

**FORME JURIDIQUE:**

Fonds Commun de Placement non coordonné  
et soumis au droit français

**SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE :**

CPR Asset Management  
90, boulevard Pasteur – 75015 Paris

**GESTIONNAIRE COMPTABLE PAR DELEGATION**

CACEIS Fund Administration  
1-3, place Valhubert – 75013 Paris

**DEPOSITAIRE :**

CACEIS Bank France  
1-3, place Valhubert – 75013 Paris

**COMMISSAIRE AUX COMPTES :**

Cabinet Ernst & Young et Autres  
Tour First – 1, place des Saisons – TSA 14444  
92037 Paris La Défense Cedex

**CPR Asset Management**

Société Anonyme au Capital de  
46 155 465 € - 399 392 141  
RCS Paris  
Société de gestion de  
portefeuille agréée AMF  
n° GP01-056

Tél. (33) 1 53 15 70 00  
Fax (33) 1 53 15 70 70



# **FCP CPR CROISSANCE PRUDENTE**

Exercice clos le 31 décembre 2013

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

ERNST & YOUNG et Autres



Ernst & Young et Autres  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris - La Défense cedex

Tél.: +33 (0) 1 46 93 60 60  
[www.ey.com/fr](http://www.ey.com/fr)

## Fonds commun de placement CPR CROISSANCE PRUDENTE

Exercice clos le 31 décembre 2013

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Porteurs de parts,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société de gestion, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013 sur :

- le contrôle des comptes annuels du Fonds commun de placement CPR CROISSANCE PRUDENTE, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 intitulée « Règles et méthodes comptables » de l'annexe relative au changement de présentation des comptes annuels pour tenir compte de la nouvelle possibilité de distribuer les plus ou moins-values nettes réalisées au cours de l'exercice ouvert à compter du 1er janvier 2013.



## II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce, les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport annuel et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris la Défense, le 14 avril 2014

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres

# **CPR CROISSANCE PRUDENTE**

**Fonds Commun de Placement Général**

**COMPTES ANNUELS**

**31/12/2013**

## BILAN ACTIF AU 31/12/2013 EN EUR

	31/12/2013	28/06/2013
<b>Immobilisations nettes</b>	0,00	0,00
<b>Dépôts</b>	0,00	0,00
<b>Instruments financiers</b>	<b>282 104 935,75</b>	<b>243 654 506,68</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>23 348 745,70</b>	<b>6 270 947,40</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	23 348 745,70	6 270 947,40
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	0,00	<b>9 999 583,35</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	9 999 583,35
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	9 999 583,35
<i>Autres titres de créances</i>	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>256 621 792,00</b>	<b>226 932 225,23</b>
OPC européens coordonnés et OPC français à vocation générale	256 621 792,00	226 932 225,23
OPC réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT	0,00	0,00
Fonds d'investissement et FCC cotés	0,00	0,00
Fonds d'investissement et FCC non cotés	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>2 134 398,05</b>	<b>451 750,70</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 134 398,05	451 750,70
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Créances</b>	<b>996 958,90</b>	<b>741 621,78</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	<b>996 958,90</b>	<b>741 621,78</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>378 762,56</b>	<b>112 616,93</b>
<b>Liquidités</b>	<b>378 762,56</b>	<b>112 616,93</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>283 480 657,21</b>	<b>244 508 745,39</b>

## BILAN PASSIF AU 31/12/2013 EN EUR

	31/12/2013	28/06/2013
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	274 169 202,34	246 013 987,71
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	3 753 435,21	0,00
Résultat de l'exercice (a, b)	-593 802,00	-2 093 588,99
<b>Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)</b>	<b>277 328 835,55</b>	<b>243 920 398,72</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>1 559 928,04</b>	<b>353 158,70</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	1 559 928,04	353 158,70
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 559 928,04	353 158,70
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	<b>4 591 893,62</b>	<b>235 187,97</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	4 591 893,62	235 187,97
<b>Comptes financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>283 480 657,21</b>	<b>244 508 745,39</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 31/12/2013 EN EUR

	31/12/2013	28/06/2013
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>Engagement sur marchés réglementés ou assimilés</b>		
<b>Contrats futures</b>		
EUR EUREX EUROS 0314	12 929 280,00	0,00
EUREX EUROBND 0314	12 246 960,00	0,00
EUREX EUROSTX 0913	0,00	3 611 220,00
<b>Options</b>		
DJ EURO STOXX 50 01/2014 CALL 3200	13 469 782,31	0,00
DJ EURO STOXX 50 08/2013 PUT 2525	0,00	3 866 623,32
<b>Engagement sur marché de gré à gré</b>		
<b>Autres engagements</b>		
<b>Autres opérations</b>		
<b>Engagement sur marchés réglementés ou assimilés</b>		
<b>Contrats futures</b>		
CBO CBOT UST 10 0314	24 020 907,42	0,00
CME S&P500 MINI 0314	8 684 749,08	0,00
TSE JGB 0913	0,00	33 155 050,43
TSE TOPIX IND 0913	0,00	4 992 774,20
TSE TSE JGB 0314	19 791 554,83	0,00
TSE TSE TOPIX I 0314	6 565 135,75	0,00
<b>Options</b>		
DJ EURO STOXX 50 01/2014 CALL 3125	32 747 580,15	0,00
DJ EURO STOXX 50 08/2013 PUT 2425	0,00	2 358 580,32
<b>Engagement sur marché de gré à gré</b>		
<b>Autres engagements</b>		



## COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2013 EN EUR

	31/12/2013	28/06/2013
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,26
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	632 422,60	225 000,00
Produits sur titres de créances	427,76	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	181 414,64	142 477,68
<b>Total (1)</b>	<b>814 265,00</b>	<b>367 477,94</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	334,79	797,14
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>Total (2)</b>	<b>334,79</b>	<b>797,14</b>
<b>Résultat sur opérations financières (1 - 2)</b>	<b>813 930,21</b>	<b>366 680,80</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 383 255,15	1 986 119,81
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-569 324,94</b>	<b>-1 619 439,01</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-24 477,06	-474 149,98
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)</b>	<b>-593 802,00</b>	<b>-2 093 588,99</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions prévues par le règlement du comité de la réglementation comptable n°2003-02 modifié relatif au plan comptable des OPCVM.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en EURO.

