



**INNOVER  
POUR LA  
PERFORMANCE**

90, BOULEVARD PASTEUR  
CS 61595  
75730 PARIS CEDEX 15

T 01 53 15 70 00

W [WWW.CPR-AM.COM](http://WWW.CPR-AM.COM)

# CPR CROISSANCE DEFENSIVE

OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE  
FCP de droit français

---

**RAPPORT SEMESTRIEL**

**EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2021**

---

# OPCVM CPR CROISSANCE DEFENSIVE

## Etat du patrimoine en EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	62 667 971,23
b) Avoirs bancaires	22 540 273,08
c) Autres actifs détenus par l'OPC	296 828 143,93
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	382 036 388,24
e) Passif	-53 024 131,92
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	329 012 256,32

\* Les montants sont signés

## Nombre de parts en circulation et valeur nette d'inventaire par part

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
CPR Croissance Défensive I en EUR	C	29 895 868,51	229,387	130 329,39
CPR Croissance Défensive L en EUR	C	2 015,87	20,000	100,79
CPR Croissance Défensive P en EUR	C	200 468 897,20	600 252,642	333,97
CPR Croissance Défensive R en EUR	C	268 749,09	2 651,816	101,34
CPR Croissance Défensive T en EUR	D	98 376 725,65	10 279,221	9 570,44

## Eléments du portefeuille titres

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	17,69	15,23
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	1,36	1,17
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	72,67	62,59

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

# OPCVM CPR CROISSANCE DEFENSIVE

## Répartition des actifs du A), B), C), D) du portefeuille titres, par devise

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	60 202 004,57	18,30	15,76
Dollar Us	USD	2 465 966,66	0,75	0,65
TOTAL		62 667 971,23	19,05	16,40

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

# OPCVM CPR CROISSANCE DEFENSIVE

## Répartition des actifs du A), B), C), D) du portefeuille titres, par pays de résidence de l'émetteur

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
ITALIE	5,72	4,92
FRANCE	5,68	4,89
PAYS-BAS	2,34	2,02
SUEDE	1,64	1,41
ETATS-UNIS	1,36	1,17
ESPAGNE	1,35	1,17
LUXEMBOURG	0,54	0,47
FINLANDE	0,23	0,20
BELGIQUE	0,18	0,15
TOTAL	19,05	16,40

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## Répartition des autres actifs du E) du portefeuille titres, par nature

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	72,67	62,59
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Autres actifs</b>		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>72,67</b>	<b>62,59</b>

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## Mouvements dans le portefeuille titres en cours de période en EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	40 832 809,43	48 583 513,02
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	4 794 828,81	2 459 491,70
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	485 256 158,44	655 693 630,97

## Distribution en cours de période

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
<b>Dividendes versés</b>				
20/04/2021	CPR Croissance Défensive T	18,65		18,65
<b>Dividendes à verser</b>				
	CPR Croissance Défensive T			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

# OPCVM CPR CROISSANCE DEFENSIVE

## Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

### Portefeuille titres détaillé au 30/06/2021 en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
NEXTSTAGE SCA	EUR	68 180	6 136 200,00	1,87
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>6 136 200,00</b>	<b>1,87</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>6 136 200,00</b>	<b>1,87</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>6 136 200,00</b>	<b>1,87</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>BELGIQUE</b>				
FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 0.25% 02-12-30	EUR	600 000	591 931,62	0,18
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>591 931,62</b>	<b>0,18</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	1 400 000	1 477 751,98	0,45
CAIXABANK 0.75% 10-07-26 EMTN	EUR	1 800 000	1 852 957,24	0,56
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	1 100 000	1 123 649,52	0,34
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>4 454 358,74</b>	<b>1,35</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
MORGAN STANLEY FINANCE LLC ZCP 17-12-21 CV	EUR	2 000 000	2 007 183,92	0,61
SPLUNK 1.125% 15-06-27 CV	USD	3 000 000	2 465 966,66	0,75
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>4 473 150,58</b>	<b>1,36</b>
<b>FINLANDE</b>				
SAMPO 2.5% 03-09-52	EUR	700 000	758 093,41	0,23
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>758 093,41</b>	<b>0,23</b>
<b>FRANCE</b>				
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	1 600 000	1 569 810,16	0,48
EDF 2.875% PERP	EUR	2 200 000	2 292 120,25	0,70
ENGIE 1.5% PERP	EUR	1 600 000	1 621 910,11	0,49
ORANGE 1.375% PERP EMTN	EUR	600 000	593 271,54	0,18
RENAULT 2.5% 01-04-28 EMTN	EUR	1 400 000	1 415 297,36	0,43
TOTALENERGIES SE 2.0% PERP	EUR	1 800 000	1 844 469,56	0,56
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 01-01-25	EUR	100 000	3 225 234,90	0,98
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>12 562 113,88</b>	<b>3,82</b>
<b>ITALIE</b>				



