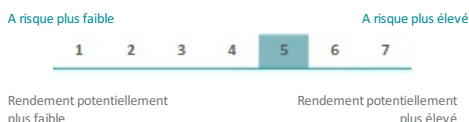


### CARACTERISTIQUES

**Date création :** 22/12/2016  
**Forme juridique :** SICAV de droit luxembourgeois  
**Directive :** UCITS IV  
**Classification AMF :** -  
**Indice Reference :** Aucun  
**Indice comparatif :** 100.0% MSCI WORLD  
**Eligible au PEA :** Non  
**Devise :** EUR  
**Affectation des sommes distribuables :**  
 Capitalisation  
**Code ISIN :** LU1530899142  
**Code Bloomberg :** CPGDAEA LX  
**Durée minimum de placement recommandé :**  
 > à 5 ans  
**Echelle de risque (selon DICI) :**



### CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative (VL) :** 1 193,67 ( EUR )  
**Actif géré :** 696,29 ( millions EUR )  
**Derniers coupons versés :** -

### ACTEURS

**Société de gestion :** CPR ASSET MANAGEMENT  
**Gérants :** Wesley Lebeau / Estelle Menard  
**Dépositaire / Valorisateur :**  
 CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund  
 Administration Luxembourg

### MODALITES DE FONCTIONNEMENT

**Fréquence de valorisation :** Quotidienne  
**Heure limite d'ordre :** 14:00  
**VL d'exécution / règlement :** J / J+3  
**Minimum 1ère souscription :**  
 1 dix-millième part(s)/action(s)  
**Minimum souscription suivante :**  
 1 dix-millième part(s)/action(s)  
**Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :**  
 5,00% / 0%  
**Frais de gestion annuels (max) :** 2,00%  
**Frais administratifs annuels (max) :** -  
**Commission de surperformance :** Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du compartiment consiste à rechercher une performance supérieure à celle des marchés actions internationaux sur une durée supérieure à 5 ans en investissant dans des actions de sociétés qui instaurent ou bénéficient - totalement ou partiellement - de modèles économiques disruptifs. Pour cela, le compartiment sélectionne des titres liés à une disruption dans tous les pays (y.c. émergents) et dans tous les secteurs économiques sans contrainte liée à un indice de référence.

### ANALYSE DE LA PERFORMANCE

#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100



#### PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE <sup>1</sup>

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
29/12/2017	30/04/2018	28/02/2018	31/05/2017	-	-	-	-
<b>Portefeuille</b>	<b>6,83%</b>	<b>6,81%</b>	<b>5,61%</b>	<b>11,17%</b>	-	-	-
Indice Comparatif	3,36%	4,15%	4,03%	7,48%	-	-	-
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	<b>3,47%</b>	<b>2,66%</b>	<b>1,58%</b>	<b>3,69%</b>	-	-	-

<sup>1</sup> Les données supérieures à un an sont annualisées.

#### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Portefeuille</b>	<b>12,89%</b>	-	-	-	-
Indice Comparatif	7,51%	-	-	-	-
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	<b>5,37%</b>	-	-	-	-

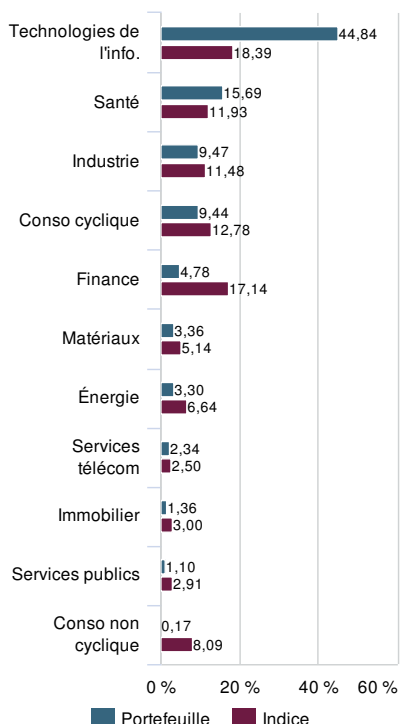
#### ANALYSE DU RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	<b>12,52%</b>	-	-

