CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE - A USD - ACC

LU1425272603

ACTIONS | 30/09/2026

CARACTERISTIQUES *(Source : Groupe Amundi)*

Date création : 31/05/2016
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Actions internationales
Indice Reference : 100% MSCI WORLD
Eligible au PEA : Non
Devise : USD
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN : LU1425272603
Code Bloomberg : CPRGSAU 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) : 1 540,01 (USD)
Actif géré : 854,50 (millions USD)
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 : 14:00
VL d'éxécution : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat : J+2 / J+2
Minimum 1ère souscription : 1 dix-millième part(s)/action(s)
Minimum souscription suivante : 1 dix-millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) : 5,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : 1,96%
Commission de surperformance : Oui

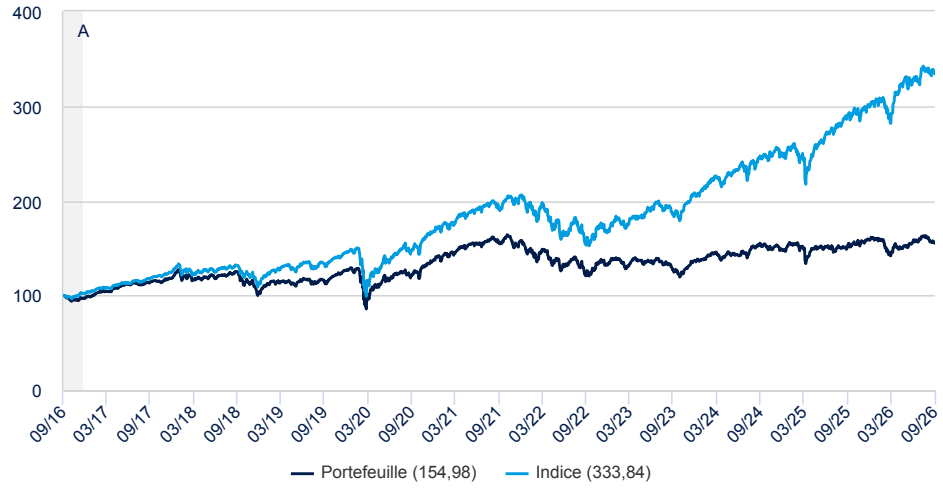
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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

L'objectif de gestion du compartiment consiste à obtenir une performance supérieure à celle des marchés actions internationales sur le long terme - 5 ans minimum - en tirant parti de la dynamique des valeurs liées au vieillissement de la population (notamment pharmacie, équipements médicaux, épargne, loisirs, dépendance, sécurité, bien-être).

ANALYSE DE LA PERFORMANCE *(Source : Fund Admin)*

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



A : Au cours de la période, le Compartiment était un Compartiment nourricier.

PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE *(Source : Fund Admin)* [1]

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 31/08/2026	3 mois 30/06/2026	1 an 30/09/2025	3 ans 29/09/2023	5 ans 30/09/2021	10 ans 30/09/2016	Depuis le 22/12/2014
Portefeuille	-1,99%	-3,33%	-0,52%	2,15%	6,72%	-0,04%	4,48%	3,90%
Indice	11,75%	-1,19%	1,88%	15,24%	21,36%	11,88%	12,80%	-
Ecart	-13,74%	-2,14%	-2,40%	-13,09%	-14,63%	-11,92%	-8,33%	-

[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	6,87%	7,99%	3,28%	-15,98%	14,37%	8,99%	21,41%	-11,70%	21,69%	-4,47%
Indice	21,09%	18,67%	23,79%	-18,14%	21,82%	15,90%	27,67%	-8,71%	22,40%	-
Ecart	-14,22%	-10,68%	-20,51%	2,16%	-7,44%	-6,91%	-6,27%	-2,99%	-0,71%	-

[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	11,55%	11,84%	13,49%	14,73%
Volatilité de l'indice	11,49%	12,19%	14,58%	-
Ratio d'information	-1,74	-2,01	-1,71	-
Tracking Error ex-post du portefeuille	7,20%	7,31%	6,98%	-

* 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 - GLOBAL SILVER AGE - A USD - ACC

