



**INVESTIR,
C'EST AUSSI AGIR**

91-93 BOULEVARD PASTEUR
CS61595
75015 Paris Cedex 15
T 01 53 15 70 00
WWW.CPR-AM.COM

CPR MEZZO

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

RAPPORT SEMESTRIEL

EXERCICE CLOS LE 30 DÉCEMBRE 2022

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	65 287 681,96
b) Avoirs bancaires	6 960 021,61
c) Autres actifs détenus par l'OPC	50 336 515,38
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	122 584 218,95
e) Passif	-48 249 521,76
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	74 334 697,19

* 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 MEZZO - I en EUR	C	73 830 631,71	143 662,831	513,91
CPR MEZZO - P en EUR	C	502 057,22	8 907,471	56,36
CPR MEZZO - R en EUR	C	2 008,26	20,000	100,41

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.	62,89	38,14
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.	24,94	15,12
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.	2,80	1,70

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

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

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	47 104 875,71	63,37	38,43
Dollar Us	USD	18 182 806,25	24,46	14,83
TOTAL		65 287 681,96	87,83	53,26

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

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

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 **
FRANCE	24,75	15,01
ESPAGNE	13,50	8,19
ETATS-UNIS	11,33	6,87
ALLEMAGNE	6,49	3,94
ROYAUME-UNI	5,38	3,26
CANADA	4,34	2,63
AUTRICHE	3,81	2,31
REPUBLIQUE TCHEQUE	3,76	2,28
ITALIE	3,39	2,05
SUEDE	2,35	1,43
AUSTRALIE	2,22	1,35
PORTUGAL	1,93	1,17
JAPON	1,66	1,01
FINLANDE	1,54	0,93
PAYS-BAS	1,37	0,83
TOTAL	87,83	53,26

* 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 **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2,80	1,70
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		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL	2,80	1,70

* 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.	24 263 811,46	18 866 465,00
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.	19 998 311,48	21 203 238,20
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.	6 240 682,62	5 621 928,47

Information sur les commissions de surperformance (En EUR)

	30/12/2022
Parts CPR MEZZO - I	
Frais de gestion variables provisionnés	902 940,63
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés (1)	1,223
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	4 397,34
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	0,006
Parts CPR MEZZO - P	
Frais de gestion variables provisionnés	5 806,64
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés (1)	1,157
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	46,24
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	0,009
Parts CPR MEZZO - R	
Frais de gestion variables provisionnés	24,11
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés (1)	1,201
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	

(1) par rapport à l'actif net de l'arrêté comptable.

(2) par rapport à l'actif net moyen.

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 30/12/2022 en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG EUAR05+2.75% 28-06-27	EUR	2 300 000	2 040 035,64	2,74
NORDDEUTSCHE LANDESBANK 6.25% 10/04/2024	USD	3 000 000	2 787 612,12	3,75
TOTAL ALLEMAGNE			4 827 647,76	6,49
AUSTRALIE				
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY 1.625% 11-03-81	EUR	2 000 000	1 649 800,14	2,22
TOTAL AUSTRALIE			1 649 800,14	2,22
AUTRICHE				
AUSTRIAMICROSYSTEMS AG ZCP 05-03-25	EUR	1 600 000	1 240 042,86	1,67
RAIFFEISEN BANK INTL AG 2.875% 18-06-32	EUR	1 900 000	1 592 080,37	2,14
TOTAL AUTRICHE			2 832 123,23	3,81
CANADA				
BANK OF MONTREAL SOFFRAT+0.465% 10-01-25	USD	3 500 000	3 223 737,37	4,34
TOTAL CANADA			3 223 737,37	4,34
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	1 500 000	1 337 384,09	1,80
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	1 700 000	1 440 940,48	1,94
IBERCAJA 3.75% 15-06-25	EUR	2 100 000	2 098 745,81	2,82
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	5 000 000	3 060 583,90	4,12
UNICAJA BAN 2.875% 13-11-29	EUR	2 300 000	2 099 448,87	2,82
TOTAL ESPAGNE			10 037 103,15	13,50
ETATS-UNIS				
DELTA AIR LINES 7.375% 15-01-26	USD	1 432 000	1 428 008,80	1,92
MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 5.875% 01-04-29	USD	2 400 000	2 035 985,60	2,74
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.25% 15-05-42	USD	6 000 000	4 960 783,89	6,68
TOTAL ETATS-UNIS			8 424 778,29	11,34
FINLANDE				
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	2 200 000	1 143 896,39	1,54
TOTAL FINLANDE			1 143 896,39	1,54
FRANCE				
AIR FR KLM 3.875% 01-07-26	EUR	1 800 000	1 656 894,76	2,23
ARVAL SERVICE LEASE 4.75% 22-05-27	EUR	1 600 000	1 629 737,88	2,19
BPCE AUTRE V+0.57% 14-01-25	USD	2 610 000	2 416 916,83	3,25
EDF 4.0% PERP	EUR	1 500 000	1 425 226,12	1,91
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	1 000 000	866 989,26	1,17
FAURECIA 2.75% 15-02-27	EUR	1 900 000	1 608 217,71	2,16
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44	EUR	6 000 000	3 474 032,05	4,67
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-38	EUR	3 000 000	2 271 330,00	3,06
ILIAD HOLDING SAS 6.5% 15-10-26	USD	1 500 000	1 329 761,64	1,79
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	2 000 000	1 721 258,89	2,32
TOTAL FRANCE			18 400 365,14	24,75

