



CCR Actions Engagement Durable

Un fonds d'engagement -
Synthèse du processus d'investissement

CCR Actions Engagement Durable

Genèse de la démarche ISR de l'équipe "Value" CCR AM

1998

Juin 2009



- Depuis la création de CCR Actions, les membres de l'équipe de gestion :
 - Appliquent un processus rigoureux d'investissement par souci de clarté avec les investisseurs
 - Sont responsables de l'analyse des sociétés ainsi que de leurs investissements
 - Privilégient le dialogue direct avec les investisseurs et les entreprises
 - Exercent leurs droits de vote car « c'est un acte de gestion responsable »
- Engagement et Investissement : L'équipe s'est distinguée plusieurs fois sur les enjeux de gouvernance et a pris pleinement conscience du levier sur les pratiques des entreprises

CCR Actions Engagement Durable

Notre objectif ...

Avec le lancement de ce FCP toutes capitalisations boursières de la zone Euro, notre objectif est avant tout de **se comporter en investisseur financier responsable et engagé.**

Inclure au processus d'investissement une approche extra-financière n'est pas a priori source de performance boursière.

Il s'agit de participer à **faire émerger un modèle de croissance durable, plus équilibré.**

Une gestion engagée

- Notre démarche extra-financière repose sur :
 - L'exclusion de certaines pratiques et de certains secteurs
 - L'inclusion dans le processus d'investissement de la dimension ESG (Environnement, Social et Gouvernance)
 - Le dialogue durable avec les entreprises dans une perspective de progrès
 - Une politique de vote active, cohérente, transparente et indépendante
 - Des comptes rendus réguliers sur nos travaux extra-financiers

... Notre engagement

CCR Actions Engagement Durable

Positionnement parmi les principales approches de l'ISR

- Nous souhaitons apporter au marché ISR **un produit qui se distingue** de l'offre existante et jouer **un rôle de premier plan** sur ce segment de marché en France
- Par conséquent, notre démarche extra-financière privilégie:



L'exclusion

- De certaines pratiques et de certains secteurs au regard de leurs coûts induits pour la société



La gouvernance

- Sujet clé de notre travail, pour pousser les entreprises au plus haut niveau hiérarchique, à intégrer le développement durable dans leur quotidien



L'engagement

- D'exercer nos droits de vote sur tous les titres en portefeuille et de rendre compte régulièrement sur notre gestion extra-financière

- Et se distingue des approches:



"Best in class"

- Dont l'approche consiste à sélectionner les entreprises les mieux notées selon des critères ESG



Thématiques

- Investissant principalement sur les sociétés spécialisées dans les énergies renouvelables, l'eau, ou le vieillissement de la population...



Quantitatives

- Filtres quantitatifs basés sur des notations ESG menant directement à la construction du portefeuille sans dialogue avec les entreprises ni analyse qualitative

CCR Actions Engagement Durable

Ressources d'analyse

- Aussi bien dans la sélection que dans le suivi des entreprises, l'équipe de gestion alimente son analyse par **diverses sources d'information**

Ressources internes

Des gérants analystes

Toutes les décisions de gestion dépendent in fine de la conviction du gérant qui se nourrit d'un travail de compilation, de recoupement et de son analyse complémentaire

- **Equipe dédiée de 7 analystes / gérants ISR du groupe UBS**
- **Equipe de recherche ISR d'UBS Wealth Management composée de 3 analystes**
- **Développements informatiques** dédiés au suivi de nos engagements

Ressources externes

Bases spécialisées

Les décisions en termes de vote sont indépendantes mais elles intègrent toutefois les recommandations de divers organismes :

- L'Association Française de la Gestion Financière et Proxinvest pour les valeurs françaises
- European Corporate Governance Service, ISS (RiskMetrics group) et Glass Lewis pour les valeurs européennes

Agences d'évaluation

Partenariat avec Ethifinance, société indépendante ayant le statut de société coopérative d'intérêt collectif. L'équipe interne de 5 analystes se distingue pour son travail «sur mesure» et sur sa connaissance du segment des petites et moyennes valeurs en Europe.

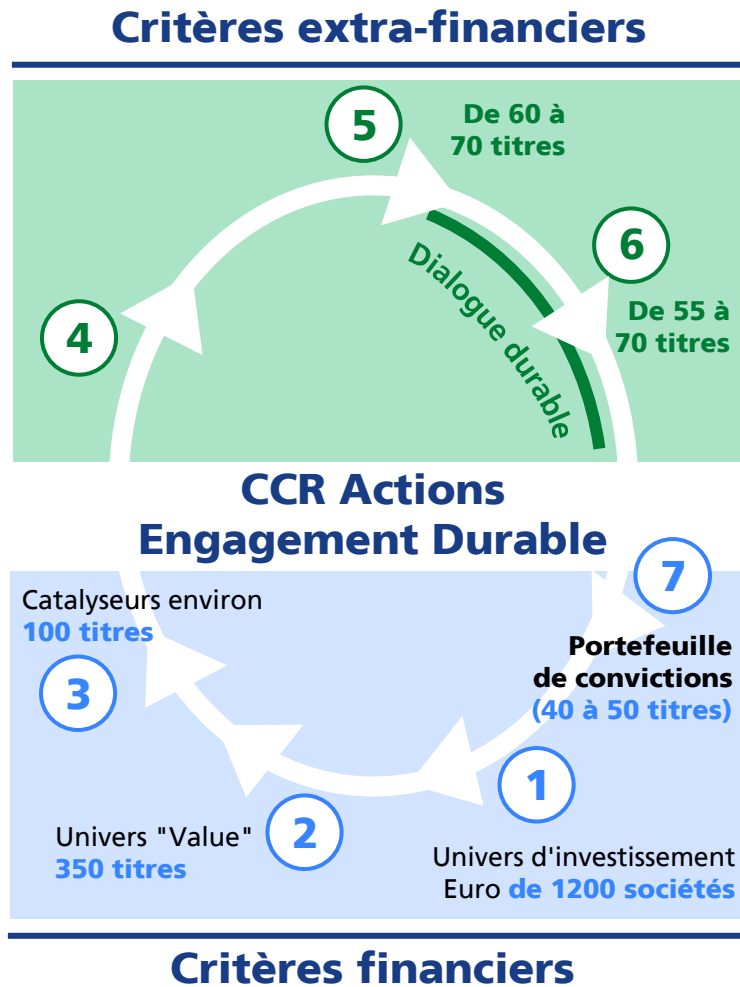
Partenariat avec Centre Info pour les grandes capitalisations