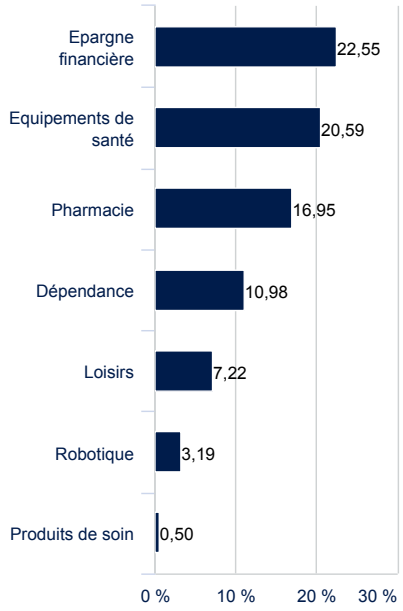
ACTIONS

30/09/2026

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE *(Source : Groupe Amundi)*

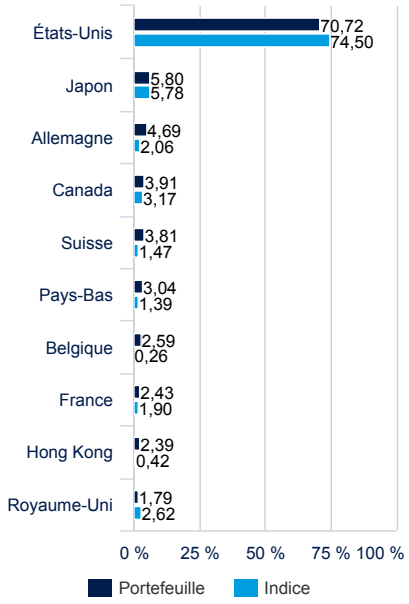
REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi)



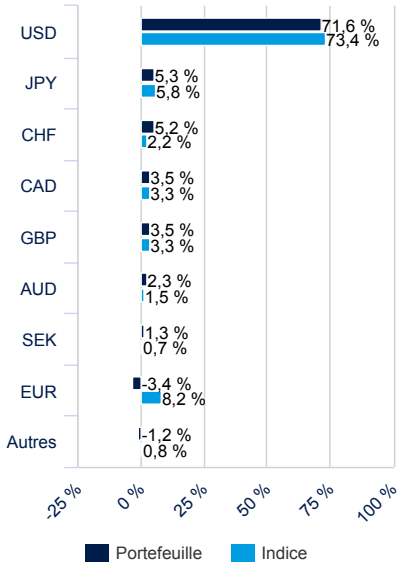
REPARTITION GEOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

*(Source : Groupe Amundi) ***



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

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	**59**
Liquidités en % de l'actif	**11,67%**

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	322,07	1 014,83
% Moyenne + Petite capitalisation	40,52	26,09
% Grande capitalisation	59,48	73,91
PER annuel anticipé	17,09	17,98
Prix sur actif net	3,54	3,96
Prix sur cashflow	17,20	16,09
Taux de rendement (en %)	1,78	1,52
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	14,53	17,81
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	7,22	13,43

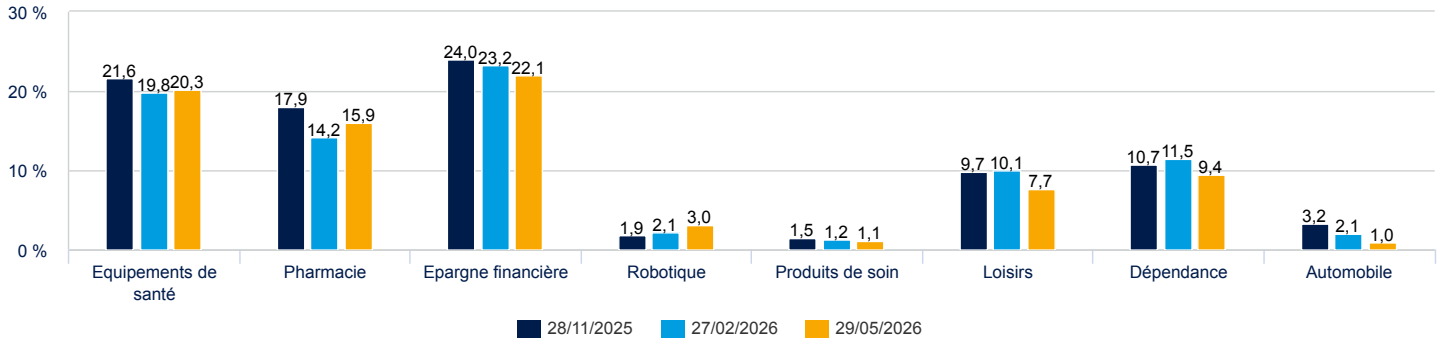
PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

