

CPR AM lance « CPR Progrès Durable Europe » le premier fonds Progrès durable 100% Best In Class et 100% Best-Effort

« CPR Progrès Durable Europe », premier fonds « best-effort », a pour vocation d'initier une nouvelle approche de la gestion ISR en France. Il propose d'investir dans les leaders de demain en termes de développement durable.

L'application du développement durable à la gestion se fait par l'intégration de critères extra-financiers, regroupés sous le vocable E.S.G¹. *« En matière d'Investissement Socialement Responsable plusieurs approches cohabitent. Les fonds éthiques éliminent de l'univers d'investissement les secteurs et sociétés qui ne sont pas conformes aux normes éthiques. Les fonds « Best In Class » n'excluent, à priori, aucun secteur et visent à retenir uniquement les meilleurs élèves, à la date d'investissement, en matière de développement durable »* commente Cyrille Collet, Directeur Gestion Actions de CPR AM.

CPR Progrès Durable Europe tire son originalité de son approche «100 % Best in Class et 100% Best-Effort ». En effet, il se focalise sur la progression de la note E.S.G des sociétés. L'objectif est de soutenir les acteurs qui s'inscrivent dans une dynamique de progrès en matière de notation ISR (*approche best-effort*). *« Nous nous efforçons d'identifier les entreprises européennes les plus dynamiques en matière de positionnement extra-financier. De manière concrète, il s'agit de mesurer l'accélération à moyen-terme des notations E.S.G. »* expliquent Nicolas Picard et Michael Sourp gérants du fonds CPR Progrès Durable Europe. La sélection extra-financière est couplée à une approche financière de construction de portefeuille pour offrir aux investisseurs un fonds constitué de 80 – 120 valeurs avec un profil de risque maîtrisé.

CPR AM s'appuie sur IDEAM², filiale d'Amundi Group spécialisée en analyse extra-financière, pour suivre le profil extra-financier des entreprises. Aujourd'hui, IDEAM couvre près de 800 sociétés européennes.

« Le lancement de CPR Progrès Durable Europe s'inscrit dans une démarche de développement de l'ISR au sein de notre gamme. Il s'agit en effet d'anticiper et répondre à une demande croissante de nos grands clients institutionnels et entreprises, à la fois en termes de solutions d'investissement et de pratiques de la société » commente Bertrand Pujol, Directeur Marketing et Communication CPR AM.

CPR AM s'est conformé au code de transparence depuis le 8 Avril 2010 afin d'améliorer la lisibilité et la transparence de sa démarche ISR auprès de ses investisseurs. A fin 2009, CPR AM affichait 350 **millions d'euros** gérés selon une approche ISR et ambitionne d'atteindre 1 milliard d'euros d'encours d'ici la fin de l'année.

A propos de CPR Asset Management :

CPR AM est une société spécialisée en gestion active, agréée AMF, filiale à 100% d'Amundi Group, pôle commun de gestion d'actifs de Crédit Agricole S.A. et de Société Générale. CPR AM se consacre exclusivement au métier de la gestion pour compte de tiers (institutionnels, entreprises, assurances, banques privées, gérants de fonds et professionnels du patrimoine). CPR AM couvre les principales classes d'actifs (actions, convertibles, diversifiés, taux et crédit).

CPR AM en chiffres (au 31/12/2009)

- 19,7 milliards d'actifs gérés
- 140 personnes

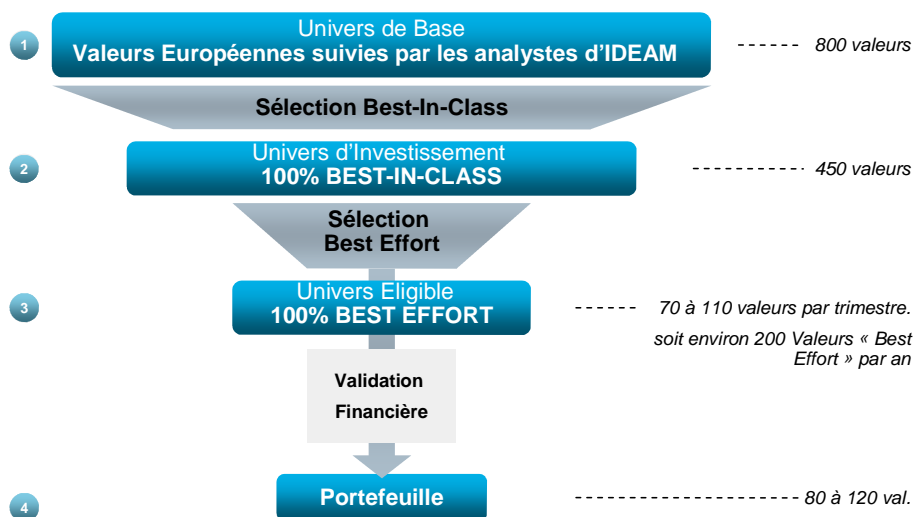
Pour en savoir plus : www.cpr-am.fr

¹ Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

² IDEAM : Filiale d'Amundi Group, spécialisée en analyse extra-financière.

