

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 20/07/2015
Forme juridique : FCP de droit français
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Actions internationales
Indice Reference : 100% MSCI WORLD
Indice comparatif : 100.0% MSCI WORLD
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation
Code ISIN : FR0012844140
Code Bloomberg : CPRGSAE FP
Durée minimum de placement recommandé : 5 ans

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans. 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.

CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 135,65 (EUR)
Actif géré : 472,41 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire / Valorisateur :
CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 12:00
VL d'exécution : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
J+1 / J+1
Minimum 1ère souscription :
1 millième part(s)/action(s)
Minimum souscription suivante :
1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
0,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
2,32%
Commission de surperformance : Oui

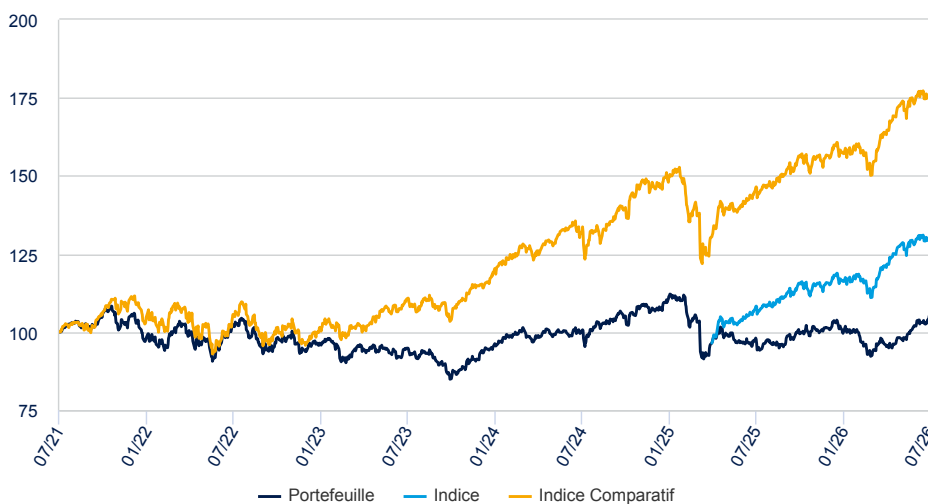
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

CPR Global Silver Age investit la quasi-totalité de son actif au sein du fonds maître CPR Invest - Global Silver Age - T1 - Dist et suit par conséquent le même objectif de gestion : surperformer les marchés boursiers mondiaux sur 5 ans minimum en investissant dans les entreprises qui bénéficient de la demande des consommateurs du 3ème âge, dont la part dans la population est en hausse constante. Ses performances peuvent toutefois être inférieures à celles de son fonds maître en raison de ses propres frais.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) *

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 30/06/2026	3 mois 30/04/2026	1 an 31/07/2025	3 ans 31/07/2023	5 ans 30/07/2021	Depuis le 29/07/2015
Portefeuille	2,44%	1,27%	7,75%	7,17%	2,84%	0,63%	2,73%
Indice	12,55%	-0,12%	6,37%	19,78%	16,46%	11,85%	11,05%
Ecart	-10,11%	1,39%	1,38%	-12,61%	-13,62%	-11,22%	-8,32%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) *

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	-5,97%	14,86%	-0,62%	-10,78%	22,41%	-0,86%	23,21%	-7,79%	6,22%	-2,01%
Indice	6,77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-12,73%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice Comparatif	6,77%	26,60%	19,60%	-12,78%	31,07%	6,33%	30,02%	-4,11%	7,51%	10,73%
Ecart Indice Comparatif	-12,73%	-11,73%	-20,22%	2,00%	-8,66%	-7,19%	-6,81%	-3,68%	-1,30%	-12,74%

* Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	10,06%	11,30%	11,92%	14,15%
Volatilité de l'indice	9,15%	12,10%	12,94%	14,78%
Volatilité de l'indice comparatif	9,15%	12,10%	12,94%	14,78%
Ratio d'information	-1,57	-1,83	-1,55	-1,42
Tracking Error ex-post du portefeuille	7,41%	7,33%	7,05%	5,75%

