



CPR AM lance en première mondiale le fonds « *Social Impact* » consacré à la réduction des inégalités

Paris, le 3 mars 2020 – Après le lancement en 2018 du fonds axé sur l'accès à l'éducation, CPR AM innove sur le front social de la finance responsable. Lancé le 10 décembre dernier, le fonds actions internationales CPR Invest Social Impact¹ est le premier fonds dans le monde à placer la réduction des inégalités au cœur de son processus d'investissement.

Le creusement des inégalités économiques dans le monde entier au cours des dernières décennies est l'un des phénomènes majeurs qui accompagne la mondialisation. Entre 1980 et 2018, au niveau mondial, les revenus des 1% les plus riches ont augmenté deux fois plus que ceux des 50% les plus pauvres.²

Or, selon l'OCDE, les inégalités freinent la croissance économique en limitant les opportunités d'éducation dans les milieux défavorisés, en réduisant la mobilité sociale et en entravant le développement des compétences.³ Le sentiment d'inégalités persistantes dans les sociétés peut en outre contribuer à déstabiliser les équilibres politiques et sociaux, avec des conséquences économiques majeures.

Sans pour autant se substituer aux Etats, les entreprises ont un rôle à jouer dans la réduction des inégalités dans les pays où elles opèrent : par exemple par une juste contribution aux finances publiques, avec la mise en place d'une échelle équitable des salaires, ou en luttant contre les discriminations.

Pour leur part, les investisseurs sont de plus en plus conscients des risques associés à la montée croissante des inégalités, mais manquent aujourd'hui de solutions d'investissement appropriées.

CPR AM propose donc aux investisseurs institutionnels, distributeurs et particuliers CPR Invest Social Impact, qui repose sur une méthodologie transversale, fruit de deux ans de travaux de recherche pour appréhender, via une gestion active, la thématique des inégalités dans sa globalité.

Partant du constat que les inégalités s'établissent et se reproduisent au croisement de plusieurs facteurs, les gérants Yasmine De Bray et Eric Labbé apprécient tout d'abord le niveau d'inégalités dans un pays au regard de cinq piliers : **Le Travail & Le Revenu** (par exemple, existence d'un salaire minimum), **La Santé & L'Education** (par exemple, part des dépenses d'éducation dans le PIB), **La Diversité** (par exemple, existence et efficacité des dispositifs juridiques de lutte contre les

¹ Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois CPR Invest.

² Rapport sur les inégalités mondiales 2018, Laboratoire sur les inégalités mondiales

³ "Trends in income inequality and its impact on economic growth", 2014, OECD Social, Employment and Migration working papers.

discriminations), **La Fiscalité** (par exemple, progressivité du système fiscal) et **Les Droits humains** (par exemple, accès aux biens de base).

L'objectif est ensuite, au sein de l'univers d'actions mondiales du MSCI World All Countries, de définir un univers d'investissement qui rassemble les entreprises les plus vertueuses selon leur participation à l'effort de réduction des inégalités dans leur pays d'origine. Cet effort est donc apprécié de façon relative : ainsi, une entreprise faisant des efforts dans un pays relativement plus inégalitaire que les autres sera privilégiée.

Pour ce faire des critères d'évaluation⁴ spécifiques pour les entreprises sont retenus autour des cinq piliers précités, tels que les écarts de rémunérations observés dans chacune d'elles, les conditions de travail, la formation des salariés, leur participation aux finances publiques, ou la diversité. Une note est alors attribuée à chaque entreprise synthétisant ces différents critères. Elle est revue annuellement, prenant en compte les progrès accomplis ou le recul constaté.

Sont alors systématiquement exclues de l'univers d'investissement 50% des entreprises les plus mal notées, ainsi que toutes celles qui sont moins bien notées que le pays où est implanté leur siège social, et qui participent donc relativement moins à la réduction des inégalités. Les entreprises figurant parmi les 10% les moins bien notées par pilier sont également exclues.

Enfin, cet univers d'investissement est passé au crible de la méthodologie ESG de CPR AM. Au filtre des controverses moyennes ou élevées⁵ s'ajoute l'exclusion des entreprises affichant des résultats insuffisantes à la fois sur la note globale ESG et sur l'ensemble des critères sociaux (S) sous-jacents.⁶

Au total ce sont approximativement 1100 valeurs qui composent l'univers d'investissement éligible du fonds, soit près de 36% du MSCI World All Countries. Le processus de gestion combine ensuite analyse quantitative, analyse fondamentale approfondie et gestion du risque. Le portefeuille final de CPR Invest Social Impact compte alors 70 valeurs.

« CPR Invest Social Impact est notre contribution à une finance compatible avec le progrès social. Les tensions sociales toujours plus vives qui traversent nos sociétés illustrent la nécessité d'une transition vers un modèle économique plus juste. En tant que gestionnaire d'actifs, nous souhaitons apporter des réponses concrètes et pertinentes aux enjeux sociétaux, et conformes à notre responsabilité fiduciaire. Nous sommes convaincus qu'investir dans des sociétés cotées qui se soucient des questions sociales est un vecteur de création de valeur sur le long terme. Ce fonds fournit aux investisseurs une solution inédite prenant en compte les risques financiers associés aux inégalités et contribuant à les réduire, déclare Valérie Baudson, Directrice Générale de CPR AM et Membre du Comité de Direction Générale d'Amundi. Dans un contexte de montée en puissance des risques extra-financiers, les inégalités deviennent un nouvel enjeu pour les investisseurs, au même titre que les changements climatiques. ».

⁴ 22 critères pour les Etats, 17 pour les entreprises.