La durée de l'exercice est de 6 mois.

L'article 18 de l'ordonnance 2011-915 prévoit la possibilité de distribuer des plus-values nettes pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013. Le plan comptable des OPCVM a été modifié pour tenir compte de cette nouvelle possibilité. Les changements portent sur la définition des sommes distribuables. Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais s'ajoutent au résultat net pour déterminer les sommes distribuables.

Les données des exercices précédents n'ont pas fait l'objet de retraitement.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

#### ***OPCVM détenus :***

Les parts ou actions d'OPCVM seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

#### ***Opérations temporaires sur titres :***

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les garanties reçues ou données sous forme d'espèces dans le cadre des opérations temporaires sur titres (prêts/emprunts de titres, collatéraux cash, pension livrées) sont inscrites à l'actif dans la rubrique « Liquidités »

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

#### ***Instruments financiers à terme :***

##### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

##### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé**

###### ***Les swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

#### ***Engagements Hors Bilan :***

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

#### **Frais de gestion**

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPCVM.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPCVM.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux de frais de gestion est appliqué sur la base de l'actif net comme suit :

- Part I (C1) est de 0.50% TTC

- Part P (C2) est de 1,15% TTC

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période considérée.

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables :**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des Revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Sommes Distribuables</b>	<b>PARTS « I » et « P »</b>
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2013 EN EUR

	31/12/2013	28/06/2013
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>243 920 398,72</b>	<b>138 667 478,48</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	71 261 663,32	166 646 323,41
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-44 954 488,70	-69 214 339,53
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 850 296,86	8 962 375,52
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-274 498,70	-537 510,80
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1 628 320,71	3 540 675,18
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 790 250,01	-4 818 654,52
Frais de transactions	-80 209,45	-93 820,56
Différences de change	-637 801,48	-177 181,36
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	4 918 620,77	2 812 849,20
Différence d'estimation exercice N	12 402 598,78	7 483 978,01
Différence d'estimation exercice N-1	-7 483 978,01	-4 671 128,81
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	56 108,45	-248 357,29
Différence d'estimation exercice N	-27 125,63	-83 234,08
Différence d'estimation exercice N-1	83 234,08	-165 123,21
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-569 324,94	-1 619 439,01
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>277 328 835,55</b>	<b>243 920 398,72</b>

### 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>Actif</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	23 348 745,70	8,42
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>23 348 745,70</b>	<b>8,42</b>
<b>Titres de créances</b>		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Passif</b>		
<b>Opérations de cession sur Instruments financiers</b>		
<b>TOTAL Opérations de cession sur Instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Hors-bilan</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
Actions	26 399 062,31	9,52
Taux	12 246 960,00	4,42
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>38 646 022,31</b>	<b>13,94</b>
<b>Autres opérations</b>		
Actions	47 997 464,98	17,31
Taux	43 812 462,25	15,80
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>91 809 927,23</b>	<b>33,11</b>

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	23 348 745,70	8,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	378 762,56	0,14
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	12 246 960,00	4,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	43 812 462,25	15,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23 348 745,70	8,42	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	378 762,56	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 246 960,00	4,42
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	43 812 462,25	15,80

Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	USD		JPY		GBP		Autres devises	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	3 359 006,96	1,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	674 752,34	0,24	322 206,56	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	140 093,68	0,05	171 153,33	0,06	10 744,02	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	32 705 656,50	11,79	26 356 690,58	9,50	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	31/12/2013
<b>Créances</b>	
Dépôts de garantie en espèces	996 958,90
<b>Total des créances</b>	<b>996 958,90</b>
<b>Dettes</b>	
Achats à règlement différé	4 332 898,27
Frais de gestion	257 457,01
Autres dettes	1 538,34
<b>Total des dettes</b>	<b>4 591 893,62</b>



### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>CPR CROISSANCE PRUDENTE I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	135,000	14 737 301,18
Parts rachetées durant l'exercice	-56,000	-6 046 348,00
Solde net des souscriptions/rachats	79,000	8 690 953,18
<b>CPR CROISSANCE PRUDENTE P</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	192 907,367	56 524 362,14
Parts rachetées durant l'exercice	-133 396,553	-38 908 140,70
Solde net des souscriptions/rachats	59 510,814	17 616 221,44

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>CPR CROISSANCE PRUDENTE I</b>	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
<b>Total des commissions acquises</b>	<b>0,00</b>
<b>CPR CROISSANCE PRUDENTE P</b>	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
<b>Total des commissions acquises</b>	<b>0,00</b>

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2013
<b>CPR CROISSANCE PRUDENTE I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	65 484,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	-139,76
<b>CPR CROISSANCE PRUDENTE P</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 316 358,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,15
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	-1 271,87

### **3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES**

#### **3.8.1. Garanties reçues par l'OPCVM :**

Néant

#### **3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :**

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2013
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### 3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2013
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00

