

CARACTERISTIQUES

Date création : 22/12/2014
Forme juridique : FCP de droit français
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Actions internationales
Indice Reference : Aucun
Indice comparatif : 100.0% MSCI WORLD
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation et/ou Distribution
Code ISIN : FR0012300382
Code Bloomberg : CPRGSAI FP
Durée minimum de placement recommandé : 5 ans
Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative (VL) : 145 330,86 (EUR)
Actif géré : 360,58 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS

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

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 12:00
VL d'exécution / Date de valeur rachat : J / J+1
Minimum 1ère souscription : 500000 Euros
Minimum souscription suivante :
 1 millièm(e) part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 3,00% / 0,00%
Frais de gestion annuels (max) : 0,75%
Commission de surperformance : Oui

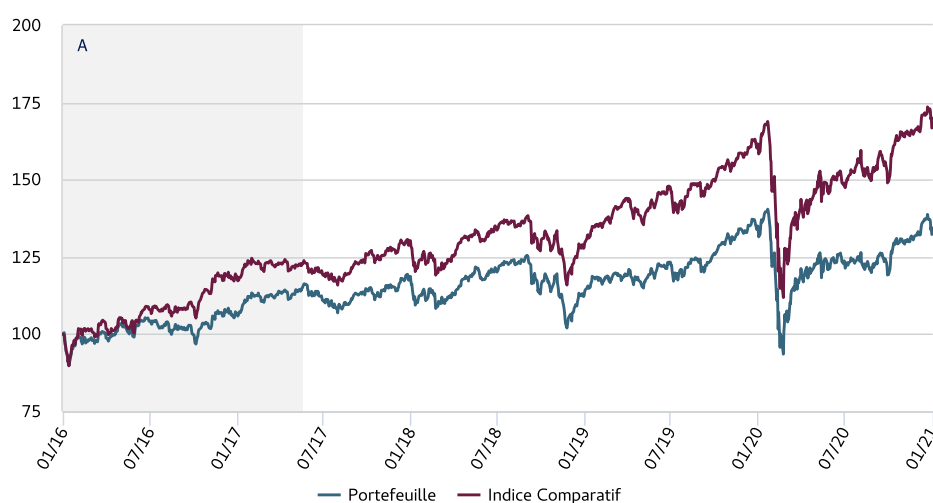
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100



A : le 19 juin 2017 le fonds devient nourricier de CPR Invest -Global Silver Age T1

PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE ¹

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	31/12/2020	31/12/2020	30/10/2020	31/01/2020	31/01/2018	29/01/2016	-
Portefeuille	-0,71%	-0,71%	10,91%	0,59%	4,46%	5,74%	-
Indice Comparatif	-0,29%	-0,29%	11,60%	5,31%	9,22%	10,75%	-
Ecart Indice Comparatif	-0,42%	-0,42%	-0,69%	-4,72%	-4,76%	-5,01%	-

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

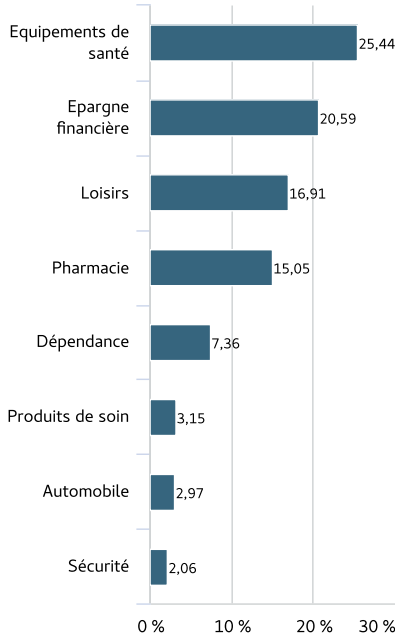
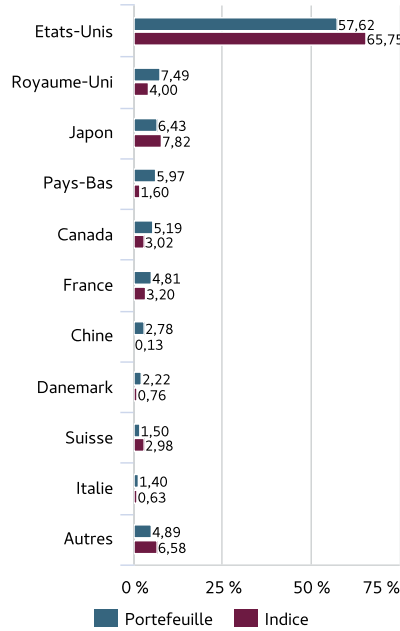
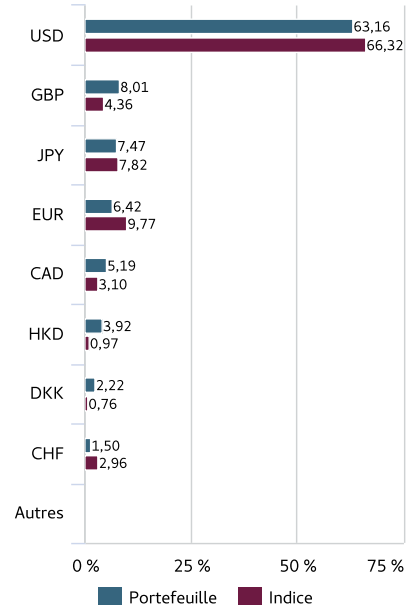
PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE

