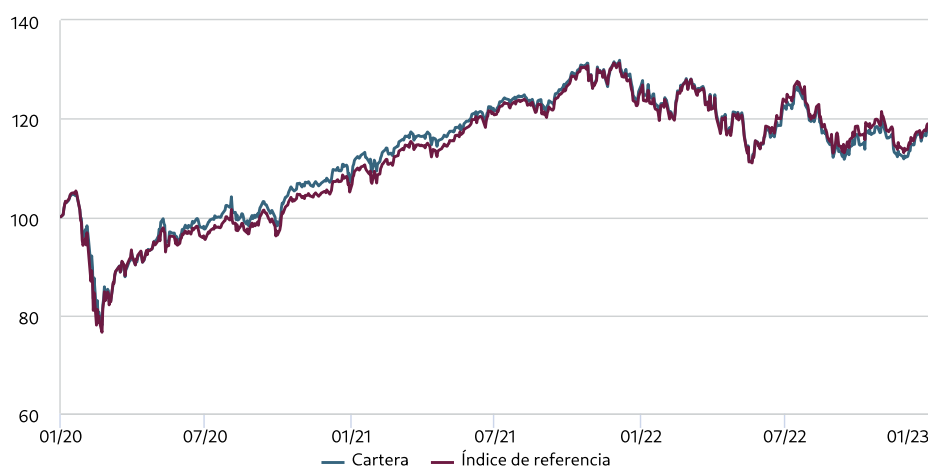
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ESTRATEGIA DE INVERSION (Fuente : Grupo Amundi)

Es un compartimento diversificado internacional cuyo objetivo de gestión consiste en obtener, en un horizonte mínimo de cinco años, una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, con una volatilidad máxima prevista del 20%. La exposición de la cartera a renta variable oscila entre el 50% y el 100% y su sensibilidad a los tipos es de entre 0 y 4. Se trata de un compartimento subordinado del fondo de inversión colectiva de derecho francés CPR Croissance Dynamique.

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD (Fuente: Fund Admin)

VARIACION (BASE 100) (Fuente: Fund Admin)



RENTABILIDAD NETA (Fuente: Fund Admin) ¹

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	3 años	Desde el
Desde el	30/12/2022	30/12/2022	31/10/2022	31/01/2022	31/01/2020	31/01/2018	30/12/1998
Cartera	4,83%	4,83%	0,69%	-7,22%	5,53%	3,92%	5,21%
Índice	4,55%	4,55%	0,20%	-5,65%	5,88%	7,45%	-
Diferencia	0,28%	0,28%	0,49%	-1,57%	-0,35%	-3,53%	-

¹ Los datos superiores a un año son anualizados.

RENTABILIDAD NETA POR AÑO NATURAL (Fuente: Fund Admin) ²

	2022	2021	2020	2019	2018
Cartera	-14,08%	20,95%	7,32%	14,99%	-8,51%
Índice	-12,88%	23,54%	6,51%	24,69%	-3,19%
Diferencia	-1,21%	-2,59%	0,81%	-9,70%	-5,31%

² La rentabilidad pasada no es constante y no constituye un indicador fiable de la rentabilidad futura. Las inversiones son sensibles a las fluctuaciones del mercado y pueden variar al alza como a la baja.

ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Volatilidad de la cartera	14,11%	15,66%	13,46%	13,47%
Volatilidad del índice	14,30%	16,03%	13,86%	-
Sharpe ratio	-0,39	0,34	0,31	-
Coefficientes de Sharpe de la indice	-0,26	0,35	0,56	-
Maximum drawdown Valeur PTF	-13,23%	-25,76%	-25,76%	-57,39%
Maximum drawdown Valeur BENCH	-13,31%	-27,32%	-27,32%	-48,20%

Datos anualizados

Análisis de la cartera principal (Fuente : Grupo Amundi)

