

# Amundi Actions Silver Age ESR - F

SYNTHESE DE  
GESTION

31/03/2019

ACTION ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 263,21 ( EUR )  
Date de VL et d'actif géré : 29/03/2019  
Actif géré : 18,38 ( millions EUR )  
Indice de référence : **Aucun**

## Objectif d'investissement

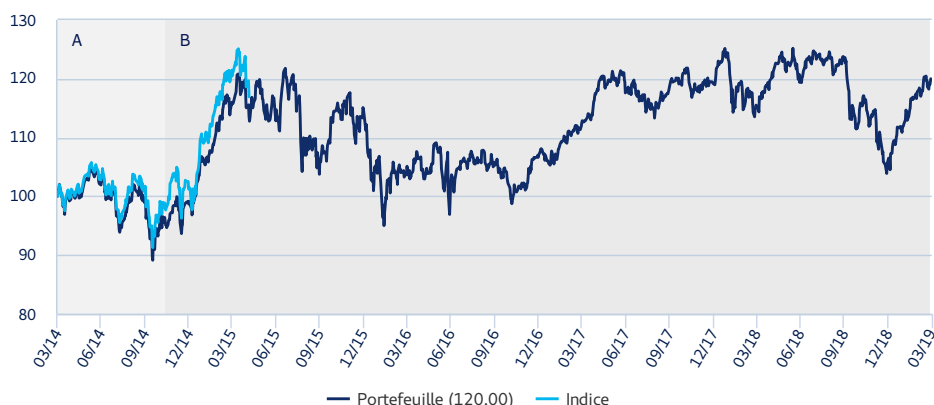
En souscrivant à ce FCPE, vous accédez à un univers d'actions européennes liées à la thématique du vieillissement de la population. L'objectif de gestion du FCPE consiste à obtenir une performance supérieure à celle des marchés actions européens sur le long terme – cinq ans minimum – en tirant parti de la dynamique des valeurs européennes liées au vieillissement de la population.

## Caractéristiques principales

Forme juridique : **FCPE**  
Date de création de la classe : **22/12/1998**  
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
Durée minimum d'investissement recommandée : **> à 5 ans**  
Particularité : **Fonds nourricier**  
Nom du fonds maître : **CPR Silver Age**

## Performances

### Evolution de la performance (base 100) \*



A : Passage en nourricier  
B : Changement de nourricier

### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2018	28/02/2019	31/12/2018	29/03/2018	31/03/2016	31/03/2014
<b>Portefeuille</b>	12,68%	2,49%	12,68%	3,88%	14,79%	20,00%

### Performances calendaires (1) \*

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Portefeuille</b>	-10,66%	11,38%	-6,24%	15,15%	2,46%	25,53%	21,06%	-10,80%	12,94%	29,81%
<b>Indice</b>	-	-	-	-	-	23,36%	19,30%	-10,11%	11,10%	31,60%
<b>Ecart</b>	-	-	-	-	-	2,17%	1,75%	-0,69%	1,85%	-1,79%

\* Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

## Profil de risque et de rendement (SRRI)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

## Volatilité

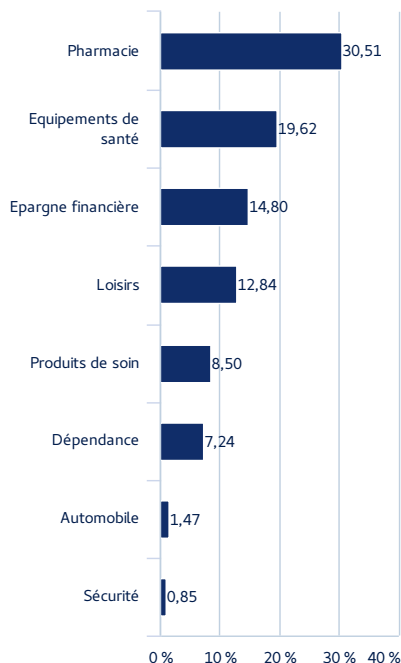
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	14,63%	13,14%	15,01%

