

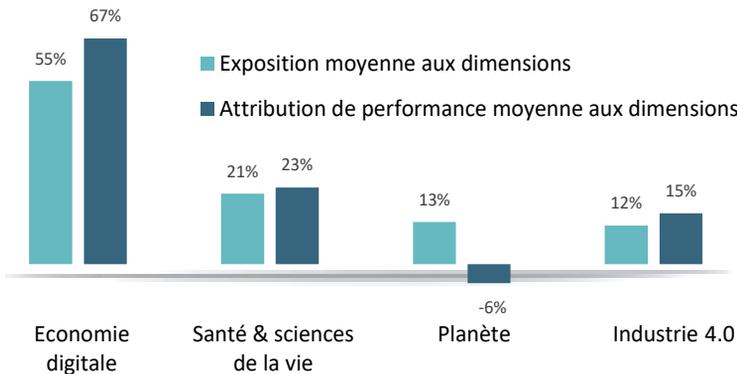
En décembre dernier, CPR Invest - Global Disruptive Opportunities¹ franchissait le cap symbolique des 3 ans d'existence. A la clé, l'entrée immédiate dans le clan des fonds notés 5 étoiles par Morningstar² et une notation A Citywire³ pour son gérant principal Wesley Lebeau. Retour en chiffres, graphiques et images sur les clés de la réussite⁴.



Wesley Lebeau
Gérant actions thématiques



Une diversification des sources de performance grâce à une approche multisectorielle de la disruption



Au 31/12/2019



1.703 millions
Encours sous gestion



+38,8%
Performance 2019



+13,9%
Performance annualisée depuis le lancement



MORNINGSTAR®
★★★★★



IDÉE REÇUE N°1

« C'est un fonds GAFA »

NON

Notre définition multisectorielle de la disruption autour des 4 dimensions va au-delà de la vision traditionnelle de la tech. En 2019 par exemple, le secteur santé a rapporté autant que la technologie alors que l'exposition était deux fois moins importante. Les GAFA sont très peu représentées, le fonds privilégiant les petites et moyennes capitalisations. Ainsi, la moitié du fonds est investie dans des titres de capitalisations inférieures à 10 €Mds.

« Field trip », visites
organisées d'entreprises au
Japon, en 2019

Ex de Fanuc

FANUC

600
EN 3 ANS



Nombre de rencontres avec les entreprises en 3 ans : visites d'entreprises, conférences, « field trip » (Japon, New-York, Seattle, Californie, Chicago...) analystes...



UN FONDS DE CONVICTIONS

Un portefeuille concentré
autour de **65 valeurs**

95% de la performance
provient de la sélection de titres

Une **tracking error** de **7,45**
comparée à l'indice MSCI World



IDÉE REÇUE N°2

« Les marchés ont bien performé, il n'y a plus de potentiel d'appréciation »

OUI et NON

Globalement les marchés Actions ont très bien performé en 2019. Néanmoins, le fonds dispose de plusieurs moteurs de performance lui permettant de traverser différentes configurations de marché.

Une discipline d'achat/vente incarnée par des positions contrariantes



Exemple de Twilio en quelques chiffres et dates clés :
Plateforme américaine leader des communications dans le cloud
Clients : Airbnb, Uber, Evaneos...

- Introduction en Bourse à 15\$ en 06/2016
- Première rencontre avec les CEO/CFO en 07/2017 et 1^{ère} souscription
- Le titre perd 26% en 2017, la position est tout de même renforcée
- En 2018, il intègre le top 10. Il fera +291% cette année-là faisant de la position, le 2^{ème} contributeur à la performance du fonds sur les 3 ans



UN UNIVERS DYNAMIQUE

~100 introductions en Bourse (IPO) dans l'univers depuis 2016 avec une accélération marquée en 2019. Nous avons participé à 11 d'entre elles dont 2 en 2019, les seules présentant des profils de croissance et valorisation attractifs. Cette sélectivité s'est révélée juste, 2019 ayant été la pire année en matière d'IPO depuis le début des années 2000.

~110 opérations de fusions & acquisitions (M&A) au sein de l'univers dont une dizaine a profité au fonds principalement dans la Technologie et la Santé. Citons par exemple, Ultimate Software dans le Cloud Computing, ou encore Spark Therapeutics dans l'immuno-oncologie.

LES 3 CLÉS DE LA RÉUSSITE

1

Convictions du gérant

2

Diversification des moteurs de performance

3

Discipline de construction de portefeuille

Caractéristiques techniques* de CPR Invest – Global Disruptive Opportunities – A – Acc

Actions internationales – Compartiment de SICAV de droit luxembourgeois

Code Isin : LU1530899142	Durée de placement recommandée : > 5 ans	Frais d'entrée / de sortie max. : 5 % / Néant
Date de création : 22/12/2016	Frais de gestion annuels max. : 2,00 %	PROFIL DE RISQUE*
Objectif de gestion : surperformer les marchés d'actions internationaux sur le long terme (au moins cinq années) en investissant dans des actions de sociétés qui établissent ou bénéficient - totalement ou partiellement - de modèles économiques disruptifs	Frais administratifs annuels max. : 0,30 %	Risque de perte en capital : oui
Indicateur de référence : aucun. L'indice MSCI World est utilisé a posteriori à titre comparatif.	Frais de gestion variables : 15 % max. TTC de la performance au-dessus de celle de l'indice MSCI World NR dans la limite de 2 % de l'actif net	Risque lié au marché actions : oui
	Echelle de risque SRR1** :	Risque de contrepartie : oui
		Risque de taux et crédit : oui
		Risque de change : oui
	Rendement potentiellement plus faible	Rendement potentiellement plus élevé

* Ces informations doivent être complétées par le DICI ou le prospectus disponible sur le site internet www.cpr-am.com ou sur simple demande auprès de CPR AM. - ** Le SRR1 correspond au profil de risque et de rendement présent dans le DICI. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Les logos ou marques des sociétés citées sont utilisées à des fins d'illustration et demeurent la propriété exclusive de chaque titulaire.

Informations promotionnelles non contractuelles destinées au public, ne constituant ni un conseil en investissement, ni une recommandation, ni une offre de contrat. Avant tout investissement, il appartient à toute personne intéressée par un OPC, de s'assurer de la compatibilité de son investissement avec les lois dont il relève ainsi que de ses conséquences fiscales et de prendre connaissance du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) en vigueur et relatif à cet OPC et plus particulièrement les sections sur les risques, les frais et les principales caractéristiques.

Les OPC cités n'offrent pas de garantie de performance et présentent un risque de perte en capital, notamment en raison des fluctuations de marché. Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps, ne font l'objet d'aucune garantie et ne sont donc pas un indicateur fiable des performances futures. Toute souscription dans un OPC se fait sur la base du DICI et de sa documentation réglementaire. Toutes les informations présentées sont réputées exactes à fin janvier 2020. Ce document n'est pas destiné à l'usage des résidents ou citoyens des Etats Unis d'Amérique et des « U.S. Persons », telle que cette expression est définie par la « Regulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. Securities Act de 1933 et reprise dans le Prospectus des OPC cités dans ce document.

L'ensemble de la documentation réglementaire est disponible en français sur le site www.cpr-am.com ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. Cette publication ne peut être reproduite, en totalité ou en partie, ou communiquée à des tiers sans l'autorisation préalable de CPR AM.

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.€ - 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