



asset  
management

**INNOVER  
POUR LA  
PERFORMANCE**

90, BOULEVARD PASTEUR  
CS 61595  
75730 PARIS CEDEX15

T 01 53 15 70 00

W [WWW.CPR-AM.COM](http://WWW.CPR-AM.COM)

## **CPR SILVER AGE**

OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE  
FCP de droit français

---

**RAPPORT SEMESTRIEL  
EXERCICE CLOS LE 28 JUIN 2019**

---

## Etat du patrimoine en EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier.	1 880 164 425,89
b) Avoirs bancaires	41 602 965,43
c) Autres actifs détenus par l'OPC	486 784 641,35
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	2 408 552 032,67
e) Passif	-404 617 139,45
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	2 003 934 893,22

\* Les montants sont signés

## Nombre de parts en circulation et valeur nette d'inventaire par part

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
CPR SILVER PART E FCP	C	113 713 780,40	570 642,856	199,27
CPR Silver Age T0	C/D	20 653 345,78	18 053,221	1 144,02
CPR SILVER AGE PART Z-C	C	59 387 678,65	577,824	102 778,14
CPR SILVER PART I FCP	C/D	417 795 784,99	1 775 723,012	235,28
CPR SILVER AGE T	D	377 125 506,63	30 824,757	12 234,50
Cpr Silver Age Z-D	D	32 428 839,50	321,202	100 960,88
CPR SILVER AGE R	C/D	3 294 196,46	31 532,099	104,47
CPR SILVER PART P 3DEC FCP	C/D	979 535 760,81	446 844,770	2 192,11

## Eléments du portefeuille titres

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	78,00	64,90
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	15,82	13,16
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R. 214-32-18 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	3,71	3,08

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## Répartition des actifs du A), B), C), D) du portefeuille titres, par devise

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Couronne danoise	DKK	87 354 056,83	4,36	3,63
Couronne suédoise	SEK	18 978 112,59	0,95	0,79
Euro	EUR	1 062 103 233,72	53,00	44,10
Franc suisse	CHF	317 029 364,00	15,82	13,16
Livre sterling	GBP	394 699 658,75	19,70	16,39
TOTAL		1 880 164 425,89	93,82	78,06

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## Répartition des actifs du A), B), C), D) du portefeuille titres, par pays de résidence de l'émetteur

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
France	23,91	19,89
Royaume uni	19,70	16,39
Suisse	15,82	13,16
Pays-bas	13,65	11,35
Allemagne	10,94	9,10
Danemark	4,36	3,63
Espagne	1,85	1,54
Belgique	1,52	1,27
Italie	1,04	0,86
Suede	0,95	0,79
Portugal	0,10	0,08
TOTAL	93,82	78,06

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## Répartition des autres actifs du E) du portefeuille titres, par nature

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3,71	3,08
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Autres Actifs</b>		
Autres		
TOTAL	3,71	3,08

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## Mouvements dans le portefeuille titres en cours de période en EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	480 660 836,69	555 414 606,58
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	114 994 929,66	71 625 709,34
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R. 214-32-18 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	347 499 576,58	378 585 585,91

## Distribution en cours de période

	Part	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
<b>Dividendes versés</b>				
26/02/2019	CPR Silver Age T0	21,80	1,82	23,62
	CPR SILVER PART I FCP			
26/02/2019	Cpr Silver Age Z-D	1 645,33	160,19	1 805,52
26/02/2019	CPR SILVER AGE T	246,46	19,47	265,93
	CPR SILVER PART P 3DEC FCP			
	CPR SILVER AGE R			
<b>Dividendes à verser</b>				
	CPR Silver Age T0			
	CPR SILVER PART I FCP			
	Cpr Silver Age Z-D			
	CPR SILVER AGE T			
	CPR SILVER PART P 3DEC FCP			
	CPR SILVER AGE R			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

# OPCVM CPR SILVER AGE

## Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

### a) Titres et matières premières prêtés

Montant	51 843 098,36				
% de l'actif net*	2,67%				

\*% hors trésorerie et équivalent de trésorerie

### b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	51 843 098,36				
% de l'actif net	2,59%				

### c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

ENERGIAS DE PORTUGAL - EDP PORTUGAL	2 043 248,67				
-------------------------------------	--------------	--	--	--	--

### d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD ROYAUME UNI	42 360 833,68				
MORGAN STANLEY & CO INTL LONDRES ROYAUME UNI	8 723 164,68				
SOCIETE GENERALE FRANCE	759 100,00				