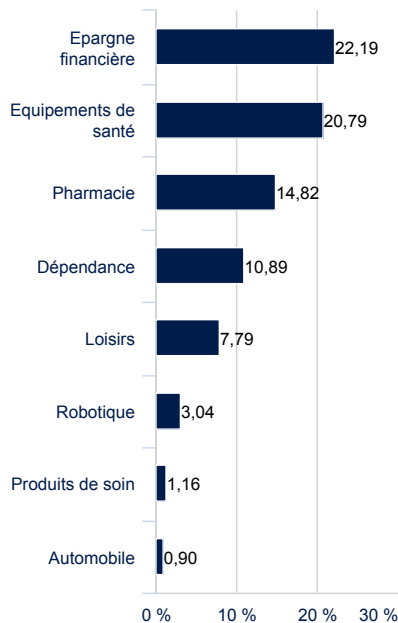
* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE (Source : Groupe Amundi)

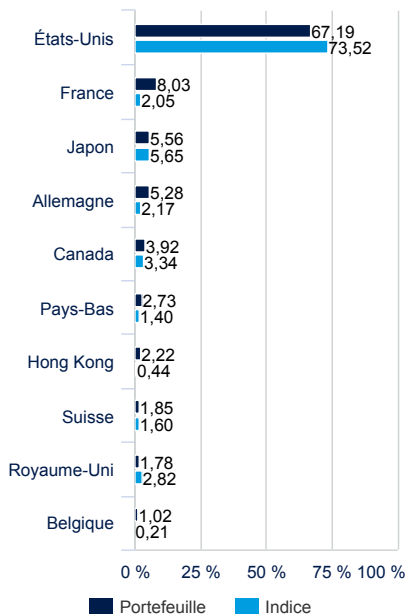
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	62
Liquidités en % de l'actif	13,13%

REPARTITION SECTORIELLE

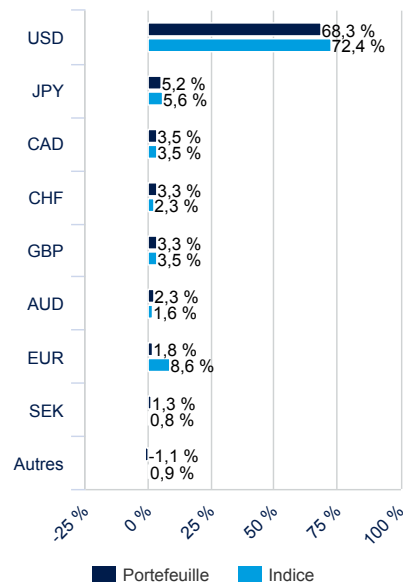
(Source : Groupe Amundi)


REPARTITION GEOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)


EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



** En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	303,95	972,14
% Moyenne + Petite capitalisation	39,70	26,83
% Grande capitalisation	60,30	73,17
PER annuel anticipé	17,06	19,05
Prix sur actif net	3,22	4,02
Prix sur cashflow	15,37	16,84
Taux de rendement (en %)	1,87	1,51
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	15,11	16,48
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	6,50	12,24

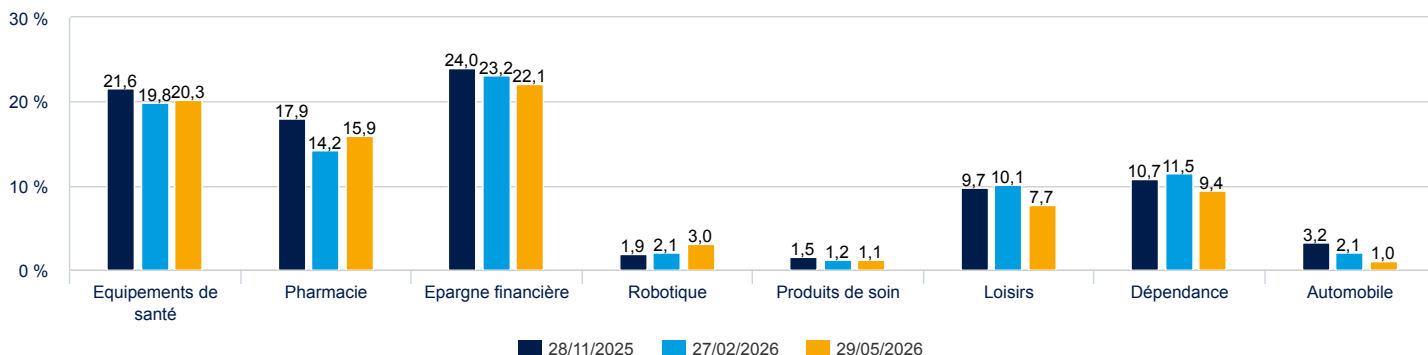
Portefeuille	Indice
303,95	972,14
39,70	26,83
60,30	73,17
17,06	19,05
3,22	4,02
15,37	16,84
1,87	1,51
15,11	16,48
6,50	12,24