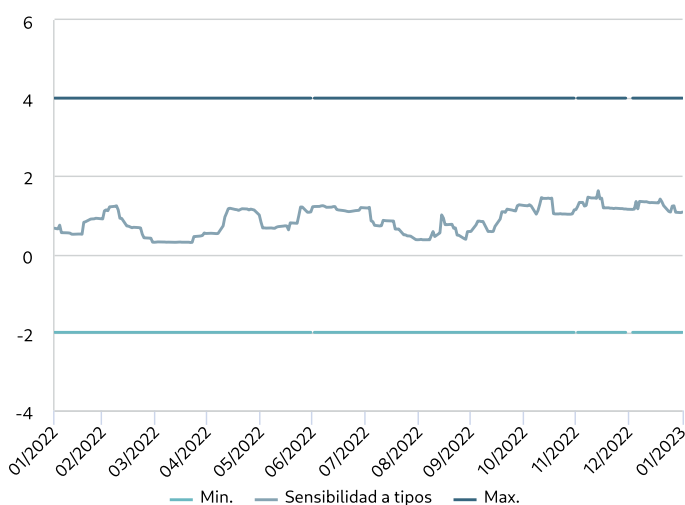
Síntesis (Fuente : Grupo Amundi)

	PTF
Exposición a renta variable	85,23%
Sensibilidad a tipos	1,08
Total emisores (excl activos liquido)	15

Evolución de la exposición de acciones (m-1) **6,71%**

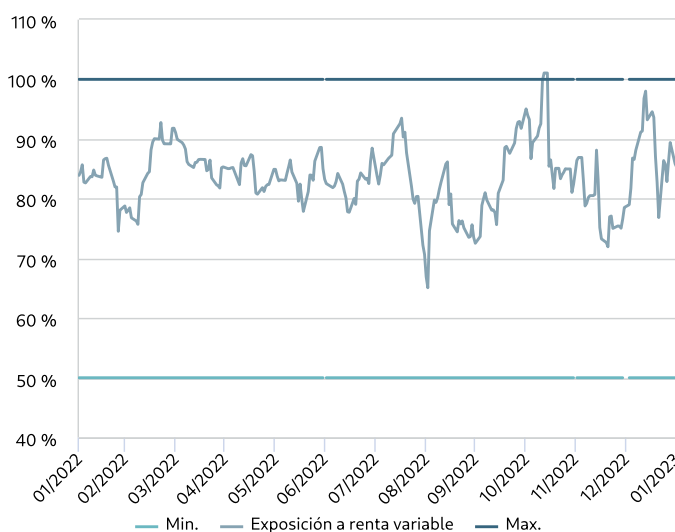
Evolución de la sensibilidad a la velocidad (m-1) **-0,07**

VARIACIÓN DE LA SENSIBILIDAD A LOS TIPOS DE INTERÉS (Fuente : Grupo Amundi)



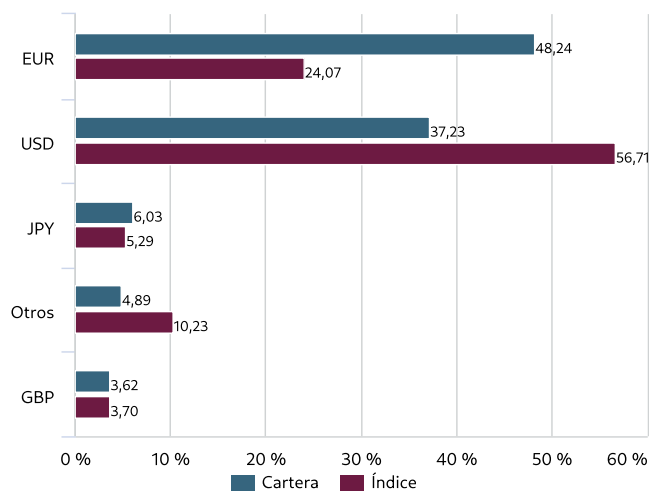
Puntos de sensibilidad, incluidos los instrumentos derivados

Evolución Exposición a renta variable (Fuente : Grupo Amundi)