### e) Type et qualité des garanties (collatéral)

<b>Type</b>					
- Actions	2 043 248,67				
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash	41 567 886,79				
<b>Rating</b>					
<b>Monnaie de la garantie</b>					
- EURO	43 611 135,46				



# OPCVM CPR SILVER AGE

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

## f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

## g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes	2 043 248,67				

## h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine	518 568,74				
1 semaine à 1 mois	5 487 000,00				
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes	45 837 529,62				

## i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

## j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres	2 043 248,67				
Cash	43 197 069,48				

## k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

# OPCVM CPR SILVER AGE

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

## I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	273 616,22	1 269,38			
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC	185 996,86				
- Gestionnaire					
- Tiers					

## e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Amundi Asset Management veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

## i) Données sur la réutilisation des garanties

« La réglementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres. Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

o OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)

o Dépôt

o Titres d'Etats Long Terme de haute qualité

o Titres d'Etats Court Terme de haute qualité

o Prises en pension »

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces.

Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

## k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Amundi Asset Management veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

## l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Amundi Asset Management a confié à Amundi Intermédiation, pour le compte de l'OPCVM, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres. Les revenus résultant de ces opérations sont restitués à l'OPCVM. Ces opérations engendrent des coûts qui sont supportés par l'OPCVM. La facturation par Amundi Intermédiation ne peut excéder 50% des revenus générés par ces opérations.

## Portefeuille titres détaillé en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALLIANZ SE	EUR	235 202	49 862 824,00	2,49
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	791 856	11 933 269,92	0,60
EVOTEC OAI AG	EUR	805 352	19 795 552,16	0,99
FRESENIUS	EUR	416 090	19 839 171,20	0,99
HENKEL AG AND CO.KGAA POR	EUR	378 873	30 593 994,75	1,53
MERCK KGA	EUR	555 149	51 051 502,04	2,54
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	972 720	36 097 639,20	1,80
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>219 173 953,27</b>	<b>10,94</b>
<b>BELGIQUE</b>				
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	418 643	30 527 447,56	1,52
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>30 527 447,56</b>	<b>1,52</b>
<b>DANEMARK</b>				
CHR.HANSEN HOLDING	DKK	166 517	13 752 129,16	0,69
COLOPLAST B	DKK	174 475	17 340 785,67	0,87
GENMAB	DKK	174 537	28 225 621,38	1,40
GN GREAT NORDIC	DKK	683 145	28 035 520,62	1,40
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>87 354 056,83</b>	<b>4,36</b>
<b>ESPAGNE</b>				
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	1 424 443	37 035 518,00	1,85
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>37 035 518,00</b>	<b>1,85</b>
<b>FRANCE</b>				
ACCOR	EUR	1 110 275	41 912 881,25	2,09
AIR LIQUIDE	EUR	526 936	64 839 474,80	3,24
AXA	EUR	1 798 578	41 547 151,80	2,07
BIOMERIEUX	EUR	407 201	29 664 592,85	1,48
EDENRED	EUR	1 125 131	50 473 376,66	2,52
ESSILORLUXOTTICA	EUR	184 205	21 137 523,75	1,05
GETLINK SE	EUR	1 018 684	14 353 257,56	0,72
ICADE EMGP	EUR	427 870	34 486 322,00	1,72
IPSEN	EUR	177 630	21 315 600,00	1,06
L'OREAL	EUR	244 705	61 298 602,50	3,06
ORPEA	EUR	187 465	19 890 036,50	0,99
SANOFI	EUR	301 511	22 887 700,01	1,14
VIVENDI	EUR	2 284 081	55 297 601,01	2,76
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>479 104 120,69</b>	<b>23,90</b>

