CPR INVEST - SILVER AGE - I EUR - ACC

LU1103787187

ACTIONS 31/10/2026

CARACTERISTIQUES *(Source : Groupe Amundi)*

Date création : 29/08/2014
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference : 100% MSCI EUROPE
Eligible au PEA : Oui
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN : LU1103787187
Code Bloomberg : CPRSAIC LX
Durée minimum de placement recommandé : 5 ans

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1	2	3	**4**	5	6	7

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) : 198 580,00 (EUR)
Actif géré : 116,88 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS *(Source : Groupe Amundi)*

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire / Valorisateur : CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund Administration Luxembourg

MODALITES DE FONCTIONNEMENT *(Source : Groupe Amundi)*

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 09:00
VL d'éxécution : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat : J+2 / J+2
Minimum 1ère souscription : 100000 Euros
Minimum souscription suivante : 1 dix-millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) : 5,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : 1,28%
Commission de surperformance : Oui

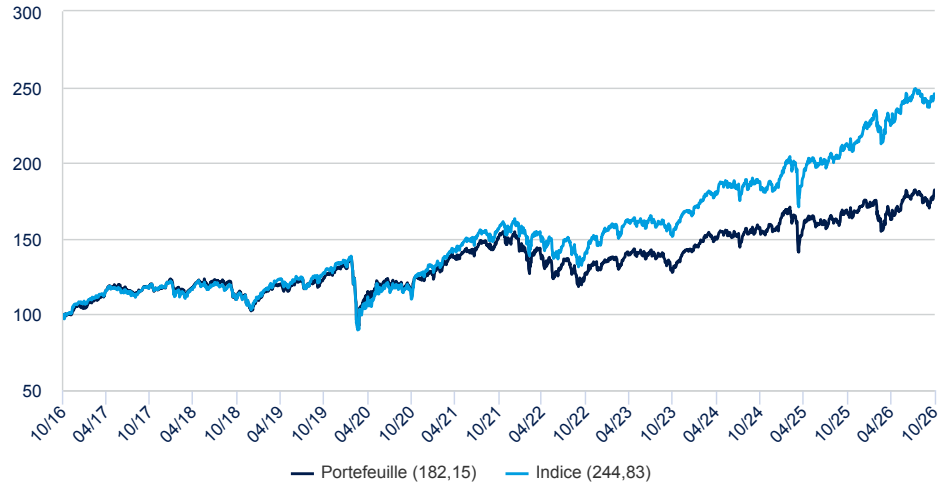
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT *(Source : Groupe Amundi)*

L'objectif de gestion du compartiment consiste à obtenir une performance supérieure à celle des marchés actions européens sur le long terme, 5 ans minimum, en tirant parti de la dynamique des valeurs européennes liées au vieillissement de la population. A titre de diversification, le fonds pourra, dans la limite de 25%, investir sur des valeurs d'autres zones géographiques. Le compartiment est nourricier du FCP de droit français CPR Silver Age.

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)* [1]

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 30/09/2026	3 mois 31/07/2026	1 an 31/10/2025	3 ans 31/10/2023	5 ans 29/10/2021	10 ans 31/10/2016	Depuis le 22/12/2009
Portefeuille	6,13%	4,23%	1,70%	9,62%	12,12%	3,87%	6,18%	7,79%
Indice	11,99%	2,15%	0,15%	16,03%	17,02%	9,37%	9,36%	8,46%
Ecart	-5,86%	2,08%	1,54%	-6,41%	-4,90%	-5,50%	-3,19%	-0,67%

[1] Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE *(Source : Fund Admin)* [2]

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	9,94%	9,32%	10,43%	-15,09%	21,45%	-3,70%	24,21%	-10,85%	11,42%	-6,39%
Indice	19,39%	8,59%	15,83%	-9,49%	25,13%	-3,32%	26,05%	-10,57%	10,24%	2,58%
Ecart	-9,45%	0,73%	-5,40%	-5,60%	-3,68%	-0,38%	-1,84%	-0,28%	1,17%	-8,96%

[2] 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	13,05%	12,52%	13,71%	15,23%
Volatilité de l'indice	10,69%	11,05%	12,83%	16,03%
Ratio d'information	-1,71	-1,28	-1,52	-0,16
Tracking Error ex-post du portefeuille	4,34%	3,95%	3,76%	4,56%

