

### Objectif

Battre le MSCI Europe converti en euro par une sélection de valeurs décotées.

### Horizon de placement conseillé

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

### Thématique de style

"deep value"

### Tracking error ex-ante

> 7%

### Risque

Très faible Moyen Elevé\* Très élevé \*

### Nombre de lignes

Environ 100 à 150

### Catégorie AMF

Actions des pays de la Communauté européenne

### Date de création

31/12/1987

### Code ISIN

FR 0010447573

\* 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.

### Gestion active de **sélection de valeurs**

- ✓ La gestion met en oeuvre une méthodologie de sélection de valeurs permettant de saisir les opportunités liées au cycle "value" des entreprises cotées en Europe.
- ✓ l'univers d'investissement est centré sur les sociétés décotées en termes de valorisation, susceptibles de restructuration ou en position de cible potentielle.

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

- ✓ **Maximisation** de l'univers d'investissement  
**Filtre de liquidité** : l'univers d'investissement initial, constitué de **3000** valeurs européennes, est soumis à un filtre de liquidité et de capitalisation indispensable.  
**Filtre thématique** : il permet de sélectionner les sociétés ayant un profil "deep value" sur la base de critères financiers, soit environ 500 valeurs.
- ✓ Notation **objective** des valeurs  
Chaque jour, les données financières de chaque entreprise sont intégralement scrutées afin de lui attribuer une notation très discriminante (forte décote, croissance agressive, 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 **100 à 150 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.