

Communication publicitaire destinée à tous publics

DE LA THÉORIE À L'ACTION :

Trois ans au service du
financement de l'autonomie
stratégique européenne

L'avenir est notre présent



am
d
R
P
C

people
planet
progress

“

Pionnier sur la thématique de l'autonomie stratégique européenne, nous jouons pleinement notre rôle en permettant aux investisseurs de participer sur le long terme, au renforcement de la compétitivité et la résilience de l'Europe. C'est toute la force de CPRAM en matière de gestion thématique : identifier les tendances en amont et les transformer en stratégies d'investissement.

”



Alice de Bazin
Directrice Générale de CPRAM

Depuis trois ans, CPRAM s'engage avec conviction pour accompagner la montée en puissance de l'autonomie stratégique européenne. Avec plus de 630 millions d'€ d'encours, le succès de CPR Invest – European Strategic Autonomy^[1], premier fonds de gestion active dédié à cette thématique, illustre la pertinence de notre démarche.

Forte de son expertise thématique en actions européennes, CPRAM a élargi son offre et propose aujourd'hui une gamme complète de solutions innovantes pour accompagner le renforcement de l'autonomie stratégique de l'Europe. Plus de 1,2 milliard d'€^[2] sont désormais investis dans cette thématique, portée par un engagement croissant des investisseurs.

[1] Plus d'informations sur la stratégie, le processus de gestion, les risques, coûts, frais annexes et autres dépenses sont détaillées dans le Prospectus et le DIC PRIIPS du fonds disponibles en suivant ce lien. <https://cpram.com/fra/fr/particuliers/products/LU2570611322>

[2] Source CPRAM Données au 28/03/2026

sommaire

•01

PAGE 04

INTRODUCTION

•02

PAGE 05

UNE ACCÉLÉRATION ET UNE
MATÉRIALISATION DE LA
MOBILISATION EUROPÉENNE EN
2025 & 2026

•03

PAGE 07

UNE STRATÉGIE « CŒUR »
D'ALLOCATION AXÉE SUR LES
SECTEURS EUROPÉENS LES
PLUS PROMETTEURS, AVEC
UNE SÉLECTION DE TITRES
FONDAMENTALE

•04

PAGE 08

DES PLANS NATIONAUX À LA
CONCRÉTISATION AU NIVEAU DES
ENTREPRISES

•05

PAGE 10

DES PERSPECTIVES PORTEUSES
DANS UN CONTEXTE GÉOPOLITIQUE
VOLATILE

•06

PAGE 12

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS



I.O1

Introduction

Après une année 2025 marquée par des tensions géopolitiques croissantes suite à la réélection de Trump (gel de l'aide militaire à l'Ukraine, droits de douane...), l'année 2026 a débuté par une intervention militaire américaine au Venezuela, des tensions au Groenland, un conflit avec l'Iran et des frappes russes soutenues contre les infrastructures énergétiques ukrainiennes. Ce cocktail explosif démontre que les relations mondiales sont devenues plus brutales.

Dans le contexte actuel de turbulences sur les marchés, l'Europe n'a d'autre alternative que d'agir de manière coordonnée afin d'atteindre son autonomie structurelle à long terme. Les dirigeants européens ont pris acte de ce changement de paradigme et sont prêts à prendre des mesures rapides et accélérées : loi sur l'accélérateur industriel, « bazooka » allemand, plan de défense Readiness 2030...

CPR Invest – European Strategic Autonomy^[1], premier fonds d'actions européennes lancé sur le marché à aborder ce thème, célèbre ce 28 mars son 3^e anniversaire ! Le fonds cible les secteurs où l'Europe est confrontée à des vulnérabilités clés et à des opportunités : l'industrie (production manufacturière, énergie, digital), la défense, la finance, la santé et l'alimentation — tous centraux dans l'agenda de la Commission européenne et positionnés pour bénéficier de l'accélération stratégique de l'Europe.