Portefeuille titres détaillé au 30/12/2022 en EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
INVITALIA 5.25% 14-11-25	EUR	2 500 000	2 519 103,60	3,39
TOTAL ITALIE			2 519 103,60	3,39
JAPON				
RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	EUR	2 000 000	1 236 318,53	1,66
TOTAL JAPON			1 236 318,53	1,66
PAYS-BAS				
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 5.125%/TV PERP	EUR	1 000 000	1 016 933,78	1,37
TOTAL PAYS-BAS			1 016 933,78	1,37
PORTUGAL				
BCP 1.75% 07-04-28 EMTN	EUR	1 800 000	1 431 064,82	1,93
TOTAL PORTUGAL			1 431 064,82	1,93
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKA SPORITELNA AS 6.693% 14-11-25	EUR	2 700 000	2 793 801,33	3,75
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			2 793 801,33	3,75
ROYAUME-UNI				
INEOS FINANCE 3.375% 31-03-26	EUR	2 200 000	1 978 337,38	2,67
VODAFONE GROUP 3.1% 03-01-79	EUR	2 000 000	2 023 617,35	2,72
TOTAL ROYAUME-UNI			4 001 954,73	5,39
SUEDE				
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1.75% 14-01-25	EUR	2 000 000	1 749 053,70	2,35
TOTAL SUEDE			1 749 053,70	2,35
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			65 287 681,96	87,83
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			65 287 681,96	87,83
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
CPR MONETAIRE ISR I	EUR	1	20 330,09	0,03
TOTAL FRANCE			20 330,09	0,03
IRLANDE				
ISHARES USD CORPORATE BOND	USD	22 000	2 060 913,00	2,77
TOTAL IRLANDE			2 060 913,00	2,77
LUXEMBOURG				
CPR INVEST - Crd Gbl HghYld - R EUR Acc	EUR	1	103,85	
TOTAL LUXEMBOURG			103,85	
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			2 081 346,94	2,80
TOTAL Organismes de placement collectif			2 081 346,94	2,80
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BOBL 0323	EUR	2	-7 740,00	-0,01
EURO SCHATZ 0323	EUR	-1 056	1 210 100,00	1,63
FV CBOT UST 5 0323	USD	3	-219,60	
ICE 3M SONIA 1222	GBP	-60	-24 513,95	-0,04

Portefeuille titres détaillé au 30/12/2022 en EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TU CBOT UST 2 0323	USD	-50	-15 738,51	-0,02
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			1 161 887,94	1,56
TOTAL Engagements à terme fermes			1 161 887,94	1,56
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
DJ EURO STOXX 50 01/2023 PUT 3700	EUR	-250	-93 250,00	-0,13
DJ EURO STOXX 50 01/2023 PUT 3800	EUR	250	191 250,00	0,26
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			98 000,00	0,13
TOTAL Engagements à terme conditionnels			98 000,00	0,13
Autres instruments financiers à terme				
Swaps de taux				
FIX/2.297/E6R/0.0	EUR	38 000 000	-527 978,12	-0,71
TOTAL Swaps de taux			-527 978,12	-0,71
Swaps d'inflation				
2.53 % EU HICP XT	EUR	20 000 000	-1 782 666,53	-2,40
3.165 % US CPI	USD	8 000 000	-198 055,34	-0,27
3.3 % US CPI AI NSA	USD	9 000 000	-171 633,98	-0,23
3.42 US CPI	USD	7 000 000	66 334,09	0,09
6.12 eu HICP	EUR	25 000 000	477 682,50	0,65
TOTAL Swaps d'inflation			-1 608 339,26	-2,16
Credit Default Swap				
CDX NA HY SERIE 38 V	USD	148 500	3 075,87	0,01
CDX NA HY SERIE 39 V	USD	8 000 000	54 261,99	0,08
ITRAXX EUR XOVER S38	EUR	-1 000 000	-11 414,49	-0,02
ITRAXX EUR XOVER S38	EUR	-7 600 000	-86 750,12	-0,12
ITRAXX EUR XOVER S38	EUR	100 000	1 141,45	
TOTAL Credit Default Swap			-39 685,30	-0,05
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-2 176 002,68	-2,92
TOTAL Instrument financier à terme			-916 114,74	-1,23
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	17 030,74	15 957,59	0,02
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-1 202 360	-1 202 360,00	-1,62
APPEL MARGE CACEIS	GBP	21 750	24 513,95	0,03
TOTAL Appel de marge			-1 161 888,46	-1,57
Créances			46 210 851,00	62,17
Dettes			-44 127 198,45	-59,36
Comptes financiers			6 960 018,94	9,36
Actif net			74 334 697,19	100,00