

CPR Asset Management

CPR Cash – CPR Monétaire SR – CPR Moné Carry, des solutions de trésorerie adaptées

Paris, le 31 janvier 2012 – **Affichant une progression significative de ses encours monétaires avec plus de 6,9 milliards d'euros¹ sous gestion à fin décembre, CPR AM confirme la reconnaissance et la qualité de sa gestion monétaire avec CPR Cash, CPR Moné Carry et CPR Monétaire SR.**

Avec la crise, la gestion monétaire a connu de profonds bouleversements. Une liquidité dégradée dans un marché gouverné par les flux, une analyse fondamentale perturbée, un mode de financement durablement affecté... : autant d'éléments qui ont contribué à perturber la lecture des marchés.

« *Chez CPR AM, notre priorité a toujours été de répondre aux exigences de nos clients institutionnels et entreprises en leur offrant des solutions de trésorerie plus sûres², transparentes et liquides* » souligne Eric Bertrand, directeur de la gestion de taux et crédit de CPR AM.

Objectif atteint avec la gamme monétaire de CPR AM qui propose trois fonds clairement calibrés en termes d'objectifs de performance et de risque pour répondre aux exigences de transparence de sa clientèle.

- ✓ **CPR Cash**, sicav historique monétaire court terme de CPR AM lancée en 1987, dont l'encours sous gestion à fin décembre représente + de 5 milliards d'euros est, grâce à son positionnement très défensif, « la valeur refuge ». CPR Cash dont l'horizon de placement recommandé est d'une semaine à 3 mois donne la priorité à la liquidité (volant minimum permanent de 15 %). Le processus de gestion de CPR Cash est d'autant plus défensif au sein de la catégorie monétaire court terme que la sélection des émetteurs et des titres se concentre sur du risque crédit inférieur à 3 mois. L'objectif de performance est d'offrir une performance au moins égale à celle de l'Eonia, sur la période conseillée.
- ✓ **CPR Monétaire SR³**, fonds monétaire dont le processus de gestion a changé en décembre 2010, allie gestion fondamentale et sélection rigoureuse d'émetteurs répondant aux critères de développement durable. Le fonds qui investit dans des titres de maturité maximale 2 ans a un positionnement défensif au sein de la catégorie monétaire avec pour objectif de gestion de surperformer l'Eonia capitalisé de +10 bp sur un horizon de placement recommandé de plus de 3 mois. CPR Monétaire SR dont l'encours à fin décembre représente plus de 256 millions d'euros est également labellisé ISR Novethic depuis 2010.
- ✓ **CPR Moné Carry**, fonds monétaire lancé en 2009, avec un encours sous gestion de plus 485 millions d'euros à fin décembre, est plus opportuniste tout en étant flexible sur la gestion du risque en fonction des conditions de marché. Toutes les positions sont d'une maturité inférieure à 2 ans, tous les émetteurs sont de catégorie « investment grade » et le portefeuille exclut les investissements en produits structurés, ABCP (Asset Backed Commercial Paper) et dérivés complexes. L'horizon de placement recommandé est de 3 à 6 mois avec un objectif de performance qui vise à surperformer l'Eonia capitalisé de +20 bp.

« *En 2011, notre force a été notre capacité à adapter notre gestion monétaire, grâce notamment au pilotage actif du niveau de risque de chaque portefeuille en fonction des régimes de marché. En effet, chaque semaine, nous procédons à l'appréciation du niveau de tension du marché monétaire sur la base*

1 – Source CPR AM au 31/12/2011.

2 – Risque de perte en capital : oui – CPR Cash, CPR Monétaire SR, CPR Moné Carry n'offrent aucune garantie de performance ou de capital. De ce fait, le capital initialement investi peut ne pas être entièrement restitué.

3 – CPR Monétaire SR fonds labellisé par Novethic en 2010 et 2011 - www.novethic.fr

d'indicateurs qualitatifs et quantitatifs - les fondamentaux des sociétés, la valorisation, le momentum, la liquidité et la perception du risque à court terme - . Un scoring de marché, qui nous permet, quelle que soit la configuration, d'être réactifs et de procéder aux ajustements nécessaires dans nos portefeuilles en termes de risque crédit, de liquidité, d'exposition sectorielle et géographique. Nous avons ainsi réduit très nettement notre duration crédit pour l'ensemble des portefeuilles monétaires à moins de 3 mois dans un contexte de forte aversion pour le risque. » indiquent Fairouz Yahiaoui et Florent Omnes, gérants de la gamme monétaire.

Face à la défiance des investisseurs pour les actifs risqués, la gamme monétaire de CPR AM est une réponse claire en privilégiant la sécurité et la transparence sans pour autant sacrifier la performance. Les portefeuilles se distinguent d'ailleurs par des surperformances significatives par rapport à leurs objectifs. CPR Cash qui, se place dans le 1^{er} quartile de son univers concurrentiel⁴ depuis la création, enregistre une surperformance⁵ nette de +24 bp sur 2011, +61 bp sur 3 ans et +124 bp sur 5 ans - CPR Monétaire SR surperforme l'Eonia de +22 bp sur 2011 et la création et CPR Moné Carry de +39 bp sur l'année 2011 et +106 pb sur 3 ans.