Como porcentaje del activo, incluidos los instrumentos derivados

EXPOSICIÓN SOBRE PRINCIPALES MONEDAS (Fuente : Grupo Amundi)



PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi)

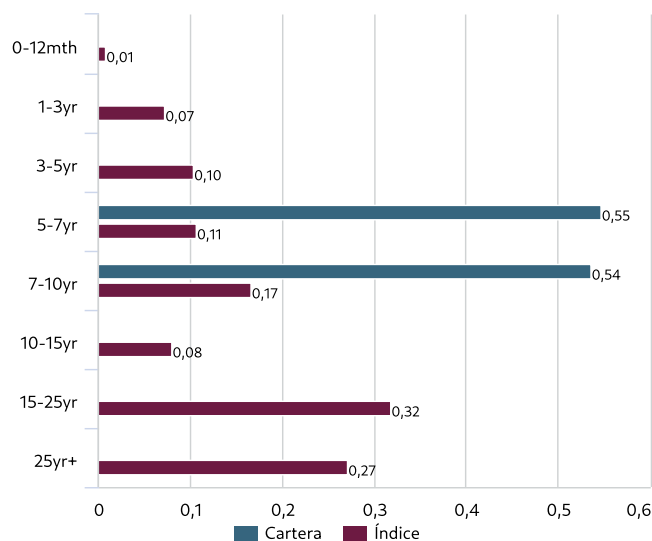
	Sector	Peso
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF - EUR (C)	Renta variable mundial	18,36%
AM ID MSCI EMU-UC ETF DR-EUR PARIS	Renta variable UEM	17,09%
AMUNDI SERENITE PEA-I(C)	Instrumentos de mercados monetarios	13,90%
AMUNDI MSCI US ETF(PAR)	Renta variable EE. UU.	13,41%
AMU ETF PEA S&P 500 UCITS ETF - EUR (D)	Renta variable EE. UU.	9,82%
LYXOR PEA SP5H EUR ETF(PAR)	Renta variable EE. UU.	5,57%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	Renta variable UEM	5,49%
AMU ETF PEA S&P 500 UC ETF - DH EUR (D)	Renta variable UEM	5,13%
AMU ETF PEA MSCI EMERG ASIA UC ETF (D)	Equities Asia	2,50%
ISHARES MDAX	Renta variable UEM	2,02%

Excepto instrumentos derivados

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE TASAS (Fuente : Grupo Amundi)

