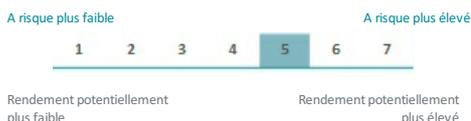


CARACTERISTIQUES

Date création : 23/12/2013
Forme juridique : FCP de droit français
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Actions internationales
Indice Reference : 100% MSCI ACWI NR EN EURO
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : FR0011630540
Code Bloomberg : CGEARIC FP
Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 ans
Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative (VL) : 151 838,39 (EUR)
Actif géré : 167,97 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Gérants : Rodolphe Taquet / Vincent Formery
Dépositaire / Valorisateur :
 CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 14:00
VL d'exécution / règlement : J / J+1
Minimum 1ère souscription : 1 part(s)
Minimum souscription suivante :
 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 2,50% / 1,00%
Frais de gestion annuels (max) : 0,75%
Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Investi en actions internationales, le fonds a pour objectif de gestion de rechercher sur le long terme - minimum 5 ans - une performance supérieure à l'évolution de l'indice MSCI World All Countries. Le portefeuille final est composé d'une centaine de titres de tous pays, de tous secteurs et toutes capitalisations. Le processus d'investissement consiste à définir un mode de sélection des titres en fonction des régimes de marchés détectés. Nouveau process de gestion depuis décembre 2013.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE ¹

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	30/12/2016	29/09/2017	31/07/2017	31/10/2016	31/10/2014	-	-
Portefeuille	8,85%	3,49%	5,97%	16,02%	10,28%	-	-
Indice	8,37%	3,59%	5,71%	15,93%	10,56%	-	-
Ecart	0,49%	-0,10%	0,26%	0,09%	-0,28%	-	-

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE

	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	10,58%	6,91%	17,25%	-	-
Indice	11,09%	8,76%	18,61%	-	-
Ecart	-0,51%	-1,84%	-1,36%	-	-

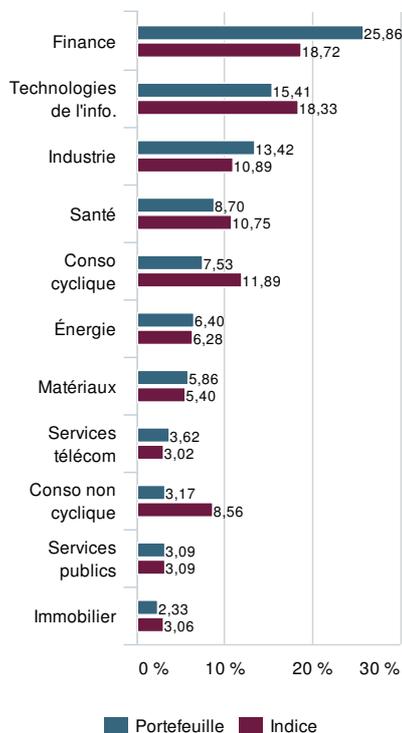
ANALYSE DU RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	9,87%	14,27%	-
Volatilité de l'indice	9,68%	14,27%	-
Ratio d'information	0,23	-0,07	-
Tracking Error ex-post	2,49%	2,91%	-

Données annualisées

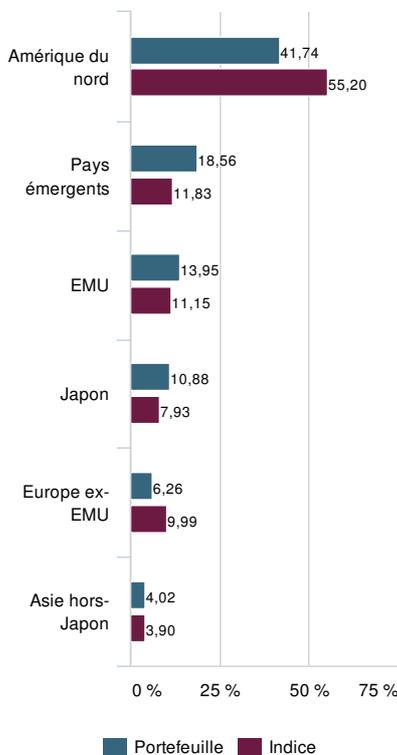
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

