

INVESTIR,
C'EST AUSSI AGIR



L'INVESTISSEMENT THÉMATIQUE



My Thematic Partner

CPR AM, MY THEMATIC PARTNER

Innovations technologiques, changements démographiques & sociaux, urbanisation rapide et défis climatiques... Le monde change et avec lui l'ensemble de ses écosystèmes. Un monde toujours plus **complexe, connecté et mouvant**, où des innovations digitales sans précédent bouleversent la création de valeur, et à l'heure où nous sommes confrontés à des grands **défis humains et climatiques pour construire le monde de demain**.

Chez CPR AM, nous sommes à l'écoute des grandes tendances qui dessinent l'avenir et les considérons comme autant d'opportunités d'investissement. Quand ces tendances s'inscrivent dans des enjeux de développement durable, il en devient de notre responsabilité de proposer des solutions pour gérer le risque qu'ils font peser sur nos sociétés et inéluctablement sur les investissements.

Disruption, vieillissement de la population, éducation, défi alimentaire, climat, inégalités en sont quelques exemples.

Notre approche thématique propose une alternative aux stratégies traditionnelles. Elle vise en effet à **identifier les sources de croissance et de performance durables au travers de tendances de fond, en vue d'offrir des solutions pérennes et transparente à nos clients.**

Une expertise reconnue
depuis plus de 10 ans

>19
milliards d'€ d'encours 

100%

Article 8 ou 9 selon
le règlement SFDR*



10

stratégies thématiques



Une équipe
de **14**

gérants & analystes



Données au 30 juin 2021.

*La réglementation européenne « Sustainable Finance
Disclosure Regulation »

TABLE DES MATIÈRES

Introduction	p. 3
L'investissement thématique par CPR AM	p. 4
Notre approche de l'investissement responsable	p. 6
Vieillissement de la population	p. 8
Disruption	p. 10
Changement climatique	p. 12
Réduction des inégalités	p. 14
Éducation	p. 16
Défi alimentaire mondial	p. 18
Urbanisation durable	p. 20
Technologies médicales	p. 22
Bien-être et styles de vie	p. 24
Mégatendances et Smart Trends	p. 26
Qui sommes nous ?	p. 28
Sources et Crédits	p. 30



L'INVESTISSEMENT THÉMATIQUE



Vafa Ahmadi, CIIA

Membre du Comité de Direction,
Directeur de la Gestion Actions
Thématiques

La gestion thématique cherche à identifier les grandes tendances structurelles susceptibles de générer une croissance de long terme. Quelle que soit la conjoncture économique, elle offre des solutions d'investissement pérennes et robustes. Dans un contexte de marchés de plus en plus imprévisibles, l'investissement thématique se présente comme une réponse aux aléas cycliques.

Le marché Actions est aujourd'hui polarisé entre les stratégies passives (fonds indiciels et ETF) et les stratégies actives à plus forte conviction. S'affranchissant de la contrainte d'un indice de référence, les fonds thématiques gagnent du terrain en cœur de portefeuille en apportant un alpha supplémentaire.



“ Nous cherchons, en
construisant nos
stratégies thématiques,
à éviter les
effets de mode ”

Vafa Ahmadi

À QUI S'ADRESSE LA GESTION THÉMATIQUE ?

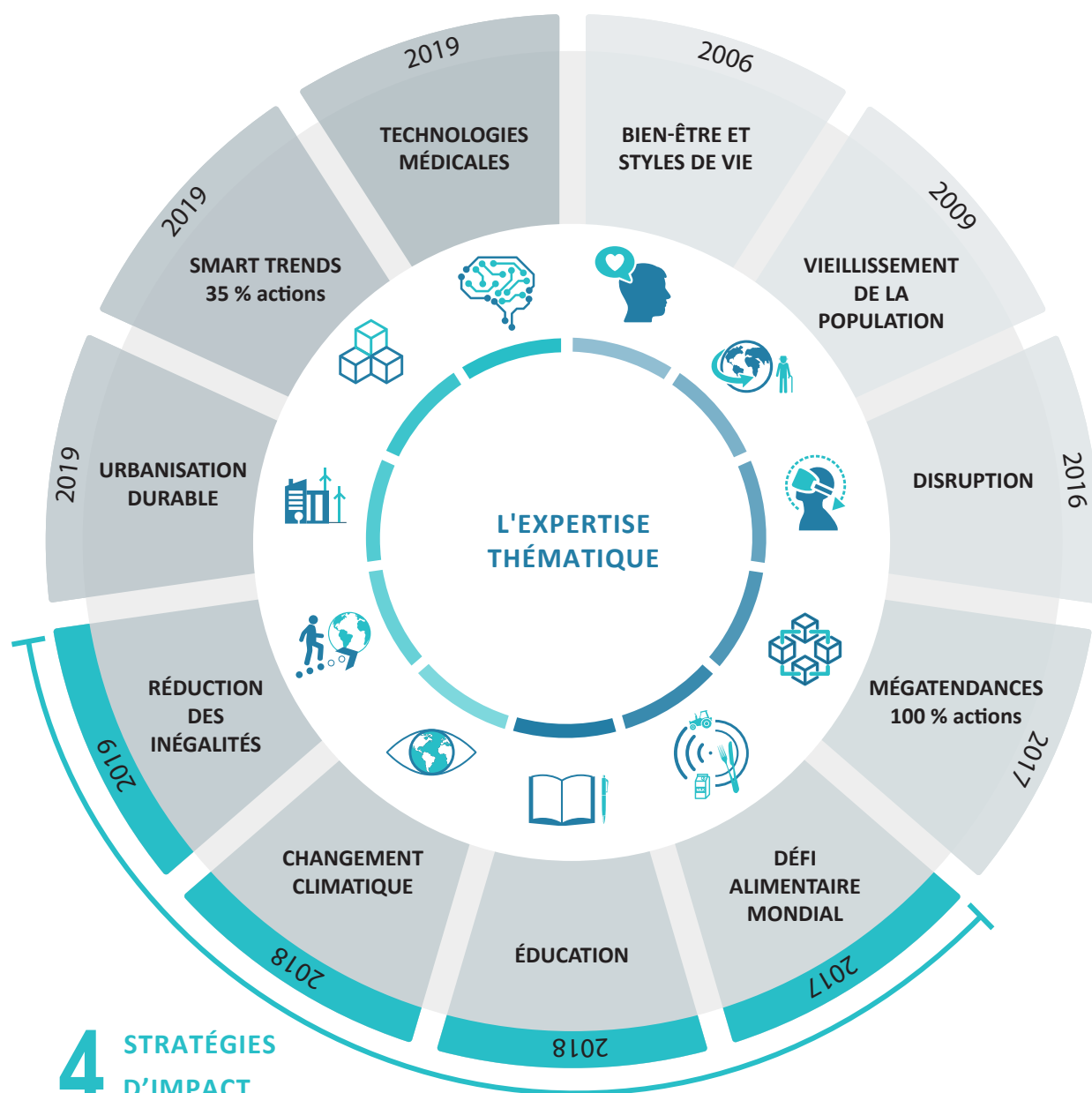
L'approche thématique offre une manière compréhensible d'investir dans les leaders de demain et agir pour le futur. En sélectionnant un thème, les investisseurs peuvent aller au-delà de la recherche du rendement et donner un sens à leurs investissements : d'une part ils peuvent mieux appréhender les activités des entreprises et d'autre part y associer une dimension durable au travers de considérations sociales, environnementales et de gouvernance.

L'investissement thématique s'adresse aux investisseurs :

- disposant d'un horizon de placement long terme et d'un profil de risque élevé,
- souhaitant bénéficier d'un rendement supérieur à celui des marchés actions sur le long terme tout en acceptant les périodes de sous-performance liées aux évolutions des marchés à court terme,
- cherchant à diversifier leur portefeuille global.

La gestion thématique peut conduire par construction à exclure de l'univers d'investissement certains secteurs non liés à la thématique identifiée. Elle est par conséquent susceptible de générer des écarts de performance notables par rapport à un indice de marché.

UNE EXPERTISE RECONNUE DEPUIS PLUS DE 10 ANS



NOTRE APPROCHE

Notre approche originale et innovante consiste à privilégier des thèmes d'investissement dont l'impact est multisectoriel. Une définition large de l'univers d'investissement favorise ainsi la diversification et diminue le risque sectoriel. Portée par les convictions de nos gérants, la construction de portefeuille est en mesure de s'adapter aux différents cycles économiques et régimes de marché.

NOTRE APPROCHE DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE



POURQUOI ?

Depuis 2017, toutes les solutions thématiques développées par CPR AM intègrent une approche responsable visant à relever les plus grands défis de notre siècle et s'inscrivent dans les **objectifs de développement durable des Nations Unies***. En outre, notre gamme répond aux exigences de la réglementation SFDR, entrée en vigueur le 10 mars 2021.

Dans un contexte où les investisseurs souhaitent donner du sens à leurs investissements, les comprendre et les aligner avec leurs valeurs, **les fonds thématiques et l'investissement responsable sont deux réponses complémentaires avec l'impact long terme comme dénominateur commun**. L'investissement responsable constitue alors une nouvelle dimension qui vient s'ajouter au couple risque/rendement comme critère de gestion optimale des investissements de nos clients, tant institutionnels que particuliers.

L'approche durable fournit à nos équipes de gestion un complément à l'analyse strictement financière, en identifiant les entreprises bien positionnées dans les domaines extra-financiers ainsi que celles qui, à l'inverse, présentent des comportements jugés peu compatibles avec le développement durable et exposées de ce fait à des risques opérationnels et réputationnels.

À performance identique, les avantages de l'investissement responsable pour les investisseurs sont donc multiples et résident dans une **meilleure gestion du risque, une plus grande transparence et ainsi combiner sens et recherche de performance**.



QUI ?

En tant que membre du groupe Amundi, CPR AM s'appuie sur les ressources du bureau d'analyse extra-financière d'Amundi qui mutualise les données, moyens et expertises pour le groupe.

En se reposant sur le système de notation de l'équipe Analyse ESG d'Amundi, nous avons développé une méthodologie propre à CPR AM afin de prendre en compte les données extra-financières dans le processus d'investissement. Nous appliquons cette méthodologie à plusieurs classes d'actifs (crédit, convertibles, actions multi-factorielles et thématiques).

* Les ODD, au nombre de 17, s'inscrivent dans le cadre du Programme de développement durable à l'horizon 2030 fixé par l'ONU, et constituent une synthèse des enjeux auxquels les Etats et les entreprises sont appelés à contribuer.

NOTRE EXPERTISE EN INVESTISSEMENT RESPONSABLE

COMMENT ?

Notre approche de l'investissement responsable pour les stratégies thématiques se décline à des degrés divers, allant **de l'intégration ESG seule à l'impact investing**.

Nous considérons que l'approche responsable commence dès la définition de l'univers d'investissement. A cet égard, nous nous assurons que les entreprises qui l'intègrent comportent un **haut degré de pureté lié au thème**.

A cela s'ajoute notre approche ESG thématique qui repose sur plusieurs niveaux de filtres dans la définition de l'univers investissable en **excluant les mauvaises pratiques ESG**.