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Pays	Poids (PTF)	Ecart / Indice
APPLE INC	États-Unis	3,24%	-2,26%
HOYA CORP	Japon	2,63%	2,57%
BLACKROCK INC	États-Unis	2,57%	2,39%
WELLTOWER INC	États-Unis	2,24%	2,06%
BANK OF AMERICA CORP	États-Unis	2,18%	1,71%
SERVICE CORP INTERNATIONAL	États-Unis	2,11%	2,11%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	États-Unis	2,06%	1,82%
ABBVIE INC	États-Unis	1,99%	1,48%
JOHNSON & JOHNSON	États-Unis	1,98%	1,29%
UNITEDHEALTH GROUP INC	États-Unis	1,95%	1,52%

* Hors OPC

EVOLUTION DE LA REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi)


EQUIPE DE GESTION



Eric Labbé

Gérant de portefeuille



Nicolas Picard

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Mouvements de portefeuille et analyse de la performance

Juillet 2026 restera le mois où le marché a disloqué les secteurs liés à l'intelligence artificielle. Deux forces opposées s'y sont exprimées. D'un côté, la très forte baisse des semi-conducteur, l'indice sectoriel abandonnant plus de 20 % depuis son sommet de juin — soit près de 1 500 Md\$ de capitalisation évaporés — sous l'effet conjugué de l'annonce de Meta Compute, de la percée du modèle chinois Moonshot et d'une publication Samsung pourtant en très forte croissance mais lourdement sanctionnée. De l'autre, la validation de la monétisation des plateformes cloud en fin de mois : Microsoft bondit de 16 % en une séance sur un Azure en croissance de 43 %, Amazon de 10 % après un chiffre d'affaires trimestriel de 200,6 Md\$. En parallèle, les frappes américaines sur l'Iran du 8 juillet ont propulsé le Brent de près de +24 %. Le MSCI World cède -0,12 % en euro, quand le MSCI Europe progresse de +0,97 %.

Sur la période du 30 juin au 31 juillet 2026, CPR Invest Global Silver Age réalise une performance brute de +1,46 %, contre -0,12 % pour le MSCI World, soit une surperformance de +1,58 %, ou +158 pb. Celle-ci se décompose en un effet allocation de +1,98 % (+198 pb) et un effet sélection de -0,40 % (-40 pb) : la structure thématique du portefeuille explique donc l'intégralité de la surperformance, la sélection de valeurs y ayant légèrement contribué négativement. Le mois illustre le caractère défensif du thème Silver Age dans un marché dominé par la volatilité de la technologie

Effet allocation et positions hors univers d'investissement

Les titres hors univers d'investissement, qui représente 74,32 % du poids moyen de l'indice, recule de -0,61 % sur la période, soit une performance inférieure à celle du benchmark pris dans son ensemble. L'absence totale du portefeuille sur ce segment dégage cette fois un effet allocation positif de +0,34 %, soit +34 pb — inversion de la configuration observée lors des mois où la technologie tirait l'indice.

Ce solde net recouvre deux mouvements d'ampleur exceptionnelle. Du côté favorable, la déroute du secteur des semi-conducteur a constitué un bouclier significatif : Micron (-29,14 %, +43 pb), Intel (-35,81 %, +25 pb), Lam Research (-32,81 %, +20 pb), Advanced Micro Devices (-18,55 %, +20 pb), Applied Materials (-30,23 %, +20 pb) et KLA (-39,79 %, +18 pb) apportent à elles seules +146 pb, auxquelles s'ajoutent ASML (-16,59 %, +14 pb), Caterpillar (-23,87 %, +13 pb), Marvell (-37,42 %, +11 pb), Coming (-46,22 %, +11 pb) et Kioxia (-47,41 %, +9 pb). Du côté défavorable, la revalorisation des plateformes cloud a coûté cher : l'absence de Microsoft, en hausse de +23,80 %, retranche à elle seule -73 pb, devant Amazon (+13,23 %, -36 pb) ; le rebond énergétique y ajoute ExxonMobil (+12,98 %, -8 pb) et Chevron (+18,00 %, -6 pb). La dissociation entre le matériel et les plateformes constitue ainsi le fait marquant du mois.