[1] Plus d'informations sur la stratégie, le processus de gestion, les risques, coûts, frais annexes et autres dépenses sont détaillées dans le Prospectus et le DIC PRIIPS du fonds disponibles en suivant ce lien. <https://cpram.com/fra/fr/particuliers/products/LU2570611322>

I.02

une accélération et une matérialisation de la mobilisation européenne en 2025 & 2026

Dans les derniers mois, les instances européennes ont poursuivi leur agenda de renforcement de l'autonomie stratégique européenne au travers de plans sectoriels mais aussi de mesures transverses visant à renforcer la compétitivité de l'industrie européenne. Les derniers textes proposés se sont portés vers la sécurité au sens large (Rearm Europe-Readiness 2030), l'IA (Invest AI), la sécurisation des chaînes d'approvisionnement (RESource EU, Critical Medicine Act) mais aussi la simplification réglementaire (paquets omnibus) et le soutien à l'industrie européenne (Industrial Accelerator act). Ce dernier texte a introduit la notion de « préférence européenne » dans les commandes et les aides publiques des secteurs stratégiques (automobile, industries à forte intensité énergétique, technologies bas carbone).

“ L'autonomie stratégique européenne s'est imposée comme un enjeu majeur, à mesure que l'Europe doit composer avec des mutations profondes de son environnement. ”



Damien Mariette
Gérant Thématique
chez CPRAM

Les annonces et les plans européens adoptés ces dernières années, notamment les plans allemands d'investissements massifs dans la défense et les infrastructures, ont généré beaucoup d'attentes sur leur concrétisation, d'autant plus que l'UE n'est pas réputée pour sa rapidité dans l'exécution de ses projets.

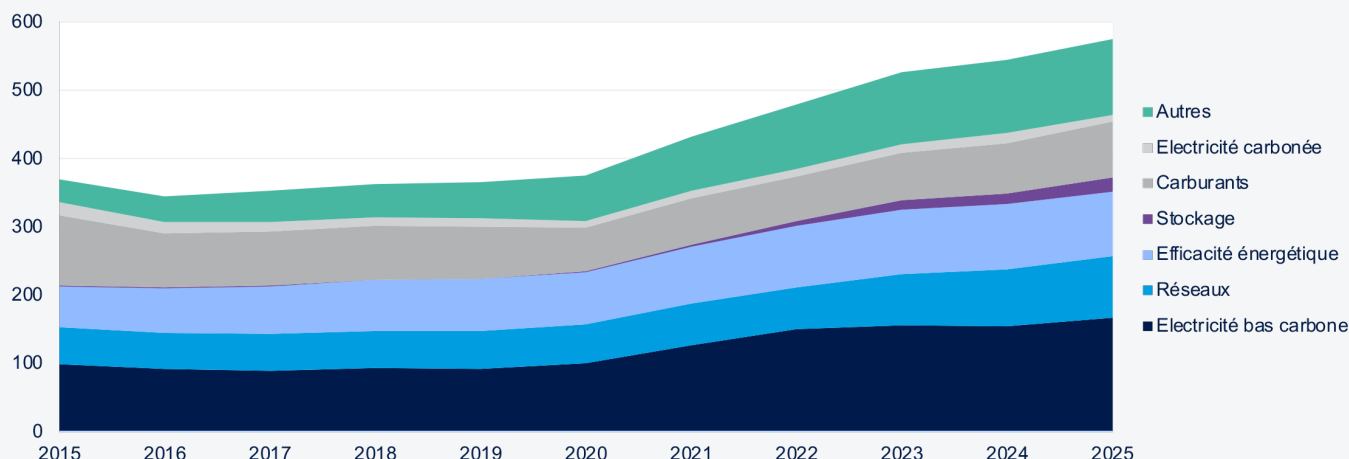
Cependant, la plupart des pays européens ont avancé rapidement dans deux secteurs clés de l'autonomie stratégique européenne : l'énergie et la défense.



A l'échelle de l'UE, les investissements dans le secteur énergétique ont augmenté de plus de 20% entre 2022 et 2025 et ceux consacrés aux réseaux de 45%. Pour sécuriser le système énergétique de

et atteindre les objectifs climatiques de l'UE, les besoins d'investissements dans les réseaux seuls sont estimés à 584 milliards d'euros d'ici 2030.