REPARTITION SECTORIELLE



En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



En pourcentage de l'actif

EXPOSITION PAR DEVISE



En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

RATIOS D'ANALYSE

	OPC	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	88,70	111,36
% Mid Caps + Small Caps	43,71	29,57
% Large caps	56,29	70,43
PER annuel anticipé	11,95	16,34
Prix sur actif net	1,23	2,28
Prix sur cashflow	6,48	11,70
Taux de rendement (en %)	2,45	2,37
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	10,72	13,07
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	5,73	6,26
Nombre de lignes (hors liquidités)	147	
Liquidités en % de l'actif	3,22%	

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

	Secteur	Pays	Poids (PTF)	Ecart / Indice
APPLE INC	Technologies de l'info.	Etats-Unis	1,84%	-0,13%
ABBVIE INC	Santé	Etats-Unis	1,53%	1,21%
ALPHABET INC CL A	Technologies de l'info.	Etats-Unis	1,37%	0,68%
BOEING CO	Industrie	Etats-Unis	1,32%	0,99%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	Etats-Unis	1,30%	-0,09%
JP MORGAN CHASE & CO	Finance	Etats-Unis	1,29%	0,48%
EXELON CORP	Services publics	Etats-Unis	1,23%	1,15%
VMWARE INC	Technologies de l'info.	Etats-Unis	1,23%	1,21%
FACEBOOK INC A	Technologies de l'info.	Etats-Unis	1,20%	0,24%
BANK OF AMERICA	Finance	Etats-Unis	1,16%	0,53%
Hors OPC				

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions mondiaux sont restés sur leur tendance haussière au mois d'octobre. Le MSCI AC World en Euro progresse de 3.6%. Le marché américain poursuit sa hausse. L'indice S&P progresse de 2.3%. L'espoir de la mise en place d'une réforme fiscale d'ampleur a soutenu la hausse des marchés. Le Sénat et la Chambre des représentants ont voté le texte censé servir de plateforme juridique à la future réforme fiscale. Les résultats trimestriels des principaux acteurs de la technologie ont pris le relais. Au sein du S&P, le secteur technologique (+7.7%) a surperformé porté par les bonnes publications trimestrielles de Microsoft (+11.7%) et d'Amazon (+15%), ainsi que par des revenus publicitaires solides chez Alphabet. Les financières ont bénéficié du rebond des rendements obligataires (+5pdb), soutenus par de bons chiffres macro, les espoirs de réformes fiscales et les anticipations de la nomination du prochain président de la Fed. Le Nikkei s'est envolé en octobre, s'offrant au passage une séquence de 16 séances consécutives de hausse. L'indice japonais a retrouvé des plus hauts de 20 ans. Le maintien du binôme Abe/Kuroda, gage d'une poursuite de la politique économique pro-croissance a éclipsé les inquiétudes liées à la crise nord-coréenne. Le marché européen a suivi d'un petit peu plus loin. Le Stoxx600 a gagné 1.9%. Le MSCI EMU 2.3%. Les progressions d'un peu plus de 3% du CAC et du DAX, nourries par leurs exportatrices ont été compensées en partie par la contre-performance des marchés du sud et de la Suisse. Le MSCI EM a gagné 5% en octobre, surperformant les marchés développés de 1.6%. La progression a été surtout menée par l'Asie (+6.9%), suivie par la zone EMEA (+2.5%). L'Amérique Latine a plongé de 2.2%.

Bilan des principales positions du mois :

Sur le mois, le portefeuille a sous-performé son benchmark, le MSCI AC World. D'un point de vue géographique, la sélection a été positive sur les Etats-Unis et la Chine. L'exposition sur la Corée du Sud et la Chine a en revanche coûté. La sélection sur les secteurs des semi-conducteurs et des équipements informatiques ont contribué positivement. Elle a été négative sur le secteur des biotechnologies et des services à la consommation. Parmi les meilleurs contributeurs, on trouve les surpondérations de STMicroelectronics (+23%), China National Building Material (+24%) et Lufthansa (+17%). Parmi les moins bonnes performances, on trouve les surpondérations de Celgene (-30%), UniCredit (-9%) et MedyTox (-11%).