NOTE GLOBALE ESG



1 Exclusion des plus mauvais émetteurs (référentiel ESG Amundi)



NOTE ESG SUR DES CRITÈRES SPÉCIFIQUES



2 Exclusion des plus mauvais émetteurs (référentiel ESG Amundi) basée sur les critères en lien avec la thématique



CONTROVERSES ESG



3 Exclusion des valeurs sujettes à des controverses élevées (fournisseurs externes)

L'équipe d'analyse ESG d'Amundi en chiffres

25 analystes dédiés

+12 000 émetteurs notés sur les critères ESG

1^{ère} place du classement « SRI & Sustainability » publié par Extel et le UKSIF, de 2015 à 2019, dans la catégorie « Asset Management best firms for SRI/ESG »

Les indicateurs d'impact sont utilisés en tant qu'outil de gestion et de reporting. Leur mesure permet ainsi aux équipes de gestion d'ajuster l'allocation du portefeuille en fonction de l'impact espéré tout en assurant à la fois une plus grande transparence vis-à-vis des clients sur l'impact généré par leurs investissements.

Nous mettons à disposition un rapport annuel d'impact pour nos stratégies d'impact. Il apporte un éclairage sur l'approche responsable complète adoptée ainsi que sur la méthodologie autour des données d'impact et les résultats.

Exemples d'indicateurs d'impact



Émissions CO₂



Taux de recyclage des déchets



Nombre d'heures d'enseignement



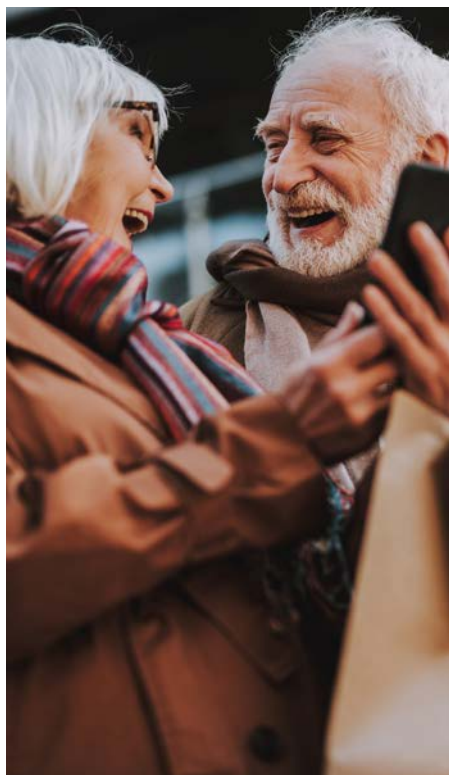
Diversité du conseil d'administration



Ratio d'équité



VIEILLISSEMENT DE LA POPULATION



Le vieillissement de la population est une thématique permanente et non cyclique tirant parti du potentiel de croissance considérable de la Silver Economy.

POURQUOI LE VIEILLISSEMENT DE LA POPULATION ?

Le XX^{ème} siècle a été le théâtre d'une révolution majeure : la **transition démographique**. Le taux de mortalité infantile a brutalement chuté et l'espérance de vie à la naissance a progressé de 35 ans en un peu plus d'un siècle. Par ailleurs, le taux de fécondité a été pratiquement divisé par deux entre 1950 et 2000.

Si la tendance démographique actuelle se poursuit, la population âgée d'au moins 65 ans (soit 703 millions de personnes aujourd'hui) devrait doubler et atteindre 1,5 milliard d'ici 2050 et représenter environ 16% de la population totale.

De nombreux pays développés seront confrontés à ce phénomène au cours des prochaines années ou décennies. Dans les pays émergents, le vieillissement de la population est à un stade moins avancé mais il connaîtra un rythme plus rapide que dans les pays développés. D'ici 2050, 80% de la population âgée vivra dans les pays émergents. La Chine sera le premier d'entre eux confronté au « défi du vieillissement », comptant un nombre de retraités qui devrait progresser de 10 à 25% sur les 15 prochaines années.

La Silver Économie :
une opportunité
solide portée par le
vieillissement inexorable
de la population mondiale



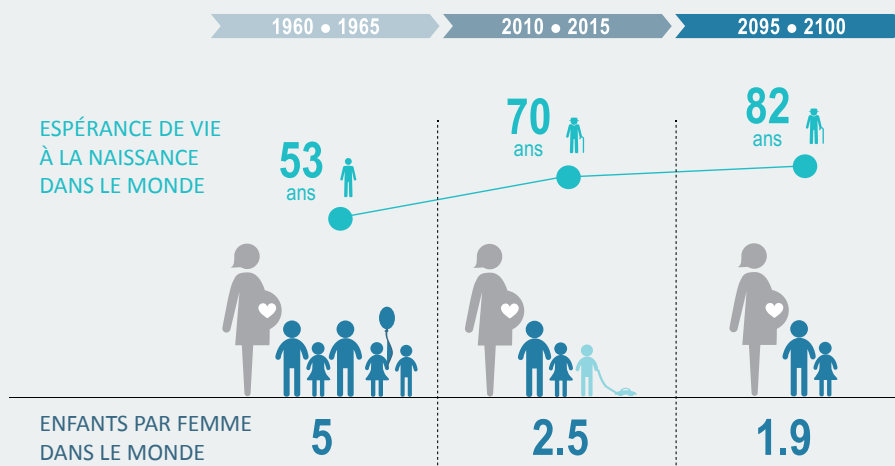
Les consommateurs Senior des pays développés et de la Chine généreront à eux seuls

env. **30%** de la
croissance de la consommation
sur la période 2015-2030



D'ici 2030, les plus de 65 ans
représenteront plus d'un tiers
de la classe moyenne

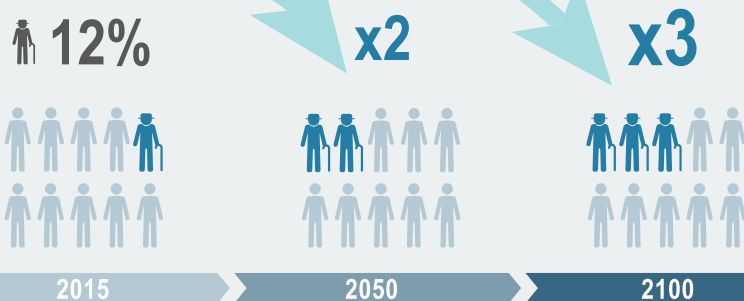
Naissances et espérance de vie dans le monde



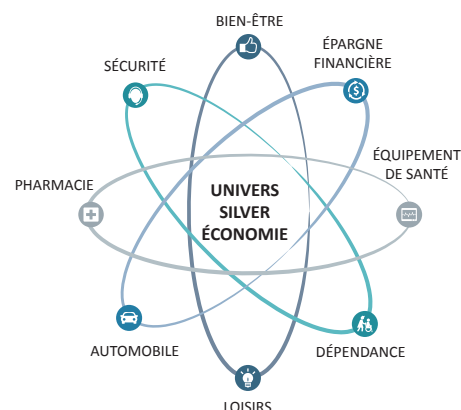
CAPITALISER SUR UNE TENDANCE INEXORABLE

Evolution de la population âgée dans le monde

PROPORTION DE LA POPULATION MONDIALE AGÉE DE 60 ANS ET PLUS



Univers d'investissement



+3,26%



d'augmentation par an de la population âgée de 60 ans et plus

Silver Économie

15 mille milliards \$ en 2020

3^{ème} économie mondiale



Objectif 3 : Permettre à tous de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être de tous à tout âge.

NOTRE APPROCHE

Dans les économies développées, le pouvoir d'achat atteint son niveau le plus élevé au moment du départ à la retraite. Nous avons donc construit un univers d'investissement selon le prisme de la consommation des « seniors », identifiés en deux segments distincts :

- **Les jeunes retraités**, encore actifs, dont le pouvoir d'achat est relativement élevé et qui souhaitent préserver leur patrimoine tout en se souciant de leur bien-être.
- **Les aînés**, dont les besoins sont davantage orientés vers les prestations en matière de soins et de dépendance.

Cette segmentation nous permet de nous positionner sur une grande variété de secteurs exposés à cette population. Nous obtenons ainsi un univers d'investissement bien diversifié, constitué de plus de 600 valeurs réparties en huit secteurs.

L'univers que nous avons construit offre d'importants avantages par rapport aux marchés actions dans leur ensemble :

- Une croissance plus élevée des ventes et des revenus ;
- Une aptitude à amortir les tendances baissières et à accélérer les tendances haussières des résultats.

Pour intégrer cet univers d'investissement, une société doit dégager une part importante de ses revenus auprès de la population vieillissante.



La disruption en tant que thématique d'investissement consiste à sélectionner des entreprises identifiées comme « disruptives » par leur capacité à s'affirmer comme des acteurs dominants quel que soit le secteur dans lequel elles évoluent.

POURQUOI LA DISRUPTION ?

La disruption change la donne. Les entreprises disruptives bousculent l'ordre établi en transformant un marché existant ou en créant un marché nouveau. Pour ce faire, elles offrent des **solutions plus simples, plus pratiques ou moins onéreuses**, qui parviennent à se faire massivement adopter par les consommateurs.

Historiquement, la disruption était un phénomène intangible, une tendance insaisissable où les mutations couraient sur cent, cent cinquante ans et n'étaient donc pas perçues par une même génération. L'histoire a vu de nombreux exemples d'innovations disruptives, telles que la charrue, l'imprimerie, la pénicilline, l'ampoule, l'avion, la télévision, etc.

Les dernières grandes innovations, telles qu'Internet, les objets connectés, la robotique, la voiture autonome et l'impression 3D..., présentent la particularité de proliférer avec une célérité sans précédent et bouleversent profondément nos modes de vie, de consommation et de travail.

Si l'innovation technologique est le principal moteur de cette accélération exponentielle, celle-ci tient aussi à la conjonction d'autres facteurs : la mondialisation des échanges, les évolutions démographiques et les défis environnementaux.



+30%

d'augmentation de demande de travail à distance d'ici 2030



15%

des voitures vendues dans le monde seront entièrement autonomes d'ici 2030

Un phénomène en accélération

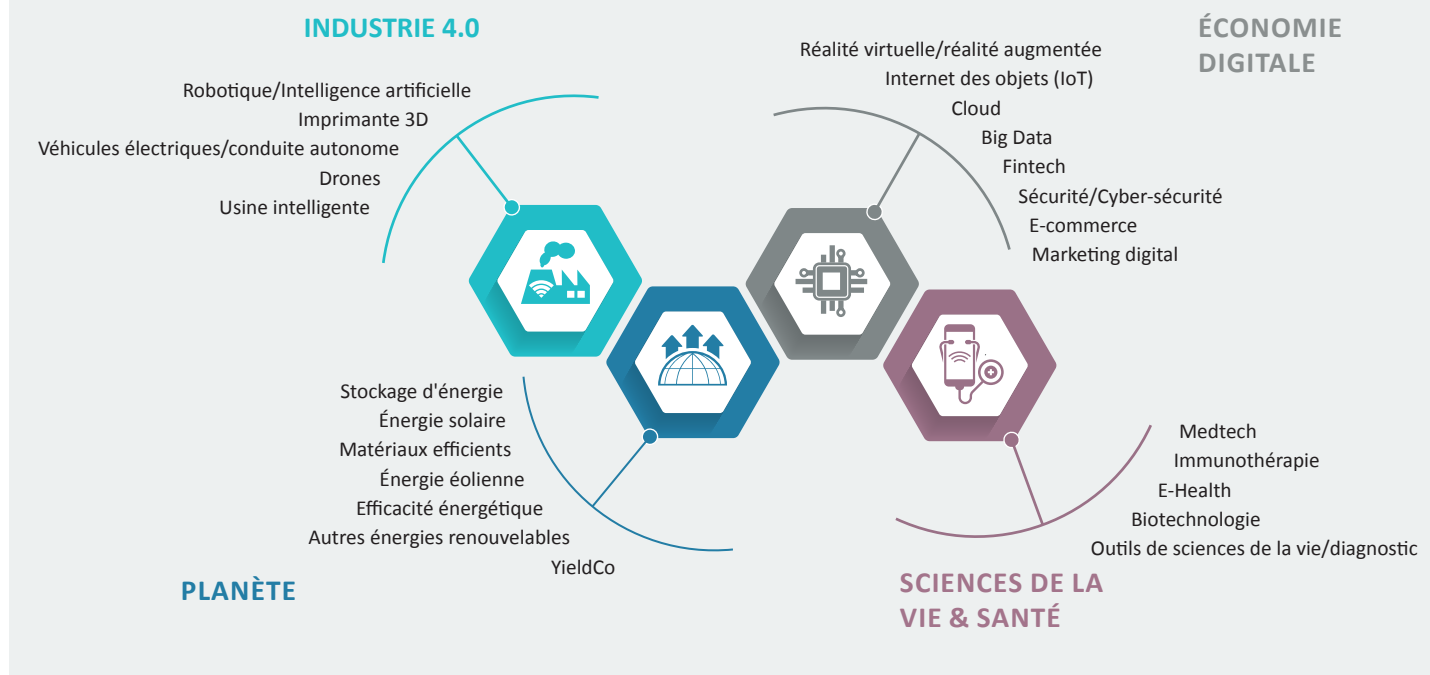
TEMPS POUR ATTEINDRE 50 MILLIONS D'UTILISATEURS