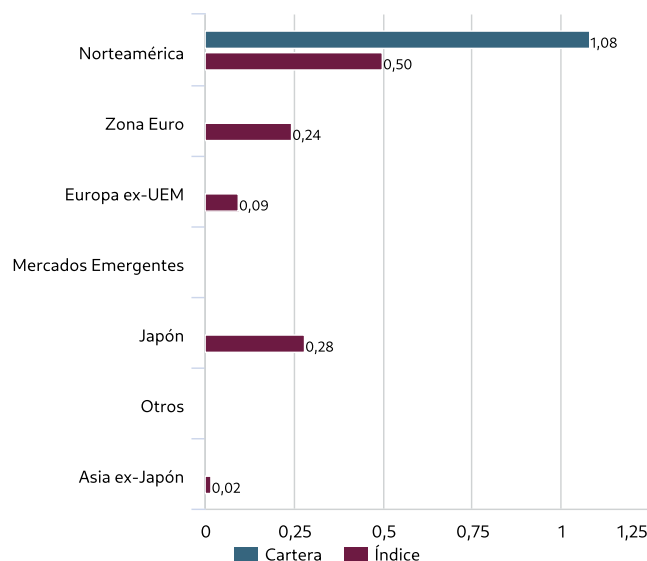
Sensibilidad a tipos 1,08

Desglose de la cartera por vencimiento (Fuente : Grupo Amundi) *



* Puntos de sensibilidad, incluidos los instrumentos derivados

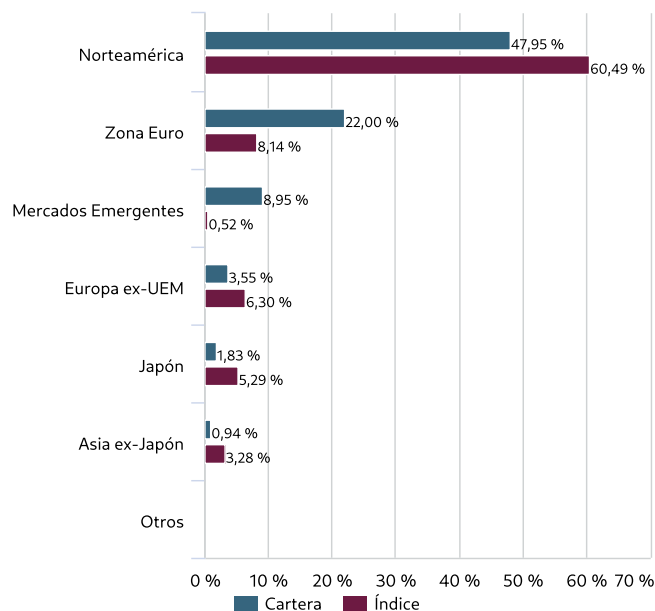
Distribución geográfica (Fuente : Grupo Amundi)



ANÁLISIS DE LA EXPOSICIÓN DE ACCIONES (Fuente : Grupo Amundi)

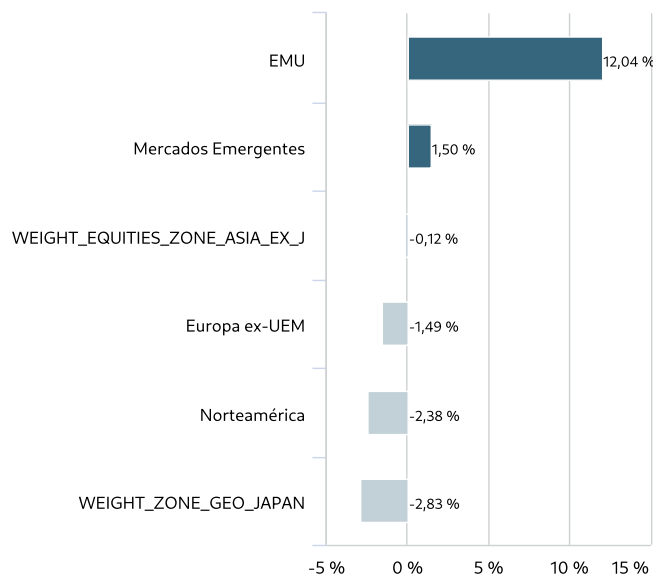
Exposición a renta variable 85,23%

DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi) *



* Como porcentaje del activo, incluidos los instrumentos derivados

MOVIMIENTOS GEOGRÁFICOS DURANTE EL MES (Fuente : Grupo Amundi)



Equipo de inversión



Malik Haddouk

Responsable de la gestión Multi-Asset



Samir Saadi

Gestor de cartera



Cyrille Geneslay

Gestor de cartera

Comentario de gestión

Después de un año 2022 muy complicado en los mercados financieros, el año 2023 comienza con mejores auspicios. La caída de los precios de la energía asociada al fin del abandono de la política COVID cero en China son catalizadores muy fuertes para los mercados de renta variable, particularmente en la zona euro con una subida cercana al 10% en el mes impulsada por el excelente arranque de la actividad bancaria cepo. El mercado de bonos no se quedó atrás con una reducción significativa en las tasas gubernamentales a principios de mes y un retorno del apetito por el riesgo crediticio de buena calidad para los inversores que buscan rendimiento.

En el frente económico, la situación en los Estados Unidos muestra signos de desaceleración en la actividad con, sin embargo, un mercado laboral que se mantiene sólido. Mientras que en Europa y particularmente en la zona euro, los datos económicos sorprendieron positivamente.

