Confidence must be earned

Amundi ASSET MANAGEMENT

cpr asset management

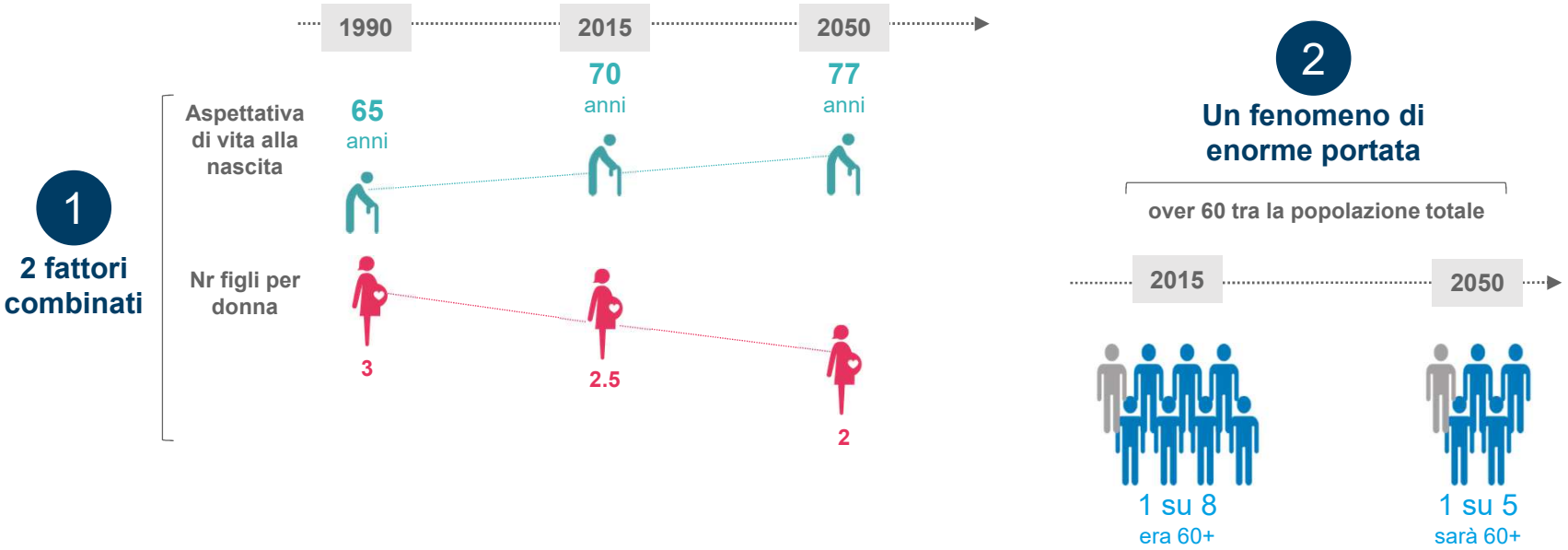


Invecchiamento della popolazione: da tendenza demografica a realtà economica

This material is solely for the attention of « professional » investors (see more details and definitions at the end of the document).

Itinerari PREVIDENZIALI

Un profondo cambiamento delle dinamiche demografiche



Fonte: United Nations, World Population Prospects, 2017 revisions

Document intended for "professional" investors

Amundi ASSET MANAGEMENT

cpr asset management

Un fenomeno di portata globale

Aumento atteso degli ultra sessantenni entro il 2030:



Si sta diffondendo rapidamente nei paesi emergenti

L'invecchiamento è ad un livello molto avanzato in Europa

LO SAPETE? Nel 2017, il **25%** degli Europei era 60+

Source: United Nations, World Population Prospects, 2017 revisions

Document intended for "professional" investors

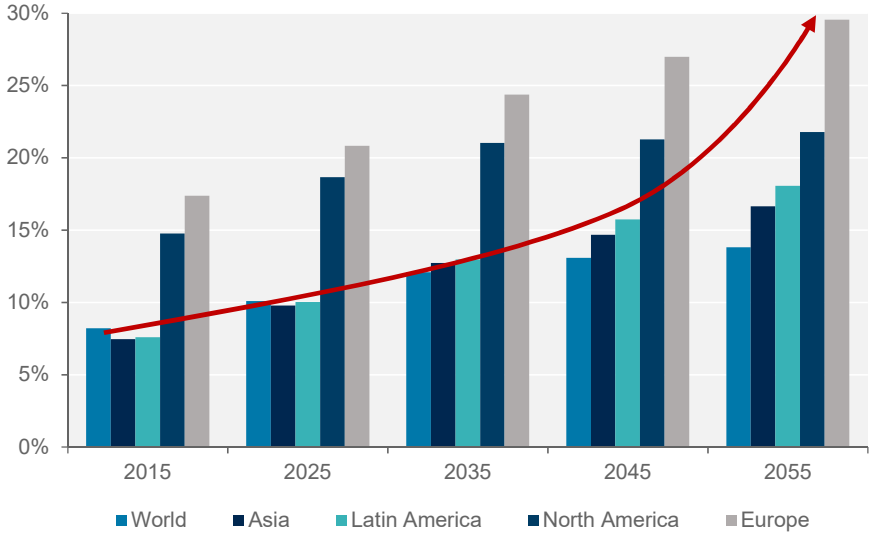
Amundi ASSET MANAGEMENT

cpr asset management

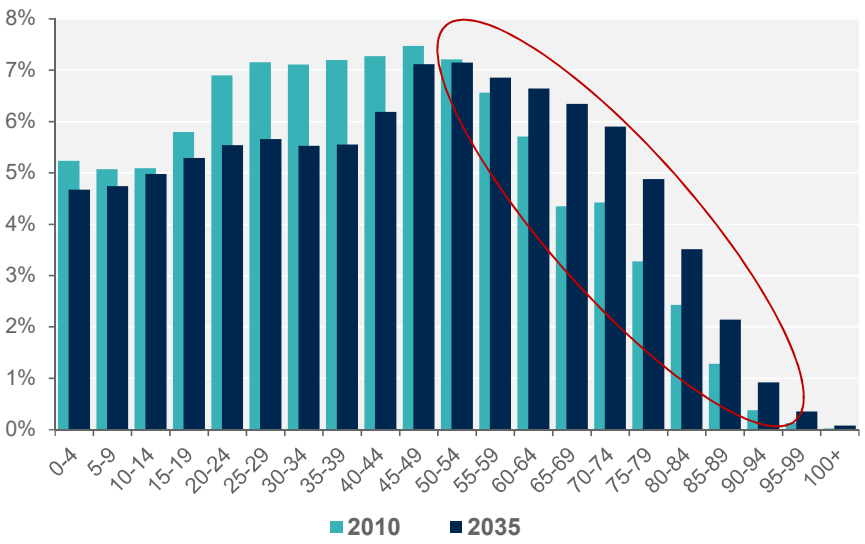
Una tendenza inesorabile in Europa e non solo

- **Temi non ciclici & in crescita**

Popolazione over 65 in %
(Source : Undata – 2013)



Popolazione europea per età in %
(Fonte : Undata – 2013)



- Una delle tendenze macro più forti nel mondo sviluppato
- Forte aumento del fenomeno previsto dal 2010 al 2035 in Europa
- Una proxy affidabile per un approccio Buy & Hold