#### 3.9.3. Instruments financiers du groupe détenus en portefeuille

	Code Isin	Libellés	31/12/2013
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			243 638 845,04
	FR0010892190	AMUNDI ETF GOV BOND LOW RATED EUROMTS	13 131 300,00
	FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BD IG 5-7	9 992 500,00
	FR0011314277	AMUNDI ETF JAPAN TOPIX EUR HEDGED DAILY	4 328 740,00
	FR0010821819	AMUNDI ETF MSCI EUROPE EX EMU UCITS ETF	4 549 000,00
	FR0010612218	AMUNDI ETF MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF	2 681 600,00
	FR0010688275	AMUNDI ETF MSCI USA UCITS ETF	4 540 800,00
	FR0010756098	AMUNDI ETF MSCI WORLD UCITS ETF	5 139 495,90
	FR0010830844	AMUNDI TRESO 12 MOIS I FCP	17 915 548,60
	FR0011088657	AMUNDI TRESO 3-6 MOIS	3 048 779,10
	FR0010413583	CPR CASH I SI	33 793 295,52
	FR0000291239	CPR CASH P SICAV	25 632 277,86
	FR0010725499	CPR CONVEXITE C SICAV	6 931 440,00
	FR0010899708	CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD PARTS I	14 521 512,00
	FR0010560177	CPR CREDIXX INVEST GRADE P FCP 3DEC	4 865 712,00
	FR0011052828	CPR EUROLAND PREMIUM F	6 164 560,48
	FR0010325605	CPR GLOBAL RETURN BOND P	3 218 073,60
	FR0010934042	CPR OBLIG 12 MOIS I	20 342 093,85
	FR0011525542	CPR Oblig 24 mois	15 130 758,00
	FR0010204073	LYXOR ETF EASTERN EUROPE FCP	3 742 050,00
	FR0010411413	LYXOR ETF EUROMTS 5-7Y FCP	20 192 700,00
	FR0010296061	LYXOR ETF MSCI USA A	12 981 940,16
	FR0010037234	LYXOR MTS 3-5Y	10 794 667,97

### 3.9.3. Instruments financiers du groupe détenus en portefeuille

	Code Isin	Libellés	31/12/2013
Instruments financiers à terme			0,00

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat**

	31/12/2013	28/06/2013
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-593 802,00	-2 093 588,99
<b>Total</b>	<b>-593 802,00</b>	<b>-2 093 588,99</b>

	31/12/2013	28/06/2013
<b>CPR CROISSANCE PRUDENTE I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	24 351,34	-65 713,31
<b>Total</b>	<b>24 351,34</b>	<b>-65 713,31</b>

	31/12/2013	28/06/2013
<b>CPR CROISSANCE PRUDENTE P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-618 153,34	-2 027 875,68
<b>Total</b>	<b>-618 153,34</b>	<b>-2 027 875,68</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	31/12/2013	28/06/2013
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 753 435,21	0,00
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>3 753 435,21</b>	<b>0,00</b>

	31/12/2013	28/06/2013
<b>CPR CROISSANCE PRUDENTE I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	447 355,34	0,00
<b>Total</b>	<b>447 355,34</b>	<b>0,00</b>

	31/12/2013	28/06/2013
<b>CPR CROISSANCE PRUDENTE P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 306 079,87	0,00
<b>Total</b>	<b>3 306 079,87</b>	<b>0,00</b>

**3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS  
CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS  
EXERCICES**

	30/06/2010	30/06/2011	29/06/2012	28/06/2013	31/12/2013
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>59 034 849,62</b>	<b>68 546 885,42</b>	<b>138 667 478,48</b>	<b>243 920 398,72</b>	<b>277 328 835,55</b>
<b>CPR CROISSANCE PRUDENTE I</b>					
Actif net en EUR	0,00	2 010 840,94	8 071 234,42	23 645 911,14	33 124 617,90
Nombre de titres	0,000	20,000	80,000	221,000	300,000
Valeur liquidative unitaire en EUR	0,00	100 542,04	100 890,43	106 995,07	110 415,39
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	1 491,18
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,00	-137,12	-125,42	-297,34	81,17
<b>CPR CROISSANCE PRUDENTE P</b>					
Actif net en EUR	59 034 849,62	66 536 044,48	130 596 244,06	220 274 487,58	244 204 217,65
Nombre de titres	234 308,341	259 602,129	477 480,277	764 346,799	823 857,613
Valeur liquidative unitaire en EUR	251,95	256,30	273,51	288,18	296,41
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	4,01
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	-2,25	-1,91	-1,54	-2,65	-0,75

Inventaire sur historique de valorisation (RESUM)

Stock : Stock adm principal] au 31/12/13  
PORTEFEUILLE : LC12 CPR CROISSANCE PRUDENTE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS  
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifiée, trame : NPC - TRX AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALAPHABETIQUE, Tris