* Données annualisées

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

CPR INVEST - SILVER AGE - I EUR - ACC

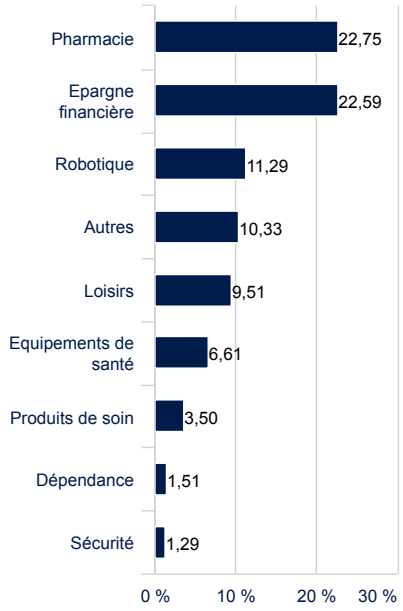
ACTIONS

31/10/2026

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

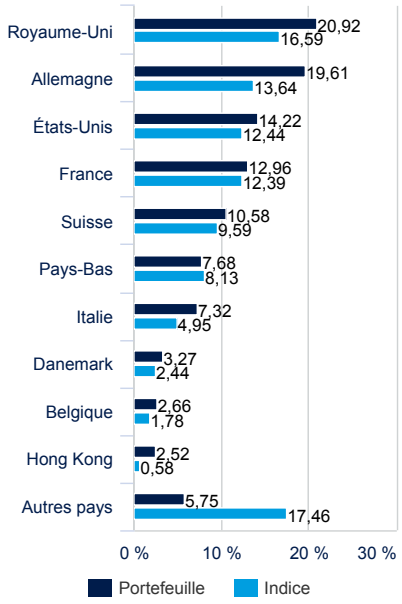
REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi)



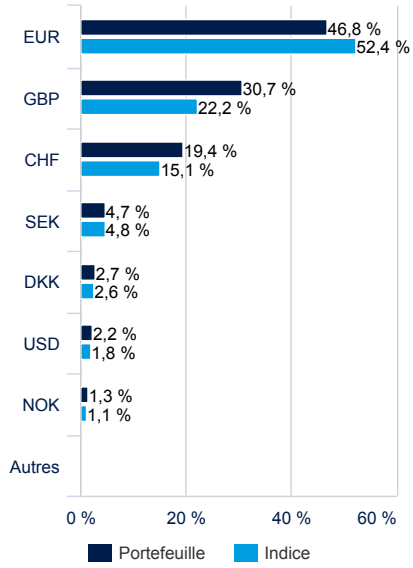
REPARTITION GEOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

*(Source : Groupe Amundi) ***



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

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	**63**
Liquidités en % de l'actif	**-5,91%**

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	111,75	130,66
% Moyenne + Petite capitalisation	29,65	25,80
% Grande capitalisation	70,35	74,20
PER annuel anticipé	15,24	14,07
Prix sur actif net	3,07	2,42
Prix sur cashflow	15,57	10,99
Taux de rendement (en %)	2,67	3,02
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	12,16	11,63
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	6,85	7,43

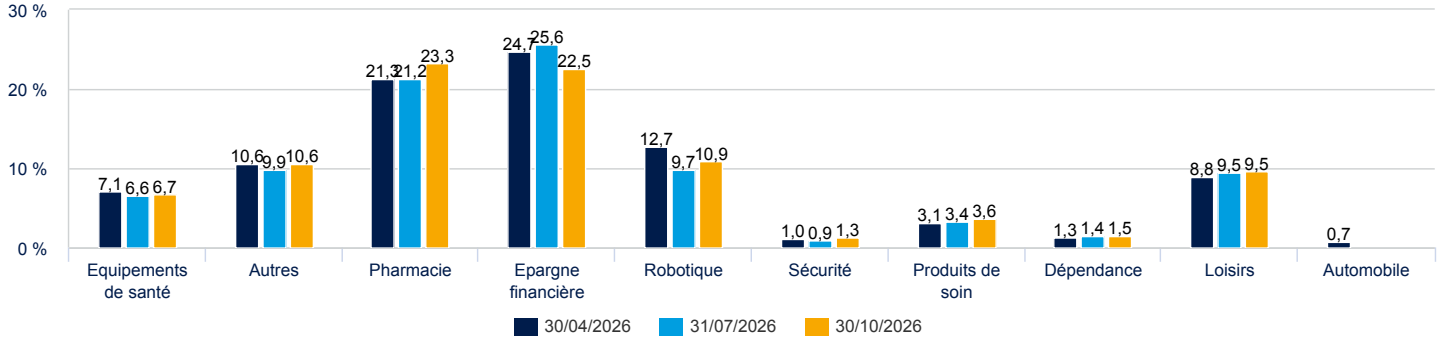
PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

