

**Objectif**

Battre le FTSE EPRA/NARETT EUROZONE en €

**Horizon de placement conseillé**

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

**Tracking error ex-ante**

< à 3%

**Risque**

Très faible Moyen Elevé Très élevé \*

**Nombre de lignes**

Environ 30

**Catégorie AMF**

Actions des pays de la Zone Euro

**Eligible PEA**

**Date de création**

10/05/1988

**Code ISIN**

Part P: FR0000292104

Part I: FR0010404723

\* Placement très volatil réservé aux investisseurs prêts à accepter un niveau de risque élevé sur l'horizon de placement conseillé pour valoriser significativement leur épargne. La recherche d'une performance élevée suppose en effet une gestion dynamique à base d'actifs dont la volatilité est elle-même élevée. Les normes de contrôle strictes appliquées dans ce produit n'ont pas pour objectif d'en annuler le risque mais de le maîtriser. Possibilité de pertes en capital brutales et significatives sur la durée de détention conseillée.

Ce document est donné à titre d'information. Il ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Il n'engage pas la responsabilité de CPR Asset Management.

Gestion active de **sélection de valeurs immobilières**

La gestion met en oeuvre une méthodologie de sélection de valeurs et d'optimisation du portefeuille permettant :

- ✓ d'accéder à un **large univers d'investissement** pour une meilleure **diversification** des positions,
- ✓ de procéder à une **analyse systématique** et quotidienne des données financières,
- ✓ de s'adapter aux **opportunités** de marché (gestion « blend »), sans biais de style a priori.

La sélection de valeurs s'opère en **3 étapes**

- ✓ **Définition** de l'univers d'investissement  
L'univers d'investissement initial, constitué de **45 valeurs du secteur immobilier**, est seulement soumis à un filtre de liquidité et de capitalisation indispensable.
- ✓ Notation **objective** des valeurs  
Chaque jour, les données financières de chaque entreprise sont intégralement scrutées afin de lui attribuer une notation très discriminante (décote, croissance, GARP, signal de « non achat » ou de « non vente »).
- ✓ Analyse **critique** ciblée  
La mise à jour des résultats est soumise à l'analyse critique de l'équipe de gestion, constituée de gérants-analystes.

Le portefeuille final bénéficie d'une **double optimisation**

- ✓ **Construction** du portefeuille  
Elle met en oeuvre le modèle d'optimisation APT qui permet une diversification robuste des paris actifs. Le portefeuille final est ainsi composé d'environ **30 valeurs**.
- ✓ **Exécution** des ordres  
Une table de négociation interne centralise l'ensemble des ordres d'achat et de vente pour optimiser les conditions d'exécution.

Equipes responsabilisées

10 gérants-analystes  
& 5 ingénieurs recherche

Processus de gestion

Délimitation de l'univers d'investissement

**Filtre de liquidité, filtre thématique**



Notation objective discriminante de chaque titre

**Filtres d'attrait financier**



Analyse critique des résultats par les gérants analystes

**Filtre de validation**



Construction du portefeuille  
Modèle d'optimisation

**Résolument actifs**

CPR ASSET MANAGEMENT

Création en 1989. Gestion active

24 milliards d'actifs gérés

Groupe Crédit Agricole S.A.