VL VALIDEE

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN EXPR. ET EXPR.	EN COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PROX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COURON COUTO TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
<b>I - Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>														
<b>Obligations &amp; valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé</b>														
Obligations à taux fixe nég. sur un marché régi.														
Devise de valeur EUR EURO														
IT0004957574	BUONI	3.5% 01/12/18	11,000,000.	M EUR	102.6971	%	31/12/13	103.65	4	11,296,685.40	11,433,230.77	31,730.77	136,545.37	4.12
ES00000121AS	SPAIN	4.1 30/07/18	11,000,000.	M EUR	106.5836	%	31/12/13	106.593	4	11,724,192.60	11,915,514.93	190,284.93	191,322.33	4.30
Sous Total Devise de valeur EUR EURO														
										23,020,878.00	23,348,745.70	222,015.70	327,867.70	8.42
<b>III - Titres d'OPCVM</b>														
<b>OPCVM français à vocation générale</b>														
Devise de valeur EUR EURO														
FR0010830844	AMUNDI TRESO	12M.I	170.	P EUR	104802.24	M	31/12/13	105385.58	5	17,816,380.80	17,915,548.60	0.00	99,167.80	6.46
FR0011088657	AMUNDI TRESO	3-6MOIS	30.	P EUR	100585.42	M	30/12/13	101625.97	5	3,017,562.60	3,048,779.10	0.00	31,216.50	1.10
FR0010413583	CPR CASH	I SI	3.	P EUR	11249561.4067	M	01/01/14	11264431.84	5	33,748,684.22	33,793,295.52	0.00	44,611.30	12.19
FR000291239	CPR CASH	P SI	1,138.	P EUR	22518.4757	M	01/01/14	22523.97	5	25,626,025.31	25,632,277.86	0.00	6,252.55	9.24
FR0010725499	CPR COMEXITE	C SI.	18,000.	P EUR	347.1551	M	31/12/13	385.08	5	6,248,863.49	6,931,440.00	0.00	682,576.51	2.50
FR0010899708	CPR CR.G.HIG.YIELD	I	800.	P EUR	16232.42	M	31/12/13	18151.89	5	12,985,936.00	14,521,512.00	0.00	1,535,576.00	5.24
FR0010560177	CPR CREDIT	INV.G.P	400.	P EUR	11713.9	M	31/12/13	12164.28	5	4,685,560.00	4,865,712.00	0.00	180,152.00	1.75
FR0011052828	CPR EUROLAND	PREM F	52.	P EUR	94771.7977	M	31/12/13	118549.24	5	4,928,133.48	6,164,560.48	0.00	1,236,427.00	2.22
FR0010325605	CPR CBL RETURN	BD P	56,064.	P EUR	45.0571	M	31/12/13	57.4	5	2,526,080.98	3,218,073.60	0.00	691,992.62	1.16
FR0010934042	CPR OBLIG	12 MOIS I	195.	P EUR	102962.5403	M	01/01/14	104318.43	5	20,077,695.35	20,342,093.85	0.00	264,398.50	7.34
FR0011525542	CPR Oblig	24 mois	150.	P EUR	100747.5	M	01/01/14	100871.72	5	15,112,125.00	15,130,758.00	0.00	18,633.00	5.46
FR0010754176	ETF COV	BD 5-7	50,000.	P EUR	196.8639	M	30/12/13	199.85	5	9,843,195.00	9,992,500.00	0.00	149,305.00	3.60
FR0010892190	ETF COV	BD LOW R	70,000.	P EUR	184.9144	M	30/12/13	187.59	5	12,944,009.00	13,131,300.00	0.00	187,291.00	4.73
FR0010612218	ETF MSCL	EUR MID CAP	40,000.	P EUR	61.8412	M	31/12/13	67.04	5	2,473,648.00	2,681,600.00	0.00	207,952.00	0.97
FR0010821819	ETF MSCL	EUR EX EMU	25,000.	P EUR	167.2487	M	31/12/13	181.96	5	4,181,217.00	4,549,000.00	0.00	367,783.00	1.64
FR0010688275	ETF MSCL	USA	30,000.	P EUR	120.8823	M	31/12/13	151.36	5	3,626,468.90	4,540,800.00	0.00	914,331.10	1.64
FR0010756098	ETF MSCL	WORLD	32,263.	P EUR	151.803	M	31/12/13	159.3	5	4,897,620.19	5,139,495.90	0.00	241,875.71	1.85
FR0011314277	ETF TOPIX	EUR HDG	26,000.	P EUR	166.5833	M	31/12/13	166.49	5	4,331,165.80	4,328,740.00	0.00	-2,425.80	1.56
FR0010204073	LYXOR ETF	EASTN.EUR	202,000.	P EUR	19.3384	M	30/12/13	18.525	0	3,906,356.80	3,742,050.00	0.00	-164,306.80	1.35
FR0010411413	LYXOR ETF	EUROMISS-7	145,000.	P EUR	136.4309	M	30/12/13	139.26	0	19,782,486.50	20,192,700.00	0.00	410,213.50	7.28
FR0010296061	LYXOR ETF	MSCI USA A	100,604.	P EUR	112.3568	M	31/12/13	129.04	0	11,303,543.18	12,981,940.16	0.00	1,678,396.98	4.68
FR0010037234	LYXOR MTS	3-5Y	76,067.	P EUR	136.701	M	30/12/13	141.91	0	10,398,438.10	10,794,667.97	0.00	396,229.87	3.89
Sous Total Devise de valeur EUR EURO										234,461,195.70	243,638,845.04	0.00	9,177,649.34	87.85
<b>OPCVM européens coordonnés et assimilables</b>														
Devise de valeur USD DOLLAR US														
LU0322248658	DBX	RUSS 2000	87,000.	P EUR	90.2589	M	30/12/13	110.62	0	8,414,640.00	9,623,940.00	0.00	1,209,300.00	3.47
IE0031442068	ISHARES	SP500 FCP	252,168.	P USD	7.3686	M	31/12/13	18.355	0	2,403,433.67	3,359,006.96	0.00	955,573.29	1.21
Sous Total Devise de valeur USD DOLLAR US										10,818,073.67	12,982,946.96	0.00	2,164,873.29	4.68



Inventaire sur historique de valorisation (RISIND)

Stock : Stock adm principal au 31/12/13  
 Devise de fixing : FXR Cours REUTERS  
 Devise du portefeuille : EUR  
 (Etat simplifiée, trame : NPC - TRX AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALAPARBETIQUE, Tris  
 PORTFEBUILLE : LC12 CPR CROISSANCE PRUDENTE  
 VL VALIDEE  
 Devise du portefeuille : EUR