Europe : Evolution des investissements dans l'énergie sur les 10 dernières années en Mds \$

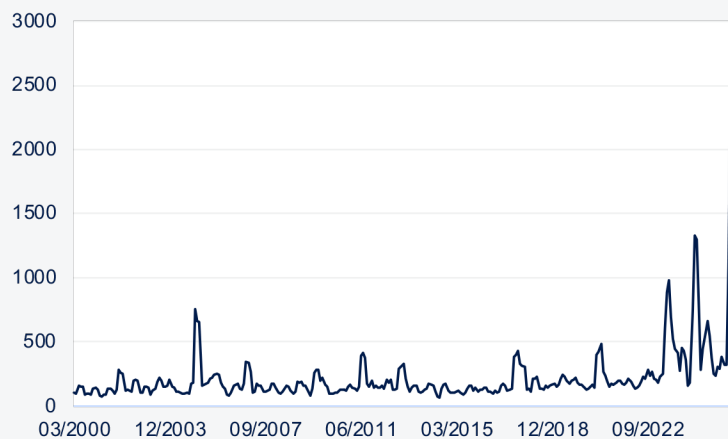


Les dépenses militaires ont dépassé les 2% du PIB de l'Union européenne en 2025 et la hausse des budgets militaires sera soutenue dans les prochaines années afin d'atteindre les 3,5 points de PIB visés à l'horizon 2035.

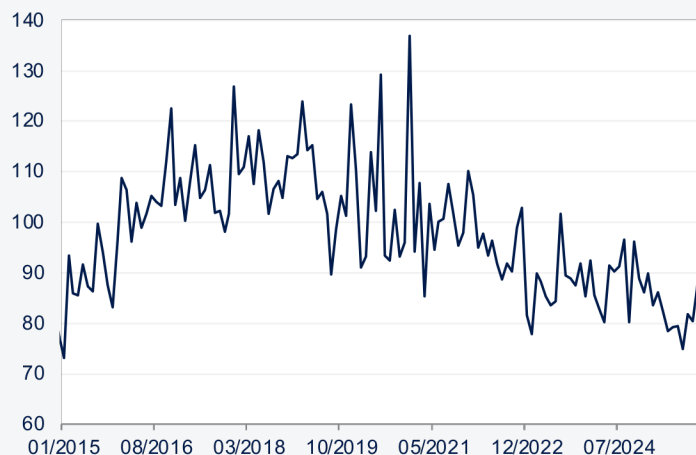
L'Allemagne a été très volontariste sur ce sujet, prévoyant un quasi-doublement des dépenses

militaires entre 2025 et 2029, soit de 86 à 153 Mds €. Le Bundestag a adopté dès la fin 2025, plusieurs programmes d'achats de matériels militaires ce qui se voit d'ores et déjà dans les commandes à l'industrie allemande. Côté infrastructures, on observe également une hausse des commandes dans l'ingénierie publique et la construction.

Allemagne : Nouvelles commandes à l'industrie
Armes et munition, marché domestique
(moyenne 3 mois, base 100 au 01/03/2000)



Allemagne : Nouvelles commandes à la construction,
routes (base 100 in 2021)





La stratégie couvre les 5 dimensions du thème (l'industrie avec la production manufacturière, l'énergie et le numérique ; la défense ; la finance ; l'alimentation ; la santé), en accordant la priorité aux deux principaux sous-thèmes structurels indispensables à la croissance à long terme de l'Europe : la nécessité de la réindustrialisation et du réarmement. Ces secteurs sont essentiels pour assurer l'indépendance européenne et sont au cœur du programme de la Commission européenne. En s'exposant à tous les secteurs stratégiques, le fonds peut tirer parti de tous les catalyseurs liés à ce thème tout en conservant une diversification permettant d'atténuer les risques sectoriels et de s'adapter dans un contexte de marché changeant.

Nous conservons une approche diversifiée et équilibrée en termes de facteurs qui combine une exposition cyclique via les valeurs industrielles, une exposition de croissance via les technologies de l'information, et des positions défensives dans les biens de consommation courante et la santé. Notre gestion active et notre large diversification permettent à la stratégie de s'adapter à l'évolution des conditions géopolitiques et économiques.

Notre approche combine un univers thématique avec une sélection de titres rigoureuse et fondamentale.

