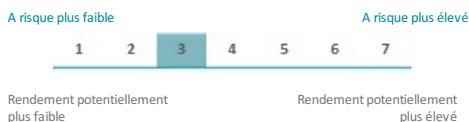


CARACTERISTIQUES

Date création : 10/07/1998
Forme juridique : FCP de droit français
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Non applicable
Indice Reference :
 80% JPM World hedgé en euro + 20% MSCI World en euro (dividendes nets réinvestis)
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : FR0010097667
Code Bloomberg : CPRCROP FP
Durée minimum de placement recommandé :
 > 2 Ans
Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative (VL) : 337,77 (EUR)
Actif géré : 790,64 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Gérants : Jérôme Signollet / Malik Haddouk
Dépositaire / Valorisateur :
 CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 12:00
VL d'exécution / règlement : J / J+1
Minimum 1ère souscription :
 1 millièrme part(s)/action(s)
Minimum souscription suivante :
 1 millièrme part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 5,00% / 0%
Frais de gestion annuels (max) : 1,15%
Commission de surperformance : Non

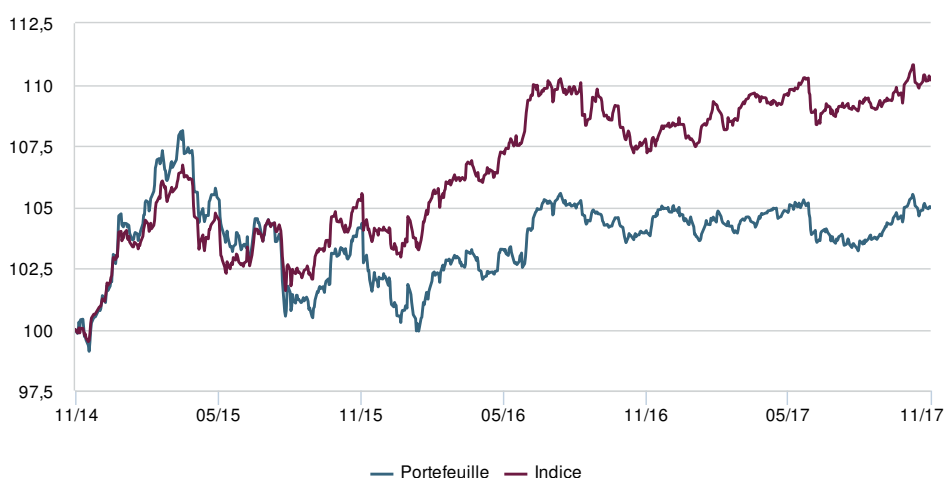
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Fonds diversifié international, son objectif de gestion est d'obtenir sur 2 ans minimum une performance supérieure à son indice de référence avec une volatilité maximale prévisionnelle de 7%. L'exposition actions du portefeuille oscille entre 0% et 30% et le fonds est limité à une exposition de 40% maximum aux actifs risqués tel que défini dans son prospectus. La sensibilité taux du portefeuille est comprise entre -1 et +8.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE ¹

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	30/12/2016	31/10/2017	31/08/2017	30/11/2016	28/11/2014	30/11/2012	29/11/2007
Portefeuille	0,16%	-0,06%	1,30%	0,89%	1,62%	3,56%	3,60%
Indice	1,78%	0,03%	0,79%	2,42%	3,28%	4,57%	4,59%
Ecart	-1,62%	-0,09%	0,51%	-1,52%	-1,65%	-1,01%	-0,99%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE

	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	2,57%	1,30%	9,49%	4,11%	6,52%
Indice	4,02%	3,09%	10,62%	3,57%	6,07%
Ecart	-1,45%	-1,79%	-1,13%	0,55%	0,45%

ANALYSE DU RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	2,23%	3,69%	3,52%	3,85%
Volatilité de l'indice	2,39%	3,48%	3,19%	3,37%
Ratio de Sharpe du portefeuille	0,60	0,51	1,03	0,78
Ratio de Sharpe de l'indice	1,32	1,03	1,46	1,18
Perte maximale du portefeuille	-1,98%	-7,58%	-7,58%	-8,89%

