



Objectif

Battre le MSCI Europe NR (converti en euro)

Nombre de lignes

Environ 100 à 150

Horizon de placement conseillé



Tracking-error ex-ante

Fourchette de 1 à 3%

Echelle de risque (indicative)



Catégorie AMF

Actions des pays de la Zone Euro

Date de création

09/081989

Code ISIN

Part P : FR0010655589

Part I : FR0010660001

🔗 Sélection de valeurs, tracking modéré

- ▶ La gestion met en œuvre 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

- ▶ **Maximisation** de l'univers d'investissement
L'univers d'investissement initial, constitué de **3.000 valeurs européennes**, 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 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
2 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

CPR ASSET MANAGEMENT
GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

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