

Rencontre avec Jean-Eric MERCIER et Emmanuelle COURT, CPR AM

« Nous espérons doubler nos encours à l'international d'ici deux ans »

Il y a un an (cf numéro d'avril 2014 «CPR AM, une boutique innovante avec des ambitions à l'international»), CPR AM présentait son positionnement et ses ambitions de développement à l'international. Jean-Eric Mercier, Directeur Général, et Emmanuelle Court, Directrice Commerciale, présentent aujourd'hui le chemin parcouru depuis et les projets à venir.

Quelles expertises soutiennent le développement de CPR AM à l'international?

Depuis plus de 25 ans, nous développons des solutions d'investissement dédiées pour nos clients français (investisseurs institutionnels, entreprises, Conseillers en Gestion de Patrimoine Indépendants) sur les principales classes d'actifs, actions, obligations, monétaire et allocation d'actifs. Nous misons sur l'innovation pour nos clients comme le souligne notre signature «Innovor pour la performance», en anglais «Return on Innovation».

Le développement hors de France est un enjeu majeur engagé depuis maintenant plusieurs années (avec 1,5 milliards d'euros d'encours sous gestion à fin 2014). Pour ce faire, nous nous sommes naturellement appuyés sur certaines de nos expertises solides ayant fait leurs preuves sur le territoire français et capables d'apporter aux investisseurs internationaux de nouvelles solutions d'investissement en adéquation avec leurs attentes.

Pour accélérer notre déploiement, nous avons lancé le 29 août 2014 une SICAV de droit luxembourgeois à compartiments CPR Invest (bénéficiant du passeport européen), dont nous sommes société de gestion. Cette SICAV compte à ce jour 5 compartiments, nourriciers des fonds de droit français, qui représentent des expertises phares bénéficiant d'un solide historique. Ainsi trois compartiments s'appuient

sur notre expertise en allocation d'actifs (lancée en 1997) et sont des nourriciers de notre gamme de fonds flexibles dont l'exposition aux actions varie en fonction du profil de risque de l'investisseur: CPR Invest-Defensive⁽¹⁾ (de 0 à 30%), CPR Invest-Reactive⁽²⁾ (de 20% à 80%), et enfin, CPR Invest-Dynamic⁽³⁾ (de 60% à 100%).

Les deux autres compartiments s'appuient sur deux expertises phares en actions thématiques au travers de CPR Invest-Silver Age⁽⁴⁾, qui capitalise sur la thématique du vieillissement de la population comme source de croissance pour les entreprises européennes, et de CPR Invest-High Dividend⁽⁵⁾, qui se focalise sur les valeurs à haut dividendes tout en analysant de la pérennité de celui-ci. A ce jour, les encours de CPR Invest approchent les 90 millions d'euros.

Quelle est votre stratégie d'animation à l'international?

Pour asseoir notre légitimité auprès de la clientèle internationale et conquérir de nouvelles parts de marché, nous avons engagé une stratégie marketing et commerciale dynamique. Pour multiplier les canaux de distribution de nos produits, nous prenons appui sur les forces commerciales de notre Groupe Amundi qui dispose de plus de 30 implantations à travers le monde, notamment en Europe et en Asie. Nous pouvons notamment compter sur le soutien des équipes locales sur leur savoir-faire pour répondre au mieux aux attentes des clients des différents pays. Afin d'accroître notre visibilité, nous participons de nombreux événements de place (Funds Event au Luxembourg, Edhec Risk Days à Londres, Investment Europe à Lausanne...). En complément, nous avons lancé une série de rencontres à travers

l'Europe (Luxembourg, Allemagne, Belgique, Suisse, Espagne...) pour mettre en lumière nos expertises et nos stratégies de gestion.



Quels sont vos objectifs à moyen terme?

En termes d'encours, nous avons atteint au niveau global un plus haut historique à plus de 28 milliards d'euros à fin décembre 2014. Notre stratégie fondée sur l'innovation au service de la performance et le service aux clients nous a permis de voir nos encours progresser de plus de 11 milliards d'euros en trois

260 millions d'euros pour 2014. Au delà du chiffre, nous assistons à un élargissement de notre spectre de clientèle (banques, banques privées, courtiers en ligne, family-offices, fonds de fonds, assureurs...) et de pays. Cette avancée, en ligne avec nos ambitions de croissance, témoigne de notre dynamique de développement engagée. A horizon de deux ans, nous espérons doubler nos encours à l'international, en poursuivant nos opérations commerciales et marketing, et en allant fréquemment à la rencontre des investisseurs internationaux, afin de cerner et de répondre au mieux à leurs attentes.