	Pays	Poids (PTF)	Ecart / Indice
APPLE INC	États-Unis	3,33%	-2,02%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	États-Unis	2,89%	2,61%
HOYA CORP	Japon	2,64%	2,59%
BLACKROCK INC	États-Unis	2,60%	2,42%
WELLTOWER INC	États-Unis	2,30%	2,12%
ASR NEDERLAND NV	Pays-Bas	2,19%	2,17%
JOHNSON & JOHNSON	États-Unis	2,16%	1,45%
ABBVIE INC	États-Unis	2,12%	1,60%
BANK OF AMERICA CORP	États-Unis	2,02%	1,62%
SERVICE CORP INTERNATIONAL	États-Unis	1,98%	1,98%

* 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 - GLOBAL SILVER AGE - A USD - ACC

ACTIONS

30/09/2026

EQUIPE DE GESTION

Nicolas Picard

Gérant de portefeuille

Eric Labbé

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Danaher a dévoilé le 7 octobre son premier laboratoire autonome piloté par l'intelligence artificielle, dont la montée en régime est attendue début 2027. Installée chez Abcam, la plateforme vise la découverte d'anticorps et de réactifs d'affinité selon une boucle continue « concevoir-fabriquer-tester-apprendre ». Des modèles d'IA proposent des molécules, la robotique les produit et les teste, et chaque résultat vient réentraîner le modèle pour la conception suivante. Les objectifs affichés sont ambitieux : une découverte jusqu'à huit fois plus rapide et une capacité de production annuelle de réactifs multipliée par dix, de quelques dizaines à plusieurs centaines. Ces chiffres restent des cibles de conception à valider ; l'intérêt de l'annonce tient surtout à son architecture. Le laboratoire assemble les technologies de cinq filiales du groupe (Beckman Coulter Life Sciences, Cytiva, Genedata, IDT et Molecular Devices), orchestrées par la start-up Automata, dans laquelle Danaher a investi en janvier. Danaher inscrit ce projet dans un programme plus large d'instruments « intelligents », pilotables par logiciel et générant des données directement exploitables par l'IA. Pour un fournisseur d'outils de recherche, vendre des flux de travail intégrés plutôt que des équipements isolés est un levier de différenciation face à Thermo Fisher ou Agilent. C'est aussi un moyen de renforcer la part des revenus récurrents liés aux consommables et aux logiciels. À plus long terme, l'automatisation de la recherche amont pourrait devenir un facteur structurant de la demande d'équipements de laboratoire, et Danaher se positionne pour en capter la valeur.
En septembre, la hausse des marchés a été principalement tirée par la technologie (+7%) et les services de communication (+6%), deux secteurs étroitement liés à la thématique de l'intelligence artificielle. La santé a également légèrement progressé, mais dans une moindre mesure. À l'inverse, les autres secteurs ont enregistré des performances négatives, en particulier ceux sensibles aux taux, comme l'immobilier et la consommation, pénalisés par un environnement monétaire toujours restrictif et la remontée des taux longs. Dans ce contexte, le portefeuille a reculé de -1,1%, sous-performant le MSCI World d'environ (+1.1%). Cette sous-performance s'explique avant tout par un effet d'allocation défavorable, lié à des segments peu ou pas exposés dans le portefeuille. L'absence de position sur Meta Platforms, en forte hausse sur la période, a notamment pesé sur la performance relative. Le second frein majeur est venu de la Medtech, avec les baisses marquées de Stryker (-12%) et Boston Scientific (-7%), affectés par des perturbations opérationnelles liées à des cyberattaques. De son côté, EssilorLuxottica (-9%) a été impacté à la fois de tensions de gouvernance et des inquiétudes liées au potentiel de disruption des lunettes intelligentes. À l'inverse, Intuitive Surgical (+10%) a bénéficié d'avancées réglementaires et commerciales en Europe, confirmant