Commentaire sectoriel à l'intérieur de l'univers d'investissement

Secteurs ayant le plus contribué positivement à la surperformance

Spécialistes de l'épargne retraite. Le secteur s'impose comme le premier contributeur de la période, avec un effet total de +1,80 % (+180 pb) — soit près des trois quarts de la surperformance du fonds. Fait notable, les deux composantes jouent dans le même sens : un effet allocation de +1,38 % (+138 pb) et un effet sélection de +0,42 % (+42 pb). Avec un poids moyen de 27,33 % contre 4,58 % dans l'indice, la surpondération a pleinement bénéficié d'un environnement de taux durablement élevé — la Réserve fédérale ayant maintenu ses taux le 29 juillet, tandis que le marché anticipe désormais une hausse de la BCE en septembre — et le portefeuille progresse de +7,69 % contre +6,10 % pour le compartiment de l'indice. BlackRock s'impose comme le premier contributeur avec une progression de +12,68 %, générant +34 pb de performance relative. SEI Investments, absent de l'indice, se distingue avec +16,67 % pour +25 pb, devant MetLife (+12,90 %, +19 pb), Charles Schwab (+13,34 %, +17 pb) et Bank of America (+8,04 %, +17 pb). Prudential complète le tableau avec +12,11 % pour +16 pb.

Dépendance. Le secteur constitue le deuxième contributeur, avec un effet total de +0,57 % (+57 pb) presque intégralement imputable à la sélection de valeurs (+0,65 %, soit +65 pb), l'allocation retranschant -0,08 %. L'écart de performance est important : +4,55 % en portefeuille contre -0,41 % pour le compartiment de l'indice. Il tient à une divergence de composition dont la lecture thématique est éclairante : le segment de l'indice est dominé par les assureurs santé américains, en repli sur la période — Humana (-8,98 %), Centene (-3,68 %) — quand le portefeuille privilégie l'exposition directe aux services à la dépendance. Service Corporation International, absente de l'indice, s'impose comme la valeur la plus contributrice avec +12,75 % pour +31 pb, devant Ensign Group (+10,44 %, +10 pb) et Encompass Health (+9,33 %, +9 pb), toutes deux également hors indice. Les foncières de résidences seniors complètent l'apport, avec Welltower (+2,64 %, +7 pb) et Ventas (+4,64 %, +7 pb).

Enfin les équipements de santé affichent une contribution à la surperformance de +0,18 %, qui masque des mouvements violents où les très bonnes performances de Thermo Fisher (+13,83 %, +29 pb), Boston Scientific (+8,80 %, +19 pb) et Fresenius (+11,38 %, +16 pb) y sont contrebalancés par Intuitive Surgical (-11,71 %, -22 pb), Straumann (-7,00 %, -16 pb) et HOYA (-3,55 %, -11 pb).

L'automobile, enfin, dégage +0,39 % dont l'essentiel provient de l'absence de Tesla, en chute de -26,47 %, qui rapporte à elle seule +35 pb.

Secteurs ayant le plus contribué à la sous-performance relative

Pharmacie. Le secteur ressort comme le premier détracteur, avec un effet total de -0,57 % (-57 pb) intégralement imputable à la sélection (-0,58 %), l'allocation demeurant neutre (+0,01 %). Le portefeuille cède -3,20 % quand le compartiment de l'indice se maintient à -0,21%. Le retard tient à une concentration sur des dossiers européens frappés par des déconvenues spécifiques. UCB ressort comme le principal détracteur, en recul de -14,92 % pour -22 pb, devant AstraZeneca (-9,74 %, -20 pb), dont la chute d'environ 9 % en une seule séance début juillet fait suite à l'échec de Wainua, développé avec Ionis Pharmaceuticals, à réduire la mortalité cardiovasculaire dans l'amylose cardiaque à transthyrétine, aggravé par l'extension du délai d'examen de la FDA sur le camizestrant. Argenx (-8,18 %, -14 pb) et Eli Lilly (-4,82 %, -6 pb) complètent le passif. Au rang des contributions positives, Cencora occupe la première place avec +9,33 % pour +10 pb.