Nous allons par ailleurs procéder à l'enregistrement de CPR Invest dans d'autres pays d'Europe continentale (avec en cible une dizaine d'ici début 2016) et nous étudions nos possibilités de développement dans certains pays asiatiques. En complément de ce déploiement, nous réfléchissons à élargir de manière sélective notre offre de solutions. Nous espérons que les

mois et années à venir verront l'amplification de notre croissance et la confirmation de nos développements, en France, comme à l'international.

- 1) Création le 27/03/2015
- 2) Création le 29/08/2014
- 3) Création le 27/03/2015
- 4) Création le 29/08/2014
- 5) Création le 27/03/2015

State Street Investor Confidence Index

L'indice de confiance des investisseurs augmente de 15,1 points en mars

State Street Global Exchange a publié les résultats de l'indice de confiance des investisseurs «State Street Investor Confidence Index®» (ICI) pour le mois de mars 2015. L'indice mondial de la confiance des investisseurs s'établit à 120,1 en mars, soit une hausse de 15,1 points par rapport au niveau de 105,0 enregistré en février.

La confiance des investisseurs en Amérique du Nord a connu la plus forte augmentation, l'indice régional atteignant 135,4 après une hausse de 30,0 points par rapport au niveau corrigé de 105,4 relevé le mois dernier. Cependant, l'indice de la confiance en Europe signale un repli de 1,6 point à 104,4 tandis que l'indice en Asie baisse de 4 points à 90,3.

L'indice de confiance a été développé par Kenneth Froot et Paul O'Connell à State Street Associates, l'unité de recherche et de conseil en investissement de State

Street Global Exchange. L'indice évalue de manière quantitative la propension au risque des investisseurs en analysant les tendances d'achats et des ventes effectués par les investisseurs institutionnels.

L'indice attribue une signification particulière aux changements de sentiment des investisseurs vis-à-vis du risque: plus le pourcentage de leurs placements en actions est élevé, plus leur tolérance au risque, et par conséquent leur confiance, est grande. 100 correspond au niveau neutre, où les allocations des investisseurs en actifs à haut risque n'augmentent pas plus qu'elles ne diminuent. L'indice diffère des mesures fondées sur des enquêtes, car il s'appuie sur les transactions réellement effectuées par les investisseurs institutionnels, et non sur leurs opinions.

«Nous sommes dans un régime post-crise caractérisé par une diversification hors des actions internationales et vers des classes d'actifs plus sûres. Toutefois, étant donné la provision continue de liquidités par les grandes banques centrales, les institutions semblent retrouver un certain appétit

pour les actions mondiales» a commenté M. Froot. «Avec les prévisions d'une hausse réduite des taux d'intérêt à court terme pour 2015 et 2016 par la Réserve fédérale américaine et le début d'un assouplissement quantitatif de la Banque centrale européenne par le rachat de dettes souveraines, la confiance des investisseurs en Amérique du Nord a connu la plus forte augmentation. Cependant, le sentiment du marché, comme celui de la Réserve fédérale, sera probablement conditionné par l'évolution des données au cours des deux prochains mois».

«Contrastant avec la forte reprise de la confiance en Amérique du Nord, l'indice européen accuse un repli» ajoute Jessica Donohue, Vice-Présidente Exécutive et Chief Innovation Officer de State Street Global Exchange. «Il est possible que les participants sur le marché soient encore préoccupés par les retombées éventuelles des négociations concernant les réformes en Grèce. En outre, les préoccupations quant à croissance en Chine ont peut-être conduit à la baisse de l'indice de la confiance en Asie».

Le site 'Understanding Investment' de l'ALFI vous aide à investir

L'Association Luxembourg-geoise des Fonds d'Investissement (ALFI) vient de mettre en ligne son site Internet 'Understanding Investment'. Sous l'URL www.understandinginvesting.org, il offre à l'internaute des informations et des tuyaux utiles autour de l'activité d'investir.


Denise Voss, présidente du Investor Forum de l'ALFI, groupe de travail qui a élaboré la nouvelle plateforme, explique: «Il est de plus en plus important que les gens prennent la responsabilité d'assurer eux-mêmes leur sécurité financière à long terme. La meilleure façon de le faire est d'investir, que ce soit de manière directe ou de manière indirecte via des fonds d'investissement et d'autres produits de placement. Les informations offertes sur notre site Internet doivent permettre aux

gens de comprendre l'investissement – pourquoi ils devraient investir, quels sont les différents types d'investissement, quels risques y sont associés et comment ils peuvent planifier leurs investissements.»


