



Objectif

Battre le CECE converti en euro

Nombre de lignes

Environ 30 à 50

Horizon de placement conseillé



Tracking-error

De 3 % maximum

Echelle de risque (indicative)



Catégorie AMF

Actions des pays de la Communauté européenne

Eligible au PEA

Date de création

03/09/1996

Code ISIN

FR0010330258

🔗 Sélection de valeurs d'Europe centrale

- ▶ Le portefeuille est investi sur les seuls pays « nouveaux entrants » dans l'Union européenne pour bénéficier de leur potentiel de croissance.

Il privilégie les marchés financiers les plus liquides de cette zone : Pologne, Hongrie et République tchèque.

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

- de partir de **l'univers d'investissement** le plus large possible 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**

- ▶ **Maximisation** de l'univers d'investissement
L'univers d'investissement initial est constitué de **200 valeurs appartenant, pour l'essentiel, aux marchés polonais, hongrois et tchèque**. Il 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 œuvre le modèle d'optimisation APT qui permet une diversification robuste des paris actifs. Le portefeuille final est ainsi composé d'environ **30 à 50 valeurs**.

Equipes responsabilisées

10 gérants-analystes
2 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

CPR ASSET MANAGEMENT
GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

Création en 1989. Gestion quantitative
22 milliards d'actifs gérés
www.cpr-am.fr ▲