Amundi ASSET MANAGEMENT
cpr asset management

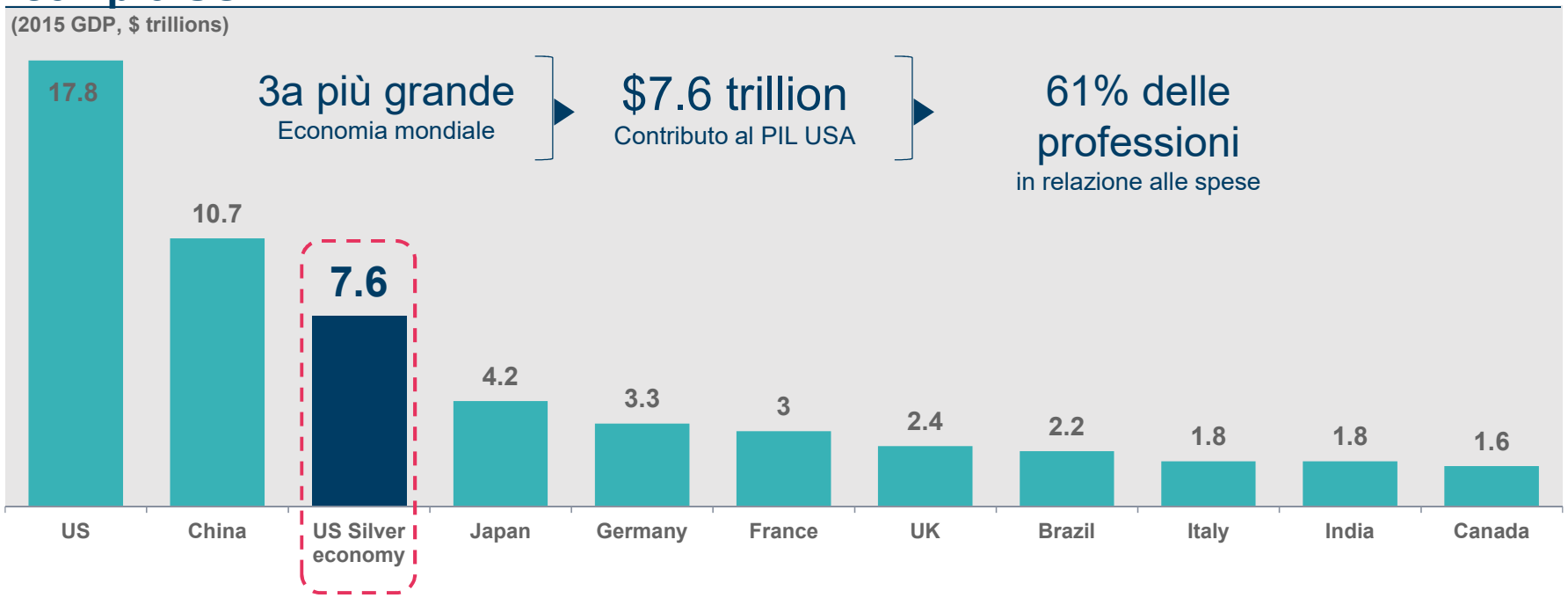
Da una tendenza demografica a realtà economica

SILVER ECONOMY?

La somma di tutte ***le attività economiche al servizio delle esigenze di persone di età pari o superiore a 50 anni***, compresi sia i prodotti che i servizi acquistati direttamente e l'ulteriore attività economica che questa spesa genera

Oxford Economics, "The Longevity Economy, Generating economic growth and new opportunities for business", 2013

Esempio USA



1. Oxford Economics & American Association of Retired Persons, "The Longevity Economy, How people over 50 are driving Economic and social value in the US", 2016

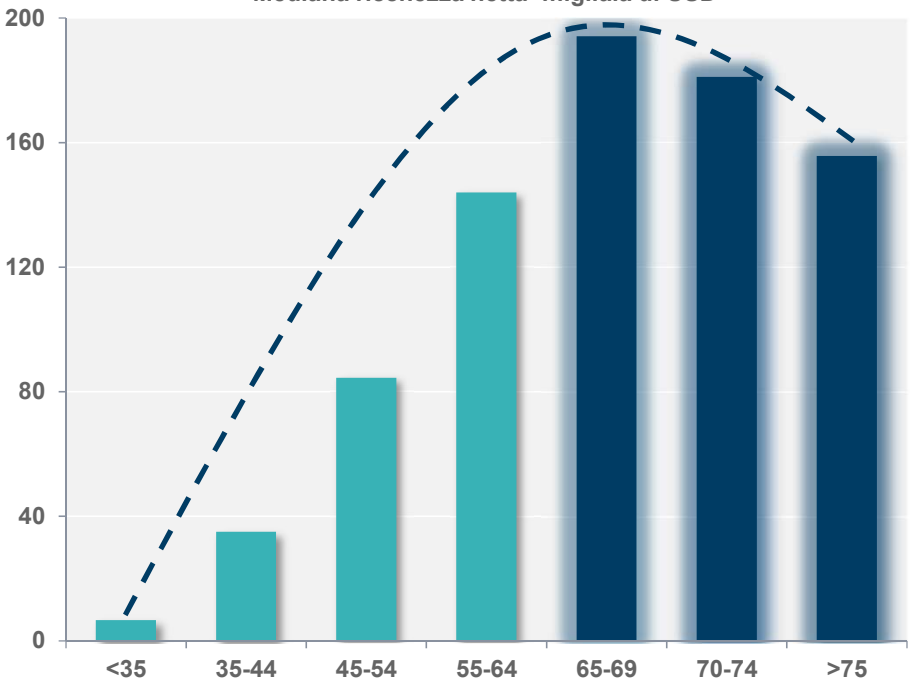
Document intended for "professional" investors