Fiche Technique de CPR Progrès Durable Europe

Un univers 100% BEST-IN-CLASS Pour un portefeuille 100% BEST EFFORT



1. NOTATION EXTRA-FINANCIERE DES TITRES DE L'UNIVERS EUROPEEN

Objectif : Offrir un large périmètre d'investissement excédant celui de l'indice

Méthode : La notation extra-financière est conduite par IDEAM sur la base de critères ESG. Elle couvre plus de 800 valeurs, incluant la quasi-totalité des titres du MSCI Europe. Les notes, relatives au sein de chaque secteur (24 secteurs du niveau 2,3, ou 4 en fonction des secteurs/ GICS) sont réparties sur une échelle allant de -2 à +2 par pas de 1. CPR AM, filiale à 100% d'Amundi Group, s'inscrit dans la politique de gestion ISR d' Amundi Group et du Groupe Crédit Agricole.

→ 800 valeurs

2. DÉLIMITATION D'UN UNIVERS « BEST IN CLASS »

Objectif : Se focaliser sur les valeurs les plus engagées dans une démarche de développement durable.

Méthode : Les valeurs sont rangées dans cinq quintiles de +2 à -2. Les sociétés appartenant aux quintiles -2 et -1 par IDEAM, à la date de construction du portefeuille, sont exclues. Seuls subsistent les titres assortis d'une notation positive.

→ Entre 400 et 450 valeurs « Best-In-Class »

3. IDENTIFICATION DES VALEURS « BEST EFFORT »

Objectif : se focaliser sur les valeurs en progrès durable en identifiant les sociétés qui, par leurs actions, sont dans une démarche d'amélioration significative en termes de respect du développement durable.

Méthode : A partir des notes extra financières collectées tous les mois, nous procédons chaque trimestre à l'évaluation des variations annuelles de la note ESG. Nous définissons ainsi un **gisement des titres** qui, à l'intérieur de chaque secteur, retient les valeurs en accélération positive (*appréciation à moyen terme – 12 à 18 mois*). Pour s'assurer de la qualité de l'accélération détectée, nous procédons à deux séries de validation. D'une part, nous vérifions que l'accélération est réelle dans la durée. Alors que la période de référence est l'année pour détecter une accélération, nous procédons à des validations d'étape tous les 6 mois. Enfin, en complément des filtrages quantitatifs, nous pouvons solliciter les analystes d'IDEAM pour qu'ils vérifient sur le plan qualitatif la nature de l'accélération.

→ Environ 150 valeurs « Best-In-Class » et « Best-Effort ».

4. VALIDATION FINANCIERE

Objectif : Construire le portefeuille final

Méthode : Le pilotage du profil de risque du fonds s'effectue au niveau global de la structure du portefeuille. Les pondérations relatives des titres en portefeuille sont calculées de façon à respecter des règles strictes de quasi neutralité de son exposition par rapport à son indice en termes de pays, secteurs et capitalisations boursières. Au total, le portefeuille final est composé de 80 à 120 valeurs. Les paris actifs illustrent la force de l'accélération extra-financière à l'intérieur de chaque secteur et l'analyse financière permet de départager des titres aux profils extra-financiers équivalents.

En synthèse :

- La note ESG permet de déterminer notre univers de base → 100%Best-In-Class
- L'accélération de la note ESG, permet de définir notre univers d'investissement → 100%Best-Effort
- La notation financière permet de contrôler le risque du portefeuille.

Un processus de sélection focalisé sur le progrès durable : En partant d'un univers d'investissement initial d'environ 450 valeurs notées positivement, selon notre processus d'éligibilité progrès durable, on obtient un univers de titres en Progrès durable de 150 valeurs qui permettent de constituer un portefeuille optimisé, d'environ 80 à 130 valeurs. De plus, selon le principe de précaution la dégradation significative de la notation même d'un « best in class » entraîne l'inéligibilité du titre.

CARACTERISTIQUES COMPLEMENTAIRES DE CPR Progrès Durable Europe

Code Isin	Part P: FR0010834457 Part I : FR0010834432 Part IE:FR0010834440 Part PE: FR0010834408
Dénomination	CPR Progrès Durable Europe
Date de création	21/12/2009
Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Gestion	Actions Europe
Société de gestion	CPR AM
Classification AMF	Actions des pays de la Communauté Européenne
Indice de Référence	MSCI Europe NR en Euro
Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution
Durée de placement minimum recommandée	Supérieure à 5 ans
Commission Souscriptions/rachats	Part P & Part PE: 3 % maximum / aucun part I & Part IE: 2 % maximum / aucun
Frais de gestion	Part P: 1.50% TTC annuel max. Part I : 0.75% TTC annuel Max Part IE: 0.80% TTC annuel Max Part PE: 1.55% TTC annuel Max
Commission de surperformance	Néant

Les caractéristiques détaillées et les facteurs de risques de CPR Progrès Durable sont décrits dans le prospectus disponible sur simple demande auprès de CPR AM.

A propos de CPR Progrès Durable Europe:

Le présent document est destiné exclusivement aux journalistes et professionnels de la presse et des médias. Les informations concernant CPR Progrès Durable Europe sont fournies dans le seul but de permettre aux journalistes et professionnels de la presse et des médias d'avoir une vue d'ensemble de CPR Progrès Durable Europe, et ce quel que soit l'usage qu'ils en font, qui relève exclusivement de l'indépendance éditoriale et pour lequel CPR AM décline toute responsabilité.