Investir dans les grandes mutations qui redessinent les modes de vie, les habitudes de consommation, et redéfinissent les pratiques de travail, de communication et les processus de production

INVESTIR AUJOURD'HUI DANS LE MONDE DE DEMAIN

Un aperçu de notre écosystème disruptif



24,1 milliards
d'objets connectés d'ici 2030
7,6 milliards en 2019

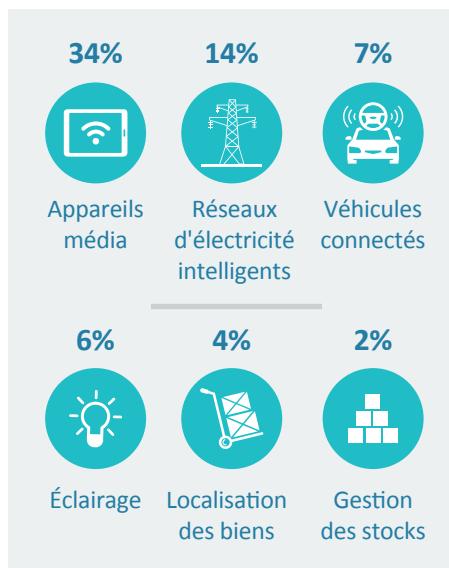
NOTRE APPROCHE

La disruption se manifestant dans tous les secteurs d'activité, notre univers d'investissement s'appuie sur une approche multisectorielle en vue de saisir l'ensemble de l'écosystème lié à la thématique et son potentiel de croissance.

Notre approche permet de synthétiser le phénomène en quatre dimensions :

- **Économie digitale** : partage du savoir, gain de temps, réduction des coûts et rapprochement des Hommes ;
- **Industrie 4.0** : production et distribution de manière efficace, intelligente et connectée ;
- **Santé et Sciences de la vie** : amélioration de la recherche médicale pour augmenter la qualité et l'espérance de vie ;
- **Planète** : régénération des ressources naturelles et production des énergies vertes.

Pour être exhaustif et diversifier le profil des titres en portefeuille, l'univers d'investissement composé de 700 titres intègre aussi bien les entreprises purement disruptives que celles qui adaptent leur business model à la nouvelle configuration de marché.





Garante de notre avenir, l'action climatique est une priorité urgente pour aujourd'hui. Les investisseurs, aux côtés des États, des ONG, des entreprises et des citoyens, ont un rôle à jouer.

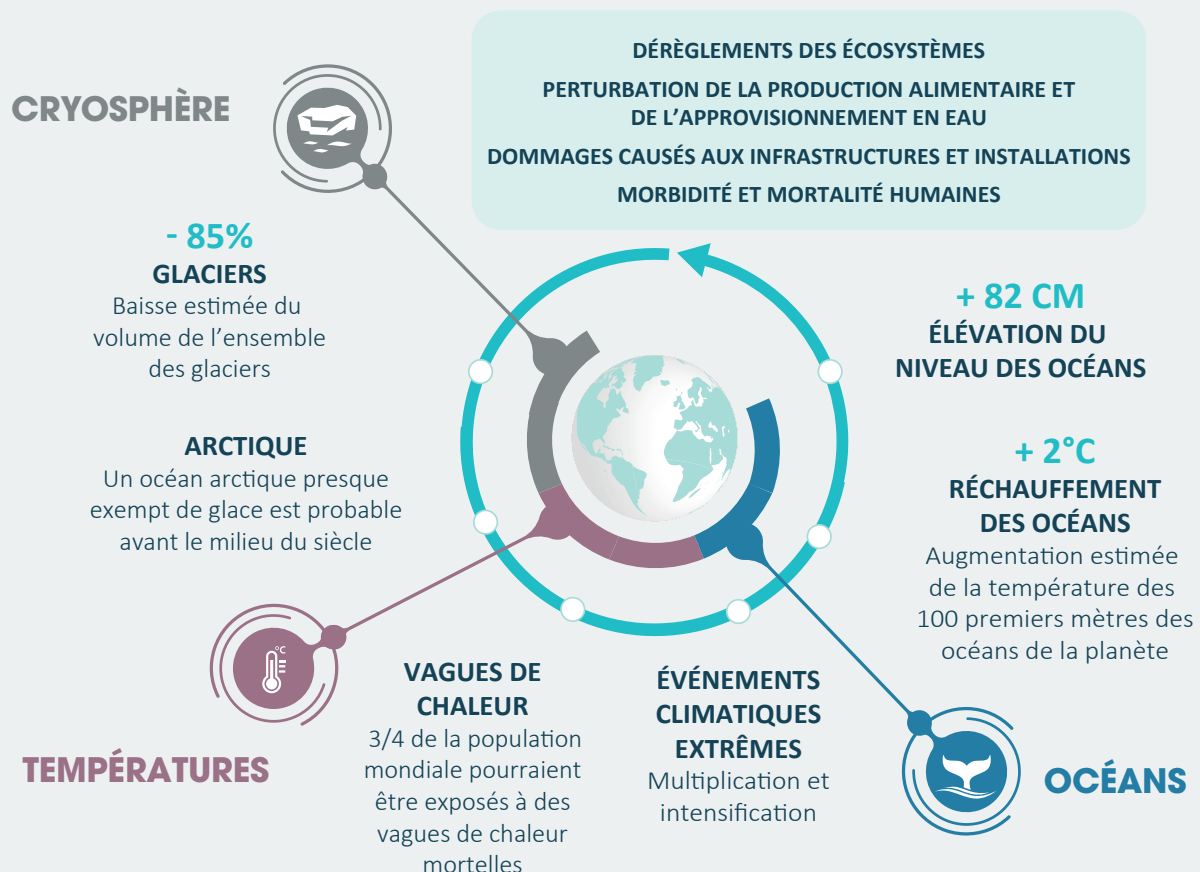
POURQUOI LE CHANGEMENT CLIMATIQUE ?

La température terrestre se réchauffe à une vitesse sans précédent. La NASA indique que depuis 2001, la planète a connu 16 des 17 années les plus chaudes jamais enregistrées depuis la fin du 19^{ème} siècle.

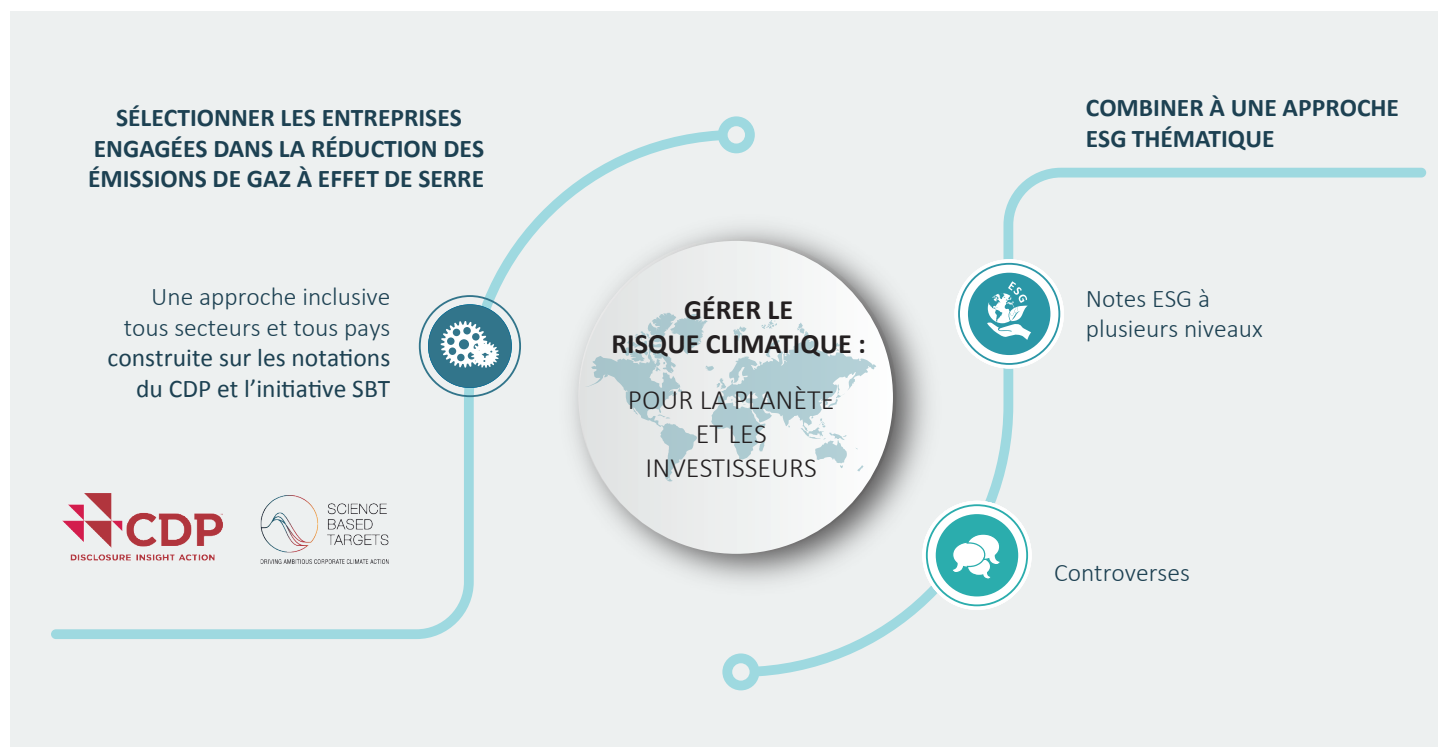
L'annulation pure et simple des changements initiés semble déjà hors d'atteinte ; l'enjeu du défi environnemental contemporain est donc de les atténuer, **et ce par une politique de réduction drastique des émissions de gaz à effet de serre (GES)**, en vue de maintenir un climat, certes réchauffé, mais vivable sans conséquence préjudiciable supplémentaire pour la vie humaine et la biodiversité.

Si l'urgence d'une telle action environnementale a suscité une réponse de la communauté internationale, dont l'Accord de Paris demeure l'expression la plus aboutie, ce sont bien les entreprises, à l'origine de la majorité des émissions de GES liées à l'utilisation de combustibles fossiles et aux procédés industriels, qui sont au premier rang de la lutte contre le réchauffement climatique.