En cuanto a nuestros escenarios de mercado, nos hemos mantenido en los mismos del mes anterior ajustando nuestras probabilidades de ocurrencia.

Nuestro escenario central denominado "FED central confirmed" va al 70% con el supuesto de un descenso de la inflación en Estados Unidos que sería muy favorable para los activos de riesgo en los países emergentes por la caída de los tipos largos y del dólar estadounidense.

Nuestro primer escenario alternativo "temores severos de recesión" con una probabilidad de ocurrencia del 20% tiene en cuenta el riesgo de una desaceleración muy marcada de la demanda global. En este escenario, la caída de los mercados será significativa, particularmente para los países emergentes, y la aversión al riesgo se acentuará con un retorno a los bonos gubernamentales.

Finalmente, nuestro último escenario alternativo "Inflación persistente" se estima en un 10% de logro con el supuesto de que los bancos centrales siguen preocupados por el riesgo inflacionario con políticas monetarias muy restrictivas. El alto nivel de inflación tendría un impacto muy negativo en la renta variable y provocaría una fuerte subida de los tipos de interés. El activo ganador en este contexto será el dólar estadounidense frente al euro.

En cartera, a principios de mes reforzamos nuestro posicionamiento en renta variable china, siempre de cara a la reapertura del país, y también iniciamos exposición a pequeñas y medianas empresas alemanas. Con vistas a la diversificación, hemos tomado posiciones en el sector tecnológico a través del Nasdaq.

Por el lado de los bonos, nos mantuvimos alejados de las tasas del gobierno en la zona euro en favor de las tasas del gobierno de EE. UU.

En cuanto a nuestras posiciones en divisas, aumentamos nuestra exposición al yen en detrimento del dólar.

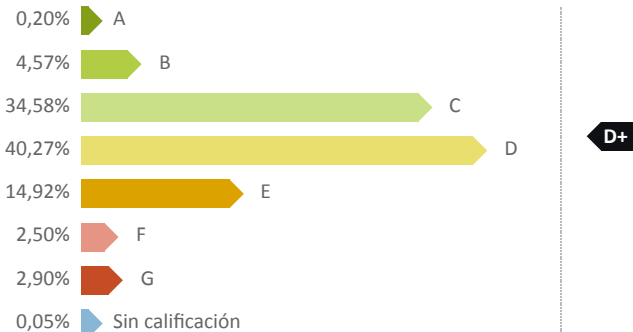
Calificación ESG general

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Cartera



Índice de referencia



Clasificación por componente E, S y G

	Cartera	Índice
Medio ambiente	C+	C-
Social	C+	D+
Gobernanza	C-	D+
Calificación general	C+	D+

Clasificación por componente E, S y G

Número de emisores	18
% de la cartera clasificada ESG ²	97,88%

²Valores en circulación con arreglo a los criterios ESG, excluidos los activos cash. El filtro adicional sobre controversias ESG permite cubrir el 100% de los valores del universo y de la cartera.

Definiciones y fuentes

Inversión responsable (IR)

IR expresa los objetivos de desarrollo sostenible en las decisiones de inversión añadiendo criterios medioambientales, sociales y de gobernabilidad (ESG) además de los criterios financieros tradicionales.

Por lo tanto, IR busca equilibrar el rendimiento económico y el impacto social y ambiental de las compañías y entidades públicas que contribuyen al desarrollo sostenible, independientemente de su sector de actividad. A través de la influencia en la gobernanza y el comportamiento de los grupos de interés, la ISR promueve una economía responsable.

Criterios ESG

Los criterios extra financieros se utilizan para evaluar las prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza de compañías, estados o autoridades locales:

o "E" de Medio Ambiente: consumo de energía y emisiones de gases de efecto invernadero, gestión del agua y de los residuos, etc.

o "S" de Social: derechos humanos, salud y seguridad, etc.

o "G" de Gobernanza: independencia del consejo de administración, respeto de los derechos de los accionistas, etc.

Las calificaciones del Grupo Amundi van de A a G, siendo A la más alta y G la más baja.