# OPCVM CPR CROISSANCE DEFENSIVE

INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	900 000	957 682,82	0,29
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.35% 01-04-30	EUR	8 398 000	8 925 853,54	2,71
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-08-29	EUR	7 408 000	8 926 144,16	2,72
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>18 809 680,52</b>	<b>5,72</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AMUNDI LEVERAGED LOANS EUROPE 2018 AUTRE V+0.0% 28-06-24 EMT	EUR	1 500 000	1 519 020,00	0,46

# OPCVM CPR CROISSANCE DEFENSIVE

## Portefeuille titres détaillé au 30/06/2021 en EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PROLOGIS INTL FUND II 1.625% 17-06-32	EUR	250 000	270 879,76	0,08
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 789 899,76</b>	<b>0,54</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AMERICA MOVIL BV ZCP 02-03-24	EUR	2 000 000	2 059 585,04	0,63
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	800 000	807 957,55	0,25
LINDE FINANCE BV 0.25% 19-05-27	EUR	2 100 000	2 128 638,82	0,65
SAGAX EURO MTN NL BV 0.75% 26-01-28	EUR	800 000	796 807,19	0,24
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	800 000	805 429,82	0,24
STELLANTIS NV 2.75% 15-05-26	EUR	1 000 000	1 113 278,62	0,34
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>7 711 697,04</b>	<b>2,35</b>
<b>SUEDE</b>				
NORDEA BK PUBL 0.5% 14-05-27	EUR	3 800 000	3 902 307,61	1,18
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.01% 02-12-27	EUR	1 500 000	1 478 538,07	0,45
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>5 380 845,68</b>	<b>1,63</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>56 531 771,23</b>	<b>17,18</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>56 531 771,23</b>	<b>17,18</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
CPR EUROLAND PREMIUM I	EUR	710,38	9 853 091,36	2,99
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>9 853 091,36</b>	<b>2,99</b>
<b>FRANCE</b>				
AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD	EUR	1 018,784	10 582 888,68	3,21
AMUNDI SOCIAL BONDS S-C	EUR	11 932,214	11 844 728,20	3,60
CPR FOCUS INFLATION FCP I	EUR	21 144,817	3 019 691,32	0,91
CPR Focus Inflation US I	EUR	32,346	3 343 887,75	1,02
CPR MONETAIRE ISR I	EUR	801,048	16 334 842,65	4,97
CPR MONETAIRE ISR P	EUR	962,678	381 098,23	0,12
CPR OBLIG 12 MOIS I	EUR	305,944	32 456 818,80	9,87
CPR Oblig 24 mois I	EUR	0,997	105 336,06	0,03
CPR Oblig 6 Mois I	EUR	308,247	30 605 058,60	9,30
EUROPEAN CREDIT SRI I2C	EUR	271,93	27 715 271,48	8,43
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>136 389 621,77</b>	<b>41,46</b>
<b>IRLANDE</b>				
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C	EUR	100 000	3 178 500,00	0,96
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>3 178 500,00</b>	<b>0,96</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AMUNDI FUNDS EURO ALPHA BOND H EUR C	EUR	6 076,041	6 468 735,53	1,97
AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE BOND I2 EUR C	EUR	8 604,436	9 024 074,34	2,74
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY VALUE Z EUR	EUR	2 561,907	2 917 730,26	0,89
AMUNDI FUNDS GLOBAL SUBORDINATED BOND Z EUR QD D	EUR	5 611,246	5 677 570,93	1,73
Amundi Funds Total Hybrid Bond Z EURC	EUR	10 087,266	10 666 678,56	3,24
Amundi MSCI USA ESG Leaders Select UCITS ETF DR	USD	450 000	28 985 289,65	8,81

