



asset
management

INNOVER
POUR LA
PERFORMANCE



CPR CROISSANCE DEFENSIVE

Une approche patrimoniale
de longue date

JANVIER 2019

CPR CROISSANCE DEFENSIVE

Une approche patrimoniale de longue date



CPR Croissance Défensive¹ est un FCP (fonds commun de placement) diversifié international investi aussi bien en produits de taux (obligations, monétaire) qu'en actions.

Son objectif² est de participer à la hausse sur le long terme des marchés internationaux tout en encadrant les risques.

20 ans

Lancement de l'expertise en allocation d'actifs en 1997 avec CPR Croissance Réactive

UNE GESTION RÉACTIVE POUR DÉTECTER LES MEILLEURES OPPORTUNITÉS

CPR Croissance Défensive est géré selon une approche simple :

1. **Identifier**, selon les anticipations économiques des équipes de gestion, les classes d'actifs les plus attractives.
2. **Définir** l'exposition à chacune des classes d'actifs identifiées, l'objectif étant de participer à la hausse des marchés mais aussi de limiter les pertes en cas de baisse.

La philosophie est axée sur l'encadrement du risque ainsi que l'allocation d'actifs comme source de valeur ajoutée. Pour cela, la gestion s'appuie sur un modèle d'allocation développé par CPR Asset Management depuis 1996.

UN TERRAIN DE JEU MONDIAL POUR UNIVERS D'INVESTISSEMENT

CPR Croissance Défensive a la possibilité de s'exposer à toutes les classes d'actifs et à toutes les zones géographiques.

Son univers d'investissement est ainsi composé de plus de 20 classes d'actifs représentatives des principaux marchés internationaux sur les actions et les produits de taux (Europe, Etats-Unis, pays émergents).



1. Fonds créé le 18/04/1997.

2. Le fonds CPR Croissance Défensive n'offre aucune garantie de capital, ni de performance (risque de perte en capital).

UN PILOTAGE DYNAMIQUE ET REACTIF

CPR Croissance Défensive se distingue par sa grande flexibilité avec des marges d'allocation significatives :

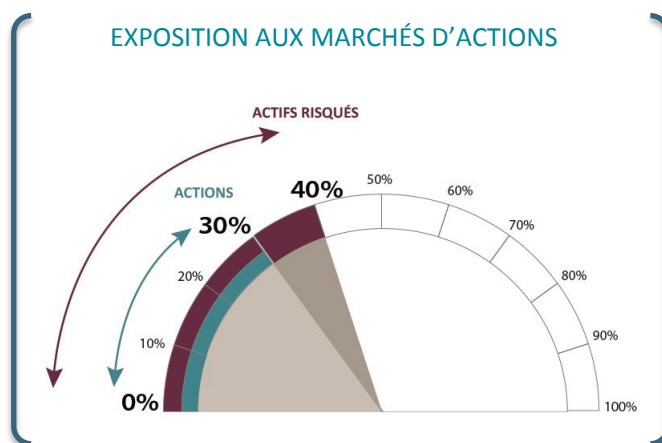
- son exposition aux actifs risqués peut varier de **0 à 40 %³** de son actif total ;
- son exposition aux actions peut varier de **0 à 30 %** de son actif total.

Le poids de chaque classe d'actifs au sein du portefeuille peut varier très rapidement en fonction de l'évolution des marchés financiers, ce qui constitue un véritable atout pour la gestion du fonds dans un environnement imprégné par une forte incertitude.

UN ENCADREMENT CONSTANT DU RISQUE

L'encadrement du risque est au cœur de la gestion de **CPR Croissance Défensive** et est appliquée tout au long du processus d'investissement :

- estimation de la probabilité de chaque scénario économique ;
- mesure du risque de chaque classe d'actifs ;
- contrôle qualité des supports d'investissement ;
- composition de l'allocation en fonction du budget de risque ;
- suivi quotidien du portefeuille.