“ Notre gestion est active : nous ajustons les pondérations des titres en portefeuille en fonction des catalyseurs (résultats, perspectives), et restons opportunistes quant aux IPOs ainsi qu'au segment des valeurs moyennes ”



Damien Mariette
Gérant Thématique
chez CPRAM

1.03

**UNE STRATÉGIE « CŒUR »
D'ALLOCATION AXÉE SUR
LES SECTEURS EUROPÉENS
« CLÉS », AVEC UNE
SÉLECTION DE TITRES
FONDAMENTALE**



1.04

Des Plans nationaux à La concrétisation au niveau des entreprises

Ces dernières accélérations se manifestent désormais également au niveau des entreprises. Ci-dessous quelques exemples d'actualité au niveau des entreprises^[3] :

— **Exosens** est une entreprise française de technologie de pointe qui développe des capteurs et des systèmes d'imagerie hautement sensibles destinés à des situations où la vision ou les mesures classiques ne suffisent pas. Concrètement, ses technologies permettent aux soldats de voir dans l'obscurité totale

grâce à des lunettes de vision nocturne et aident les centrales nucléaires à détecter les rayonnements invisibles afin d'assurer la sécurité. L'introduction en bourse de l'entreprise a eu lieu en juillet 2024. La société française a annoncé le 10 décembre un accord de partenariat avec Theon pour la fourniture de 100 000 paires de lunettes de vision nocturne à l'armée allemande. Il s'agit du plus gros contrat jamais signé dans le domaine de la vision nocturne à l'échelle mondiale, avec une commande totale de plus d'1 milliard d'euros^[4].

[3] Exemples de sociétés dans l'univers présentées à titre indicatif. Les informations communiquées ne sont pas destinées à tenir lieu de conseil en investissement, ni de recommandation de prendre (ou de s'abstenir de prendre) toute sorte de décision d'investissement, et ne sauraient être invoquées à ce titre.

[4] [Exosens : Une commande historique de 500 millions d'euros pour équiper les jumelles de vision nocturne de l'armée allemande porte le français Exosens en Bourse - BFM Bourse](#)

- **Enel** est une multinationale italienne du secteur de l'énergie et l'un des plus grands services publics d'Europe, active dans la production et la distribution d'électricité ainsi que dans le gaz. Enel a annoncé en février un plan d'investissement majeur de plus de 50 milliards d'euros pour la période 2026-2028, fortement axé sur l'Europe. Une part importante de ce plan est consacrée aux réseaux électriques, tandis qu'environ 20 milliards d'euros sont alloués à l'expansion de la capacité en énergies renouvelables, en particulier dans les secteurs éolien et solaire^[5].
- **Rheinmetall**, groupe industriel allemand et acteur majeur du secteur de la défense, a annoncé début mars une croissance prévue de son chiffre d'affaires de 40 % à 45 % en 2026. Cette année, le groupe prévoit que son carnet de commandes va plus que doubler, avec notamment 55 milliards d'euros de contrats pour l'Allemagne portant sur la fourniture de véhicules blindés Boxer, de missiles et de camions. Le carnet de commandes devrait passer de 64 milliards d'euros à environ 135 milliards d'euros^[6].

“ À court-moyen terme et comme en 2025 nous pensons que les entreprises des secteurs de l'industrie et la défense devraient continuer à être sur le devant de la scène. ”



Sonya Gaimes

Responsable Spécialistes
Produits chez CPRAM

[5] [Enel, 2026-2028 strategic plan: 53 billion euros of investments, up by 10 billion euros on previous plan, to accelerate group growth with focus on the most dynamic geographies. Shareholder remuneration increasing also thanks to the share buy-back program | Enel Group](#)

[6] [Rheinmetall, la superstar allemande de la défense en Bourse \(+1.500% sur 4 ans\) table sur une croissance d'au moins 40% en 2026, la Bourse la punit quand même - BFM Bourse](#)



1.05

DES PERSPECTIVES PORTEUSES DANS UN CONTEXTE GÉOPOLITIQUE VOLATILE

Aujourd'hui, selon nos analyses nous voyons 2 scénarios possibles :



Trump déclare d'une manière ou d'une autre que les objectifs américains sont atteints et que les opérations américano-israéliennes cessent.



Dans ce cas, les attaques de drones iraniens cessent également, ce qui permet une réouverture rapide du détroit d'Ormuz.



En conséquence, les prix du pétrole chutent fortement, mais la perte de production empêche les prix de revenir aux niveaux d'avant la guerre.



En Europe, les prix du gaz naturel baissent également.

FAVORABLE



DÉFAVORABLE



Le conflit se prolonge pendant des mois.



Le détroit d'Ormuz reste fermé pendant une longue période.



En conséquence, les prix du pétrole et du gaz naturel s'envolent.



Cela entraîne un ralentissement marqué de l'économie mondiale.