La plateforme offre d'abord un aperçu des concepts et principes fondamentaux que chacun devrait connaître avant d'investir. Elle répond ensuite à une série de questions que tout un chacun devrait se poser avant de prendre des décisions d'investissement, et explique également le rôle et fonction d'un conseiller en investissement. Elle aide l'internaute à découvrir à quel type d'investisseur il correspond, donne un aperçu des différents styles d'investissement et explique comment des fonds d'investissement sont structurés et réglementés. Une série de podcasts facilement abordables complète l'offre d'informations. Les premiers podcasts publiés par l'ALFI en 2014 traitent en langue anglaise des sujets comme How does a UCITS

fund work? How can UCITS funds protect investors? et Should I save or invest? L'ALFI va très bientôt publier sept autres podcasts qui vont illustrer entre autres comment un investisseur – qu'il soit étudiant, jeune professionnel, adulte ou retraité – peut adapter au mieux ses investissements à sa situation personnelle spécifique.

D'autres contributions parlent des différents coûts que génèrent les investissements et de la grande diversité de facteurs qui déterminent si un investissement finit par être un succès ou non. «Il est d'une importance capitale que les gens aient accès à des informations et à du matériel éducatif s'ils doivent assurer leur sécurité financière à long terme», dit Devise Voss. «L'ALFI veut les aider à mieux comprendre l'activité d'investir. Notre plateforme en ligne offre des informations facilement abordables sur une diversité de sujets pertinents.»



