



CPR Invest – Global Disruptive Opportunities

UNE THEMATIQUE D'INVESTISSEMENT NOVATRICE

Le lancement du fonds CPR Invest - Global Disruptive Opportunities découle d'un constat simple : les thèmes d'investissement qui gagnent du terrain, tels que les BigData, la cybersécurité, la robotique, les technologies médicales et les énergies renouvelables, sont tous au cœur de la disruption.

La disruption n'est pas un phénomène de mode. La disruption a toujours existé, c'est un phénomène présent aujourd'hui qui l'a été par le passé, et qui ne cesse de s'accélérer sous l'effet des percées technologiques, de la mondialisation, des changements démographiques et des défis environnementaux.

Elle est le résultat d'une convergence d'innovations majeures. Même si la disruption prend naissance dans la technologie, elle s'étend à tous les segments de l'économie, c'est le cas dans la santé, l'industrie et dans l'environnement.

La disruption est une tendance structurelle, robuste et de long terme. Elle offre un vivier inépuisable de croissance, à travers tout le marché, tous les secteurs d'activité. La disruption s'impose de plus en plus vite au plus grand nombre.

CPR Invest – Global Disruptive Opportunities s'inspire de ce phénomène dans sa globalité pour capter le large champ d'opportunités qu'il offre.



6 RAISONS D'INVESTIR

1. UN THEME D'INVESTISSEMENT D'AVANT-GARDE
2. UNE EQUIPE DE GESTION SPECIALISEE
3. UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT LARGE BENEFICIAIRE DE NOMBREUSES SOURCES DE CROISSANCE DE LONG TERME
4. UN PROCESSUS DE GESTION RIGOREUX FONDE SUR DES CONVICTIONS REELLES
5. UN PROFIL DE CROISSANCE AVERE
6. UN PORTEFEUILLE REPRESENTATIF DE LA DIVERSITE ET DU POTENTIEL OFFERT PAR LE THEME DE LA DISRUPTION





UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT AUSSI RICHE QU'EVOLUTIF

L'univers d'investissement disruptif tel qu'il a été défini par l'équipe de gestion de CPR Invest – Global Disruptive Opportunities est construit autour de quatre dimensions – l'économie digitale, l'industrie 4.0, la santé et les sciences de la vie, la planète – qui reflètent les fondamentaux de la disruption.

Cet univers exhaustif et diversifié compte environ 750 valeurs et près de 30 sous-thèmes avec pour facteur commun la disruption. La composition quadridimensionnelle est dynamique et

évolutive en fonction de l'accélération des schémas disruptifs.

Au-delà, l'univers disruptif est composé d'une grande diversité de capitalisations boursières avec des profils différents. Il intègre aussi bien des entreprises à l'origine de la disruption sur leur marché (les pures players) qu'à celles qui sont plus matures et capable de se réinventer pour s'adapter aux mutations de leur secteur et reconquérir des parts de marché.

L'univers d'investissement 'disruptif' vise à capter l'ensemble du potentiel de croissance dont la thématique est porteuse.

Les convictions de l'équipe de gestion

Depuis le lancement du fonds fin 2016, nous avons constaté une accélération du phénomène de la disruption notamment au sein de certains thèmes comme la Fintech et l'immuno-oncologie. Ce sont des tendances que nous avons accompagnées au sein du portefeuille et qui ont constitué un formidable vecteur de performance avec le renouveau de Paypal, l'introduction en bourse de Adyen ou encore l'OPA menée sur Junot Therapeutics par Celgene.

Après avoir été largement à l'honneur, l'économie digitale laisse progressivement la place aux dimensions « planète » et « santé » qui génèrent, aujourd'hui, de nombreuses opportunités d'investissement.

Nous avons ainsi rééquilibré le portefeuille au profit de ces dimensions avec des valeurs dans le solaire, l'éolien et le matériel médical. Nous avons d'ailleurs, au sein de dernier, renforcé le groupe américain Edwards Lifescience qui figure parmi les dix plus grosses positions du portefeuille.

UN PROCESSUS DE GESTION RIGOUREUX FONDE SUR DES CONVICTIIONS FORTES

Dans le but de transformer un tel gisement d'opportunités en source de croissance et de performance pour CPR Invest – Global Disruptive Opportunities, les gérants Estelle Ménard et Wesley Lebeau s'appuient sur un processus de gestion rigoureux porté par des convictions fortes.

L'équipe s'attache à identifier les nouvelles tendances disruptives et les valeurs composant l'univers d'investissement. Elle s'appuie sur l'expertise des douze gérants spécialistes de l'équipe actions thématiques de CPR AM, et s'est également entourée d'un comité composé des analystes d'Amundi et des experts des marchés financiers de CPR AM.