Données annualisées

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL

SYNTHESE

Portefeuille	
Exposition Actions	22,39%
Sensibilité Taux	1,66
Nombre de lignes (hors liquidités)	42

Evolution de l'exposition Actions (m-1) -2,28%

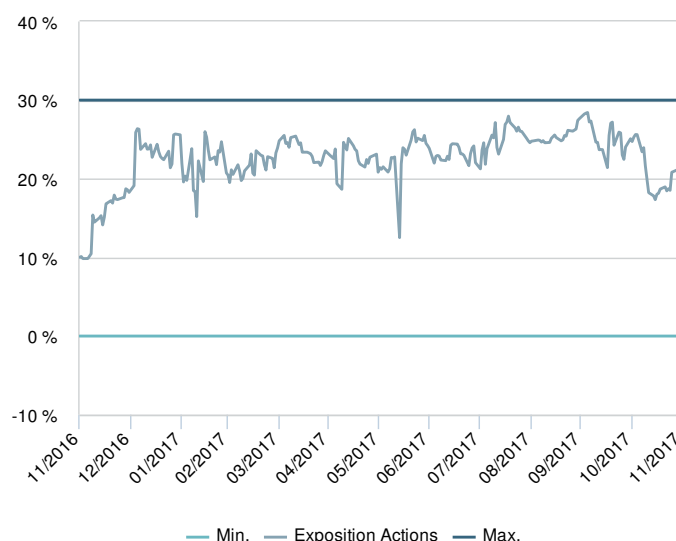
Evolution de la sensibilité taux (m-1) -0,27

EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN



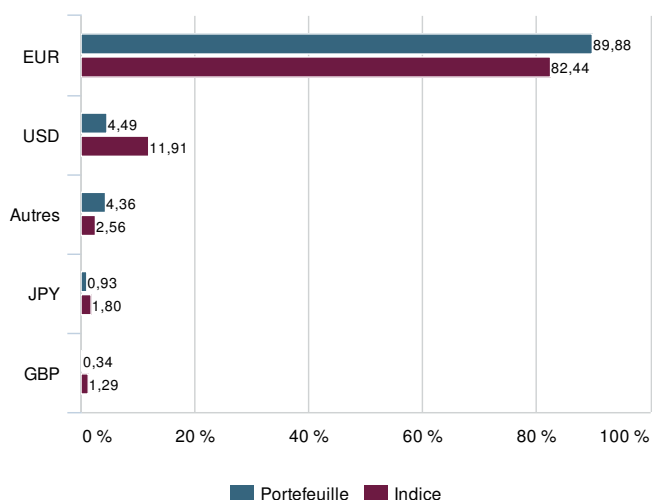
En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN



En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

EXPOSITION SUR LES PRINCIPALES DEVISES



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

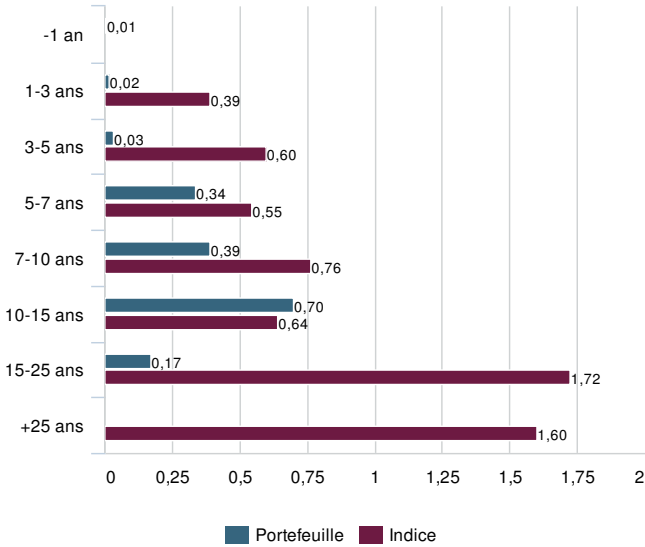
	Secteur	Poids (PTF)
CPR OBLIG 12 MOIS -I-	Investment Grade World	18,92%
CPR MONE CARRY-I-	Produits monétaires	13,97%
CPR CASH -I-	Produits monétaires	8,54%
CPR OBLIG 24 MOIS - I	Investment Grade World	7,97%
CPR MONETAIRE SR -I-	Produits monétaires	7,83%
CPR OBLIG 6 MOIS - I	Investment Grade EMU	6,96%
AMUNDI ETF MSCI EM ASIA	Actions émergentes Asie	3,50%
CPR EUROLAND PREMIUM -I	Actions	3,35%
CPR CREDIXX ACTIVE US HIGH YIELD - HI-C	High Yield USA	3,06%
CPR FOCUS INFLAT-I	Inflation Linked World	2,36%

Hors produits dérivés

ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX

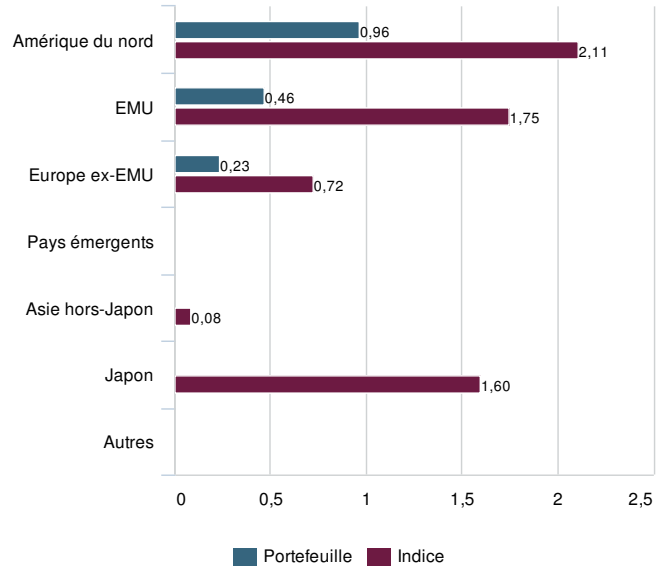
Sensibilité Taux 1,66

RÉPARTITION PAR MATURITÉS



En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

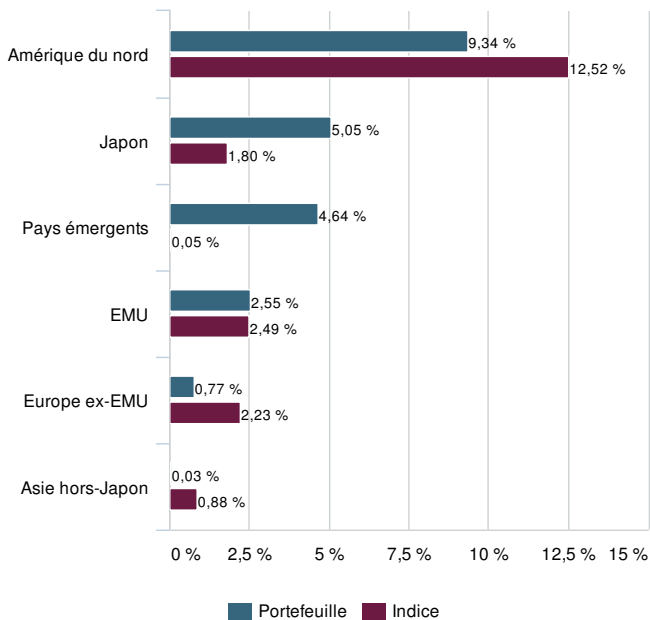
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



