



CPR AM élargit son offre obligataire avec un fonds Smart Beta Crédit ESG

- *Solution d'allocation sur le crédit euro IG, investie sur les obligations*
- *Profil défensif (vise une performance comparable à l'indice avec un niveau de risque inférieur)*
 - *Intégration de l'approche ESG par les risques CPR AM*

Paris, le 4 mars 2019 - CPR Invest – Smart Beta Crédit ESG, compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois CPR Invest, lancé le 6 décembre dernier, vise à offrir une performance comparable au marché du crédit euro *investment grade*, avec un niveau de risque inférieur sur le long-terme et une approche ESG.

La gestion est assurée par Fanny Jacquemont, et repose sur un modèle quantitatif développé par l'équipe de Recherche de CPR AM.

« Dans l'environnement actuel de taux durablement bas, la recherche de rendement prédomine, mais face aux incertitudes notamment politiques, la possibilité d'accéder au marché du crédit avec un niveau de risque inférieur nous semble vraiment pertinente », précise Julien Daire, directeur des gestions taux et crédit de CPR AM.

Pour bénéficier d'une meilleure rémunération du risque sur le long-terme, l'univers d'investissement est concentré sur les titres de maturité inférieure à 5 ans et sur les bas ratings BBB- avec une diversification BB. Les équipes de gestion et de recherche portent une attention particulière sur le risque spécifique des émetteurs de cet univers : sur le crédit, les performances sont asymétriques, la performance n'est pas nécessairement nettement supérieure si on sélectionne les meilleures valeurs, mais elle peut en revanche être largement inférieure si on sélectionne les moins bonnes... Le risque spécifique est ainsi encadré au niveau extra-financier et financier :

- La stratégie intègre l'approche ESG par les risques développée par CPR AM, qui fournit une information extra-financière complète et complémentaire par rapport aux indicateurs de risque de marché et de crédit traditionnels, et ainsi permet d'exclure les émetteurs présentant un risque de controverse sur les critères E, S et G choisis pour leur matérialité.
- L'équipe d'analyse crédit exclut également les émetteurs présentant un risque de défaut ou de marché.

Après application des filtres ESG et analyse crédit, la sélection mensuelle des titres du fonds CPR Invest – Smart Beta Crédit ESG vise à sous-pondérer les titres les plus impactés en cas de hausse des spreads et à surpondérer les titres les plus rémunérateurs.

Le modèle intègre un facteur de liquidité, particulièrement important sur la classe d'actifs crédit. Le portefeuille investissable final est composé de 300 titres environ et prend en compte l'ensemble des paramètres associés à la classe d'actifs (turnover, frais de transaction, tailles minimales traitables).

Ce fonds est enregistré en Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Pays-Bas, République Tchèque, Royaume-Uni et Suède.

« Les stratégies Smart Beta obligataires sont attractives dans l'environnement actuel car elles offrent une diversification par rapport aux gestions crédit traditionnelles sans induire de risque de duration ou de crédit supplémentaire, ni de biais comportementaux dans les décisions d'investissement » précisent Noémie Hadjadj-Gomes et Antoine Gougeon de l'équipe Recherche de CPR AM

CPR Invest – Smart Beta Crédit ESG s'adresse à tout investisseur désireux de s'exposer au marché du crédit euro Investment Grade avec un profil plus défensif et/ou une prise en compte des critères ESG.

En savoir plus :

[L'approche ESG par les risques s'applique également à l'univers crédit](#) par Antoine Gougeon, ingénieur recherche

[Comment construire une stratégie Low-risk sur le crédit](#) par Noémie Hadjadj-Gomes, responsable adjointe de la recherche de CPR AM

CARACTERISTIQUES – CPR INVEST – SMART BETA CREDIT ESG

GENERAL				
Société de gestion	CPR Asset Management			
Forme juridique	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois CPR Invest			
Date de création	06/12/2018			
Durée de placement recommandée	Plus de 3 ans			
Devise de référence	EUR			
Eligibilité au PEA	Non			
Pays d'enregistrement	Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Pays-Bas, République Tchèque, Royaume-Uni, Suède, Suisse (en cours)			
ACTION	A-Acc / A-Dist	I-Acc	E-Acc	R-Acc
Code ISIN	C : LU1902444584 D : LU1902444667	LU1861294582	LU1902445045	LU1902444824
Type d'investisseurs	Tout investisseur	Investisseur institutionnel	Investisseur Institutionnel "Early Bird"*	Distributeurs sans rétrocessions
Date de création de l'action	06/12/2018			
Devise de référence de l'action	EUR			
Couverture de change	Les investissements non libellés en euros doivent être couverts contre l'euro.			
Affectation des résultats	Capitalisation ou distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
ORDRES	A-Acc / A-Dist	I-Acc	E-Acc	R-Acc
Minimum de souscription initiale	1 fraction d'action	100 000 €	100 000 €	1 fraction d'action
Fréquence de valorisation	Quotidienne			
Heure limite d'ordre (heure du Luxembourg)	Avant 14h sur la base de la VL en J			
Date règlement aux S/R	J+2			
Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg branch			
FRAIS**	A-Acc / A-Dist	I-Acc	E-Acc	R-Acc
Commission max. de souscription	5,00 %			

