

# Transformation numérique de l'enseignement Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund



# Le nouveau paradigme éducatif

Les innovations disruptives commencent à transformer l'enseignement, aident à réduire les coûts, améliorent sa qualité et généralisent son accès. Le secteur ludo-éducatif introduit dans l'enseignement les technologies, les innovations et les solutions du monde du divertissement et des médias, ce qui rend le processus d'apprentissage non seulement plus rentable et évolutif, mais aussi plus personnel, plus interactif et plus efficace.

Le Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund offre aux investisseurs une opportunité d'investir de manière ciblée dans ce domaine naissant à forte croissance.

## Pourquoi le secteur ludo-éducatif?

Il est plus facile de développer des compétences et d'acquérir des connaissances lorsqu'on est activement engagé dans le processus d'apprentissage. Le secteur ludo-éducatif introduit dans l'enseignement les solutions, les contenus, les systèmes et les outils du monde du divertissement et des médias numériques. Ces innovations jouent sur les structures de la pensée humaine, faisant appel à l'interaction ludique et aux systèmes de logique et de récompense pour accroître l'engagement des élèves et améliorer le processus d'apprentissage et la qualité de l'enseignement.

Les innovations du domaine ludo-éducatif rendent par ailleurs l'enseignement plus accessible et abordable, où que l'on se trouve. Les systèmes éducatifs traditionnels sont coûteux, peu évolutifs et souvent peu efficaces. En revanche, les solutions numériques peuvent être utilisées par les élèves dans les endroits reculés de la planète pour une fraction du prix des écoles traditionnelles. Le secteur ludo-éducatif va donc dans le sens de l'objectif de développement durable de l'ONU «d'assurer l'accès de tous à une éducation de qualité, sur un pied d'égalité, et de promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie» et contribue ainsi à l'élimination de la pauvreté et des inégalités.

La transformation numérique de la société et le développement de l'automatisation changent aussi fondamentalement les profils professionnels dans le monde entier et nécessitent une reconversion et un perfectionnement permanents. Des solutions et des technologies innovantes peuvent aider à résoudre ces problèmes, offrant la flexibilité d'apprendre à tout moment et en tout lieu – une qualité bienvenue dans un monde où beaucoup ont du mal à concilier les exigences professionnelles et les besoins familiaux.

Les millennials, avides d'expertise technologique, sont friands de ces nouvelles formes d'enseignement innovantes. Ils sont nés avec le numérique, dans un monde en ligne «toujours connecté» et préfèrent nettement les solutions numériques et les services à la demande.

Tous ces facteurs demandent une nouvelle approche à l'enseignement plus accessible et flexible qui permet aux élèves d'apprendre ce qu'ils souhaitent à tout moment et en tout lieu.

Une nouvelle génération de sociétés innovantes relève ce défi en créant des opportunités intéressantes aux investisseurs à long terme dans le secteur ludo-éducatif.

## Un meilleur engagement améliore le processus d'apprentissage



Source Edgar Dale (1969), Nick van Dam (2003)

## Pourquoi maintenant?

Jusqu'à récemment, l'enseignement constituait l'un des secteurs les plus conservateurs, offrant ses services pratiquement de la même manière depuis des siècles. Avant la pandémie de COVID-19, l'innovation était sporadique: en effet, la pénétration des technologies numériques ne dépassait pas les 2% à 3%, un taux bien inférieur à la plupart des autres secteurs de l'économie moderne. La pandémie a propulsé l'EdTech dans la réalité quotidienne des gens en faisant tomber les barrières, telles que la résistance des professeurs aux nouveaux outils numériques et la perception des étudiants qui ne croyaient pas aux vertus de l'enseignement en ligne.