# OPCVM CPR CROISSANCE DEFENSIVE

## Portefeuille titres détaillé au 30/06/2021 en EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Amundi MSCI World ESG Leaders Select UCITS ETF DR	USD	286 961	18 271 011,82	5,55
CPR INVEST-CLIMATE ACTION EURO-O-ACC	EUR	40	4 292 146,40	1,30
CPR INVEST GLOBAL EQUITY ESG - E - ACC	EUR	24 000	3 375 600,00	1,03
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>89 678 837,49</b>	<b>27,26</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>239 100 050,62</b>	<b>72,67</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>239 100 050,62</b>	<b>72,67</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
DAX 30 IND FU 0921	EUR	-15	64 875,00	0,02
DJE 600 OIL G 0921	EUR	150	-57 750,00	-0,02
DJES BANKS 0921	EUR	500	-107 500,00	-0,03
FGBL BUND 10A 0921	EUR	-235	-246 750,00	-0,08
HHI HANG SENG 0721	HKD	60	-73 293,88	-0,02
NK2 TOKYO NIK 0921	JPY	60	-56 069,21	-0,02
NQ USA NASDAQ 0921	USD	-45	-541 192,34	-0,16
SP 500 MINI 0921	USD	-235	-786 206,68	-0,24
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>-1 803 887,11</b>	<b>-0,55</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-1 803 887,11</b>	<b>-0,55</b>
<b>Engagements à terme conditionnels</b>				
<b>Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>				
CBOT YST 10 A 07/2021 CALL 132.5	USD	-250	-187 754,03	-0,06
CBOT YST 10 A 07/2021 PUT 131.5	USD	500	79 053,88	0,03
CBOT YST 10 A 08/2021 PUT 130	USD	-500	-72 466,06	-0,02
CBOT YST 10 A 08/2021 PUT 131.5	USD	250	105 405,18	0,03
DJES BANKS 12/2021 PUT 90	EUR	-1 700	-505 750,00	-0,15
DJ EURO STOXX 50 07/2021 CALL 4200	EUR	500	18 500,00	0,01
DJS OIL & GAS INDEX 12/2021 CALL 270	EUR	500	232 500,00	0,07
EUREX EURO BUND 07/2021 PUT 170	EUR	-500	107 500,00	0,03
EUREX EURO BUND 07/2021 PUT 171.5	EUR	250	-102 500,00	-0,03
NIKKEI 225 12/2021 CALL 30000	JPY	50	250 715,97	0,08
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>			<b>-74 795,06</b>	<b>-0,02</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>-74 795,06</b>	<b>-0,02</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>-1 878 682,17</b>	<b>-0,57</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	HKD	675 000	73 293,88	0,02
APPEL MARGE CACEIS	USD	1 574 162,02	1 327 398,62	0,41
APPEL MARGE CACEIS	JPY	7 380 000	56 069,21	0,01
APPEL MARGE CACEIS	EUR	342 125,01	342 125,01	0,11
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>1 798 886,72</b>	<b>0,55</b>
<b>Créances</b>			<b>55 070 656,56</b>	<b>16,73</b>
<b>Dettes</b>			<b>-50 185 758,18</b>	<b>-15,25</b>

# OPCVM CPR CROISSANCE DEFENSIVE

## Portefeuille titres détaillé au 30/06/2021 en EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Comptes financiers			22 439 131,54	6,82
Actif net			329 012 256,32	100,00