	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	0,38%	24,76%	-6,66%	7,73%	-0,78%
Indice Comparatif	6,33%	30,02%	-4,11%	7,51%	10,73%
Ecart Indice Comparatif	-5,95%	-5,26%	-2,55%	0,21%	-11,51%

ANALYSE DU RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	26,84%	18,83%	16,28%
Volatilité de l'indice comparatif	27,81%	18,92%	16,57%

Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE
REPARTITION SECTORIELLE

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

EXPOSITION PAR DEVISE *


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

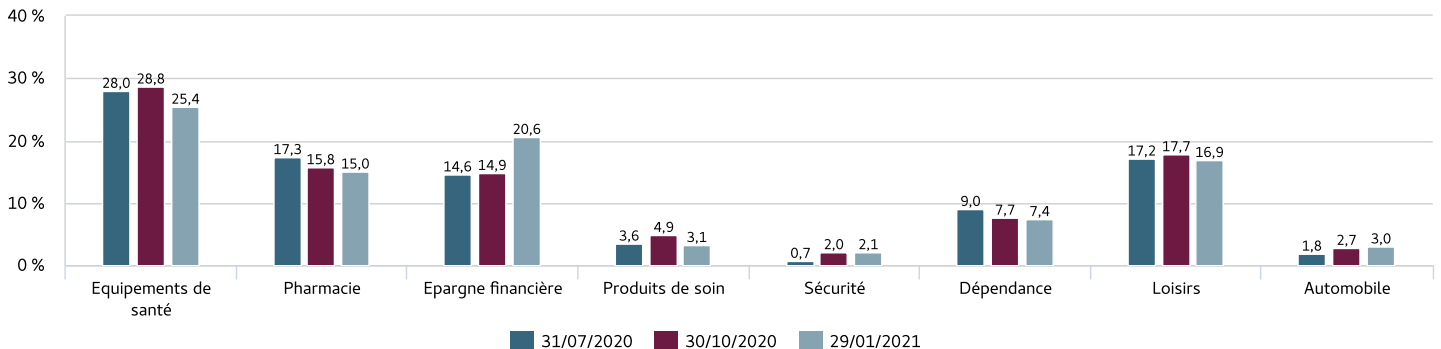
RATIOS D'ANALYSE

	Portefeuille	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	73,85	285,77
% Mid Caps + Small Caps	50,23	28,52
% Large caps	49,77	71,48
PER annuel anticipé	18,57	20,41
Prix sur actif net	2,38	2,85
Prix sur cashflow	15,01	15,74
Taux de rendement (en %)	1,64	1,84
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	18,44	17,37
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	8,45	8,16
Nombre d'émetteurs (hors liquidités)		92
Liquidités en % de l'actif		2,79%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

	Secteur	Pays	Poids (PTF)	Ecart / Indice
MORGAN STANLEY	Epargne financière	Etats-Unis	2,86%	2,68%
COMCAST CORP-CLASS A	Loisirs	Etats-Unis	2,80%	2,34%
THERMO FISHER SCIENT	Equipements de santé	Etats-Unis	2,01%	1,63%
PROCTER GAMBLE	Produits de soin	Etats-Unis	1,92%	1,29%
VIVENDI SA	Loisirs	France	1,87%	1,82%
SCHWAB (CHARLES)	Epargne financière	Etats-Unis	1,80%	1,64%
STELLANTIS	Automobile	Pays-Bas	1,70%	1,64%
ASTRAZENECA GBP	Pharmacie	Royaume-Uni	1,69%	1,43%
IQVIA HOLDINGS INC	Equipements de santé	Etats-Unis	1,68%	1,62%
BANK OF MONTREAL	Epargne financière	Canada	1,65%	1,56%