L'adoption, l'usage et la demande de solutions EdTech ont progressé à un rythme extraordinaire, nous faisant gagner cinq à dix ans dans la numérisation de l'enseignement. Grâce aux nouvelles ressources et à la vaste population d'enseignants et d'élèves qui sont désormais beaucoup plus ouverts à l'apprentissage numérique, les EdTech pourraient transformer le monde de l'enseignement tel que nous l'avons connu jusqu'à présent. Par ailleurs, la requalification professionnelle des personnes ayant perdu leur emploi est plus urgente

que jamais. L'EdTech peut donc également jouer un rôle essentiel dans ce domaine<sup>1</sup>. Les dépenses mondiales dans l'EdTech devraient pratiquement doubler entre 2020 et 2025, ce qui ne représenterait toutefois guère plus que 5% des dépenses mondiales en matière d'enseignement. Nous ne sommes donc qu'au début d'une dynamique de croissance, appelée à perdurer de nombreuses années.

Le Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund a pour objectif d'offrir aux investisseurs une exposition à cet énorme potentiel. La tendance au ludo-éducatif n'en étant encore qu'à ses débuts, le fonds offre l'avantage des premiers arrivés à ceux qui sauront saisir cette opportunité.

Le fonds est classé comme produit relevant de l'article 9 du Règlement de l'UE sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) n° 2019/2088. Le rapport détaillé sur l'impact et l'engagement du fonds est disponible sur la page Actions thématiques de notre [site Internet](#).

<sup>1</sup> [holoniq.com/edtech/10-charts-that-explain-the-global-education-technology-market/](https://holoniq.com/edtech/10-charts-that-explain-the-global-education-technology-market/)



Source un.org

# “ Le système éducatif traditionnel est sur le point d’être au cœur d’une révolution similaire à celle due à Netflix.”

Dr Kirill Pyskin  
Gestionnaire de portefeuille senior

## Comment investissons-nous?

Le Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund est géré activement par notre équipe Thematic Equity. Le fonds investit à l’échelle mondiale dans des titres d’entreprises innovantes à forte croissance qui génèrent la plus grande partie de leur chiffre d’affaires de biens ou services directement liés au secteur ludo-éducatif.

Notre stratégie d’investissement utilise un processus de sélection de titres active ascendante basé sur une analyse et une due diligence approfondies de chaque société. Les décisions d’investissement sont prises suite à une analyse rigoureuse des mesures financières et d’autres critères fondamentaux, notamment ESG<sup>2</sup>, en combinaison avec la recherche interne et externe, les entretiens avec les analystes et les visites régulières des entreprises et de leurs dirigeants.

L’équipe de gestion de portefeuille, assistée par notre Thematic Advisory Board, a accès à un réseau mondial d’experts sectoriels qui offre des

éclairages plus aiguisés et permet de mieux évaluer les opportunités d’investissement potentielles.

Notre accent sur les idées d’investissement à forte conviction conduit à un portefeuille relativement concentré comprenant généralement de 40 à 60 titres.

Notre cadre d’investissement comprend:

- l’objectif de générer une croissance du capital à long terme en prenant en compte les risques, la liquidité et la diversification;
- un portefeuille d’actions comprenant 40 à 60 titres de sociétés de moyenne et petite capitalisation; à mesure que le thème prendra de l’ampleur, notre exposition aux plus grandes capitalisations pourra augmenter;
- une allocation maximale classique par titre de 4%.

## Notre approche mondiale, mettant l’accent sur trois domaines à forte croissance



**Services innovants**  
~ 33%  
du portefeuille



**Contenu numérique**  
~ 33%  
du portefeuille



**Systèmes et outils**  
~ 33%  
du portefeuille

<sup>2</sup> ESG correspond aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (Environmental, Social and Governance). Plus d’informations à propos de l’investissement durable sont disponibles sur [credit-suisse.com/am/esg](https://credit-suisse.com/am/esg). Pour plus d’informations sur notre politique d’investissement durable, veuillez consulter [credit-suisse.com/esg](https://credit-suisse.com/esg).