Commission max. de rachat	Néant			
Frais max. de gestion TTC p.a.	1,00%	0,50%	0,40%	0,60%
Frais administratifs max. p.a.	0,30 %	0,20 %	0,20 %	0,30 %
Frais max. de conversion TTC	5,00%			
Commission de surperformance***	20 % TTC de la différence entre l'actif net de la part et l'actif de référence, dans la limite de 1 % de l'actif net			

PROFIL

Objectif de gestion : surperformer l'indicateur de référence avec un risque inférieur, sur une période de 3 ans, tout en intégrant les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (E, S et G – soit collectivement ESG) dans le processus d'investissement.

Indicateur de référence : Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporate Total Return libellé dans la devise de chaque Classe d'actions concernée.

Univers d'investissement : ESG ; obligations libellées en euros et émises par des émetteurs privés du monde entier.

Fourchette de sensibilité taux : [0 ; +6]

Fourchette de sensibilité crédit : [0 ; +6]

RISQUES**

Risque de perte de capital : Oui

Risque de taux et de crédit : Oui

Risque de marché : Oui

Risque de contrepartie : Oui

Risque de liquidité : Oui

ECHELLE DE RISQUE (SRII)***



Données au 16/01/2019 - Informations synthétiques devant être complétées par la consultation des documents légaux de l'OPC. Toute souscription dans un OPC se fait sur la base de son document d'informations. - Il peut exister des cas où les parts du FCP ne seraient pas disponibles dans les pays d'enregistrement cités ci-dessus ou autres, les investisseurs sont alors invités à se rapprocher des équipes de CPR AM pour plus d'information. - * Premiers souscripteurs à la création du fonds jusqu'à ce qu'un certain seuil ou une certaine période soit atteint. ** Il est recommandé de se référer au DICI ou au prospectus du FCP pour une meilleure compréhension de l'ensemble des frais appliqués au FCP. - *** Une explication détaillée des frais de surperformance ou frais variable est disponible dans le DICI et le prospectus du FCP disponibles auprès de CPR AM sur simple demande ou sur le site Internet www.cpr-am.fr. - **** Le SRII correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

A propos de l'équipe de gestion taux et crédit :

Depuis près de 3 décennies, la société a développé un savoir-faire multidisciplinaire dans la gestion de taux grâce à l'expertise de 8 gérants, sous la responsabilité de Julien Daire, avec une expérience moyenne de plus de 13 années. Ce pôle gère plus de 24 milliards d'euros dont plus de 10% sur les stratégie taux et crédit novatrices.

A propos de CPR Asset Management :

CPR Asset Management est une société spécialisée en gestion, agréée AMF, filiale à 100% du Groupe Amundi, autonome dans son développement et sa gestion.

CPR AM se consacre exclusivement au métier de la gestion pour compte de tiers (institutionnels, entreprises, assurances, banques privées, gérants de fonds et professionnels du patrimoine) en France et à l'international et couvre les principales classes d'actifs (actions, convertibles, diversifiés, taux et crédit). A fin décembre 2018, les encours gérés s'élèvent à plus de 47,5 milliards d'euros d'actifs sous gestion.

L'investissement responsable est l'un de ses piliers fondateurs et l'ESG reste un engagement essentiel. Avec près de 6,5 milliards d'euros sous gestion, la société s'applique à sélectionner des investissements selon une méthodologie spécifique dans la prise en compte des facteurs de risques ESG et de mesures d'impact déployée sur une offre de solutions dédiées et de produits ouverts toutes classes d'actifs.

Information :

Le présent document, donné à titre d'information, est destiné exclusivement aux journalistes et professionnels de la presse et des médias. Les informations sont fournies dans le seul but de permettre aux journalistes et professionnels de la presse et des médias d'avoir une vue d'ensemble, et ce quel que soit l'usage qu'ils en font, qui relève exclusivement de l'indépendance éditoriale et pour lequel CPR AM décline toute responsabilité.

CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 53 445 705 € - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 01-056 - 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France – 399 392 141 RCS Paris.

CONTACT :

CPR AM – Karine Gauthier – Responsable Relations Presse – E karine.gauthier@cpr-am.com - T +33 1 53 15 71 66