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	F	PROX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille	COUPON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	CDT	ET EXPR. COURS	CDTA	VALEUR				VALEUR BOURSIERE					
III - Titres d'OPCVM																					
OMUL (EUR)																					
245,279,269.37																					
11,342,522.63																					
92.53																					
<b>VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME</b>																					
<i>Engagements à terme fermes</i>																					
<i>Futures étrangers</i>																					
SOUS-JACENT : CBTTY CBOT US T. NOTE 10 ANS																					
CY								269.	USD	125.5938	M 31/12/13	123.04688	4		0.00	-497,194.66	0.00	0.00	0.00	-497,194.66	-0.18
SOUS-JACENT : EUXRX EUREX EURO BUND																					
CR								-88.	EUR	139.79	M 31/12/13	139.17	5		0.00	54,560.00	0.00	0.00	0.00	54,560.00	0.02
SOUS-JACENT : SPX S&P 500 INDEX																					
IES								130.	USD	1774.6	M 31/12/13	1841.1	4		0.00	313,690.63	0.00	0.00	0.00	313,690.63	0.11
SOUS-JACENT : SX5E DJ STOXX50 E																					
IVC								-416.	EUR	2963.	M 31/12/13	3108.	5		0.00	-603,200.00	0.00	0.00	0.00	-603,200.00	-0.22
SOUS-JACENT : TOPIX TOKYO S.E INDEX - TOPIX																					
IIP								73.	JPY	1262.9589	M 30/12/13	1302.5	4		0.00	199,303.39	0.00	0.00	0.00	199,303.39	0.07
SOUS-JACENT : TSEJB TSE JAPAN GOVERNMENT BOND FUTURE																					
CJB								20.	JPY	143.78	M 31/12/13	143.32	N		0.00	-63,522.99	0.00	0.00	0.00	-63,522.99	-0.02
<b>Futures étrangers</b>																					
OMUL (EUR)																					
0.00																					
-596,363.63																					
-0.22																					
<i>Engagements à terme conditionnels</i>																					
<i>Options sur indices - Marché réglementé</i>																					
SOUS-JACENT : SX5E DJ STOXX50 E																					
ISE								-2,455.	P EUR	10.529	M 30/12/13	10.6	4		-258,487.00	-260,230.00	0.00	0.00	0.00	-1,743.00	-0.09
ISE								2,455.	P EUR	10.7421	M 31/12/13	34.	5		263,719.00	834,700.00	0.00	0.00	0.00	570,981.00	0.30
Sous Total SOUS-JACENT : SX5E DJ STOXX50 E																					
OMUL (EUR)																					
5,232.00																					
574,470.00																					
569,238.00																					
0.21																					
<b>VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME</b>																					
OMUL (EUR)																					
5,232.00																					
-21,893.63																					
-27,125.63																					
-0.01																					

**VIII - TRESORERIE**  
Dettes et créances

Inventaire sur historique de valorisation (RISINQ)

Stock : Stock adm principal au 31/12/13  
PORTEFEUILLE : LCZ2 CPR CROISSANCE PRUDENTE

VL VALIDEE Devise de fixing : FXR Cours REUTERS  
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifiée, trame : NPC - TRI ANF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	PROX	REVIENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COUPON	COURS	TOTA	PLUS OU	MEDS	VAL	ACT	NET		
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	CDT	ET EXPR.	CDTA	VALEUR	F															
Règlements différés																												
Devise de valeur EUR EURO																												
ARDEUR								-4,332,898.27	EUR	1.		1.			-4,332,898.27		-4,332,898.27				0.00				0.00		-1.56	
Deposit																												
Devise de valeur JPY YEN																												
DOMCJPY								46,665,000.	JPY	0.00738421		0.0069046			344,584.22		344,584.22				0.00						-22,377.66	0.12
Devise de valeur USD DOLLAR US																												
DOMCUSO								929,775.	USD	0.73494249		0.7257157			683,331.15		674,752.34				0.00						-8,578.81	0.24
Deposit																												
CUMUL (EUR)																												
															1,027,915.37		996,958.90				0.00						-30,956.47	0.36
Appels de marge																												
Devise de valeur EUR EURO																												
MARCEUR								548,640.	EUR	1.		1.			548,640.00		548,640.00				0.00						0.00	0.20
Devise de valeur JPY YEN																												
MARCJPY								-19,665,000.	JPY	0.00690895		0.0069046			-135,864.58		-135,780.39				0.00						84.19	-0.05
Devise de valeur USD DOLLAR US																												
MARCUSO								252,859.38	USD	0.72886353		0.7257157			184,299.98		183,504.03				0.00						-795.95	0.07
Appels de marge																												
CUMUL (EUR)																												
															597,075.40		596,363.64				0.00						-711.76	0.22
Frais de gestion																												
Devise de valeur EUR EURO																												
FODEPEUR								-4,332.65	EUR	1.		1.			-4,332.65		-4,332.65				0.00						0.00	0.00
FCPVAEUR								-6,795.04	EUR	1.		1.			-6,795.04		-6,795.04				0.00						0.00	0.00
FCPVEEUR								-241,964.2	EUR	1.		1.			-241,964.20		-241,964.20				0.00						0.00	-0.09
FCPMEUR								-4,365.12	EUR	1.		1.			-4,365.12		-4,365.12				0.00						0.00	0.00
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																												
CUMUL (EUR)																												
															-257,457.01		-257,457.01				0.00						0.00	-0.09
Autres dettes et créances																												
Devise de valeur EUR EURO																												
FHCEUR								-180.	EUR	1.		1.			-180.00		-180.00				0.00						0.00	0.00
FTAPEUR								-358.34	EUR	1.		1.			-358.34		-358.34				0.00						0.00	0.00
FTCEUR								-1,000.	EUR	1.		1.			-1,000.00		-1,000.00				0.00						0.00	0.00
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																												
CUMUL (EUR)																												
															-1,538.34		-1,538.34				0.00						0.00	0.00

Inventaire sur historique de valorisation (RESDM)

Stock : Stock adm principal au 31/12/13  
PORTEFEUILLE : LC12 CPR CROISSANCE PRUDENTE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS  
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPER INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

VL VALIDEE

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PROX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT	
															CUMUL (EUR)	0.00	-31,668.23	-1.08	
<b>Dettes et créances</b>																			
<b>Disponibilités</b>																			
Avoirs en france																			
Devise de valeur EUR EURO																			
BQCI	EUR				EUR			56,779.37	1.			1.		56,779.37	56,771.53	-7.84	-7.84	0.02	
BQCI	GBP				GBP			8,940.17	1.	1.18920222		1.2019230		10,631.67	10,744.02	-1.37	112.35	0.00	
BQCI	JPY				JPY			24,788,043.	0.00691356			0.0069046		171,373.65	171,153.33	0.00	-220.32	0.06	
BQCI	USD				USD			193,042.1	0.72506878			0.7257157		139,968.80	140,093.68	0.00	124.88	0.05	
															CUMUL (EUR)	378,753.49	-9.21	9.07	0.14
<b>VIII - TRESORERIE</b>																			
															CUMUL (EUR)	-2,588,149.36	-9.21	-31,659.16	-0.94
															(EUR)	265,717,230.01	222,006.49	11,611,605.54	100.00
															<b>PORTEFEUILLE : CPR CROISSANCE PRUDENTE (LC12 )</b>				