Brokers

Oddo, CM-CIC Securities, CA Cheuvreux, Société Générale, et plusieurs brokers européens munis d'équipes d'analystes spécialisées sur les thèmes ESG

Processus d'investissement

Vue d'ensemble



- 1 Classification de l'univers d'investissement en 45 secteurs économiques et **filtrage des valeurs de chaque secteur** à l'aide de ratios financiers pertinents et stables dans le temps (source : Factset)
- 2 l'origine de leur décote et à rechercher les catalyseurs pour une revalorisation future
- 3 **La méthode "Value" CCR AM** qui consiste à identifier les sociétés sous-évaluées, analyser
- 4 **Exclusions** de certaines pratiques (non respect des droits fondamentaux) et de certains secteurs au regard de leurs coûts induits pour la société
- 5 La **Gouvernance** d'entreprise est le critère prédominant dans l'analyse extra-financière des titres
- 6 Evaluation du respect des critères **Environnementaux et Sociaux** pour une vision complète de l'empreinte de l'entreprise dans son environnement sociétal
- 7 Portefeuille final construit sur les convictions du gérant

Glossaire

Best in Class

Difficile de faire confiance à un gérant de fonds socialement responsable, qui détient en portefeuille des titres de compagnies pétrolières ou de groupes industriels aux activités a priori polluantes ? Cette contradiction apparente s'explique par la volonté de ne pas introduire de biais sectoriel dans la sélection de valeurs. Autrement dit, le gérant conserve une répartition sectorielle équivalente à celle de son indice de référence, mais privilégie dans chaque secteur d'activité les entreprises les plus avancées dans leur démarche sociale et environnementale. C'est l'approche best in class, qui sélectionne littéralement les " meilleurs de la classe ", une démarche tout à fait cohérente avec le concept d'investissement en développement durable. (source: Novethic)

ESG

Ce sigle anglo saxon est utilisé par la communauté financière pour désigner la prise en compte, à des degrés divers de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans la gestion financière. Ce terme tend à remplacer celui d'ISR pour la gestion financière. L'ISR reste l'appellation la plus répandue pour les fonds proposés sur le marché et intégrant des critères de ce type (source: Novethic)

Pour plus d'informations, veuillez consulter le lien suivant:

<http://www.ccr-am.com/ISR/vous.htm>

Avertissement

Le présent document est fourni à titre exclusivement informatif. Ce document a été élaboré par CCR Asset Management, Société Anonyme au capital de 4 811 536 euros, ayant son siège au 44 rue Washington, 75008 Paris (388 368 110 RCS Paris) et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en qualité de société de gestion de portefeuille en date du 30 novembre 1992 sous le numéro GP 92016. Ce document s'adresse aux investisseurs institutionnels et aux partenaires de distribution. Il ne constitue en aucun cas une offre, ou un appel d'offre, ni même un conseil pour acheter ou vendre quelque placement ou produit spécifique que ce soit dans une quelconque juridiction. Bien que ce document ait été préparé avec le plus grand soin à partir de sources que CCR Asset Management estime dignes de foi, il n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations et appréciations qu'il contient, qui n'ont qu'une valeur indicative. CCR Asset Management décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans cette présentation.

Il convient pour chaque produit de se reporter, préalablement à toute souscription, aux documents d'information légaux (prospectus complet, dernier rapport annuel) ainsi qu'au dernier état périodique.

Vous pouvez obtenir ces informations en accédant librement à notre site Internet : <http://www.ccr-am.com>. Ces documents, qui comportent des informations en termes de risques, de commissions et de coûts, peuvent également être obtenus sur simple demande écrite à l'adresse suivante : CCR Asset Management - Washington Plaza - 44, rue Washington - 75008 Paris.

CCR Asset Management attire votre attention sur le fait que la valeur d'une action de SICAV ou d'une part de FCP est soumise à l'évolution des marchés financiers et enregistre des fluctuations. Tout investissement dans des OPCVM peut comporter un risque plus ou moins important selon les marchés d'investissement y compris celui de la perte totale et soudaine de son investissement par l'investisseur. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Le présent document a été établi indépendamment d'objectifs d'investissement spécifiques ou futurs, d'une situation financière ou fiscale particulière, de l'expérience et de la compréhension des produits financiers ou des besoins propres à un destinataire précis.

La reproduction, totale ou partielle, sur quelque support que ce soit, la communication à des tiers, l'utilisation à quelque fin que ce soit autre que privée, ou l'altération des marques, logos, dessins, analyses, signes distinctifs, images, animations, graphiques, photographies ou textes figurant le cas échéant sur cette présentation sont interdites, sans l'autorisation préalable de CCR Asset Management sous peine de poursuites.