	Pays	Poids (PTF)	Ecart / Indice
ROCHE HLDG AG-GENUSS CHF	États-Unis	4,59%	2,10%
ASTRAZENECA GBP	Royaume-Uni	3,92%	2,00%
SCHNEIDER ELECT SE	États-Unis	3,81%	2,70%
SIEMENS AG-REG	Allemagne	3,77%	2,16%
ALLIANZ SE-REG	Allemagne	3,34%	1,98%
AIR LIQUIDE SA	France	2,89%	2,00%
ING GROEP NV	Pays-Bas	2,82%	2,14%
NOVARTIS AG-REG	États-Unis	2,60%	0,47%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Suisse	2,55%	1,78%
ABB LTD-REG	Suisse	2,40%	1,41%

* Hors OPC

EVOLUTION DE LA REPARTITION SECTORIELLE *(Source : Groupe Amundi)*



Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

CPR INVEST - SILVER AGE - I EUR - ACC

ACTIONS 31/10/2026

EQUIPE DE GESTION



Eric Labbé

Gérant de portefeuille



Nicolas Picard

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Point Marche

Les marchés européens progressent de +1,9% en octobre, avec un STOXX 600 à 646,75 points, portant sa performance YTD à 9,2%. Le début du mois reste principalement dicté par les facteurs macro-économiques, entre tensions sur les marchés obligataires, incertitudes géopolitiques et fluctuations du pétrole. Le démarrage de la saison des publications du T3 remet progressivement la micro-économie au centre du marché (croissance attendue du BPA du STOXX 600 du T3 de +22% yoy, sur les prévisions de Bloomberg). Ce soutien permet aux actions européennes de progresser, mais ne suffit pas à dissiper les inquiétudes souveraines, particulièrement marquées en France. Les incertitudes politiques, sociales et budgétaires portent ainsi l'OAT 10 ans jusqu'à 5,15%, son plus haut niveau depuis 2002, et le spread OAT-Bund à 175 pb le 22 octobre, au plus haut depuis 2011. Le rendement français dépasse même brièvement celui du Treasury américain, avant de revenir à 4,94% (+11,5 pb sur le mois) après le maintien par Moody's de la note Aa3 le 23 puis par Fitch à A+ le 30 octobre bien (que la perspective ait été abaissée). Le pétrole termine également le mois en nette hausse, avec un Brent à 117,64$ (+13,6%) et un WTI à 104,12$ (+15,2%), malgré le redressement progressif des flux transitant par Ormuz. La multiplication des attaques contre les navires et les infrastructures saoudiennes, ainsi que le risque de nouvelles frappes américano-israéliennes contre l'Iran après les élections de mi-mandat, ont fortement accru la prime de risque géopolitique.

Sur le plan macro-économique, octobre confirme la résistance de l'activité mondiale malgré la persistance des pressions inflationnistes, plaçant les banques centrales face à un arbitrage de plus en plus délicat. En zone euro, le PIB progresse de +0,4% t/t au T3, contre +0,2% attendu, tandis que le PMI flash recule à 51,9 en octobre, après 53,1 en septembre, mais reste en territoire d'expansion en début de T4. Cette résistance masque toutefois des trajectoires divergentes : l'Allemagne voit son inflation ralentir à +2,8% sur un an en octobre, contre +3,0% attendu et +3,3% en septembre, et enregistre une croissance de +0,2% t/t, légèrement supérieure aux attentes, alors que la France se contracte de -0,1% t/t au T3 et voit son inflation nationale accélérer à +3,4% sur un an. Dans ce contexte, la BCE maintient son taux de dépôt à 2,50%, le choc énergétique accroissant simultanément les risques sur les prix et sur la croissance sans encore se diffuser significativement aux salaires et à l'inflation sous-jacente. Au Royaume-Uni, l'activité accélère également, avec un PMI composite à 53,1, mais l'inflation remonte à +3,5%, renforçant la perspective d'une hausse des taux de la BoE en novembre. Les États-Unis restent nettement plus dynamiques, avec une croissance de +3,4% en rythme annualisé au T3, contre +2,2% au T2, un PMI composite à 57,6 et des inscriptions au chômage toujours faibles à 194k. Les pressions inflationnistes restent toutefois persistantes : le PCE global accélère à +3,6% sur un an en septembre, et le PCE core à +3,1%, malgré un ralentissement au T3 à respectivement +2,1% et +2,5% en rythme annualisé. La Fed maintient ainsi ses taux à 3,75%-4,00%, mais conserve un ton hawkish, laissant la porte ouverte à une nouvelle hausse.