Répercussions attendues du réchauffement climatique d'ici 2100



INVESTIR, C'EST AUSSI AGIR



Éluder l'action climatique dans le présent, c'est imposer notre responsabilité aux générations futures

NOTRE APPROCHE

Si tous les acteurs ont une responsabilité vis-à-vis du défi climatique, nous avons, en tant que société de gestion, la capacité d'accompagner les entreprises engagées dans un processus de transition environnementale et la responsabilité de réduire ainsi le risque climatique de nos investissements pour nos clients. **C'est pourquoi nous avons conclu un partenariat avec le CDP, ONG pionnière dans la publication des données carbone des entreprises.**

Nous avons développé trois solutions d'investissement pour accéder à la thématique: actions monde, actions zone euro et crédit Euro. La définition de l'univers d'investissement se distingue de la méthodologie appliquée aux autres stratégies consistant à exclure les secteurs non exposés à la thématique. **Tous les secteurs, tous les pays, sont inclus pour couvrir les entreprises engagées dans une démarche de limitation de leur impact sur le climat**, et encourager les efforts des plus polluantes dans la réforme en profondeur de leurs activités.

Notre approche durable, basée sur la prise en compte de notes ESG globales et relatives à des critères spécifiques, ainsi que de données de controverses, est renforcée d'une part par l'exploitation des notes fournies par le CDP, et d'autre part par l'ajout d'un niveau d'exclusion supplémentaire sur la notation ESG.

Pour de plus amples détails sur notre approche durable, se référer à l'introduction.



Objectif 13 : Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions



RÉDUCTION DES INÉGALITÉS



Le creusement des inégalités économiques et sociales dans le monde entier depuis les années 1980 est l'une des caractéristiques majeures des sociétés contemporaines. De ce fait, les Nations Unies ont placé la réduction des inégalités au cœur des objectifs de développement durable.

POURQUOI LES INÉGALITÉS ?

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.

L'augmentation croissante des inégalités et les tensions sociales qui en découlent illustrent la nécessité d'une transition vers un modèle économique plus juste. **Les grandes sociétés cotées, sans se substituer aux États, peuvent de par les politiques qu'elles mènent, jouer un rôle positif dans la contribution à la réduction des inégalités sociales dans les pays où elles opèrent.**

A l'instar des enjeux climatiques, les investisseurs témoignent un intérêt grandissant pour les enjeux sociaux. Ils recherchent ainsi des solutions d'investissement permettant d'encourager les entreprises les plus vertueuses en finançant celles qui contribuent au progrès social dans leur pays.

Cette stratégie apporte aux investisseurs une solution unique et inédite pour prendre en compte les risques financiers associés aux inégalités et contribuer, par leurs investissements, à réduire ces dernières.



En 2018,
les PDG du S&P 500
ont gagné en moyenne

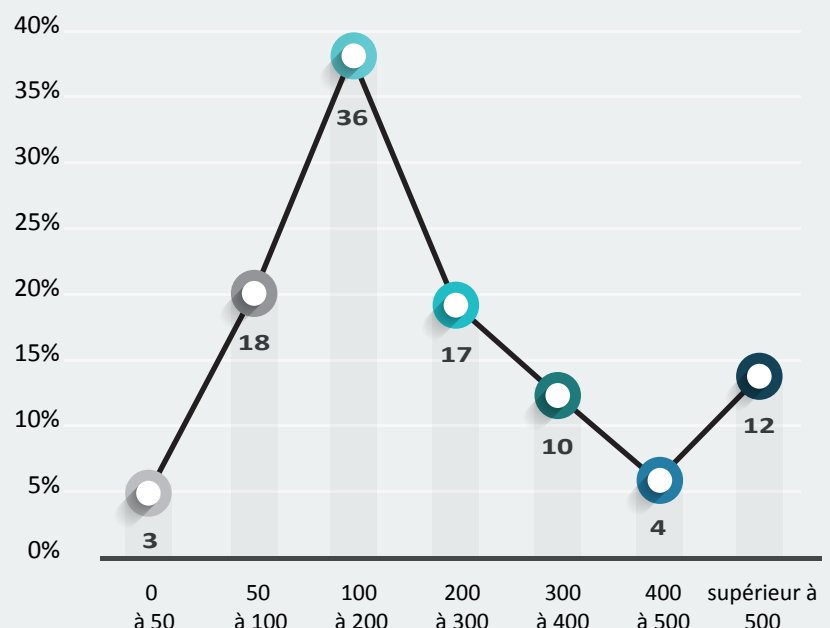
287 fois
ce que gagnait l'employé médian
de leurs sociétés



40%

des bénéfices des multinationales
sont transférés chaque année dans
des paradis fiscaux

Répartition des entreprises du S&P 500 par ratio (salaire du PDG sur salaire médian), en 2018



LE PROGRÈS HUMAIN EST NOTRE CAPITAL

La méthodologie de notation des entreprises et États développée en interne



5 générations, c'est le temps qu'il faut en moyenne à un descendant d'une famille pauvre pour atteindre un revenu moyen dans 24 pays de l'OCDE



Objectif 10 : Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre.



Objectif 5 : Parvenir à l'égalité des sexes et autonomiser toutes les femmes et les filles.

NOTRE APPROCHE

Les inégalités s'établissent et se reproduisent au croisement de plusieurs facteurs et doivent s'appréhender de manière globale et c'est pourquoi nous avons adopté une approche large et pragmatique.

L'univers d'investissement est construit à partir de la note « inégalités » développée en interne. Cette méthodologie d'évaluation inédite des entreprises et des États repose sur des critères spécifiques quantitatifs ou qualitatifs regroupés autour de 5 piliers : travail & revenus, fiscalité, santé & éducation, diversité, droits humains & produits de base.

L'application de la note « inégalités » à l'univers de départ, constitué par l'intégralité de l'indice MSCI ACWI, réduit à environ 1 200 le nombre de titres inclus dans l'univers éligible soit 38% du MSCI ACWI.

A cela s'ajoute notre approche ESG. En plus du filtre sur les controverses, sont exclues les entreprises disposant des plus mauvaises notes ESG à la fois sur la note globale, sur la composante « S » et sur l'ensemble des 12 critères sociaux.



L'éducation est une thématique qui nous accompagne tout au long de la vie. Condition et moteur d'une croissance durable, elle sera un enjeu central du 21^{ème} siècle.

POURQUOI L'ÉDUCATION ?

L'éducation figure parmi les 17 objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU.

Une éducation de qualité et accessible au plus grand nombre est au fondement du développement humain et économique, en contribuant à la réduction de la pauvreté et des inégalités. **Bénéfique pour la société, elle l'est également pour l'individu et pour les entreprises.** Promesse d'un horizon professionnel élargi et de revenus plus élevés, l'éducation favorise plus généralement le bien-être et l'épanouissement personnels. Ainsi, ODD à elle seule, elle est également un moyen pour la réalisation d'autres ODD.

Les besoins en éducation, portés par certaines des tendances les plus puissantes de notre époque, présentent un potentiel de croissance prometteur. La croissance de la population et des classes moyennes dans les pays émergents ajoute un important contingent de nouveaux étudiants, notamment en Chine et en Inde. Des investissements considérables sont à prévoir à travers le monde, la plupart des pays s'orientant de plus en plus vers des circuits privés. En outre, les mutations profondes que subit le monde du travail, liées aux innovations technologiques, forcent l'adaptation des programmes et méthodes éducatifs ainsi que le développement de la formation continue.

1\$

investi dans l'éducation

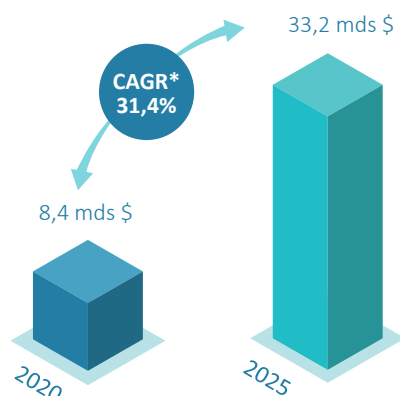
=

10\$

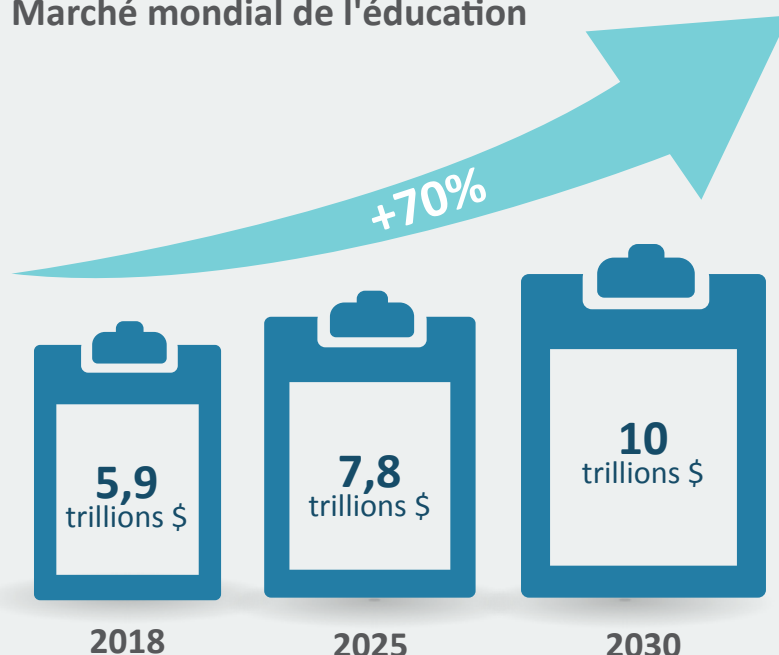
de retombées économiques



Opportunités intéressantes sur le
marché de l'éducation digitale



Marché mondial de l'éducation

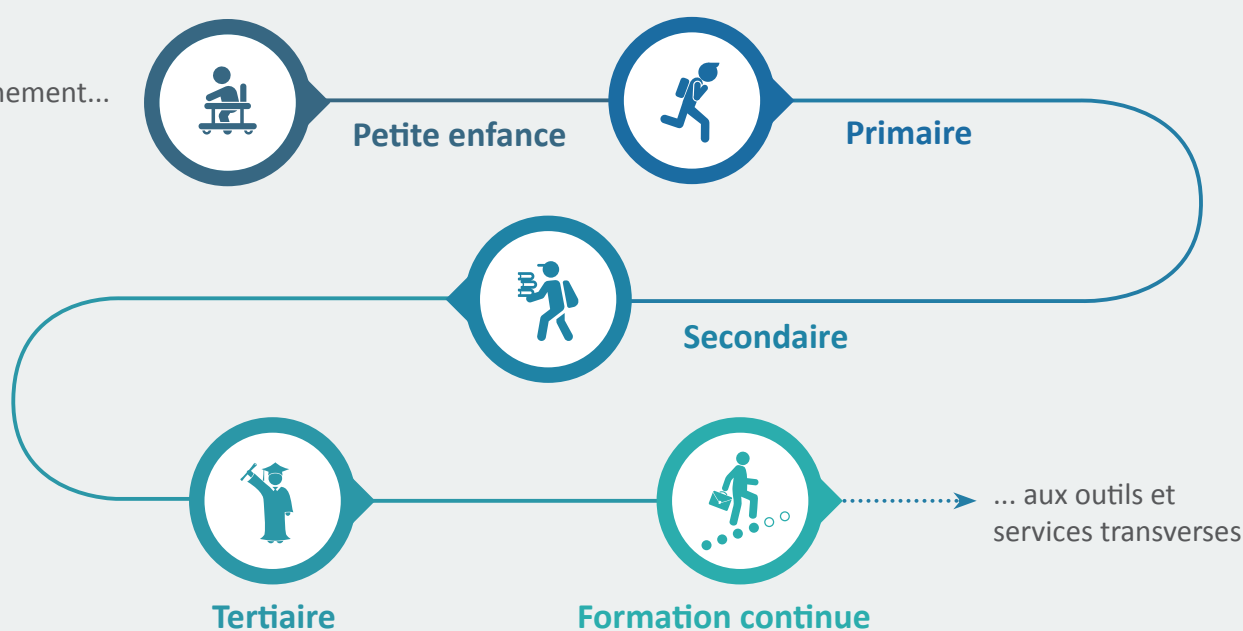


*CAGR : taux de croissance annuel composé

LA BONNE ÉQUATION POUR COMBINER SENS ET RECHERCHE DE PERFORMANCE

Couvrir l'ensemble de l'écosystème éducatif

De l'enseignement...