Inventaire sur historique de valorisation (RISIN)

Stock : Stock adm principal au 31/12/13  
 PORTEFEUILLE : LCIZ CPR CROISSANCE PRUDENTE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS  
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifiée, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALAPABETIQUE, Tris

VL VALIDEE

Portefeuille titres : 279,948,644.07

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Admi :	23.51	EUR
Frais de Gest. Admi :	173.29	EUR
Frais de Gest. Admi :	21.8	EUR
Frais de Gest. H.C.C :	13.04	EUR
Prov com depositaire :	13.34	EUR
Prov com depositaire :	98.35	EUR
Prov com depositaire :	27.25	EUR
Frais de Gest. Fixe :	409.5	EUR
Frais de Gest. Fixe :	7,368.04	EUR

Frais de gestion charge Entreprise

FRAS GESTION MAX :	453.77	EUR
FRAS GESTION MAX :	7,694.35	EUR

Part  
 CI FR0010965665 CPR CROISS.PRUD. I  
 CZ FR0010097667 CPR CROISS.PRUDENTE

Prix std Souscript.  
 115,936.15  
 308.26

Prix std Rachat  
 110,415.39  
 290.48

Change

Coefficient  
 11.943979204473  
 88.056020795527

Valeur liquidative  
 110,415.39  
 296.41

Nombre de parts  
 300.  
 823,857.613

Actif net total en EUR : 277,328,835.55

Precedente VL en date du 30/12/13 :

Variation : +0.018%  
 Variation : +0.017%

(EUR)

(EUR)

Prec. VL : 110,395.45  
 Prec. VL : 296.36

CI PARTS CAPI 1  
 CZ PARTS CAPI 2

Inventaire sur historique de valorisation (RESINO)

Stock : Stock admi principal au 31/12/13  
 PORTEFEUILLE : LC12 CPR CROISSANCE PRUDENTE

VL VALISEE  
 Devise de Fixing : FXR Cours REUTERS  
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifiée, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

COURS DES DEVICES UTILISEES			
par la valorisation		par l'inventaire	
Cours EUR en GBP :	0.832	cotation : 31/12/13	0.
Cours EUR en JPY :	144.82945	cotation : 31/12/13	0.
Cours EUR en USD :	1.37795	cotation : 31/12/13	0.
Cours USD en GBP :	0.6037954933	cotation : 31/12/13	0.
		par la valorisation précédente	
		0.8359	cotation : 30/12/13
		145.1006	cotation : 30/12/13
		1.38145	cotation : 30/12/13
		0.6050888559	cotation : 30/12/13
		variation	
			-0.46656
			-0.18687
			-0.25336
			-0.21375

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES			
par la valorisation		par l'inventaire	
Cours GBP en EUR :	1.2019230769	cotation : 31/12/13	0.
Cours JPY en EUR :	0.006904673	cotation : 31/12/13	0.
Cours USD en EUR :	0.7257157371	cotation : 31/12/13	0.
Cours GBP en USD :	1.6561899038	cotation : 31/12/13	0.
		par la valorisation précédente	
		1.1963153487	cotation : 30/12/13
		0.0068917702	cotation : 30/12/13
		0.7238770856	cotation : 30/12/13
		1.6526498385	cotation : 30/12/13

**■ INFORMATIONS REGLEMENTAIRES**

↳ **Vie du FCP**

**Changements intervenus au cours de la période :**

▶ **Pour l'exercice ouvert à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2013**, votre FCP a retenu la faculté de capitaliser les plus-values nettes réalisées (offerte par l'arrêté du 27/12/2011).

▶ La date de clôture de l'exercice de votre FCP est passé de la dernière valeur liquidative de mois de juin à la dernière valeur liquidative du mois de décembre.

Ainsi, la prochaine clôture de votre FCP est fixé sur la dernière valeur liquidative du mois de décembre 2013 avec un exercice exceptionnel de six mois.

**Changements à venir :**

Néant.

↳ **RAPPORT SUR L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE EN ASSEMBLEES GENERALES DES OPC DE CPR AM**

Les informations et documents relatifs à la politique de vote et à l'exercice des droits de vote en Assemblée Générale des OPC de CPR Asset Management sont adressés aux actionnaires ou porteurs de parts sur simple demande écrite à l'adresse postale de la société de gestion : CPR Asset Management – 90, boulevard Pasteur – CS 61595 – 75730 Paris Cedex 15.

Site internet : [www.cpr-am.fr](http://www.cpr-am.fr)

Télécopie : 01.53.15.70.70

↳ **COMPTE RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION FACTURES AUX OPC DE CPR AM**

Conformément à l'article 314-82 du règlement générale de l'Autorité des Marchés Financiers, le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation précisant les conditions dans lesquelles CPR Asset Management a eu recours pour l'exercice clos à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres fait l'objet d'un document publié sur le site de CPR Asset Management : [www.cpr-am.fr](http://www.cpr-am.fr).

↳ **DESCRIPTION SUCCINCTE DE LA PROCEDURE DE CHOIX DES INTERMEDIAIRES**

Le comité courtiers et contreparties de CPR AM est l'instance qui valide formellement la liste des intermédiaires, contreparties et brokers de recherche sélectionnés par la société de gestion. Le comité courtiers et contreparties se réunit plusieurs fois par an. Présidé par la Direction Générale de CPR AM, il rassemble le Directeur des Investissements, les Directeurs de Gestion, les représentants de la table de négociation Amundi Intermédiation, le Responsable du Service Juridique, le Responsable du Contrôle des Risques et le Responsable de la Conformité.