LES AVANTAGES

- Une gestion dynamique de l'allocation d'actifs
- Un profil d'exposition aux différentes classes d'actifs particulièrement réactif
- Une approche construite à partir de règles strictes de suivi du risque
- Une expertise depuis plus de 20 ans

LES LIMITES

- Risque de perte en capital, pas de garantie de performance
- Une sélection des placements pas forcément les plus performants parmi les actifs disponibles du fait des anticipations de l'équipe de gestion
- Une exposition aux risques de taux, crédit, actions, pays émergents et devises.

3. Indicateur qui permet de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, du prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%. Exemple: une sensibilité de 4 pour une sicav obligataire signifie que la valeur liquidative de la sicav montera de 4% quand les taux du marché baisseront de 1% et inversement

CARACTÉRISTIQUES¹

PROFIL DE GESTION

Statut	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	CPR Asset Management
Univers d'investissement	Monde
Objectif de gestion	Obtenir sur le moyen terme une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice composite de référence avec une volatilité ² prévisionnelle maximale de 7%
Indice de référence composite	80% JPM GBI Global couvert en euro (coupons nets réinvestis) + 20% MSCI World en euro (dividendes nets réinvestis)
Durée de placement minimum recommandée	2 ans

CPR CROISSANCE DÉFENSIVE - PART P

CARACTÉRISTIQUES COMMERCIALES

Création	10/07/1998
Code ISIN	FR0010097667
Frais de gestion annuels	1,15% TTC max.
Frais de gestion variables	Néant
Commissions de souscription	5% max.
Commissions de rachat	Néant
Périodicité de la valeur liquidative	Quotidienne
Ordres	Quotidiens, en J avant 12h00 ³
Affectation du résultat	Capitalisation

A risque plus faible,

A risque plus élevé,

PROFIL DE RISQUE

Echelle de risque selon DICI ⁴	1	2	3	4	5	6	7
Risque de perte en capital	Il existe un risque de perte en capital pour un investisseur						
Risque actions	Oui						
Risque taux & crédit	Oui						
Risque de change	Le fonds a vocation à être investi sur des devises autres que l'euro						

- Ces informations doivent être complétées par le DICI ou le prospectus disponible sur le site internet www.cpr-am.fr ou sur simple demande auprès de CPR AM.
- La volatilité est une estimation du risque d'un investissement en ce qu'elle mesure les fluctuations de cours d'un investissement par rapport à la performance moyenne annualisée.
- Les investisseurs sont invités à se rapprocher de leur intermédiaire afin de vérifier l'heure limite de réception des ordres qui leur est appliquée.
- Le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) comporte les informations essentielles sur l'OPCVM, et doit être remis à l'Investisseur avant toute souscription.

Informations promotionnelles non contractuelles destinées au public, ne constituant ni un conseil en investissement, ni une recommandation, ni une offre de contrat. Avant tout investissement, il appartient à toute personne intéressée par un OPC, de s'assurer de la compatibilité de son investissement avec les lois dont il relève ainsi que de ses conséquences fiscales et de prendre connaissance du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) en vigueur et relatif à cet OPC et plus particulièrement les sections sur les risques, les frais et les principales caractéristiques.

Les OPC cités n'offrent pas de garantie de performance et présentent un risque de perte en capital, notamment en raison des fluctuations de marché. Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps, ne font l'objet d'aucune garantie et ne sont donc pas un indicateur fiable des performances futures.

Toute souscription dans un OPC se fait sur la base du DICI et de sa documentation réglementaire. Toutes les informations présentées sont réputées exactes à janvier 2019.

Ce document n'est pas destiné à l'usage des résidents ou citoyens des Etats Unis d'Amérique et des « U.S. Persons », telle que cette expression est définie par la « Regulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. Securities Act de 1933 et reprise dans le Prospectus des OPC cités dans ce document.

L'ensemble de la documentation réglementaire est disponible en français sur le site www.cpr-am.com ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. Cette publication ne peut être reproduite, en totalité ou en partie, ou communiquée à des tiers sans l'autorisation préalable de CPR AM.