En outre, les gérants utilisent deux filtres quantitatifs. L'un pour mettre en exergue les sociétés dont la solidité financière est avérée et ainsi détecter celles dont la profitabilité s'améliore ; l'autre pour identifier les valeurs qui bénéficient d'une dynamique de marché intéressante et donc d'un fort potentiel de croissance.

Enfin forte de ses convictions, l'équipe mène une analyse fondamentale approfondie pour sélectionner environ 90 valeurs « disruptives » susceptibles d'être les plus porteuses dans le contexte de marché identifié.

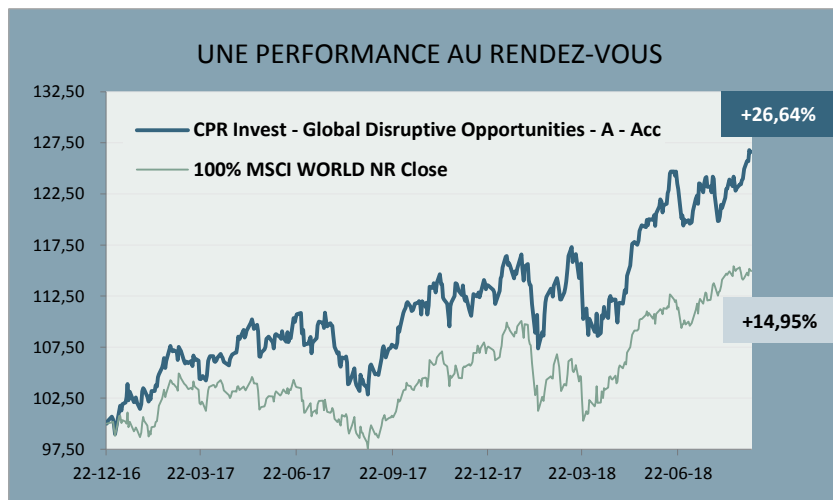
Cette étape tient notamment à s'assurer que ces titres ont un potentiel de croissance supérieur aux marchés actions internationaux – à volatilité comparable –, et ce, quel que soit le cycle de marché. A ce titre, les gérants veillent à équilibrer les pondérations de leurs convictions afin d'éviter une exposition à un risque non souhaité.



Wesley Lebeau et Estelle Ménard – CPR AM

CPR INVEST – GLOBAL DISRUPTIVE OPPORTUNITIES, UNE RECETTE ****

Depuis son lancement en décembre 2016, CPR Invest – Global Disruptive Opportunities a prouvé sa capacité à tirer parti de la disruption dans toutes ses dimensions.



Evolution de la performance depuis la création du fonds arrêtée au 31/08/2018. L'objectif d'investissement de CPR Invest – Global Disruptive Opportunities est de surperformer, sur longue période (5 ans minimum), les marchés actions internationaux en investissant dans des entreprises bénéficiant de l'ensemble de l'écosystème de la disruption. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

« Nous nous félicitons de ce succès qui valide la solidité de notre stratégie thématique fondée sur une philosophie unique »



Une stratégie gagnante

La stratégie thématique développée a su porter ses fruits tant en termes de performances que de résultat.

Un grand nombre d'investisseurs, qu'ils soient institutionnels ou particuliers tant en France qu'à l'international ont adhéré à cette stratégie thématique.

Moins de deux ans après son lancement, le fonds CPR Invest – Global Disruptive Opportunities affiche un encours supérieur à **1** milliard d'euros.

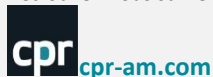
« Nos clients sont directement concernés par cette thématique qui donne du sens à leur investissement »

CPR ASSET MANAGEMENT

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

La synergie de compétences pour
l'innovation

Retrouvez-nous sur le Web :



A propos de l'équipe de gestion

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 plus de 7 milliards d'euros d'actifs sous gestion et une gamme riche de fonds ouverts et dédiés, déployée à travers le monde, CPR AM a su être pionnière sur des thématiques phares telles que le vieillissement de la population et les entreprises disruptives. Elle compte également des stratégies aussi variées que les restructurations, les styles de vie, la chaîne de valeur alimentaire ou encore les ressources naturelles. 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 :

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de CPR AM sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Les informations contenues dans ce document n'ont aucune valeur contractuelle et n'engagent pas la responsabilité de CPR AM. Elles sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos, et elles ne doivent pas être considérées comme telles à quelque fin que ce soit. Les informations contenues dans ce document n'ont aucune valeur contractuelle. Cette publication ne peut être reproduite, en totalité ou en partie, ou communiquée à des tiers sans l'autorisation préalable de CPR AM. Sous réserve du respect de ses obligations, CPR AM ne pourra être tenu responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement. L'ensemble de la documentation réglementaire est disponible en français sur le site www.cpram.fr ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont donc pas un indicateur fiable des performances futures.