## Notre univers d’investissement

### Univers actions mondiales

~ 40 000  
sociétés cotées dans  
le monde entier

### Univers élargi

~ 500  
titres qui tirent des revenus  
importants du ludo-éducatif

### Univers d’investissement

~ 190  
titres pure-play

### Construction du portefeuille

~ 40-60  
titres

## La sélection des titres repose sur quatre règles:

# 1

Dans un premier temps, nous filtrons l’univers actions mondiales de quelque **40 000** sociétés cotées dans le monde pour identifier celles qui sont actives dans le secteur ludo-éducatif.

# 2

Après une analyse minutieuse, comprenant des recherches internes et externes, des discussions avec des analystes et des visites régulières aux entreprises, l’univers élargi d’environ **500** titres est sélectionné.

# 3

Lors de la définition de l’univers d’investissement d’environ **190** titres, nous appliquons le critère pure-play, à savoir qu’au moins 50% des revenus de l’entreprise devraient être liés au secteur ludo-éducatif.

# 4

Un portefeuille concentré et à forte conviction comprenant **40 à 60** titres est établi sur la base d’une approche ascendante axée sur la recherche fondamentale. Les facteurs ESG importants sont identifiés et incorporés à l’analyse des titres et sont périodiquement contrôlés et examinés.

# Caractéristiques du fonds



Le Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund permet aux investisseurs d'ajouter une exposition pure-play à un thème prometteur à un stage précoce. Il vise une croissance du capital à long terme en investissant dans des sociétés innovantes dont les produits et services sont conçus pour révolutionner l'approche traditionnelle de l'enseignement.

## Indications importants

Domicile du fonds	Luxembourg	Indice de référence	MSCI World ESG Leaders (NR) <sup>3</sup>
Société de gestion	Credit Suisse Fund Management S.A.	Date d'émission	25.09.2019
Gestionnaire de portefeuille	Kirill Pyshkin	Souscriptions/rachats	Quotidiens, heure limite fixée à 15h00 HEC
Devise du fonds	USD	Commission d'émission	Max 5,00%
Devises des tranches couvertes	EUR, CHF		

Catégorie de parts	N° de valeur	ISIN	Commission de gestion effective par an <sup>4</sup>	Commission de performance par an <sup>5</sup>	Investissement minimum	Distribution
USD B	48765160	LU2022170018	1,60%	–	Aucun	Capitalisation
USD IBP	48854228	LU2025863684	0,60%	15,00%	500 000 USD	Capitalisation
USD UBP	48868213	LU2025864492	0,70%	15,00%	Aucun	Capitalisation
USD EBP <sup>6</sup>	48854233	LU2025863254	0,60%	15,00%	Aucun	Capitalisation
EUR BH	48765166	LU2022170281	1,60%	–	Aucun	Capitalisation
EUR IBHP	48854254	LU2025864062	0,60%	15,00%	500 000 EUR	Capitalisation
EUR UBP	55889437	LU2201841702	0,70%	15,00%	Aucun	Capitalisation
EUR UBHP	48868215	LU2025864658	0,70%	15,00%	Aucun	Capitalisation
EUR EBP <sup>6</sup>	55891966	LU2201842692	0,60%	15,00%	Aucun	Capitalisation
EUR EBHP <sup>6</sup>	48854236	LU2025863411	0,60%	15,00%	Aucun	Capitalisation
CHF BH	48765163	LU2022170109	1,60%	–	Aucun	Capitalisation
CHF IBHP	48854247	LU2025863924	0,60%	15,00%	500 000 CHF	Capitalisation
CHF UBHP	48868214	LU2025864575	0,70%	15,00%	Aucun	Capitalisation
CHF EBHP <sup>6</sup>	48854226	LU2025863338	0,60%	15,00%	Aucun	Capitalisation

<sup>3</sup> Bien que cet indice soit officiellement désigné comme l'indice de référence du fonds, il n'est pas appliqué en tant que tel pendant le processus de placement et le portefeuille du fonds ne doit pas lui ressembler.

<sup>4</sup> Commission de gestion au 30.09.2021. La commission est susceptible de changer à tout moment sans préavis aux investisseurs. Pour la commission de gestion maximale, veuillez vous référer au prospectus du fonds.

<sup>5</sup> Commission de performance appliquée à la surperformance par rapport à l'indice de référence. High watermark.