70%

des jeunes diplômés du supérieur
seront originaires de pays
non OCDE/G20 en 2030

NOTRE APPROCHE

L'univers d'investissement, d'environ 150 valeurs, s'articule autour de trois piliers pour une **approche complète de l'écosystème éducatif tout au long de la vie d'un individu**. Le pilier central « **Ecole et Formation** » rassemble les secteurs de l'accès à l'éducation et au monde du travail : petite enfance, primaire et secondaire / enseignement supérieur / développement de carrière & formation continue.

Il s'accompagne de deux piliers connexes que sont les « **Contenus et Outils pédagogiques** » (éditeurs de contenu académique / technologie éducative) et les « **Services au quotidien** » (transport, restauration et fournitures scolaires / immobilier).

Notre démarche durable est basée sur la prise en compte de notes ESG globales et relatives à des critères spécifiques, ainsi que de données de controverses.

Pour de plus amples détails sur notre approche durable, se référer à l'introduction.



Objectif 4 : Assurer l'accès de tous à une éducation de qualité, sur un pied d'égalité, et promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie.



L'éducation est l'investissement le plus puissant que le monde peut faire pour son avenir

(Nations Unies)





DÉFI ALIMENTAIRE MONDIAL



Cette thématique s'étend à l'ensemble de la chaîne de valeur alimentaire et prend en compte des critères ESG pour contribuer au défi de nourrir la population mondiale d'aujourd'hui et de demain durablement.

POURQUOI LE DÉFI ALIMENTAIRE MONDIAL ?

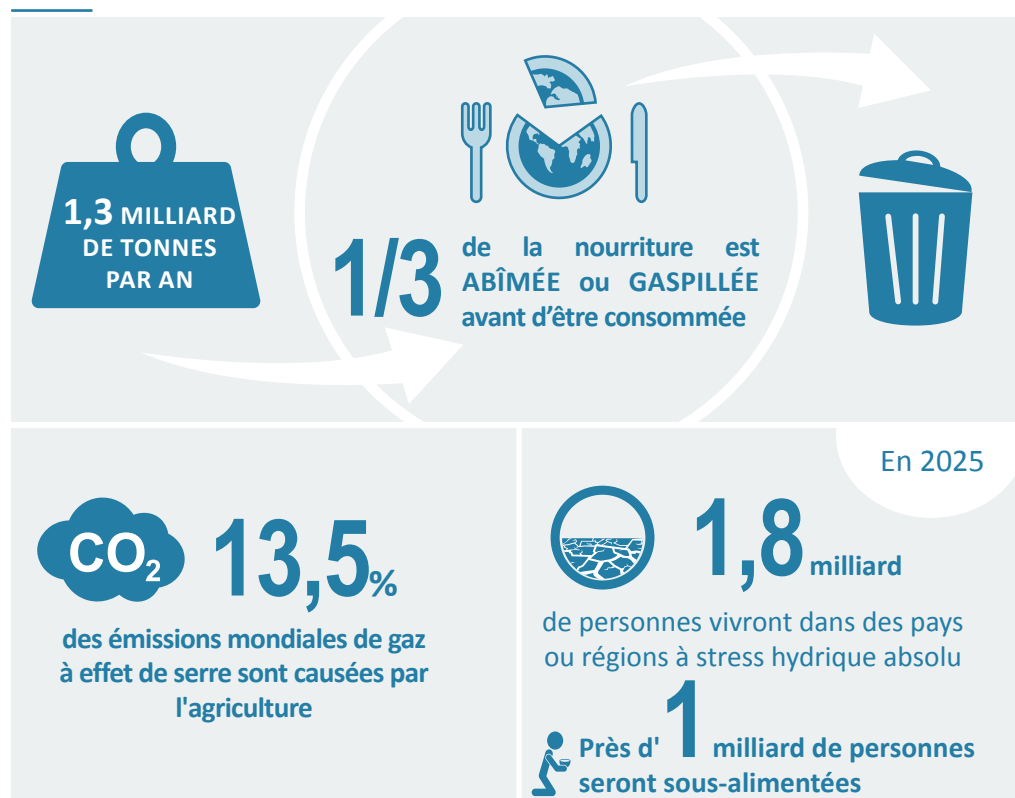
La croissance de la population mondiale, l'urbanisation et la progression des revenus ont un double effet sur la demande alimentaire et se traduisent **quantitativement par une augmentation de la consommation et qualitativement par l'évolution des habitudes alimentaires.**

D'ici 2050, l'industrie alimentaire devra nourrir plus de 9 milliards d'habitants bénéficiant d'un niveau de vie globalement meilleur et aspirant à consommer de la nourriture en plus grande quantité et qualité.

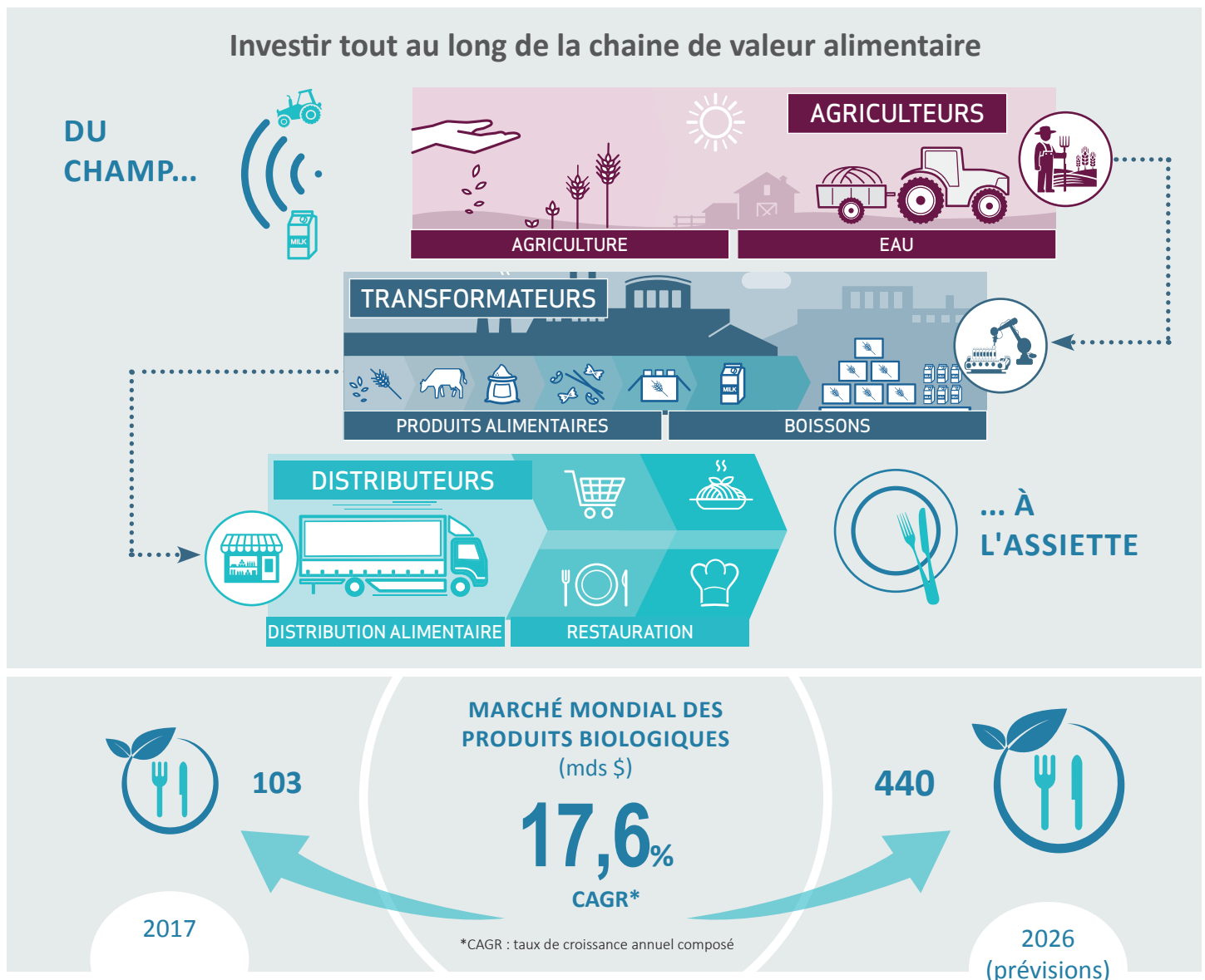
Nourrir une population mondiale en augmentation dans un contexte de raréfaction des ressources et un environnement climatique incertain représente un défi de taille, en ce qu'il nécessite d'augmenter la disponibilité de la nourriture tout en empêchant et en inversant la dégradation des ressources. Une utilisation optimisée de ces dernières ainsi qu'une gestion efficace des déchets constituent des progrès nécessaires pour relever ce défi.

La hausse de la demande va de pair avec l'évolution des habitudes alimentaires. Les classes moyennes des pays en développement sont désireuses de pallier leurs carences nutritionnelles et diversifier leur régime alimentaire. Les consommateurs dans le monde entier sont en quête de praticité sans pour autant renoncer à la qualité et à la nutrition. Si le plaisir reste un élément-clé de la consommation alimentaire, les considérations de santé et d'éthique occupent une place de plus en plus centrale.

Assurer une production et un approvisionnement suffisants et durables en denrées alimentaires



DU CHAMP À L'ASSIETTE, DURABLEMENT



NOTRE APPROCHE

Nous investissons en actions et donc pas directement dans des matières premières.

L'univers d'investissement d'environ 600 titres s'étend **de l'amont à l'aval de la chaîne de valeur alimentaire mondiale, couvrant six secteurs distincts : Agriculture, Eau, Produits Alimentaires, Boissons, Distribution Alimentaire et Restauration**. Une telle couverture multisectorielle nous permet d'exposer nos investissements aux tendances structurelles qui affectent les industries de l'alimentation.

Notre approche durable, basée sur la prise en compte de notes ESG globales et relatives à des critères spécifiques, ainsi que de données de controverses, est complétée par des mesures d'impact en vue de minimiser nos intensités eau et carbone et de maintenir un taux élevé de recyclage des déchets.

Pour de plus amples détails sur notre approche durable, se référer à l'introduction.



Objectif 2 : Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable.



L'URBANISATION DURABLE



L'urbanisation durable est une thématique mondiale et l'un des plus grands défis de notre siècle. De nombreuses opportunités d'investissement sont à saisir, pour rendre la ville de demain plus grande, plus intelligente et plus durable.

POURQUOI L'URBANISATION DURABLE ?