Sur le plan sectoriel, la santé (+14,1%) domine largement, emmenée par UCB (+37,2%) et Financière de Tubize (+32,5%), qui détient 36,3% du laboratoire. Porté par Bimzelx aux États-Unis et Cimzia, UCB relève une deuxième fois ses objectifs 2026, avec désormais une croissance du chiffre d'affaires attendue autour de 20% et de +40% à +45% pour l'EBITDA ajusté, à taux de change constants. L'agroalimentaire et le tabac (+13,1%) bénéficie de publications solides, avec Imperial Brands (+20,2%), qui confirme ses objectifs annuels et annonce un nouveau programme de rachat d'actions de 1,5 Md£, et Heineken (+16,1%), dont les volumes progressent de +4,8% au T3 et les revenus nets de +4,6%, portés par la croissance à deux chiffres des marques premium. Enfin, l'énergie (+8,7%) profite de la hausse de près de +13,6% du Brent, sur fond de perturbations persistantes des flux au Moyen-Orient et de risques d'escalade autour de l'Iran.

À l'inverse, les banques (-10,6%) ferment la marche, pénalisées par la remontée des rendements souverains et l'élargissement des spreads, qui déprécient leurs portefeuilles obligataires et pèsent notamment sur Banco Santander (-17,9%), tandis que NatWest (-15,8%) souffre d'une marge d'intérêt attendue stable en 2027, contre une nouvelle progression anticipée par le marché, ainsi que d'une hausse de 22% des provisions au T3. Les matières premières (-8,5%) reculent sous l'effet de la baisse du prix du minerai de fer, sur fond de demande chinoise fragile, mais aussi de facteurs propres aux entreprises, avec une production d'or et d'argent en baisse chez Fresnillo (-18,1%) et des coûts de production de l'aluminium en hausse chez Norsk Hydro (-20,0%), tandis que Rio Tinto (-14,2%) pâtit de la faiblesse des prix malgré des volumes solides.

Parmi les valeurs, Genmab (+67,0%) signe la meilleure performance du STOXX 600 après deux succès cliniques majeurs : petosemtamab associé à pembrolizumab réduit de 50% le risque de décès face à pembrolizumab seul dans le cancer de la tête et du cou, et Rina-S de 57% le risque de décès dans le cancer de l'ovaire. Wolters Kluwer (+28,5%) profite du lancement de ses premiers agents d'IA fiscale, capables de préparer automatiquement les déclarations, concrétisant la monétisation de l'IA dans ses logiciels professionnels, ainsi que son programme de rachat d'actions. Enfin, EssilorLuxottica (+26,6%) bénéficie d'un T3 sous-jacent plus solide qu'attendu, avec un chiffre d'affaires de 7,49 Mds€, en croissance de +7,2% à taux de change constants, soit environ 100 pb au-dessus du consensus. La publication est notamment portée par la robustesse des activités historiques, avec une croissance de +10,6% du Direct-to-Consumer.

Mouvements de portefeuille et analyse de la performance

Sur la période du 30 septembre au 30 octobre 2026, le MSCI Europe a progressé de 2,15 %. Les actions européennes ont évolué dans un environnement marqué par la hausse des prix de l'énergie liée aux tensions au Moyen-Orient, le Brent dépassant 110 dollars par baril, et par des rendements souverains élevés. Le risque budgétaire français a également pesé sur les actifs domestiques, tandis que le spread OAT-Bund a atteint 170 pb. En parallèle, les valeurs liées à l'intelligence artificielle et aux semi-conducteurs ont subi un débouclage, sur fond d'interrogations relatives à la monétisation et au financement des investissements. En fin de période, la Fed et la BCE ont maintenu leurs taux, alors que le PIB de la zone euro progressait de 0,4 % au troisième trimestre.