« Aujourd'hui, même si nous sommes rassurés par le soutien affirmé de la BCE envers les banques, l'environnement reste incertain, ce qui nous incite toujours à la prudence. En ce début d'année 2012, nous continuons à mettre l'accent sur l'optimisation de la liquidité et la diversification de nos portefeuilles. Même si notre positionnement reste toujours très défensif (notamment aucune exposition aux dettes souveraines), nous continuons à envisager des investissements opportunistes sur des échéances courtes, notamment sur le secteur « financier » en privilégiant certains pays périphériques (Italie, Espagne) sur du moins de 3 mois ou pays « core » (France, Pays-Bas, pays nordiques, Suisse) principalement sur du moins de 15 mois. La maturité des titres détenus en portefeuille reste très courte – fonction du profil du fonds – et nous restons très sélectifs en termes d'instruments en favorisant par exemple les puttables, rémunérateurs et moins volatils que les obligations» conclut Julien Daire, responsable de la gestion crédit de CPR AM.

CPR AM - Vue des marchés – niveau actuel des indicateurs



Echelle de risque selon le DICI pour CPR Cash – CPR Monétaire SR – CPR Moné Carry

Le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) comporte les informations essentielles sur l'OPCVM, et doit être remis à l'Investisseur avant toute souscription.

La gamme monétaire avec CPR Cash, CPR Monétaire SR et CPR Moné Carry a un niveau de risque de 1, qui reflète celui du marché monétaire euro court terme sur lequel il est investi.



A propos de CPR Cash – CPR Monétaire SR et CPR Moné Carry :

Les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI) sont disponibles auprès de CPR AM sur simple demande.

4 – Source Morningstar au 31/12/2011 – Univers concurrentiel Money Market Short Term.

5 – Source CPR AM - Surperformance par rapport à l'Eonia Capitalisé au 31/12/2011 sur 1 an, 3 ans et 5 ans - Performances calculées nettes de frais en euro – Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principales caractéristiques

Dénomination	CPR CASH	CPR MONETAIRE SR	CPR MONE CARRY
Date de création	Part P : 18/08/87 Part I : 20/12/06	Parts A et B : 27/04/07 Part I : 31/12/2010	02 janvier 2009
Code Isin	Part P : FR0000291239 Part I : FR0010413583	Part A : FR0010436980 Part B : FR0010745216 Part I : FR0010979278	Part P : FR0010706879
Société de gestion	CPR Asset Management		
Forme juridique	SICAV de droit Français conforme aux normes européennes	FCP de droit français conforme aux normes européennes	FCP de droit français, conforme aux normes européennes depuis le 1/07/09
Classification AMF	Monétaire court terme	monétaire	monétaire
Objectif de gestion	Eonia capitalisé	Superperformer l'Eonia capitalisé de +10 bp	Surperformer l'Eonia capitalisé de +20 bp
Durée de placement recommandée	1 semaine à 3 mois	Supérieure à 3 mois	Supérieure à 3 mois
Risque de contrepartie	Oui		
Risque crédit	Oui		
Risque de taux	Très faible	Oui, sensibilité comprise entre 0 et 0.50	Oui, sensibilité comprise entre 0 et 0.50
Risque de change	Non, couverture systématique des émissions non libellées en euros		
Risque de perte en capital	OUI		
Affectation des résultats	Capitalisation		
Valeur liquidative d'origine	Part P : 7.622.45 euros Part I : 10.000 euros	Part A et B : disponible à chaque calcul auprès de la société de gestion Part I : 20.000 euros	10.000 euros
Montant minimum de souscription initiale	Part P : 1 part Part I : 1 part	Part A : 1 Part B : 1 part ou 1 part et fraction de part Part I : 1 part	1 part
Commission de souscriptions / rachats	Souscription : Part I : 0.05% Part P : < 75.000€ : 1% / entre 75.000€ et 149.999€ : 0.50% / entre 150.000€ et 749.999€ : 0.25% / >750.000€ : néant Rachat : Part I : 0.05% - Part P : néant	Souscription : 1% maxi sur parts A et I ; Néant sur part B Rachat : néant	1% maximum
Frais de gestion annuels maximum	Part I : 0,03% TTC Part P : 0,03% TTC	Part A:0,24% TTC Part B:0,60% TTC Part I:0,15% TTC	0.20% TTC maximum
Commission de surperformance	100% de la surperformance comprise entre Eonia capitalisé et Eonia capitalisé +0.10% et 20% de la part de la surperformance > à Eonia capitalisé +0.10%	Part I : 20% TTC de la part de performance supérieure à celle de l'indice Eonia Capitalisé + 0,10% Part A et B : néant	20% TTC de la part de performance supérieure à celle de l'indice Eonia capitalisé + 0,20%, réalisée par le FCP au cours de l'exercice.
Ordres	quotidiens, jusqu'à 12h, sur la base de la VL de J-1 avec règlement J	Quotidiens, jusqu'à 12h, sur la base de la VL de J avec règlement J+1	quotidiens, jusqu'à 12h, sur la base de la VL de J, règlement J+1
Pays de commercialisation	France		

A propos de l'équipe taux et crédit de CPR AM :

L'équipe de gestion taux & crédit de CPR AM assure la gestion au 31/12/2011 de 11 milliards d'euros (3.8 milliards hors monétaire). Elle bénéficie d'une expertise moyenne supérieure à 11 ans (et plus de 8 ans d'ancienneté moyenne chez CPR AM), et regroupe 8 gérants (dont 1 assistant de gestion) et 3 analystes crédit placés sous la responsabilité d'Eric Bertrand – Directeur de la Gestion Taux & Crédit.

Information :

Le présent document est destiné exclusivement aux journalistes et professionnels de la presse et des médias. Les informations sont fournies dans le seul but de permettre aux journalistes et professionnels de la presse et des médias d'avoir une vue d'ensemble, 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. Ce document ne saurait constituer une publicité, ni une offre d'achat ou de vente.

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 30/06/2011)

- 17.5 milliards d'actifs gérés
- 140 personnes

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

Contact presse CPR AM : Karine Gauthier - ☎ 01.53.15.71.66 – Email : karine.gauthier@cpr-am.fr