L'urbanisation durable a été identifiée comme un objectif de développement durable (ODD) par les Nations Unies.

Le 21^{ème} siècle sera assurément celui des villes, qui concentrent une part toujours plus importante de l'activité et de la population mondiale. Si de puissants moteurs démographiques et économiques – particulièrement à l'œuvre dans les pays émergents - nourrissent la thématique en potentiel de croissance, ils la confrontent également à des défis d'ordre environnementaux, sociaux et économiques.

Le développement durable va marquer de son empreinte l'urbanisation, et inspirer des solutions pour gérer l'afflux de population, satisfaire les besoins et améliorer la qualité de vie des urbains tout en permettant de réduire l'impact environnemental des villes. **La transition vers la ville de demain est source de nombreuses opportunités** : des infrastructures urbaines, pierres angulaires du développement économique et de la transition énergétique, aux innovations technologiques destinées à une gestion efficace et durable des villes, en passant par l'invention de nouveaux services pour faciliter la vie du citoyen au quotidien.



Les villes, puissances économiques

80%

du PIB mondial
généralisé par les villes



+ 2 000

 milliards \$
par an

investissements nécessaires dans
les infrastructures urbaines

Les villes, nids démographiques en forte croissance

% population mondiale vivant dans les zones urbaines



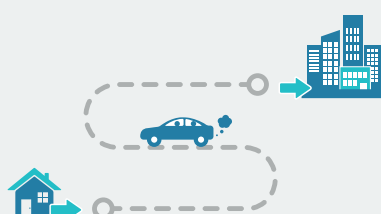
1950
30%



2015
55%



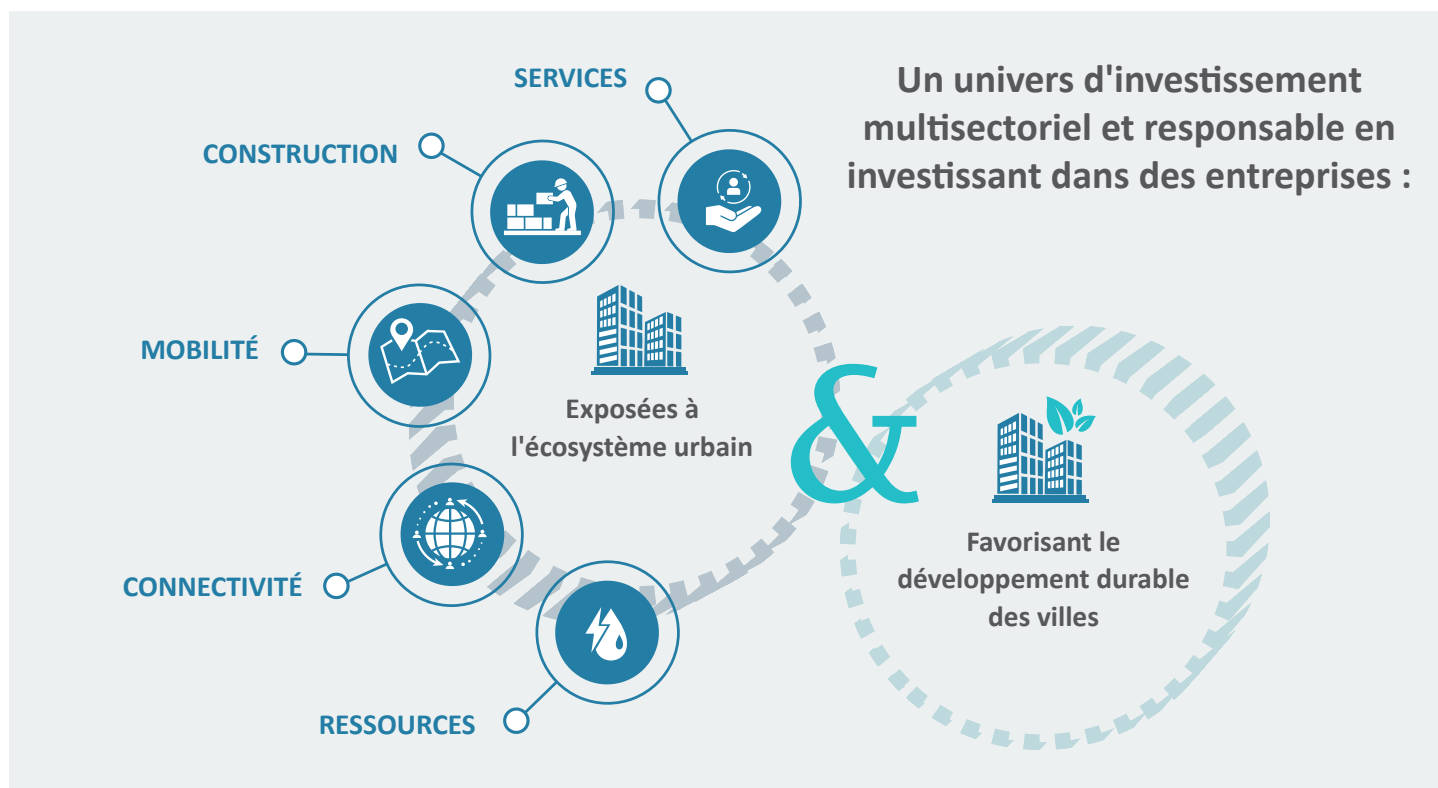
2050
65%



+2,5 Mds

de nouveaux urbains
en 30 ans

UN PRÉSENT À VIVRE, UN FUTUR À CONSTRUIRE



Des solutions de construction intelligentes permettraient de réduire la consommation d'énergie de 40%, la consommation d'eau de 30% et les émissions de CO₂ de 15%.

NOTRE APPROCHE

L'univers d'investissement est défini de façon à couvrir l'ensemble de l'écosystème dont la ville a besoin pour fonctionner. Le découpage sectoriel repose sur l'identification par l'équipe de gestion de cinq piliers de l'écosystème urbain : Construction, Mobilité, Connectivité, Ressources et Services.

Composé d'environ 500 valeurs, il couvre tous les pays et présente une grande amplitude sectorielle s'exposant ainsi à tous les moteurs de croissance de la thématique.

Afin d'exclure les entreprises jugées peu compatibles avec un développement urbain durable et harmonieux, nous nous appuyons sur des notes ESG globales et relatives à des critères spécifiques au regard de la thématique, ainsi que sur des données de controverses.

Pour de plus amples détails sur notre approche durable, se référer à l'introduction.



Objectif 11 : Faire en sorte que les villes et les établissements humains soient ouverts à tous, sûrs, résilients et durables.

Objectif 9 : Bâtir une infrastructure résiliente, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation



Les technologies médicales ou MedTech ont pour objectif d'améliorer la qualité des soins tout en réduisant les frais médicaux et coûts hospitaliers grâce notamment aux progrès technologiques.

POURQUOI LES TECHNOLOGIES MÉDICALES ?

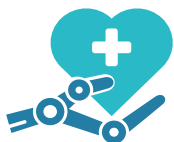
Face à une population croissante et de plus en plus âgée, le secteur de la santé doit s'adapter au nombre plus important de patients et à leurs besoins, parfois nouveaux. **Objet d'innovations constantes, les technologies médicales peuvent améliorer la qualité des soins et procurer de l'assistance à tous les niveaux.** Plus rapides, plus simples et plus efficaces, les traitements répondent aussi à un impératif de coûts permettant d'alléger les frais médicaux pour tous (État, professionnels et patients).

Le marché des technologies médicales est en pleine croissance et devrait atteindre 595 milliards de dollars de chiffre d'affaires d'ici à 2024. Cette prévision de croissance de plus de 5,6 % sur six ans reflète une demande qui ne cesse d'augmenter dans le secteur, poussée notamment par le développement de la médecine préventive et de l'autonomie des patients grâce aux nouvelles technologies. Dans un environnement technologique en constante mutation, les leaders du secteur ont montré un appétit récurrent pour les opérations financières, avec, en moyenne, entre 230 et 270 fusions et acquisitions par an.