Au sein de ces 2 scénarios, l'Europe est en train de mettre en place, étape par étape, une nouvelle stratégie industrielle visant à réduire le plus rapidement possible ses dépendances voire à les solutionner sur le long terme. De nombreuses industries font face à des perspectives d'investissement considérables, à l'image du secteur de la défense.

Le conflit actuel au Moyen-Orient met en lumière que l'Europe reste encore trop dépendante notamment sur son approvisionnement en énergies fossiles. L'instabilité géopolitique grandissante ne fait qu'accroître ses besoins de diversification dans un premier temps, mais surtout d'indépendance.

L'incertitude actuelle sur la résolution du conflit entre l'Iran et les États-Unis, fait que l'Europe n'a pas d'autre choix que d'initier une nouvelle stratégie industrielle mêlant diversification et relocalisation de secteurs clés.

“ Dans le contexte géopolitique actuel, les enjeux de sécurité, de soutien à l'industrie et de sécurité énergétique résonnent plus que jamais dans les préoccupations des Européens. ”



Juliette Cohen

Stratégiste chez CPRAM

ACTION	A EUR - Acc	I EUR - Acc	R EUR - Acc	M2 EUR Acc	GENERAL	
Code ISIN	LU2570611322	LU2570611249	LU2570611165	LU2570611678	Société de gestion : CPR Asset Management (CPRAM)	
Type d'investisseurs	Tout investisseur	Investisseurs institutionnels	Distributeurs sans rétrocessions	Investisseurs institutionnels	Forme juridique : Compartiment de Sicav de droit luxembourgeois	
Date de création de la part	28/03/2023	28/03/2023	28/03/2023	28/03/2023	Date de création : 28/03/2023	
Devise de la part	EUR	EUR	EUR	EUR	Indicateur de référence : Aucun (fonds non benchmarké)	
Couverture de change	non	non	non	non	Indicateur utilisé a posteriori à titre de comparaison et, le cas échéant, pour calculer la commission de surperformance : MSCI EMU NR	
Affectation des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation		
ORDRES	A EUR - Acc	I EUR - Acc	R EUR - Acc	M2 EUR Acc	Durée de placement recommandée : 5 ans	
Minimum de souscription initiale	1 fraction de part/action	100 000 €	1 fraction de part/action	100 000 €	Devise de référence : EUR	Eligibilité PEA : Oui
Fréquence de valorisation	Quotidienne				L'OPC est géré activement	
Heure limite d'ordre	Avant 14h sur la base de la VL de J				Classification SFDR : Article 8	
Date règlement aux S/R	J+2				L'OPC vise une meilleure note ESG que celle de son indice	
Dépositaire	CACEIS BANK LUXEMBOURG				Objectif d'investissement : surperformer les marchés d'actions européens sur une période à long terme (au moins cinq ans) en investissant dans des actions impliquées dans des secteurs stratégiques qui contribuent à l'autonomie et à la résilience de l'Europe, tout en intégrant des critères ESG dans le processus d'investissement. Pays d'enregistrement : Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Grèce, France, Hongrie, Italie, Luxembourg, République Tchèque, Suisse, Suède	
QUELS SONT LES FRAIS ?						
Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Il est recommandé de se référer au DIC ou au prospectus de l'OPC pour une meilleure compréhension de l'ensemble des frais appliqués et des risques encourus par l'OPC.						
QUELS SONT LES SCENARIOS DE PERFORMANCE ?						
Pour plus d'informations sur les différents scénarios de performance du compartiment dans les scénarios défavorable, modéré et favorable sur les 5 dernières années, veuillez vous référer au DIC. Pour plus d'informations, veuillez consulter le site Internet cpram.com.						
QUELS SONT LES RISQUES ET LE POTENTIEL DE RETOUR A L'INVESTISSEUR ?						
INDICATEUR DE RISQUE Risque plus faible Risque plus élevé ← → 1 2 3 4 5 6 7 L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit sur une période : 5 ans <td colspan="5"> RISQUES : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée. Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de l'OPC. </td>		RISQUES : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée. Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de l'OPC.				

Informations synthétiques devant être complétées par la consultation des documents légaux de l'OPC. Toute souscription dans un OPC se fait sur la base de son document d'informations clés (DIC) et de son prospectus. Il peut exister des cas où les parts de l'OPC ne seraient pas disponibles dans certains pays, les investisseurs sont alors invités à se rapprocher des équipes de CPRAM pour plus d'information.