Loisirs. Le secteur constitue le deuxième détracteur, avec un effet total de -0,27 % (-27 pb), explicable majoritairement par un effet sélection. Le portefeuille recule de -2,89 % contre -0,12 % pour l'indice. Accor pèse le plus lourd sur la performance relative, en repli de -11,68 % pour -20 pb, la remontée du baril ayant immédiatement pesé sur les anticipations de fréquentation et de marges dans l'hôtellerie ; Carnival (-3,27 %, -6 pb) et Home Depot (-6,47 %, -5 pb) suivent. Booking Holdings constitue la principale exception, en hausse de +7,54 % pour +10 pb.

Perspectives Thématiques

COMMENTAIRE DE GESTION

Le calendrier monétaire d'août devrait être plus calme. La Réserve fédérale a maintenu ses taux dans la fourchette 3,50 %–3,75 % le 29 juillet, par un vote divisé de neuf voix contre trois — Beth Hammack, Neel Kashkari et Lorie Logan plaidant pour un resserrement face à une inflation supérieure à la cible depuis plus de cinq ans — et ne se réunira pas avant le 16 septembre. La BCE, qui a elle aussi laissé ses taux inchangés le 23 juillet, voit une hausse en septembre quasi intégralement anticipée par le marché. Le symposium de Jackson Hole, du 27 au 29 août, concentrera donc l'essentiel de l'attention.

Le point d'incertitude majeur demeure la trajectoire énergétique : un CPI de juin plus modéré qu'attendu a offert un répit, que la réescalade dans le détroit d'Ormuz menace directement.

Le mois d'août s'annonce plus calme en termes de résultats pour la partie américaine du portefeuille, l'essentiel des publications — BlackRock, MetLife, Charles Schwab, Bank of America — ayant déjà eu lieu en juillet. L'attention se déplace vers l'Europe, avec le rapport semestriel d'Allianz le 7 août, date à laquelle Munich Re confirmera ses résultats définitifs du deuxième trimestre. Le point de suivi le plus structurant reste toutefois extérieur au portefeuille : les relèvements de prévisions d'investissement annoncés par Microsoft (255 à 260 Md\$ pour l'exercice 2027) et Amazon (220 Md\$ en 2026) posent directement la question de la durée et de l'ampleur de la correction des semi-conducteurs.

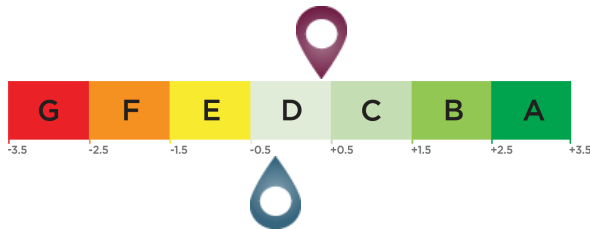
La conviction sur les spécialistes de l'épargne retraite, premier poste du portefeuille à 27,3 %, sort renforcée : dans un scénario où la Fed reste sur ses positions et où la BCE relève ses taux en septembre, le secteur continuerait de bénéficier d'un environnement de marges favorable

La pharmacie, à 18,6 %, appelle en revanche une vigilance accrue notamment sur 3 dossiers européens. Les loisirs demeurent le poste le plus directement corrélé au pétrole, et une désescalade dans le détroit d'Ormuz en constituerait le catalyseur le plus immédiat.

Votre fonds présente notamment un **risque de perte en capital** supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Autres risques importants pour le fonds : **risque actions et de marché (y compris le risque lié aux petites capitalisations boursières et aux marchés émergents), risque de change, risque de contrepartie, risque de liquidité**. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative de votre fonds. **Pour en savoir plus sur les risques et leur définition, veuillez-vous reporter à la rubrique « Profil de Risque » du prospectus de ce fonds.**

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI WORLD

Score du portefeuille d'investissement: 0,36

Score de l'univers d'investissement ESG: -0,20

Lexique ESG**Critères ESG**

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).

« S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).

« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.