Télémédecine, le marché pourrait atteindre

186 milliards € d'ici 2026

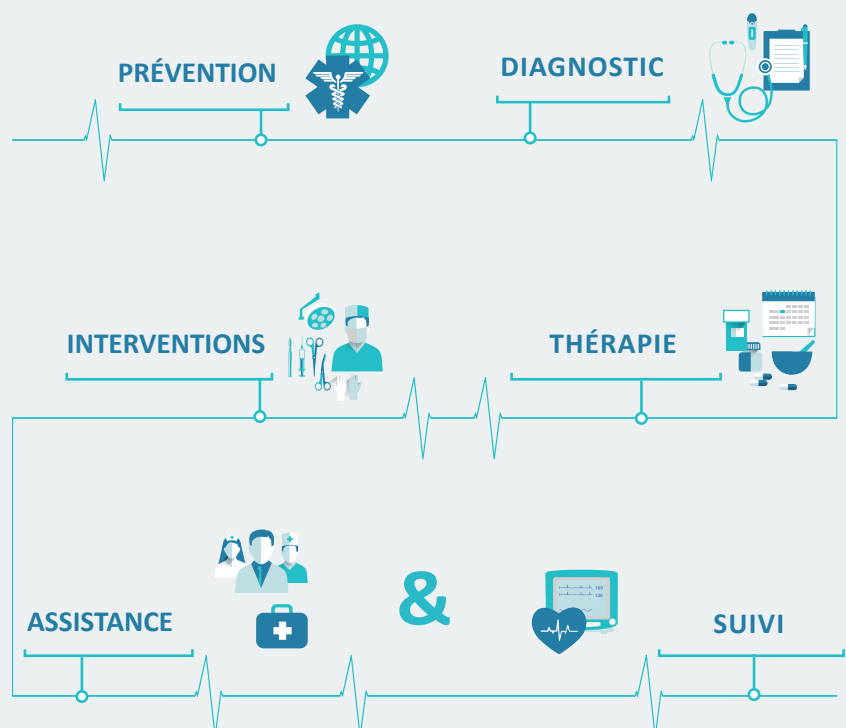


Marché estimé pour l'IA dans la santé

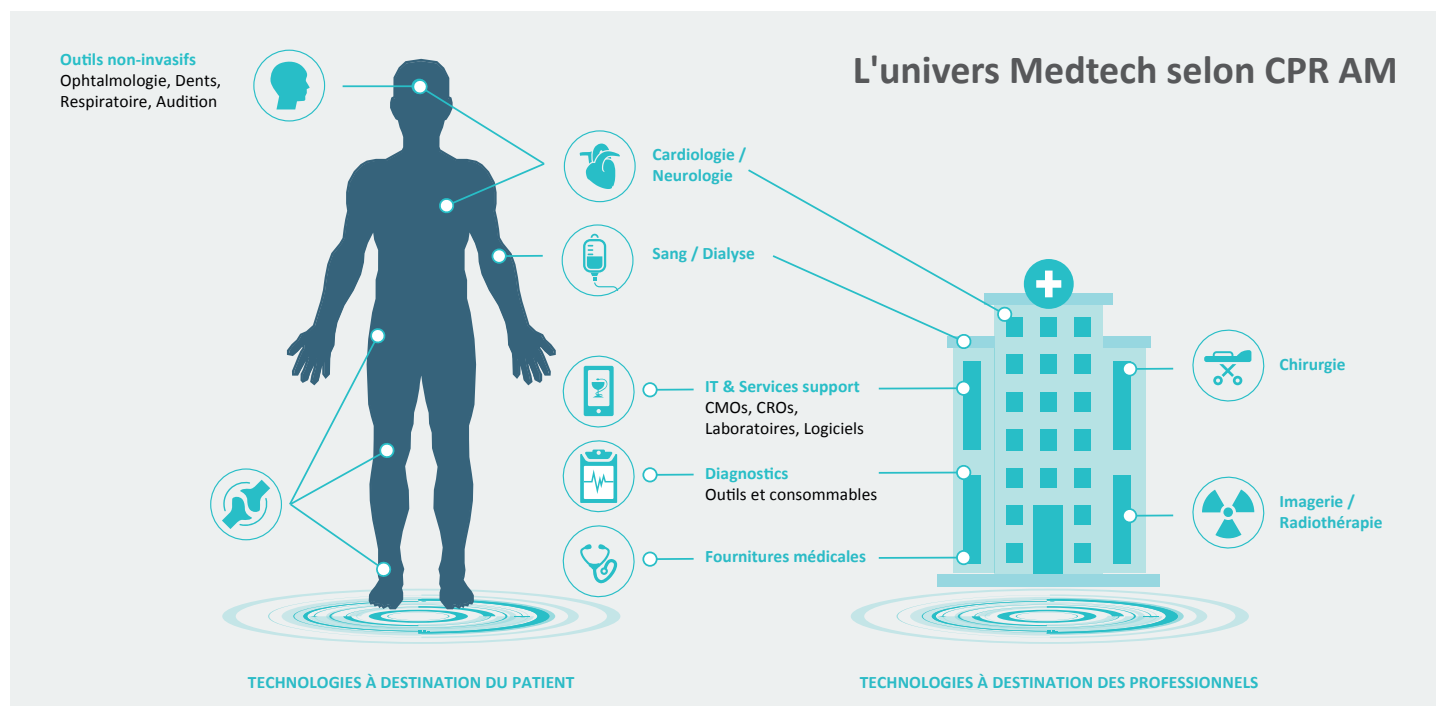
45,2 milliards \$ en 2026

4,9 milliards \$ en 2020

Les étapes principales du parcours de soin



ALLIER LA TECHNOLOGIE À LA MÉDECINE POUR RELEVER LES DÉFIS DU SECTEUR DE LA SANTÉ



Les dépenses mondiales en R&D
dans le secteur MedTech
pourraient atteindre

39 milliards €
d'ici 2024

+70% sur 10 ans

NOTRE APPROCHE

L'univers d'investissement, composé d'environ 220 valeurs, englobe l'ensemble de l'écosystème des technologies médicales tout au long du parcours de soin. Il vise à adresser les problématiques à la fois des patients, du personnel médical et des hôpitaux. Nous avons identifié plusieurs segments d'activités qui peuvent se répartir en cinq grandes étapes : la prévention, le diagnostic, l'intervention, le traitement et le suivi médical.

Sont exclues de l'univers les entreprises étant sujettes à de fortes controverses ainsi que celles avec les plus mauvais comportements ESG au global ou sur des critères jugés fondamentaux pour la thématique.

Pour de plus amples détails sur notre approche durable, se référer à l'introduction.



BIEN-ÊTRE ET STYLES DE VIE



La thématique du Bien-être et des Styles de vie vise à saisir les tendances de la consommation long terme, ainsi que le potentiel de croissance qui en découle.

POURQUOI LE BIEN-ÊTRE ET LES STYLES DE VIE ?

Les nouveaux modes de vie sont toujours plus orientés vers l'épanouissement et le bien-être personnel au travers de la « consommation plaisir ». Les dépenses en matière de bien-être s'accroissent grâce à la création de richesse mondiale qui devrait atteindre 583 mille milliards de dollars en 2025. Ce phénomène est visible au sein de toutes les générations et classes sociales.

Les comportements et les habitudes de consommation changent de plus en plus vite, menés par trois tendances structurelles majeures :

- **Les évolutions démographiques** : vieillissement de la population, montée de la classe moyenne dans les pays émergents, pouvoir d'achat des *Millennials* ;
- **Les changements sociétaux** : envie d'une vie plus saine, d'une consommation plus responsable ;
- **Le digitalisation de l'économie** : hausse de la pénétration du e-commerce, essor des services d'abonnement et de souscription.

Cette dynamique du comportement du consommateur touche indifféremment les pays développés et émergents. Si l'accès aux marques connues est notable pour les pays émergents, ce sont les nouvelles expériences et de nouveaux modes de consommation qui sont recherchés dans les pays développés.

Cette stratégie bénéficie ainsi des évolutions des comportements et cherche à capter le potentiel de croissance des sociétés qui répondent efficacement aux besoins changeants du consommateur final.

Pour atteindre **64 millions** de consommateurs, il a fallu...



64 ans pour les compagnies aériennes

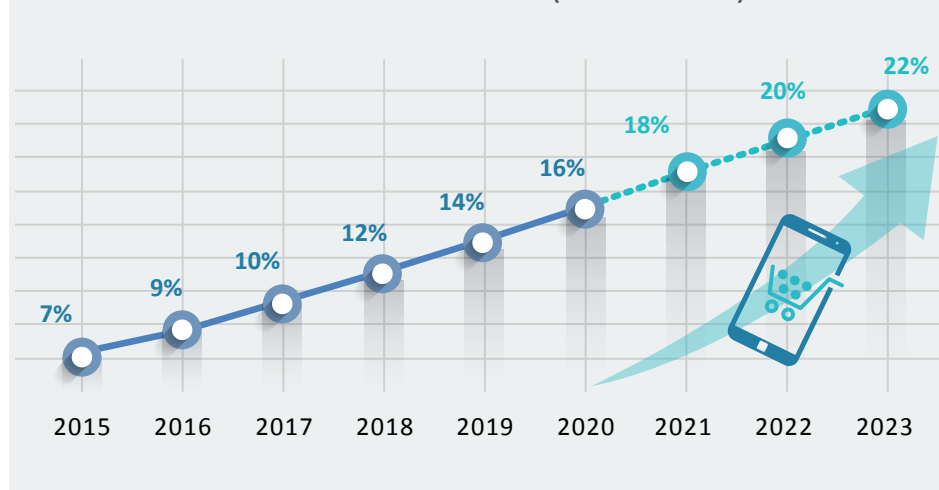


7 ans pour Netflix



5 mois pour l'offre streaming de Disney!

Évolution de la part du e-commerce dans le total des ventes au détail (2015-2023)



NAVIGUER SUR LES TENDANCES DE CONSOMMATION À LONG TERME

L'univers bien-être et styles de vie



CONSOMMATION DIGITALE

E-Commerce
Plateformes de livraison alimentaire
Paielements digitaux



SANTÉ ET BIEN-ÊTRE

Sports
Nutrition
Cosmétiques
Santé
Segment animaux de compagnie



LOISIRS ET DIVERTISSEMENTS

Loisirs d'intérieur*
Maison & Déco
Loisirs d'extérieur
Restaurants
Voyages



CONSOMMATION PREMIUM

Produits de luxe
Fashion
Automobiles
Services financiers

* Services d'abonnement, jeux vidéo...

Les millennials devraient hériter

> 68 mille milliards \$
de leurs parents Baby Boomers
d'ici 2030

Économie mondiale du bien-être, un marché de

4,5 mille milliards \$

avec un CAGR* estimé d'env. 6 %
sur la période 2019-2023

NOTRE APPROCHE

L'univers d'investissement rassemble des valeurs à fort potentiel de croissance dans les tendances de consommation liées à l'épanouissement et au bien-être personnels.

Composé d'environ 550 valeurs, l'univers d'investissement est large et couvre une multitude de secteurs d'activité. Il a été défini autour de 4 dimensions : consommation numérique, santé & bien-être, loisirs (intérieurs et extérieurs) et consommation premium.

Un tel univers d'investissement est robuste en termes de chiffre d'affaires et de bénéfices. La forte capacité d'innovation et/ou de différenciation des sociétés qui la composent l'aide à afficher un taux de croissance supérieure à la croissance économique mondiale.



Satisfaire les aspirations croissantes
au bien-être et à l'épanouissement
personnel de l'individu du XXI^{ème} siècle

*CAGR : taux de croissance annuel composé



Les mégatendances sont le point de départ de toutes les thématiques présentées jusqu'à présent et sont donc autant de vecteurs de croissance pour capter l'alpha thématique.

POURQUOI LES MÉGATENDANCES ?

Une mégatendance est une force motrice du développement de l'activité humaine, qui se déploie sur le long terme au sein de sociétés qu'elle change en profondeur. En effet, l'histoire des hommes n'est pas statique, mais traversée par le changement. Centralisation administrative, exode rural, généralisation du travail salarié, sont des exemples bien connus de tendances lourdes qui ont accouché de la modernité que nous connaissons.

Si la rétrospective historique des mégatendances passées permet de mieux comprendre notre présent, l'identification des mégatendances à l'œuvre est un moyen d'anticiper ce que sera notre futur. **Les changements démographiques et sociaux, les mutations économiques, les révolutions technologiques et les défis environnementaux de notre époque se manifestent à un rythme sans précédent.** Parce qu'ils nécessitent des adaptations dans tous les domaines et par tous les acteurs de la société (gouvernements, entreprises, individus), ils indiquent là où se situera la création de valeur dans un futur proche.

L'étude des mégatendances contemporaines s'attache donc au futur prévisible, qui peut faire l'objet de modélisations sur la base d'estimations chiffrées. Ainsi, l'augmentation de la population mondiale, l'émergence de nouvelles puissances économiques, le développement de l'intelligence artificielle et la raréfaction des ressources figurent parmi les mégatendances déjà bien visibles et dont l'impact pour l'avenir peut dès à présent être quantifié.

Les ressources consommées par la population mondiale représentent l'équivalent de

1,6 planète en 2015



Un chiffre qui devrait atteindre

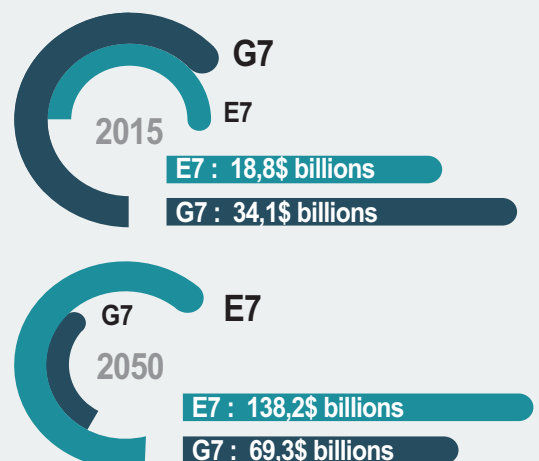
2 planètes en 2030



PIB des pays du G7 et de l'E7 (en US\$)