Le comité courtiers et contreparties a pour objet :

- d'arrêter la liste des courtiers/intermédiaires financiers ;
- de suivre les volumes (courtages sur les actions et montant net pour les autres produits) affectés à chaque courtier ;

**CPR Asset Management**

Société Anonyme au Capital de  
46 155 465 € - 399 392 141  
RCS Paris  
Société de gestion de  
portefeuille agréée AMF  
n° GP01-056

Tél. (33) 1 53 15 70 00  
Fax (33) 1 53 15 70 70



- de se prononcer sur la qualité des prestations des courtiers.

L'appréciation des brokers et contreparties en vue de définir ceux figurant sur la liste autorisée et les volumes maximum admis pour chacun d'entre eux, fait intervenir plusieurs équipes qui se prononcent au regard de différents critères :

- Risque de contrepartie ;
- Qualité de l'exécution des ordres ;
- Evaluation des prestations d'aide à la décision d'investissement.

#### ↳ RAPPORT RELATIF A LA POLITIQUE DE SELECTION ET D'ÉVALUATION DES INTERMÉDIAIRES

Conformément à l'article 314-75-V du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, CPR Asset Management tient à la disposition des porteurs le rapport relatif à sa politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires qui lui fournissent des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres et décrivant la politique arrêtée en la matière. Ce rapport fait l'objet d'un document publié sur le site de CPR Asset Management : [www.cpr-am.fr](http://www.cpr-am.fr).

#### ↳ INFORMATIONS RELATIVES AU RESPECT D'OBJECTIFS SOCIAUX, ENVIRONNEMENTAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG)

CPR Asset Management met à la disposition de l'investisseur les informations sur les modalités de prise en compte, dans sa politique d'investissement, des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance sur son site internet [www.cpr-am.fr](http://www.cpr-am.fr) et dans le rapport annuel de l'OPC (à partir des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2012).

#### CPR Asset Management

Société Anonyme au Capital de  
46 155 465 € - 399 392 141  
RCS Paris  
Société de gestion de  
portefeuille agréée AMF  
n° GP01-056

Tél. (33) 1 53 15 70 00  
Fax (33) 1 53 15 70 70



## CARACTERISTIQUES DU FCP

### Classification AMF :

Diversifié

### Affectation des sommes distribuables :

- Résultat net : L'OPCVM capitalise son résultat net.
- Plus-values nettes réalisées : L'OPCVM capitalise ses plus-values nettes réalisées.

### Objectif de gestion :

L'objectif de gestion consiste à obtenir sur le moyen terme – 2 ans minimum - une performance supérieure à l'indice composite de référence (80% JPM World hedged et 20% MSCI World en euro).

**Indicateur de référence :** Indice composite 80% JPM World hedged et 20% MSCI World en euro.

L'indice JPM World est représentatif de la performance des marchés obligataires mondiaux. Il est couvert en change.

Il est calculé et diffusé par JP Morgan. Des informations sur cet indice sont disponibles sur le site [www.morganmarkets.com](http://www.morganmarkets.com).

Le MSCI World converti en euro est représentatif de la performance des marchés d'actions mondiales. Il est composé d'environ 1500 valeurs de grandes et moyennes capitalisations cotées sur les marchés boursiers de 23 pays développés. Il n'est pas couvert en change. Sa performance inclut les dividendes (dividendes nets réinvestis).

Il est calculé et diffusé par Morgan Stanley.

### Stratégie d'investissement :

CPR Croissance Prudente est un fonds de fonds diversifié international associant plusieurs classes d'actifs entre elles : obligations, actions, stratégies alternatives et placements monétaires.

Sa gestion est conduite dans une optique de prudence en termes de risque.

Afin de respecter cette contrainte, son portefeuille est majoritairement investi en produit de taux d'intérêt et en OPCVM de taux.

L'allocation entre les différentes classes d'actifs et le choix des supports d'investissement correspondants sont déterminés par l'équipe de gestion selon le processus suivant :

1. Définition de plusieurs scénarios d'évolution des marchés et de leur degré de probabilité à partir de prévisions macro-économiques.
2. Définition de l'allocation d'actifs optimale entre les différentes classes d'actifs en fonction de trois paramètres essentiels :
  - les scénarios probabilisés précités qui permettent de privilégier ou non telle classe d'actifs en fonction de l'évolution attendue

- des données techniques sur les marchés telles que niveau de valorisation, la volatilité, la corrélation entre les actifs. Elles permettent notamment d'ajuster les pondérations entre chaque classe d'actifs pour optimiser le couple rendement espéré/risque maximum accepté.

## CPR Asset Management

Société Anonyme au Capital de  
46 155 465 € - 399 392 141  
RCS Paris  
Société de gestion de  
portefeuille agréée AMF  
n° GP01-056

Tél. (33) 1 53 15 70 00  
Fax (33) 1 53 15 70 70





- des contraintes de risque du portefeuille, adaptées à l'optique de gestion prudente. Ainsi, le niveau de risque global du fonds, exprimé en volatilité prévisionnelle, n'excèdera pas 7%. La volatilité mesure l'amplitude des variations de prix d'un actif donné par rapport à la moyenne de celles-ci.

Pour respecter cette contrainte de volatilité, l'allocation entre les différents actifs se fera selon les limites suivantes :

La part des investissements en OPCVM actions et en actions sera comprise entre 0% et 30% de l'actif total du fonds.

La part des investissements en OPCVM de taux et en produits de taux représente au minimum 65% de l'actif total du fonds.

Le FCP est géré au sein d'une fourchette de sensibilité comprise entre [0 ; +8].