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

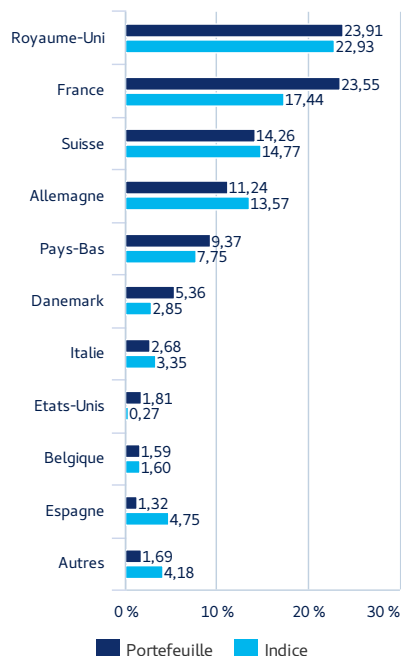
## ACTION ■

## Composition du portefeuille

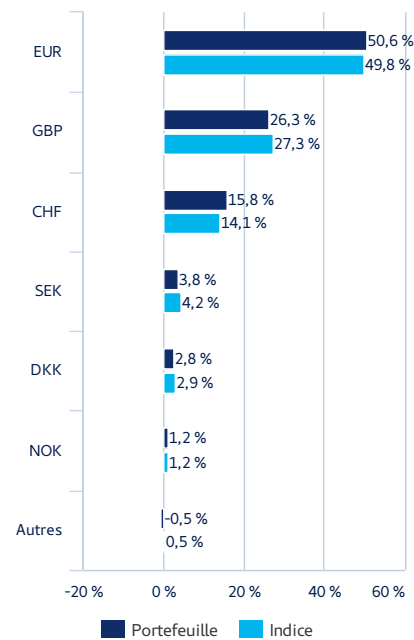
## REPARTITION SECTORIELLE



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## EXPOSITION PAR DEVISE



En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

## RATIOS D'ANALYSE

	OPC	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	41,72	68,12
% Mid Caps + Small Caps	50,83	31,15
% Large caps	49,17	68,85
PER annuel anticipé	15,77	13,25
Prix sur actif net	2,46	1,70
Prix sur cashflow	12,42	9,22
Taux de rendement (en %)	2,69	3,90
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	9,91	8,95
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	4,94	3,44

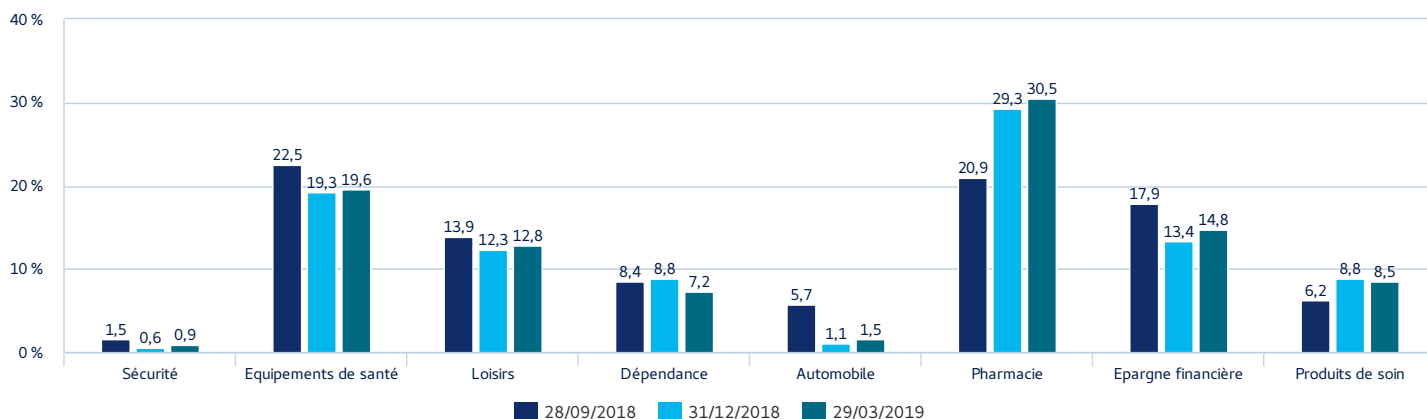
## PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