Hors OPC

EVOLUTION DE LA REPARTITION SECTORIELLE


EQUIPE DE GESTION



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion Actions



Eric Labbé

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Quoi de neuf dans la thématique :

La crise du Covid a créé de nouveaux besoins, avec un rôle croissant de la surveillance à distance. Rien qu'au cours du mois de janvier, trois importantes acquisitions ont eu lieu dans le secteur de la cardiologie, plus précisément dans le domaine des soins connectés, et la surveillance cardiaque montre qu'il existe un marché potentiel en expansion. Boston Scientific a été l'un des trois acheteurs : l'entreprise surfe sur la vague des soins cardio connectés en achetant Preventice, une société à forte croissance spécialisée dans les moniteurs cardiaques portables, les moniteurs d'événements cardiaques et les équipements de télémétrie portables. Ces appareils suivent en permanence les paramètres de la vie des patients (rythme cardiaque, fréquence respiratoire et saturation en oxygène) depuis leur domicile tout en transmettant automatiquement les données à un moniteur centralisé.

Mouvements de portefeuille et analyse de performance

Le portefeuille réalise une performance en retrait par rapport à l'indice de référence à cause de la conjonction de plusieurs éléments : la résurgence du nombre de cas en Europe et l'apparition de plusieurs variants ont laissé les investisseurs perplexes sur l'imminence de la sortie de la pandémie et un enthousiasme né au moment des annonces des vaccins en novembre s'est un peu retourné : on constate que le secteur des loisirs marque le pas avec des baisses significatives de EasyJet, mais aussi avec la baisse de Witbread, la chaîne hôtelière étant selon nous un bon véhicule pour jouer la réouverture des économies. L'accélération des plans de vaccination devrait permettre à ces valeurs de rebondir. Par ailleurs, les chiffres du Covid ont continué d'appuyer sur certains segments comme celui de la dépendance : ainsi aux USA la chaîne de maisons pour seniors Welltower baisse de 5% car elle peine, en l'absence d'un pourcentage suffisant de personnes vaccinées pour le moment, à recruter des nouveaux pensionnaires. A l'opposé, les solutions à distance pour Teladoc, qui surfent sur la vague de la télé-médecine et de l'adoption de nouveaux usages en termes de médecine, ont continué de très bien performer et Teladoc affiche ainsi une hausse de 34% au cours de janvier. Le secteur de la Santé mais aussi celui des équipements de santé ont cependant atténué l'impact de la baisse des secteurs cycliques comme les loisirs mais aussi les gérants d'épargne, grâce à la combinaison d'excellents pré résultats cliniques par Eli Lilly dans le traitement de la maladie d'Alzheimer et aussi un regain d'intérêt pour les petites biotech en raison de la vague de fusions et acquisitions en cours dans le secteur. Neurocrine fait partie des cibles potentielles et affiche une hausse de 15% sur la période. Au sein des Equipements de Santé, c'est la belle performance de Abbott suite à des résultats impressionnants dans toutes les divisions, notamment le diagnostic, qui est à remarquer.

Perspective/Outlook thématique

Malgré le repli « craintif » de la seconde quinzaine de janvier, nous maintenons notre analyse du mois précédent, nous sommes face à un changement de paradigme.

- Le rebond du marché et les mouvements sectoriels extrêmement violent ont ramené l'épidémie de Covid à un problème logistique de distribution de vaccin. Les défis logistiques de la vaccination donnent la vraie cadence du retour à la normale.
- L'écart de valorisation entre titres « value » et « croissance » reste encore anormalement important aux profit des titres croissance.
- Enfin la demande post Covid pourraient être plus forte qu'attendue susceptible d'entraîner d'autres types de choc.
- Le paradigme qui reste inchangé demeure celui du soutien indéfectible des banques centrales, drainant toujours des flots importants de liquidité.

Dans ce contexte nous maintenons nos positions sur la partie la plus cyclique de notre univers d'investissement, à savoir, les gérants d'épargne retraire les loisirs et l'automobile

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.**