CPR Silver Age a surperformé le MSCI Europe de +211 pb, avec une performance brute de +4,26 % contre +2,15 % pour l'indice de référence. L'allocation a contribué à hauteur de +266 pb, tandis que la sélection a pesé à hauteur de –51 pb. L'absence d'investissement hors de l'univers d'investissement a contribué à hauteur de +129 pb. Les principales contributions positives proviennent de l'absence d'investissement dans les semi-conducteurs - débouclement du trade IA - ASML (+69 pb) et dans le bancaire, stressé par les hausses de taux et les risques de ralentissement, HSBC (+37 pb) et Banco Santander (+28 pb).

Au sein de l'univers d'investissement :

La Pharmacie a constitué le premier contributeur, à +220 pb, dont +191 pb d'allocation et +30 pb de sélection. Roche (+49 pb) a progressé de 19,3 % dans un contexte de croissance trimestrielle des revenus de 7 % à changes constants et de confirmation des objectifs annuels. Genmab (+44 pb) a gagné 67,0 % après la publication de résultats de phase III jugés très positivement pour Rina-S.

Les Équipements de santé ont ajouté +23 pb, avec +45 pb d'allocation et –21 pb de sélection. Air Liquide (+10 pb) a progressé de 5,9 % après une croissance organique trimestrielle de 3,0 % et l'annonce d'un rachat d'actions de 1 Md€. Demant et EssilorLuxottica ont chacun contribué à hauteur de +6 pb; Demant a gagné 17,9 % dans un contexte de gains de parts de marché d'Oticon Zeal, tandis qu'EssilorLuxottica a progressé de 26,6 % après des ventes trimestrielles supérieures aux attentes.

COMMENTAIRE DE GESTION

À l'opposé, la Robotique a pesé à hauteur de –132 pb, dont –115 pb d'allocation et –18 pb de sélection. Schneider Electric (–79 pb) a reculé de 18,7 % dans un contexte marqué par l'acquisition de PTC et son financement par une augmentation de capital de 6 Md€. ABB (–23 pb) a baissé de 8,1 % malgré des commandes solides, le marché ayant réagi négativement à une croissance plus faible dans les autres activités.

Enfin, les Gestionnaires d'actifs ont pesé à hauteur de –64 pb, avec +10 pb d'allocation et –74 pb de sélection. ING (–41 pb) a reculé de 10,3 % après un bénéfice net inférieur de 6 % au consensus, malgré un ratio de capital solide.

Mouvements de portefeuille

En fin de période, nous avons procédé à des arbitrages en allegeant à la fois nos positions sur les banques privés (Mediolanum, Banca Generali) et Assureurs retraite (ASR,ING) ainsi que sur les laboratoires pharmaceutiques ayant le mieux performé (Genmab, ArgenX,Sandoz, Galderma) pour nous repositionner sur le secteur de la robotique ayant énormément baissé comme (Schneider, ABB)

Profil de risque

Le bêta du fonds remonte à 0,99, tandis que la tracking error diminue très légèrement, à 5,22 %. La décomposition de la TE évolue légèrement par rapport au mois précédent. La part du risque de sélection diminue à 30 % du risque actif total. Le risque sectoriel augmente encore, à 58 %. Le solde, soit environ 12 %, est imputable à d'autres composantes, notamment le risque de change (2 %) et le risque de style (7 %).

Perspectives Thématiques

En novembre, l'orientation des marchés devrait notamment dépendre de l'issue des élections américaines de mi-mandat du 3 novembre, de l'évolution des prix du pétrole et des anticipations de politique monétaire. Historiquement, les marchés américains ont souvent progressé après les élections de mi-mandat, mais ce scénario reste conditionné à une stabilisation des prix de l'énergie. Une nouvelle escalade au Moyen-Orient et un Brent durablement supérieur à 120 dollars constitueraient, à l'inverse, un risque pour l'ensemble des marchés actions. La Fed et la BCE ont maintenu leurs taux en octobre, mais les marchés anticipent encore un relèvement en décembre face à une inflation persistante.