<sup>6</sup> Réserve aux investisseurs qualifiés.

Pour en savoir plus sur la méthodologie, veuillez consulter le site [luxflag.org](http://luxflag.org).

Ce produit comprend des investissements dédiés à l'atteinte des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies (par exemple l'éducation ou l'énergie propre) à travers une approche thématique.

Les objectifs de placement du produit, les risques et les frais qui y sont liés ainsi que des informations plus complètes sur le produit sont fournis dans le prospectus (ou dans le document présentant l'offre), qui doit être lu attentivement avant tout investissement.

## Risques

- Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement.
- L'évolution politique en matière d'éducation peut lourdement peser sur le ludo-éducatif.
- L'exposition aux petites et moyennes entreprises peut engendrer une volatilité à court terme et des risques de liquidité élevés.
- La forte exposition à certains secteurs comporte des risques pouvant parfois déplaire aux investisseurs.
- Le biais factoriel vis-à-vis du style de placement axé croissance avec une surpondération des titres à faible et moyenne capitalisation représente un risque.
- L'exposition aux entreprises technologiques de pointe et aux marchés émergents peut entraîner une volatilité importante.

En moyenne, les employeurs envisagent d'offrir des formations de requalification professionnelle et de perfectionnement à un peu plus de 70% de leurs collaborateurs d'ici à 2025.

Source [www3.weforum.org/docs/WEF\\_Future\\_of\\_Jobs\\_2020.pdf](http://www3.weforum.org/docs/WEF_Future_of_Jobs_2020.pdf)



[credit-suisse.com/thematicequities](https://credit-suisse.com/thematicequities)  
[credit-suisse.com/assetmanagement](https://credit-suisse.com/assetmanagement)

Veillez contacter votre conseiller habituel pour toute information complémentaire.

## **CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT (Suisse) SA, CREDIT SUISSE AG, CREDIT SUISSE (Suisse) SA**

### **Suisse, France**

Source: Credit Suisse, sauf mention contraire

Sauf mention contraire, les illustrations fournies dans le présent document ont été élaborées par Credit Suisse Group AG et/ou ses sociétés affiliées avec le plus grand soin et en toute bonne foi.