Données annualisées

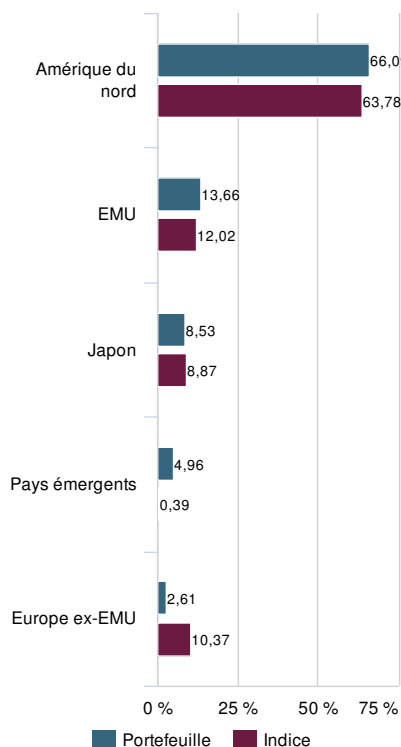
## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

### REPARTITION SECTORIELLE

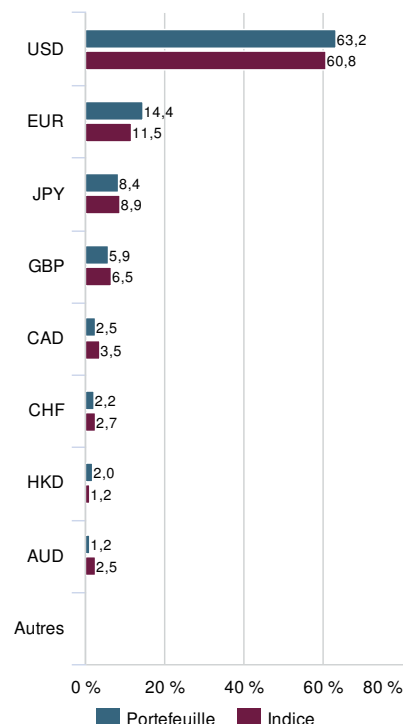


En pourcentage de l'actif

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



### EXPOSITION PAR DEVISE



En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

## RATIOS D'ANALYSE

	OPC	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	42,73	125,91
% Mid Caps + Small Caps	65,72	25,99
% Large caps	34,28	74,01
PER annuel anticipé	31,02	15,54
Prix sur actif net	4,13	2,36
Prix sur cashflow	18,89	11,87
Taux de rendement (en %)	0,82	2,39
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	21,80	11,81
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	20,84	5,88
Nombre de lignes (hors liquidités)		99
Liquidités en % de l'actif		3,25%

## PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
PAYPAL HOLDINGS INC	Technologies de l'info.	2,29%	2,06%
ELLIE MAE INC	Technologies de l'info.	2,21%	2,21%
AKAMAI TECHNOLOGIES	Technologies de l'info.	1,96%	1,93%
EDWARDS LIFE	Santé	1,94%	1,87%
UMICORE	Matériaux	1,91%	1,88%
ULTIMATE SOFTWARE	Technologies de l'info.	1,79%	1,79%
FACEBOOK INC A	Technologies de l'info.	1,69%	0,58%
CORE LABORATORIES	Énergie	1,68%	1,68%
M3 INC	Santé	1,68%	1,65%
SOFTBANK CORP	Services télécom	1,65%	1,51%
Hors OPC			

## COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de mai l'indice MSCI World a enregistré une légère progression de 0,6% (en dollar), malgré la résurgence d'un risque politique croissant en Italie qui a provoqué un pic de la volatilité et une remontée de l'aversion au risque. Sur le plan régional, les États-Unis ont nettement surperformé, avec l'indice S&P ayant gagné plus de 2%, tandis que le Japon et l'Europe restent en retrait.

Au début du mois, la combinaison de résultats solides et d'une atténuation des inquiétudes concernant la guerre commerciale menée par les États-Unis avec la Chine a soutenu les marchés boursiers. Cependant, cet élan plus positif s'est brusquement arrêté le 27 mai lorsque le Premier ministre italien désigné, Giuseppe Conte, a renoncé à son mandat pour former un gouvernement. Cela nous a rappelé que jusqu'à la finalisation de l'intégration budgétaire et politique dans la zone euro, le risque politique peut brusquement refaire surface, pouvant affecter le sentiment général. Au cours des derniers jours du mois, la nervosité en Italie a diminué suite à l'entente des partis populistes pour former un gouvernement, mais la situation sur les marchés n'a pas été favorisée par la détérioration de l'environnement politique en Espagne.

En mai, le fonds a surperformé le MSCI World, notamment grâce à la dimension 'économie digitale', combinée à une exposition aux moyennes capitalisations (Wayfair, Twilio, Ellie Mae) et à peu de titre en sous-performance.

Au cours du mois, nous avons continué de prendre des bénéfices sur Nutanix et Temenos. Nous continuons également d'augmenter l'exposition sur Marvell Technology.