son leadership dans la chirurgie robotique. Les Life Science Tools ont également apporté un soutien ponctuel, tandis que les financières et la consommation discrétionnaire ont été pénalisées par la remontée des taux. Le secteur du voyage a subi la pression de la hausse du pétrole au-delà de 100 dollars le baril avec notamment Booking (-16%), impactée aussi par les craintes de disruption liées à l'apparition d'agents d'intelligence artificielle. La hausse des taux a également affecté les dépenses pour l'amélioration de l'habitat avec notamment Home Depot (-10%). En termes de mouvements, le principal fait marquant a été la réintroduction de Galderma et de Lonza après correction liée aux pressions sur les taux longs.
Contrairement à septembre, le calendrier monétaire d'octobre s'annonce resserré en fin de mois seulement : la Réserve fédérale se réunira les 27 et 28 octobre, suivie de près par la Banque centrale européenne le 29 octobre, sans échéance majeure avant cela. Cette fenêtre laissera l'attention des marchés se concentrer sur les publications d'inflation et sur la poursuite du bras de fer budgétaire français. Le scénario favorable reposerait sur une stabilisation des rendements longs, qui soulagerait mécaniquement les valeurs de croissance à duration longue qui dominent l'exposition du fonds hors valeurs financières ; le scénario défavorable verrait, à l'inverse, se prolonger le repricing haussier des taux qui a pesé sur septembre, avec un risque de contagion renouvelé aux grandes valeurs financières du portefeuille. Sur le plan microéconomique, octobre marque l'ouverture de la saison des résultats du troisième trimestre, avec une série de publications déterminantes pour les convictions du fonds. LVMH devrait, publier ses ventes du troisième trimestre à la mi-octobre — un test important de la stabilisation, ou non, de la demande chinoise. Allianz et ING publieront leurs résultats trimestriels en novembre ; d'ici là, la dynamique du rachat d'actions d'ING et la poursuite, ou non, de la défiance envers les grands assureurs resteront les principaux points d'attention sur la poche financière. Enfin, la capacité d'Argenx et de Genmab à prolonger leurs catalyseurs cliniques respectifs, ainsi que le suivi de la dynamique commerciale de l'Ivonescimab chez AstraZeneca et Summit Therapeutics, conditionneront la reproductibilité de la contribution positive de la pharmacie. Mise en regard de ces perspectives, la structure sectorielle du portefeuille appelle une lecture différenciée. Les gestionnaires d'actifs offrent un signal plus structurel : la résistance des acteurs purs de la retraite face à la correction des grands assureurs conforte la conviction du fonds sur ce sous-segment, qui devrait continuer de profiter d'un environnement de taux durablement plus élevé tant que les craintes de crédit ne s'étendent pas à cette poche. Les loisirs demeurent, à l'inverse, le principal point de vigilance : la double exposition au pétrole et à la demande chinoise de luxe s'est révélée cumulative en septembre, et rien dans les perspectives d'octobre — ni sur le baril, ni sur le sentiment chinois — ne suggère un retournement imminent.

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

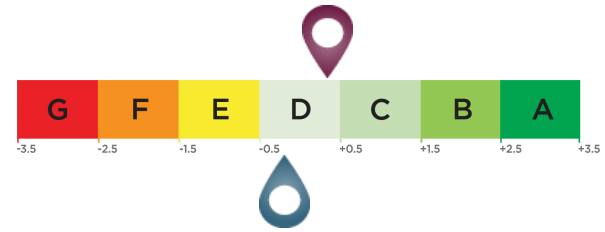
CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE - A USD - ACC

ACTIONS 30/09/2026

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% MSCI WORLD



Score du portefeuille d'investissement: 0,33

Score de l'univers d'investissement ESG[1]: -0,20

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]	100,00%	99,80%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]	91,32%	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.