Ce support est un document marketing de Credit Suisse Group SA et/ou de ses filiales (ci-après dénommé «CS»). Il ne constitue nullement ou ne fait partie d'aucune offre ou invitation à émettre ou vendre, ni une sollicitation d'offre de souscription ou d'achat de valeurs ou d'autres instruments financiers, ou à effectuer toute autre opération financière, ni ne constitue une incitation de souscription à un produit, une offre ou un placement. Aucun élément de ce support ne saurait constituer une recherche ou un conseil en investissement et ne peut en aucun cas y être assimilé. Il n'est pas adapté à votre situation personnelle ni ne constitue une recommandation personnalisée. Les informations et les opinions exprimées dans le présent document reflètent celles du Credit Suisse au moment de la rédaction et sont sujettes à modification à tout moment sans préavis. Elles proviennent de sources considérées comme fiables. Dans la mesure où des données, documents et autres informations que vous avez mis à notre disposition ont été utilisés pour la création de ce document, nous en avons seulement vérifié la plausibilité et, en cas d'anomalie manifeste, nous vous en avons informé. Le CS ne fournit aucune garantie quant au contenu et à l'exhaustivité de ces informations et, dans la mesure où la loi le permet, il décline toute responsabilité pour les pertes qui pourraient résulter de l'utilisation de ces informations. Sauf mention contraire, les chiffres n'ont pas été vérifiés. Les informations fournies dans le présent document sont réservées au seul usage de son destinataire. Les informations figurant dans ce support peuvent être modifiées sans préavis après la date d'émission de celui-ci sans que CS soit tenu de les actualiser. Ce support peut contenir des informations sous licence et/ou protégées par les droits de propriété intellectuelle des concédants de licence et des détenteurs du droit à la propriété. Rien dans ce support ne saurait être interprété comme imposant une responsabilité aux concédants de licence ou aux détenteurs du droit à la propriété. La copie non autorisée des informations des concédants de licence ou des détenteurs du droit à la propriété est formellement interdite. La documentation complète présentant l'offre, le prospectus ou le memorandum de placement, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI), le document d'information de base («Basisinformationsblatt») pour les produits suisses, les documents constitutifs (règlement ou statuts) du fonds ainsi que les rapports annuels et semestriels («Documentation complète présentant l'offre»), si ceux-ci existent, peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'entité juridique et dans les langues mentionnées ci-dessous. Les seules conditions juridiquement contraignantes applicables aux produits de placement indiqués dans ce document, notamment en ce qui concerne les risques, les objectifs, les frais et les dépenses, sont celles qui figurent dans le prospectus, le memorandum de placement, les documents de souscription, le contrat de fonds et/ou tout autre document régissant le fonds. Il est possible que le produit ou certains des produits inclus dans ce document ne soit/soient pas enregistré(s) et/ou disponible(s) à la vente dans votre pays de résidence. Si vous n'êtes pas sûr(e) que le(s) produit(s) soit/soient distribué(s) dans votre pays, veuillez prendre contact avec votre Relationship Manager ou votre distributeur local. Si les produits d'investissement n'ont pas été enregistrés auprès d'une autorité de surveillance ou autorisés par un tel organe, il est possible que certaines protections octroyées aux investisseurs en vertu des lois et des réglementations en matière de surveillance ne soient pas fournies. Ce document ne peut en aucun cas être transféré ou distribué à une autre personne ni ne peut être reproduit. Tout transfert, distribution ou reproduction est interdit et peut entraîner une violation de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières, US Securities Act, telle que modifiée et actuellement en vigueur (loi ci-après dénommée «Securities Act»). Les valeurs concernées dans la présente n'ont pas été ni ne seront enregistrées conformément au Securities Act, ni aux lois en matière de valeurs mobilières en vigueur dans tout autre Etat des Etats-Unis et, sous réserve de certaines exceptions, les valeurs ne peuvent pas être offertes, données en garantie, vendues ou transférées sur le territoire des Etats-Unis ou vers les Etats-Unis, ni au bénéfice ou pour le compte de personnes US. Vous trouverez la description complète des caractéristiques des produits nommés dans ce document ainsi que la description complète des opportunités, risques et coûts associés à ces produits dans les prospectus correspondants des titres sous-jacents, prospectus de vente ou bien autres documentations produits détaillées que nous mettons volontiers à votre disposition à tout moment, sur simple demande. De plus, il peut y avoir des conflits d'intérêts concernant l'investissement. Dans le cadre de la prestation de services, Credit Suisse AG et/ou ses filiales peuvent le cas échéant payer à des tiers ou recevoir de la part de tiers, sous forme de frais ou autre, une rémunération unique ou récurrente (par exemple commissions de souscription, commissions de placement ou de suivi). Avant de prendre toute décision de placement, les investisseurs potentiels doivent évaluer indépendamment et avec soin (avec leurs conseillers fiscaux, juridiques et financiers) les risques spécifiques décrits dans les supports accessibles, les conséquences légales, réglementaires, fiscales et comptables ainsi que l'impact sur le crédit.

Copyright © 2021 CREDIT SUISSE GROUP AG et/ou ses filiales. Tous droits réservés.

Représentant: Credit Suisse Funds AG<sup>1</sup>, Uetlibergstrasse 231, CH-8070 Zurich | Agent payeur, distributeur: Credit Suisse (Suisse) SA, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich | Distributeur: Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich | Distributeur: Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Kalandergrasse 4, CH-8045 Zurich | Superviseur (Autorité d'enregistrement): Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA)

<sup>1</sup> Entité, auprès laquelle la documentation complète présentant l'offre, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI), les documents constitutifs (règlement ou statuts) du fonds ainsi que les rapports annuels et bisannuels, si ceux-ci existent, peuvent être obtenus gratuitement.