

Objectif

Battre le HSBC Small Europe (converti en euro) grâce à une gestion active de sélections de valeurs.

Horizon de placement conseillé



Tracking error ex-ante

De 3 à 7 %

Risque



Nombre de lignes

Environ 100 à 150

Catégorie AMF

Actions des pays de la Communauté européenne

Eligible PEA

Date de création

31/12/1997

Code ISIN

FR0010519116

* 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 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, sans biais de style a priori.

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

- ✓ **Maximisation** de l'univers d'investissement
L'univers d'investissement initial, constitué de **1.700 valeurs européennes de capitalisation moyenne**, 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 (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



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.