Les Investissements alternatifs ne dépasseront pas 10% de l'actif total du fonds. Ils porteront sur des stratégies d'arbitrage en actions, d'arbitrage sur les taux, d'arbitrage sur la volatilité et sur du trading systématique de contrats à terme. Leur vocation principale est d'optimiser le couple rendement/ risque du portefeuille.

Il convient de noter que l'indicateur de référence sera utilisé pour estimer la volatilité moyenne de CPR Croissance Prudente.

Ce critère sera prépondérant par rapport à celui de l'objectif de gestion qui consiste en la réalisation d'une performance supérieure à l'indicateur.

### 3. Sélection des supports d'investissement et construction du portefeuille.

CPR Croissance Prudente sera majoritairement investi en OPCVM sélectionnés selon les critères suivants :

1/ Leur caractère représentatif au regard des actifs sélectionnés durant la phase d'allocation.

2/ La qualité de l'établissement gestionnaire et l'expertise de ses équipes dans le domaine d'intervention de l'OPCVM sélectionné.

3/ La qualité et la régularité des performances.

4/ La qualité du reporting permettant de décomposer les risques pris à l'intérieur de leur portefeuille.

Le fonds pourra également être investi en titres vifs ou utiliser des produits dérivés afin de recomposer une exposition de manière synthétique, compléter ou couvrir l'exposition du fonds sur une classe d'actifs donnée.

### Profil de risque :

#### Principaux risques liés à la classification :

Risque de taux et de marché  
Risque de crédit  
Risque actions et de marché  
Risque de perte en capital

#### Principaux risques liés à la gestion :

Risque de performance  
Risque de change

#### Autres risques (risques « accessoires ») :

Risques liés à la détention d'OPC alternatifs  
Risque de contrepartie  
Risque opérationnel

*Le détail des risques mentionnés dans cette rubrique se trouve dans le prospectus.*

#### CPR Asset Management

Société Anonyme au Capital de  
46 155 465 € - 399 392 141  
RCS Paris  
Société de gestion de  
portefeuille agréée AMF  
n° GP01-056

Tél. (33) 1 53 15 70 00  
Fax (33) 1 53 15 70 70



**Modalités de calcul du risque global :**

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de l'engagement telle que définie par le Règlement Général de l'AMF.

**CPR Asset Management**

Société Anonyme au Capital de  
46 155 465 € - 399 392 141  
RCS Paris  
Société de gestion de  
portefeuille agréée AMF  
n° GP01-056

Tél. (33) 1 53 15 70 00  
Fax (33) 1 53 15 70 70





31 décembre 2013

### Troisième trimestre 2013

Après un fort mouvement de hausse des taux depuis le printemps, sur fond d'amélioration de la situation économique et de perspective de ralentissement d'achat de titres par la Fed. La banque centrale est venue calmer l'enthousiasme général début septembre en annonçant la poursuite de sa politique de *Quantitative Easing*. Cette communication a surpris les marchés, les taux d'intérêt à 10 ans aux Etats-Unis après avoir franchi la barre des 3% en Août sont revenus sur des niveaux de 2.6%. L'indice obligataire JPM World regagne ainsi plus de 1% sur le mois de septembre.

Ce mouvement de taux s'est accompagné d'un redressement des marchés émergents sur les taux et sur les actions. L'indice MSCI World, composé d'actions des pays développés a progressé sur le trimestre de 8%.

La forte sous-pondération sur les taux a été réduite mais a pesé sur la performance du fonds et la présence d'une exposition sur des obligations des pays périphériques de la zone Euro a aussi permis de limiter cet impact négatif.

CPR Croissance Prudente (part I) réalise une performance de +1.24% contre +1.29% pour l'indice de référence sur le trimestre.

CPR Croissance Prudente (part P) réalise une performance de +1.07% contre +1.29% pour l'indice de référence sur le trimestre.

### Quatrième trimestre 2013

La Fed a surpris les marchés en annonçant qu'elle ralentissait progressivement son programme de rachat de titres. Cette normalisation de la politique monétaire est entreprise dans un climat économique en amélioration sur les fronts de l'emploi, de l'immobilier, de la consommation et des résultats des entreprises. Dans ce contexte, les taux ont repris leur mouvement de hausse que ce soit aux Etats-Unis ou en zone Euro malgré un climat économique en zone Euro nettement moins euphorique.

Les actions ont chuté au début du mois de décembre avant de se reprendre et de finir l'année sur des niveaux records pour le S&P 500. Le crédit High Yield et les dettes périphériques (Espagne et Italie) ont poursuivi leur resserrement et enregistrent sur 2013 d'excellentes performances.

CPR Croissance Prudente (part I) réalise une performance de +1.94% contre +1.15% pour l'indice de référence sur le trimestre.

CPR Croissance Prudente (part P) réalise une performance de +1.77% contre +1.15% pour l'indice de référence sur le trimestre.

Sur la période, le fonds a utilisé des futures ou options sur indices actions en exposition ainsi qu'en couverture de façon à gérer l'exposition globale du portefeuille au risque actions en recourant à des dérivés listés sur des marchés organisés. Le fonds a utilisé des dérivés de taux en couverture et en exposition, de façon à gérer l'exposition globale du portefeuille aux risques de taux ou de courbe en recourant à des dérivés listés sur des marchés organisés.

# CPR Croissance Prudente



Sur l'exercice, CPR Croissance Prudente (part I) réalise une performance de +3.2% contre +2.46% pour l'indice de référence sur le trimestre. CPR Croissance Prudente (part P) réalise une performance de +2.86% contre +2.46% pour l'indice de référence sur le trimestre.

Nos scénarios de marché pour l'année 2014 nous conduisent à maintenir une exposition relativement prudente sur les actions et une forte sous-pondération sur les taux. Les risques de retour d'une crise de la dette en zone Euro ne peuvent être complètement écartés aujourd'hui, de même qu'une accélération de la hausse des taux aux Etats-Unis avec une sortie mal négociée de la politique de *Quantitative Easing*.

 *Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs de l'OPC et ne sont pas constantes dans le temps.*