## Portefeuille titres détaillé en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ITALIE</b>				
FINCOBANK SPA	EUR	2 117 449	20 772 174,69	1,04
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>20 772 174,69</b>	<b>1,04</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AEGON	EUR	2 894 659	12 672 817,10	0,63
ASR NEDERLAND NV	EUR	781 833	27 958 348,08	1,40
FERRARI NV	EUR	105 694	15 093 103,20	0,75
FIAT INVESTMENTS NV	EUR	1 269 160	15 567 516,56	0,78
KONINKLIJKE DSM	EUR	463 596	50 392 885,20	2,51
KONINKLIJKE DSM NV RTS 27-05-19	EUR	650 496		
NN GROUP NV	EUR	833 386	29 501 864,40	1,47
NN GROUP NV RTS	EUR	713 386		
ROYAL PHILIPS	EUR	1 310 964	50 059 160,34	2,50
UNILEVER	EUR	1 348 041	72 201 075,96	3,61
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>273 446 770,84</b>	<b>13,65</b>
<b>ROYAUME UNI</b>				
ABCAM	GBP	952 674	15 693 355,79	0,78
ASTRAZENECA PLC	GBP	1 023 253	73 622 069,89	3,67
COMPASS GROUP PLC	GBP	2 601 844	54 869 016,85	2,74
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	337 522	19 312 836,84	0,96
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	3 385 715	59 654 875,60	2,98
HALMA PLC	GBP	1 407 183	31 766 983,24	1,59
LEGAL&GENERAL GROUP PLC	GBP	5 414 433	16 307 439,58	0,81
PRUDENTIAL PLC	GBP	2 617 584	50 198 638,18	2,51
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	176 221	12 237 788,27	0,61
RENTOKIL INITIAL 05	GBP	10 563 524	46 926 696,36	2,34
SMITHS GROUP PLC	GBP	806 747	14 109 958,15	0,70
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>394 699 658,75</b>	<b>19,69</b>
<b>SUEDE</b>				
HUSQVARNA AB CL B	SEK	2 308 574	18 978 112,59	0,95
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>18 978 112,59</b>	<b>0,95</b>
<b>SUISSE</b>				
ALCON INC	CHF	384 156	20 855 517,34	1,04
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	3 476 046	36 643 507,39	1,83
LONZA GROUP NOM.	CHF	85 076	25 238 919,62	1,26
NOVARTIS AG NOMINATIF	CHF	311 508	25 025 004,37	1,25
PARTNERS GROUP HOLDING N	CHF	30 506	21 072 726,62	1,05
ROCHE HOLDING AG	CHF	249 101	61 616 237,81	3,07
SONOVA HOLDING NOM.	CHF	186 215	37 197 718,74	1,86

## Portefeuille titres détaillé en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STRAUMANN HOLDING NOM.	CHF	46 234	35 867 940,38	1,79
SWISS LIFE HOLDING	CHF	120 946	52 698 405,73	2,63
VIFOR PHARMA AG	CHF	6 403	813 386,00	0,04
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>317 029 364,00</b>	<b>15,82</b>
<b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>			<b>1 878 121 177,22</b>	<b>93,72</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>1 878 121 177,22</b>	<b>93,72</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
CPR CASH I SI	EUR	5	55 943 218,40	2,80
CPR CASH P SICAV	EUR	512	11 442 728,96	0,57
CPR OBLIG 12 MOIS I	EUR	65	6 909 039,15	0,34
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>74 294 986,51</b>	<b>3,71</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>74 294 986,51</b>	<b>3,71</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>74 294 986,51</b>	<b>3,71</b>
<b>Titres reçus en garantie</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	611 385	2 043 248,67	0,10
<b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>			<b>2 043 248,67</b>	<b>0,10</b>
<b>TOTAL Titres reçus en garantie</b>			<b>2 043 248,67</b>	<b>0,10</b>
<b>Créances représentatives de titres prêtés</b>				
<b>FRANCE</b>				
AXA	EUR	427 900	9 884 490,00	0,49
SANOFI	EUR	10 000	759 100,00	0,04
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>10 643 590,00</b>	<b>0,53</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
NN GROUP NV	EUR	155 000	5 487 000,00	0,27
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>5 487 000,00</b>	<b>0,27</b>
<b>SUISSE</b>				
SONOVA HOLDING NOM.	CHF	2 596	518 568,74	0,03
STRAUMANN HOLDING NOM.	CHF	15 663	12 151 220,97	0,61
VIFOR PHARMA AG	CHF	181 393	23 042 718,65	1,15
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>35 712 508,36</b>	<b>1,79</b>
<b>TOTAL Créances représentatives de titres prêtés</b>			<b>51 843 098,36</b>	<b>2,59</b>
<b>Indemnités sur titres prêtés</b>			<b>176 032,11</b>	<b>0,01</b>
<b>Indemnités sur titres empruntés</b>			<b>-1,45</b>	
<b>Dettes représentatives des titres reçus en garantie</b>			<b>-2 043 248,67</b>	<b>-0,10</b>

## Portefeuille titres détaillé en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Créances			360 470 524,37	17,99
Dettes			-398 686 359,45	-19,90
Comptes financiers			37 715 435,55	1,88
Actif net			2 003 934 893,22	100,00