ANALYSE DE L'EXPOSITION ACTIONS

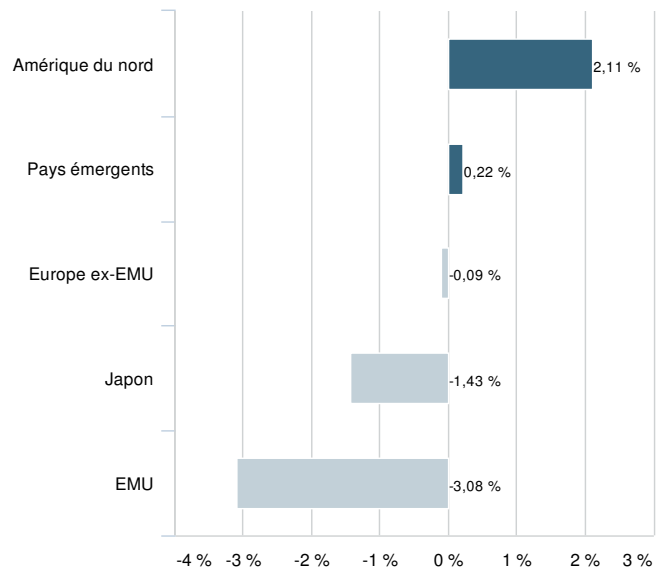
Exposition Actions 22,39%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

MOUVEMENTS GEOGRAPHIQUES AU COURS DU MOIS



COMMENTAIRE DE GESTION

L'environnement macro-économique mondial reste très bien orienté. Aux Etats-Unis, les enquêtes se maintiennent à un niveau très élevé ; le marché du logement semble plafonner. Le marché du travail reste solide et l'inflation atteint 2,0 % en octobre. La Réserve fédérale a commencé la réduction graduelle de la taille de son bilan. Elle laisse attendre une nouvelle hausse de taux en décembre, considérant l'impact des ouragans comme temporaire. Les discussions sur la réforme fiscale continuent au Sénat. En zone Euro, la croissance est soutenue (+0,6% au 3e trimestre), et le chômage diminue. Seule l'inflation tarde à remonter (1,4% en octobre). La BCE précise son calendrier et annonce une nouvelle étape du « tapering » : à compter de janvier et jusqu'en septembre 2018, elle n'achètera plus que 30mds d'€ de titres par mois. Les inquiétudes restent politiques, notamment avec l'échec de la « coalition Jamaïque » en Allemagne, avec les élections régionales en Catalogne, avec la poursuite des négociations avec Londres au sujet du Brexit dans un contexte politique très délicat outre-Manche, et toujours avec la situation politique en Italie. Au Japon, la croissance est restée soutenue au 3e trimestre, tirée par l'extérieur. Les anticipations d'inflation récentes des ménages et des entreprises se redressent légèrement et l'inflation continue de progresser lentement. La BoJ confirme sa politique monétaire, le pilotage de la courbe des taux, et ajustera ses rachats de dette, afin d'atteindre son objectif « approximatif » et non exact de taux long à 0. Elle devrait maintenir cette politique accommodante pendant de longs trimestres. M. Abe a conservé sa majorité des 2/3 à la Diète à l'issue des élections anticipées.

A l'exception notable de la zone euro et de l'Amérique latine, les marchés actions ont eu le vent en poupe au mois de novembre sur fond de publications satisfaisantes, qu'il s'agisse des résultats d'entreprises et d'indicateurs conjoncturels, d'autant que les banquiers centraux se sont montrés très discrets.

Au regard des trois derniers mois qui ont vu les marchés actions rebondir, nous avons abaissé notre exposition en réduisant principalement l'exposition à la zone euro suite à la nouvelle appréciation de l'euro et à la résurgence du risque politique. En revanche, nous avons maintenu notre exposition aux actions américaines qui devraient profiter d'une adoption de la réforme fiscale.

La sensibilité du portefeuille est par ailleurs maintenue à un niveau très faible. Nous maintenons notre diversification sur le crédit High Yield..