

CARACTERISTIQUES

Date création : 14/12/2017
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Actions internationales
Index Reference : Aucun
Index comparatif : 100.0% MSCI WORLD
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : LU1734694208
Code Bloomberg : CPMEGIA LX
Durée minimum de placement recommandé :
 > à 5 ans
Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative (VL) : 61 773 523,77 (EUR)
Actif géré : 0,00 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Gérants : Alexandre Blein / Guillaume Uettwiller
Dépositaire / Valorisateur :
 CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund Administration Luxembourg

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 09:00
VL d'exécution / Date de valeur rachat : J / J+3
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 annuels (max) : 0,80%
Frais administratifs annuels (max) : -
Commission de surperformance : Oui

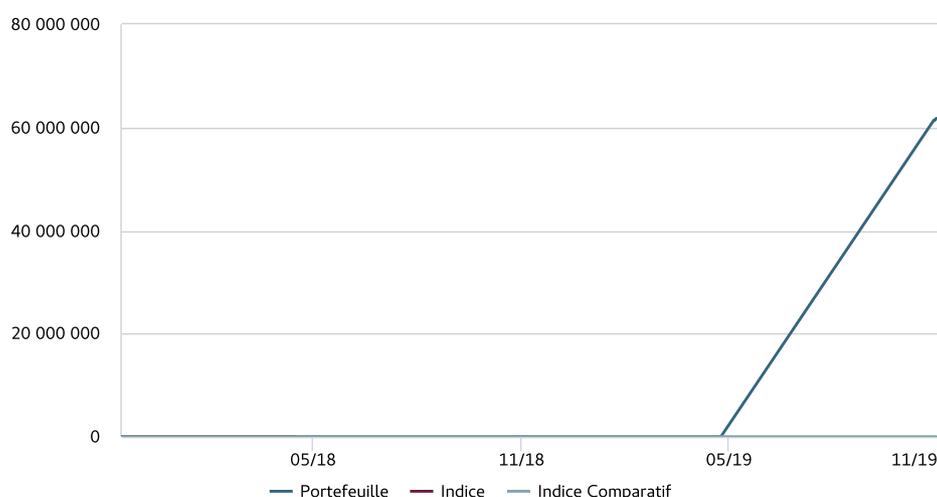
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement consiste à surperformer les marchés d'actions mondiaux sur le long terme (au minimum cinq ans) en investissant dans des fonds d'actions ou dans des actions qui bénéficient des tendances thématiques mondiales.

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 | 31/12/2018 | 24/05/2019 | 24/05/2019 | 30/11/2018 | - | - | - |
| Portefeuille | 66 724 380,20% | 59 164 274,84% | 59 164 274,84% | 61 264 924,07% | - | - | - |
| Indice Comparatif | 28,52% | 12,14% | 12,14% | 17,61% | - | - | - |
| Ecart Indice Comparatif | 66 724 351,69% | 59 164 262,70% | 59 164 262,70% | 61 264 906,46% | - | - | - |

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE

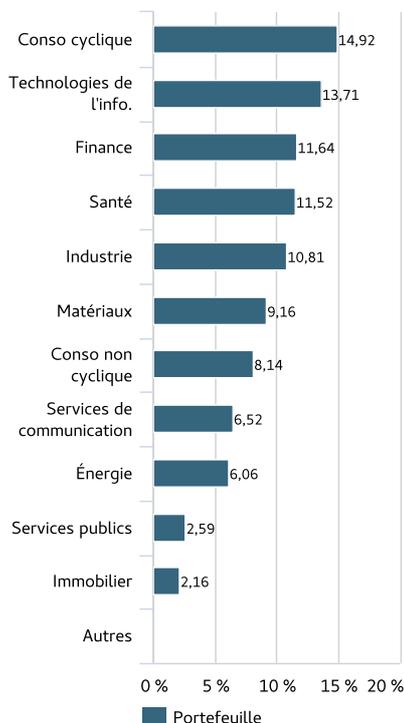
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--------------------------------|---------------|------|------|------|------|
| Portefeuille | -7,11% | - | - | - | - |
| Indice Comparatif | -4,11% | - | - | - | - |
| Ecart Indice Comparatif | -3,01% | - | - | - | - |

ANALYSE DU RISQUE

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---------------------|------|-------|-------|
| Données annualisées | | | |