⁵ Les controverses sont évaluées sur la base d'indicateurs de risque réputationnel fournis par deux prestataires externes : RepRisk et Sustainalytics.

⁶ Notes globales et par critères fournies par le bureau d'analyse ESG d'Amundi.

CARACTERISTIQUES : CPR INVEST SOCIAL IMPACT

GENERAL				
Société de gestion	CPR Asset Management			
Forme juridique	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois CPR Invest			
Date de création	10/12/2019			
Durée de placement recommandée	Plus de 5 ans			
Devise de référence	USD			
Eligibilité au PEA	Non			
Pays d'enregistrement	France, Royaume-Uni - En cours d'enregistrement en Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, Italie, Pays-Bas, Portugal, République Tchèque, Suède et Suisse			
ACTION	A EUR-Acc / A EUR-Dist	I EUR-Acc	E EUR-Acc	R EUR-Acc
Code ISIN	C : LU2036821663 D : LU2036821747	LU2036822042	LU2036822471	LU2036822554
Type d'investisseurs	Tout investisseur	Investisseur institutionnel	Investisseur institutionnel « early bird »*	Distributeurs sans rétrocessions
Date de création de l'action	10/12/2019			
Devise de référence de l'action	EUR	EUR	EUR	EUR
Couverture de change	Non			
Affectation des résultats	Capitalisation ou distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
ORDRES	A EUR-Acc / A EUR-Dist	I EUR-Acc	E EUR-Acc	R EUR-Acc
Min. 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 calculée en J+1			
Date règlement aux S/R	J+2			
Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg branch			
FRAIS**	A EUR-Acc / A EUR-Dist	I EUR-Acc	E EUR-Acc	R EUR-Acc
Commission max. de souscription	5,00 %			
Commission max. de rachat	Néant			
Frais max. de gestion TTC p.a.	1,50%	0,75%	0,55%	0,85%
Frais administratifs max. p.a.	0,30 %	0,20%	0,20%	0,30 %
Frais max. de conversion TTC	5,00 %			
Commission de surperformance***	15 % TTC de la surperformance au-delà de celle de l'actif de référence sur un an, dans la limite de 2 % de l'actif net			
PROFIL				
Univers d'investissement	Actions internationales – Sociétés qui contribuent à la réduction de tous types d'inégalités			
Objectif de gestion	Surperformer les marchés d'actions mondiaux sur le long terme (au minimum cinq ans) en investissant dans des actions internationales de sociétés qui contribuent aux progrès sociaux et à la réduction des inégalités dans le monde, tout en intégrant une approche responsable.			
Indicateur de comparaison	Indicateur de référence utilisé a posteriori à titre de référence, sans contraindre la gestion : MSCI All Country World Index (MSCI ACWI) Net Total Return en euro (dividendes nets réinvestis)			
RISQUES**				
Risque de perte de capital	Oui			
Risque actions	Oui (y compris pays émergents et petites capitalisations)			
Risque de contrepartie	Oui			

Risque de change	Oui (y compris pays émergents)
Risque taux et crédit	Oui
Risque de liquidité	Oui
ECHELLE DE RISQUE (SRRI)****	

A risque plus faible, A risque plus élevé,
rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Données au 10/12/2019 - 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 jusqu'à l'atteinte d'un encours de 100 millions €, et pendant une période d'un an après le lancement. Soumis à l'accord du conseil d'administration de la Sicav. ** Il est recommandé de se référer au DICI ou au prospectus du FCP pour une meilleure compréhension de l'ensemble des risques et 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 SRRI 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 actions thématiques :

CPR AM est, depuis 2015, le centre d'expertise en gestion actions thématiques pour le groupe Amundi au niveau mondial et figure parmi les acteurs les plus importants dans ce domaine en Europe. L'approche thématique de CPR AM trouve son origine dans l'identification des mégatendances sociétales, démographiques, économiques, environnementales et technologiques qui caractérisent notre présent et façonnent notre futur. Avec près de 10 milliards d'euros d'actifs sous gestion à fin décembre 2019 et une gamme riche de fonds ouverts et dédiés, déployée à travers le monde, CPR AM a su être pionnière et est reconnue sur des thématiques phares telles que le vieillissement de la population et les entreprises disruptives. Depuis 2017, la société développe une gamme thématique à dimension ESG et à impact sur des stratégies variées comme la chaîne de valeur alimentaire, l'éducation, le réchauffement climatique ou encore l'urbanisation durable.

Conduite par Vafa Ahmadi, l'équipe de 12 professionnels de l'investissement partage ses savoir-faire pour optimiser et enrichir les capacités de gestion à thème avec une ambition majeure, celle d'assurer la pérennité et le développement des solutions d'investissement thématiques existantes et à venir qui concilient « sens et potentiel de performance ».

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 Asset Management décline toute responsabilité. Ce document ne saurait constituer une publicité, ni une offre d'achat ou de vente. Il n'engage pas la responsabilité de CPR Asset Management. Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont donc pas un indicateur fiable des performances futures.

A propos de CPR Asset Management :

CPR AM est une société spécialisée en gestion, agréée AMF, filiale autonome à 100% d'Amundi Group. 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). CPR AM couvre les principales classes d'actifs (actions, convertibles, diversifiés, taux et crédit).

CPR AM en chiffres à fin décembre 2019 :

- Plus de 52 milliards € d'actifs gérés
- Plus de 100 collaborateurs dont plus d'un tiers dédié à la gestion

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.



www.cpr-am.com



@CPR_AM



[cpr-asset-management](https://www.linkedin.com/company/cpr-asset-management)

CONTACT : Pauline Marteau – Relations Presse – E pauline.marteau@cpr-am.com - T +33 1 53 15 70 01