Dernière mise à jour : 15/04/2026

Achevé de rédiger le 01/04/2026
ID numéro : 5338024

Crédit Photo : Getty Images, Istock, Shutterstock

Communication marketing destinée à tous les publics. Investir comporte des risques, notamment un risque de perte en capital. Les performances passées ne constituent pas une garantie ni un indicateur des performances futures. Cette communication n'a pas de vocation contractuelle mais constitue une communication publicitaire. Elle est uniquement fournie à titre indicatif et ne constitue pas une recommandation ni une analyse ou un conseil financier. Elle ne saurait en outre être considérée comme une sollicitation, une invitation ou une offre d'achat ou de vente d'OPC. Avant toute souscription d'un organisme de placement collectif (OPC), l'investisseur potentiel est invité à se rapprocher de son conseiller pour que ce dernier puisse s'assurer de l'adéquation de l'investissement envisagé avec sa situation financière et patrimoniale. Le présent document repose sur des sources que CPRAM considère comme fiables au moment de la publication. Les données, opinions et analyses peuvent être modifiées sans préavis. CPRAM décline toute responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation des informations contenues dans ce document. CPRAM ne saurait en aucun cas être tenu pour responsable de toute décision ou de tout investissement effectué(e) sur la base des informations contenues dans le présent document. Les informations contenues ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou distribuées sans l'autorisation écrite préalable de CPRAM. Toutes les marques et logos éventuels utilisés à des fins d'illustration dans ce document sont la propriété de leurs détenteurs respectifs. Cette publication ne peut être reproduite, en totalité ou en partie, ou communiquée à des tiers sans l'autorisation préalable de CPRAM. Cette publication ne s'adresse pas aux US persons telle que cette expression est définie dans le US Securities Act de 1933. Les informations MSCI sont exclusivement destinées à votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante d'un instrument financier, produit ou indice. Aucune des informations MSCI n'est destinée à tenir lieu de conseil en investissement, ni de recommandation de prendre (ou de s'abstenir de prendre) toute sorte de décision d'investissement, et ne saurait être invoquée à ce titre. Les données et analyses historiques ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de toute analyse, prévision ou prévision de performance future. Les informations MSCI sont fournies « en l'état » et l'utilisation de ces informations suppose d'assumer l'intégralité du risque lié à toute utilisation de ces informations. MSCI, chacune de ses sociétés affiliées et les autres personnes impliquées dans la compilation, le calcul ou la création de toute information MSCI (collectivement désignés les « Parties MSCI »), ou en lien avec ces activités, déclinent expressément toute garantie (y compris, sans s'y limiter, toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de ponctualité, de non-contrefaçon, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier) concernant ces informations. Sans limiter ce qui précède, en aucun cas une Partie MSCI n'aura de responsabilité pour tout dommage direct, indirect, spécial, accessoire, punitif, consécutif (y compris, sans s'y limiter, les pertes de bénéfices) ou tout autre dommage ». (www.msicibarra.com). Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document appartiennent à Bloomberg et/ou à ses fournisseurs de contenu, ne peuvent être reproduites ou redistribuées et n'offrent aucune garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur pertinence. Ni Bloomberg ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus pour responsables en cas de dommages ou de pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Rien ne garantit que les professionnels actuellement employés par CPRAM continueront à l'être, ni que les performances ou les succès passés de l'un d'entre eux serviront d'indicateur de ses performances ou de ses succès futurs. À des fins d'illustration uniquement.

CPR Asset Management, société de gestion de portefeuilles, agréée AMF sous le n°GP 01-056 en date du 21 décembre 2001 (Autorité des Marchés Financiers 17, place de la Bourse, 75082 Paris), SA au capital de 61 461 945 euros 399 392 141 RCS.

91-93, boulevard Pasteur, 75730 Paris - Cedex 15. Tel : 01 53 15 70 00

Communication publicitaire tous publics. Les informations communiquées ne sont pas destinées à constituer un conseil en investissement ou une recommandation pour prendre ou s'abstenir de prendre une quelconque décision d'investissement et ne peuvent être considérées comme telles. Toutes les marques déposées et tous les logos utilisés à des fins d'information sont la propriété de leurs détenteurs respectifs. Rien ne garantit que les professionnels actuellement employés par CPRAM continueront à l'être, ni que les performances ou les succès passés de l'un d'entre eux serviront d'indicateur de ses performances ou de ses succès futurs. À des fins d'illustration uniquement.