G7: États-Unis, Japon, Allemagne, Royaume-Uni, France, Italie, Canada

E7: Chine, Inde, Brésil, Russie, Indonésie, Mexique, Turquie



L'AVENIR SE PRÉPARE DÈS MAINTENANT

Si le futur est incertain,
il prend racine dans
notre présent

DONNÉES
MONDIALES

90%

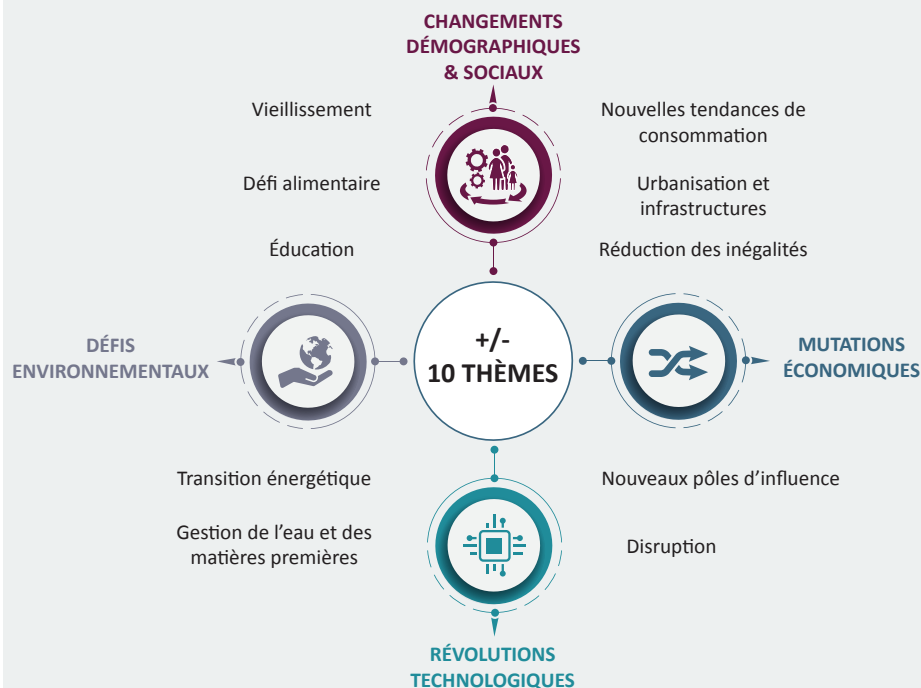
ont été créées ces deux dernières
années seulement

x10

La quantité d'informations digitales
sera **multipliée par dix**
tous les 5 ans

Les **16-34** ans
représenteront presque
34 %
de la population active
aux États-Unis en 2024

4 mégatendances



NOTRE APPROCHE

Pour tirer parti de ces mégatendances en toute sérénité, **nous avons élaboré des solutions d'investissement clé-en-main qui reposent sur une allocation dynamique de fonds thématiques** exclusivement gérés dans le Groupe. La proximité avec les gérants de chaque fonds thématique se révèle donc être un atout majeur.

Nos stratégie Mégatendances visent à capter les divers moteurs de croissance à long terme associés aux thématiques tout en adaptant la sélection des fonds à l'environnement de marché court terme.

Pour s'adapter à différents profils de risque, nous avons développé deux solutions d'investissement alternatives pour accéder à cette thématique :

- **Mégatendances** : une solution 100 % actions s'adressant aux investisseurs souhaitant dynamiser une partie de leur portefeuille d'investissement. Elle cherche à bénéficier pleinement du potentiel de la thématique à travers une allocation dynamique de fonds d'actions thématiques en fonction des cycles du marché et des convictions de l'équipe de gestion.
- **Smart Trends** : une solution multi-classes d'actifs s'adressant aux investisseurs avec un profil de risque plutôt défensif. L'intégration des investissements thématiques s'effectue ici dans une enveloppe d'allocation multi-classes d'actifs flexibles qui permet un ajustement tactique du risque. L'exposition actions est de 35 % maximum et le fonds est géré dans une limite de volatilité à 5 %. En outre, nous investissons en priorité dans les supports adoptant une approche responsable (min. 50 %).

CPR AM, INVESTIR C'EST AUSSI AGIR

+30

ANS D'EXPÉRIENCE, EN FRANCE
COMME À L'INTERNATIONAL

+100

COLLABORATEURS

61

MDS € D'ACTIFS SOUS GESTION

72%

DES ENCOURS CLASSIFIÉS
ARTICLE 8 OU 9 SFDR

+37

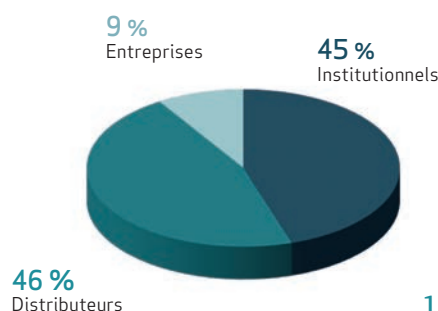
BUREAUX DANS LE MONDE
VIA LE GROUPE AMUNDI

Filiale autonome d'Amundi, CPR Asset Management bénéficie d'un profil unique, alliant la réactivité et l'accessibilité d'une structure à taille humaine à la solidité financière et la puissance opérationnelle d'un grand groupe.

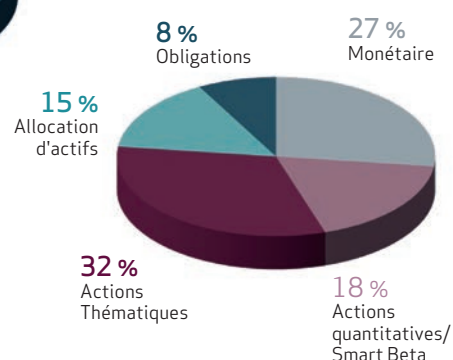
CPR AM propose une large gamme de solutions d'investissement adaptées aux exigences et contraintes de ses clients, qu'ils soient institutionnels, entreprises, banques privées, assureurs, conseillers patrimoniaux. Elle s'appuie sur le savoir-faire et l'expertise de ses équipes expérimentées pour délivrer, sur le long terme, des résultats robustes.

A fin juin 2021, les encours sous gestion de CPR AM s'élevaient à 61 milliards d'euros.

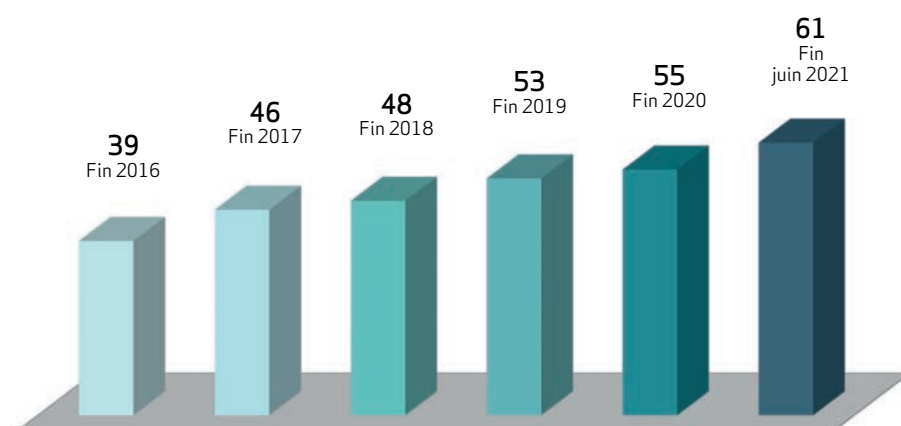
RÉPARTITION PAR PROFIL CLIENT



RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF



ÉVOLUTION DES ACTIFS SOUS GESTION EN MILLIARDS D'EUROS



Chiffres au 30 juin 2021.

SOURCES ET CRÉDITS

VIEILLISSEMENT DE LA POPULATION – PAGES 8 & 9

- United Nations, World Population Prospects, 2019 revisions (page 8, 9)
- McKinsey Global Institute, Urban World: The global consumers to watch, avril 2016 (page 8)
- Passport, How ageing population and rising longevity drive megatrends, janvier 2020 (page 8)
- European Commission, The Silver Dollar – Longevity Revolution Primer, juin 2014 (page 9)

DISRUPTION – PAGES 10 & 11

- Gartner Research, 2020 Future of Work Hidden Trends: Rising Demand for Remote Work, 19 novembre 2019 (page 10)
- McKinsey & Company, Automotive revolution—perspective towards 2030: How the convergence of disruptive technology-driven trends could transform the auto industry, janvier 2016 (page 11)
- Transforma Insights, Global IoT market will grow to 24.1 billion devices in 2030, generating \$1.5 trillion annual revenue, mai 2020 (page 11)

CHANGEMENT CLIMATIQUE – PAGES 12 & 13

- Nature Climate Change, Global risk of deadly heat, 2017 (page 12)
- IPCC, Climate Change 2014 : Synthesis Report (page 12)
- European Environment Agency, The European environment – state and outlook, 2015 (page 12)

RÉDUCTION DES INÉGALITÉS – PAGES 14 & 15

- <https://inequality.org/facts/income-inequality/> (page 14)
- <https://missingprofits.world/> (page 14)
- Economic Policy Institute (page 14)
- OECD, A Broken Social Elevator? How to Promote Social Mobility, 2018 (page 15)

ÉDUCATION – PAGES 16 & 17

- United Nations (page 16)
- HolonIQ, Smart Estimates, janvier 2019 (page 16)
- MarketsandMarkets, Student Information System Market, avril 2019 (page 16)
- OECD (page 17)

DÉFI ALIMENTAIRE MONDIAL – PAGES 18 & 19

- FAO, The State of the World's land and water resources for food and agriculture, 2011 (page 18)
- Statistics Market Research Consulting Pvt Ltd, Organic Foods and Beverages - Global Market Outlook (2017-2026), août 2018 (page 19)

URBANISATION DURABLE – PAGES 20 & 21

- United Nations, World Urbanization Prospects - the 2018 Revision (page 20)
- <https://www.worldbank.org/en/topic/urbandevelopment/overview> (page 20)
- Citi GPS, United Nations Sustainable Goals, juin 2018 (page 20)

TECHNOLOGIES MÉDICALES (MEDTECH) – PAGES 22 & 23

- Fortune Business Insight, Telemedicine Market Analysis, 2026 | Size, Share, Growth, Research, juillet 2019 (page 22)
- MarketsandMarkets, Artificial Intelligence in Healthcare Market, juin 2020 (page 22)
- MedTech Europe, 2019 (2018 data) – 1. Estimations made upon manufacturers price in 2017 (page 23)
- EvaluateMedtech, World Preview 2018 - Outlook to 2024, septembre 2018 (page 23)

BIEN-ÊTRE ET STYLES DE VIE – PAGES 24 & 25

- Credit Suisse, Global Wealth Report 2021, juin 2021 (page 24)
- Cerrulli Associates, Shifting Demographics of Private Wealth, 2018 (page 25)
- Technavio, Health and Wellness Market by Product and Geography - Forecast and Analysis 2020-2024, janvier 2020 (page 25)
- TruePublica, E-commerce share of total global retail sales from 2015 to 2023, octobre 2019 (page 25)

MÉGATENDANCES ET SMART TRENDS – PAGES 26 & 27

- PwC, Five Megatrends and Their Implications for Global Defensive & Security, 2016 (page 26)
- Global Footprint Network (page 26)
- Bureau of Labor of Statistics, Labor force projections to 2024, décembre 2015 (page 27)
- KPMG, Big Data: The BIG factor driving competitive advantage, 2015 (page 27)

Informations promotionnelles non contractuelles destinées au public, ne constituant ni un conseil en investissement, ni une recommandation, ni une offre de contrat.

Cette brochure n'est pas à l'usage des résidents 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. Investir implique un risque de perte en capital. Pour plus d'informations consulter le site de CPRAM, www.cpr-am.com.

Toutes les informations présentées sont réputées exactes au 30 juin 2021. L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations, prévisions et analyses fournies ne sont pas garanties. Elles sont établies sur des sources considérées comme fiables et peuvent être modifiées sans préavis. Les informations et prévisions sont inévitablement partielles, fournies sur la base de données de marché constatées à un moment précis et sont susceptibles d'évolution.

Cette publication ne peut être reproduite, en totalité ou en partie, ou communiquée à des tiers sans l'autorisation préalable de CPR Asset Management.

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.



INVESTIR,
C'EST AUSSI AGIR

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.



La marque de la
gestion forestière
responsable