Bourse de
Luxembourg



Obligations	au 31/03	au 27/02	Var	Plus haut	Plus bas
EUR AirFranceKLM 6,75% 27/10/2016	107,525	108,063	-0,49 %	108,275	107,500
EUR Altice 7,25% 15/05/2022	104,384	105,294	-0,86 %	106,100	99,599
EUR ArcelorMittal 4,5% 29/03/2018	111,416	112,512	-0,97 %	112,512	110,485
EUR BayerLB 5,75% 23/10/2017	109,383	109,260	0,11 %	112,022	107,265
EUR BayerLB FRN 07/02/2019	92,690	-	-	-	-
EUR BcDelleMarche FRN 01/06/2017	53,918	66,500	-18,92 %	70,997	51,700
EUR BEI 3,875% 15/10/2016	106,165	106,453	-0,27 %	106,940	106,165
USD BEI 5,125% 30/05/2017	109,275	109,355	-0,07 %	110,379	109,114
EUR Belgacom 4,375% 23/11/2016	106,974	107,305	-0,30 %	107,791	106,945
EUR Bertelsmann 4,75% 26/09/2016	106,774	107,180	-0,37 %	107,561	106,774
NOK BkNedGem 4% 15/05/2015	100,275	100,499	-0,22 %	100,974	100,275
EUR BMWFinance 1,5% 05/06/2018	103,593	104,000	-0,39 %	104,085	103,400
EUR BNPParibas 4,875% pp	101,925	102,250	-0,31 %	102,660	99,000
NZD BNPParibas 5,875% 04/12/2019	105,500	-	-	105,500	105,000
USD Colombia 8,375% 15/02/2027	128,500	128,503	-0,00 %	129,498	127,025
EUR CreditAgricole 5,971%	114,521	115,426	-0,78 %	115,608	114,495
EUR CreditSuisseAG 5,125%	112,217	112,444	-0,20 %	112,462	112,217
EUR Danone 5,5% 06/05/2015	100,485	100,996	-0,50 %	101,742	100,485
USD DeutscheBank 2% 04/02/2019	98,400	98,700	-0,30 %	99,410	97,320
USD DeutscheBank 2,2% 17/11/2020	97,000	97,190	-0,19 %	99,350	95,500
EUR DongEnergy 6,25% 26/06/3013	120,000	119,299	0,58 %	120,250	114,908
EUR EDF 5,5% 25/10/2016	108,477	108,970	-0,45 %	109,624	108,443
EUR EfestoEnergy2 6,5% 25/02/2020	100,000	-	-	-	-
EUR EFSF 2,625% 02/05/2019	110,927	111,004	-0,06 %	111,323	110,829
EUR EFSF 2,75% 18/07/2016	103,669	103,989	-0,30 %	104,244	103,666
USD EksportFin 5,5% 26/06/2017	106,975	-	-	106,975	106,975
USD ElecCaracas 8,5% 10/04/2018	38,500	40,000	-3,75 %	45,000	32,533
EUR EnergieBadWürtt 9,25%	110,400	111,223	-0,74 %	111,692	110,398
EUR ENI 3,75% 27/06/2019	113,453	114,035	-0,51 %	114,128	113,388
EUR ENI 5% 28/01/2016	103,964	104,347	-0,36 %	104,962	103,964
EUR EONIntlFinance 5,25%	102,238	102,684	-0,43 %	103,339	102,238
USD GazCapital 8,625% 28/04/2034	107,660	103,690	3,82 %	109,010	94,250
EUR GDFSuez 6,875% 24/01/2019	125,024	125,707	-0,54 %	126,473	124,950
EUR GiePsaTresor 6% 19/09/2033	127,112	118,795	7,00 %	129,910	111,550
EUR HeidelbergDruckma 9,25%	104,774	101,725	2,99 %	105,000	100,761
EUR HeidelbergFinLu 7,5%	129,163	131,080	-1,46 %	131,080	129,070
EUR Heineken 4,625% 10/10/2016	106,696	107,088	-0,36 %	107,560	106,590
EUR Kerling 10,625% 01/02/2017	102,163	101,405	0,74 %	102,850	100,690
USD KIWA 4,5% 16/07/2018	110,876	110,499	0,34 %	111,636	110,065
EUR Lafarge 4,75% 23/03/2020	117,400	117,730	-0,28 %	118,281	116,030
EUR Lafarge 6,125% 28/05/2015	100,796	101,426	-0,62 %	102,202	100,796
EUR Lafarge 7,625% 24/11/2016	112,914	113,802	-0,78 %	114,465	112,914
EUR Luxembourg 2,125% 10/07/2023	116,691	114,857	1,59 %	116,953	113,500
EUR Luxembourg 2,25% 19/03/2028	123,668	119,325	3,64 %	123,984	114,651
EUR Luxembourg 2,25% 21/03/2022	115,484	114,484	0,87 %	115,722	112,660
EUR Luxembourg 2,75% 20/08/2043	143,991	133,639	7,74 %	144,322	126,318
EUR Luxembourg 3,375% 18/05/2020	117,826	117,543	0,24 %	118,003	116,474
EUR McDonalds 4,25% 10/06/2016	104,941	105,304	-0,34 %	105,789	104,941
EUR MPSCapitalTrust Acts préf. FRN pp	80,000	73,500	8,84 %	80,000	70,500
EUR NatlAustraliaBk 5,5% 20/05/2015	100,733	101,193	-0,45 %	101,875	100,733
EUR Nordex 6,375% 12/04/2016	105,183	105,150	0,03 %	105,829	104,500
EUR NovoBanco ZCN 09/04/2052	19,000	18,300	3,82 %	20,000	16,700
EUR Nyxstar 5,375% 11/05/2016	102,500	102,000	0,49 %	102,800	100,378
EUR NyxstarNIHlds 8,5% 15/09/2019	106,975	102,600	4,26 %	107,070	99,383
EUR Orange 4,75% 21/02/2017	108,557	109,011	-0,41 %	109,355	108,542
EUR Orange 5,625% 22/05/2018	116,515	117,157	-0,54 %	117,424	116,450
USD PetroVenezuela 12,75%	44,817	-	-	44,817	41,500
USD PetroVenezuela 5,375%	35,500	30,000	18,33 %	37,000	30,000
USD PetroVenezuela 5,5% 12/04/2037	35,150	31,500	11,58 %	36,400	31,500
EUR RaiffeisenBkInt 5,875%	98,875	92,010	7,46 %	99,800	62,750
EUR RaiffeisenBkInt 6% 16/10/2023	89,660	82,750	8,35 %	91,984	65,625
USD RussianFed 7,5% 31/03/2030	114,020	106,375	7,18 %	114,020	98,500
EUR RWEFinance 6,625% 31/01/2019	123,413	124,084	-0,54 %	124,419	123,293
EUR SiemensFinancie 5,25%	106,270	106,500	-0,21 %	106,687	106,270
EUR TakkoLuxembourg2 9,875%	35,774	38,377	-6,78 %	40,471	30,000
USD TelecomItaliaCa 7,2% 18/07/2036	112,665	112,500	0,14 %	114,000	107,000
EUR TelecomItaliaFi 7,75% 24/01/2033	150,756	148,500	1,51 %	154,608	135,040
USD Turkey 7,375% 05/02/2025	123,950	124,730	-0,62 %	128,175	121,003
EUR UCB 5,75% 10/12/2016	108,428	108,981	-0,50 %	109,760	108,315
EUR UE 2,5% 04/12/2015	101,754	101,939	-0,18 %	102,298	101,754
USD Venezuela 11,75% 21/10/2026	42,000	41,625	0,90 %	44,000	36,250