	Secteur	Pays	Poids (PTF)	Ecart / Indice
GLAXOSMITHKLINE PLC	Pharmacie	Royaume-Uni	3,88%	2,67%
UNILEVER NV-CVA	Produits de soin	Royaume-Uni	3,46%	2,41%
KONINKLIJKE DSM NV	Pharmacie	Pays-Bas	3,14%	2,90%
ASTRAZENECA GBP	Pharmacie	Royaume-Uni	3,11%	1,85%
ROCHE HLDG AG-GENUSS	Pharmacie	Suisse	3,03%	0,79%
AIR LIQUIDE	Equipements de santé	France	2,96%	2,33%
VIVENDI SA	Loisirs	France	2,93%	2,57%
L OREAL	Produits de soin	France	2,91%	2,12%
MERCK KGA	Pharmacie	Allemagne	2,80%	2,63%
COMPASS GROUP PLC - NEW	Dépendance	Royaume-Uni	2,70%	2,27%

Hors OPC

Nombre de lignes (hors liquidités)	57
Liquidités en % de l'actif	1,60%
Taux de rotation (1 an)	1,04

## EVOLUTION DE LA REPARTITION SECTORIELLE



## ACTION ■

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions européens clôturent le mois de mars en hausse d'environ 2%, consolidant encore la forte hausse des mois de janvier et février.

Les incertitudes demeurent quant à l'issue des négociations commerciales sino-américaines (nouvelle échéance décalée à fin avril) et aux modalités du Brexit. Toutefois ces sujets n'ont pas été les catalyseurs négatifs redoutés par les marchés. En revanche, les discours et les actes des banques centrales continuent d'alimenter les craintes sur la croissance économiques. La BCE a ainsi promis de ne pas relever les taux directeurs avant fin 2019, tout en revoyant à la baisse ses anticipations de croissance et d'inflation. La Fed a aussi surpris positivement les marchés, en annonçant la fin de la réduction de son bilan à partir d'octobre. La courbe des taux américains s'est ainsi inversée sur la partie 3 mois -10 ans, une configuration historiquement annonciatrice de récession. Les données macro-économiques ont par ailleurs continué de se dégrader, notamment sur le plan industriel.

En mars, le MSCI Europe a clôturé en hausse de 2.03%. D'un point de vue sectoriel, les secteurs défensifs du HPC (produits de soins et d'entretiens), de l'alimentation et de la santé ont porté le marché tandis que les secteurs de l'automobile, des banques et des media ont contribué négativement. Comme au dernier trimestre 2018, les plus grandes capitalisations boursières ont tirés l'indice tandis que les valeurs moyennes sont restées en retrait.

En termes de secteur propre à la thématique Silver Age, le HPC (soins de la personne), la pharmacie et la sécurité ont affiché les meilleurs performances du mois, tandis que l'automobile et les gérants de fortunes sous performant.

Dans ce contexte, le fonds a surperformé son indice de référence. En termes d'entreprises, Merck, Unilever, et Lonza ont été les principaux contributeurs à la performance tandis que Carnival, Lufthansa et Air France contribue négativement. Enfin concernant les principaux mouvements, nous avons significativement diminué nos positions sur Essilor Luxottica sur fonds de problèmes de gouvernance qui s'enveniment, et Aegon qui pâti de l'aplatissement de la courbe des taux américaine. Inversement nous avons initié une position sur le laboratoire Genmab spécialisé dans l'oncologie.

## Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Épargne Salariale sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des Fonds d'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.