Dans ce cadre, la stratégie Silver Age pourrait continuer à bénéficier de son exposition aux secteurs défensifs et à la santé si les investisseurs restent attentifs à la qualité des bilans, à la visibilité des bénéfices et à la génération de trésorerie. La pharmacie dispose en outre de catalyseurs propres, liés aux publications de résultats et aux avancées cliniques, même si la forte contribution d'octobre ne peut être extrapolée. À l'inverse, une détente des rendements et du pétrole, accompagnée d'un retour de l'appétit pour le risque après les élections américaines, pourrait favoriser un rebond des valeurs industrielles, de l'électrification et de la robotique. Un tel mouvement serait susceptible de réduire le coût relatif observé en octobre sur cette thematique, sous réserve que les interrogations concernant le financement des investissements dans l'IA s'atténuent. Le segment des gestionnaires d'actifs resterait plus directement exposé à l'évolution des marchés, des flux de collecte et des conditions financières.

Le profil relatif de CPR Silver Age en novembre dépendra donc de l'arbitrage entre, d'une part, la poursuite de la rotation défensive favorable à la santé et, d'autre part, un éventuel retour vers les secteurs cycliques et technologiques. Enfin, la contribution positive liée aux valeurs absentes de l'univers ne peut être considérée comme durable : elle pourrait se réduire, voire s'inverser, en cas de rebond des banques, de l'énergie ou des grandes valeurs technologiques européennes. La diversification entre santé, consommation liée au vieillissement, services financiers et automatisation restera ainsi déterminante pour la performance relative de la stratégie.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

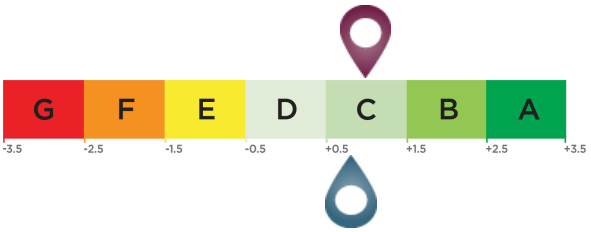
CPR INVEST - SILVER AGE - I EUR - ACC

ACTIONS 31/10/2026

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance. Les informations sur les aspects liés à la durabilité sont disponibles sur https://about.amundi.com/legal-documentation

Univers d'investissement ESG: 100% INDICE_CPR_EQT_SA



Score du portefeuille d'investissement: 0,96

Score de l'univers d'investissement ESG[1]: 0,79

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]	100,00%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]	97,21%	100,00%

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

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'Amundi[4], 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 globle) 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.

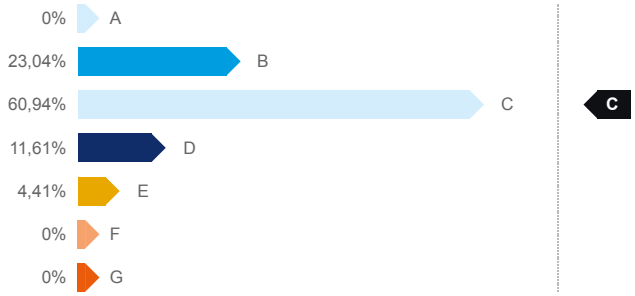
CPR INVEST - SILVER AGE - I EUR - ACC

ACTIONS 31/10/2026

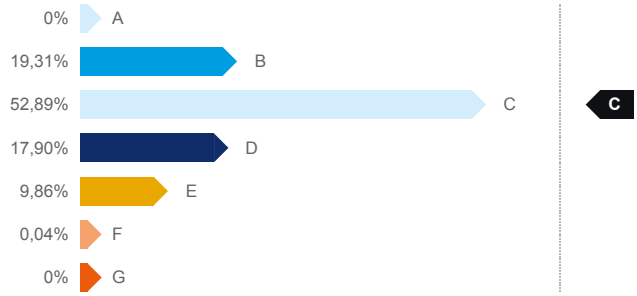
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance. Les informations sur les aspects liés à la durabilité sont disponibles sur https://about.amundi.com/legal-documentation

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

	Portefeuille	Indice
Environnement	C	C
Social	C	C
Gouvernance	C	D
Note Globale	**C**	**C**

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	**54**
% du portefeuille noté ESG²	100%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

Définitions et sources

Investissement Responsable (IR)

L'ISR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Critères ESG

Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

o « E » pour Environnement : consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, gestion de l'eau et des déchets…
o « S » pour Social/Sociétal : respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail…
o « G » pour Gouvernance : indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires …

L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les plus mauvais.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com