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

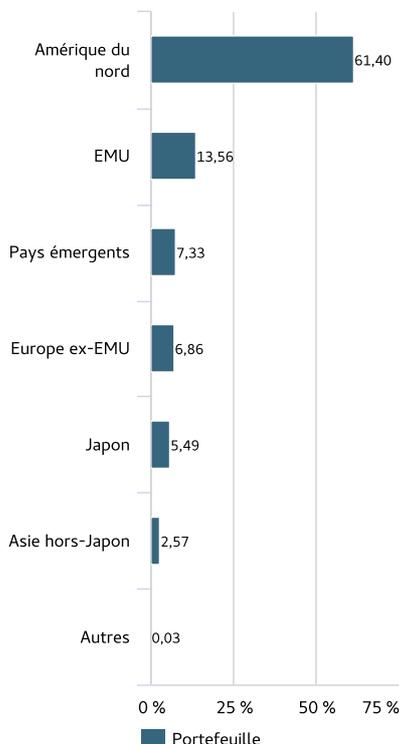
REPARTITION SECTORIELLE



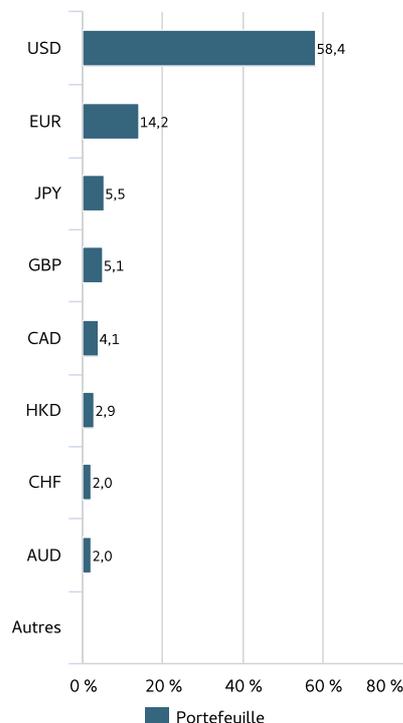
En pourcentage de l'actif

Nombre de lignes (hors liquidités) 17
Liquidités en % de l'actif 4,81%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR DEVISE *



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

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

| Ligne | Poids (PTF) | Megatrends Sector |
|--|-------------|-------------------|
| CPR INVEST - FOOD FOR GENERATIONS - O - | 13,76% | Défi alimentaire |
| CPR INVEST - GLOBAL DISRUPTIVE OPPORTUNITIES | 13,69% | Disruption |
| CPR INVEST - GLOBAL SILVER AGE | 11,81% | Vieillesse |
| AMUNDI FUNDS CPR GLOBAL LIFESTYLES | 9,94% | Styles de vie |
| CPR INVEST - CLIMATE ACTION O ACC | 9,59% | - |

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés boursiers mondiaux poursuivent leur tendance à la hausse en novembre, atteignant une fois de plus de nouveaux sommets. Le catalyseur est venu des commentaires positifs dans les négociations commerciales sans fin entre la Chine et les États-Unis. Mais ce sont surtout, les nouvelles données macro-économique qui ont largement confirmé l'amélioration récente de la reprise mondiale. Le rapport sur les salaires aux États-Unis et l'ISM non manufacturier ont confirmé que les risques de récession imminente étaient atténués. Des signaux positifs continuent d'apparaître ailleurs également....Les commandes industrielles allemandes montrent des signes de stabilisation, tandis que le PMI manufacturier Caixin en Chine est proche de ses sommets. Le commerce mondial montre également plus de signes de stabilisation au quatrième trimestre.

Malgré un sentiment prudent des investisseurs, un positionnement neutre et l'ampleur des gains potentiel sur le marché, les actions américaines ont refusé d'engager un mouvement de prise de bénéfices en Novembre. Les interventions massives de la Fed expliquent en grande partie cette situation. Alors qu'à la BCE, la nouvelle présidente Christine Lagarde continuera la même politique que son prédécesseur en soutenant la croissance économique et a demandé aux gouvernements de faire plus sur le plan budgétaire pour soutenir la demande intérieure.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'enthousiasme et la confiance créé par des PMIs qui semble avoir touché le fond, ont alimenté la hausse des marché mais il se peut que le rebond soit déjà pleinement amorcé au niveau des prix. Mais ce que la Fed et les taux bas n'ont pas été en mesure de faire, c'est de changer la trajectoire de la croissance des bénéfiques. Ainsi, certains secteurs de l'économie les plus sensibles aux taux d'intérêt ont connu un regain de croissance, mais ce regain n'a pas réussi à arrêter la trajectoire à la baisse des bénéfiques, des marges et des investissements des entreprises. Alors que l'incertitude entourant les élections américaines de 2020 se profile à l'horizon.

Dans ce contexte, les secteurs exposés au commerce mondial et à la reprise économique ont été plus performants des deux côtés de l'Atlantique. La Technologie, l'Industrie et les Matériaux ont ouvert la voie. Les services financiers ont également participé à cette reprise, avec la remontée des taux long. D'autre part, les défensives ont sous-performé, menées par les services publics, les produits de base et l'immobilier. De manière générale, les secteurs bond proxy ont sous performé. Enfin, quel que soit le secteur, la reprise des fusions et acquisitions a été importante ce mois-ci. Pour n'en citer que quelques-unes, LVMH a annoncé l'acquisition de Tiffany, Novartis celle de The Medicines co, Ameritrade/Schwab, EBAY/Stubhub...

Au cours du mois, le fonds a sous-performé le MSCI World. Dans un environnement de recherche de risque, les fonds Global Disruptive Opportunities et Global Lifestyles se sont bien comportés. Le fonds Global Silver Age a également surperformé. Les valorisations déprimées dans le secteur de la santé, en partie à cause du bruit politique entourant 'Medicare for All' et les prix des médicaments, ont incité les investisseurs à revenir sur le secteur en recherche de risque. Les fonds 'Education' et 'Eau' ont souffert de leur exposition aux marchés émergents, la région étant à la traîne des marchés développés (après une solide performance en octobre, de nombreux marchés émergents ont souffert de la force du dollar).

En termes de mouvements, nous avons maintenu notre allocation stable ce mois-ci alors que se profile de nombreux évènements décisifs dans la première quinzaine de Décembre.

Nous ne croyons pas qu'une récession soit à notre porte, même si la croissance mondiale ralentit. Cependant, il existe une certaine marge de déception car les principaux risques de 2019 se sont atténués (Brexit, guerre commerciale et incertitude politique européenne) Pour l'année prochaine, la valorisation des marchés n'est pas tendue mais des croissances bénéficiaires sont nécessaires. La dislocation actuelle des marchés (croissance/valeur, cyclique/défensive) offre des opportunités (secteurs domestiques britanniques par exemple) mais le risque de volatilité est à la hausse.