Amundi ASSET MANAGEMENT
cpr asset management

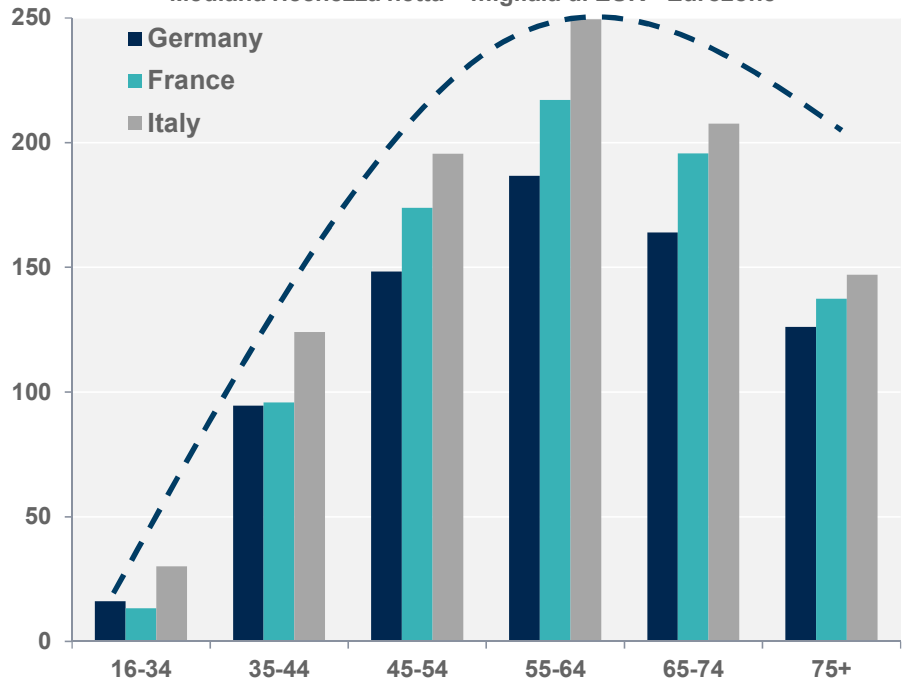
I *seniors* sono il segmento di popolazione più ricco...

La ricchezza è al punto massimo per chi ha più di 65 anni

Mediana ricchezza netta- migliaia di USD[1]



Mediana ricchezza netta – migliaia di EUR - Eurozone[2]



Entro il 2020, il potere di acquisto dei consumatori di età 60+ raggiungerà

$15.000 mld a livello mondiale

1. US Census Bureau, Survey of Income and Program Participation, 2011 2. Eurosystem Household Finance And Consumption Network July 2013 3. Euromonitor, "Boomers as consumers", 2012

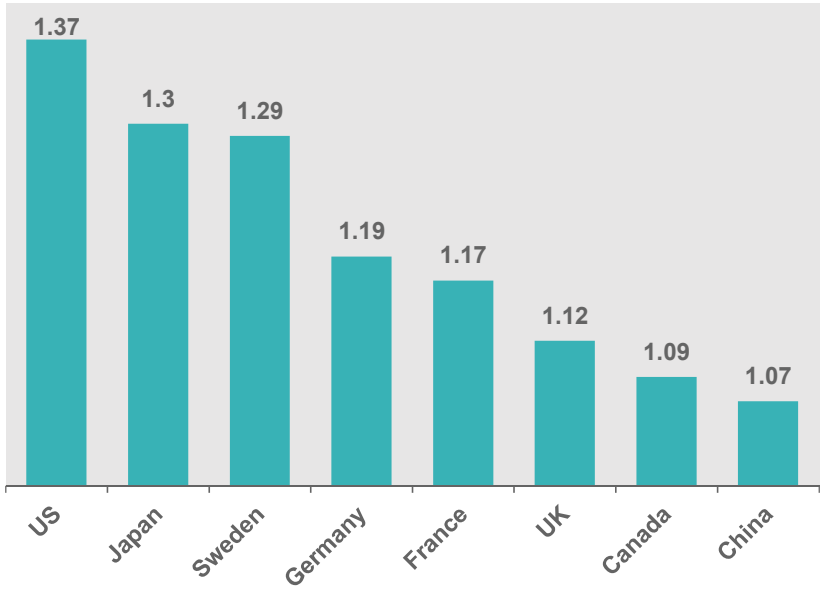
Document intended for "professional" investors

Amundi ASSET MANAGEMENT

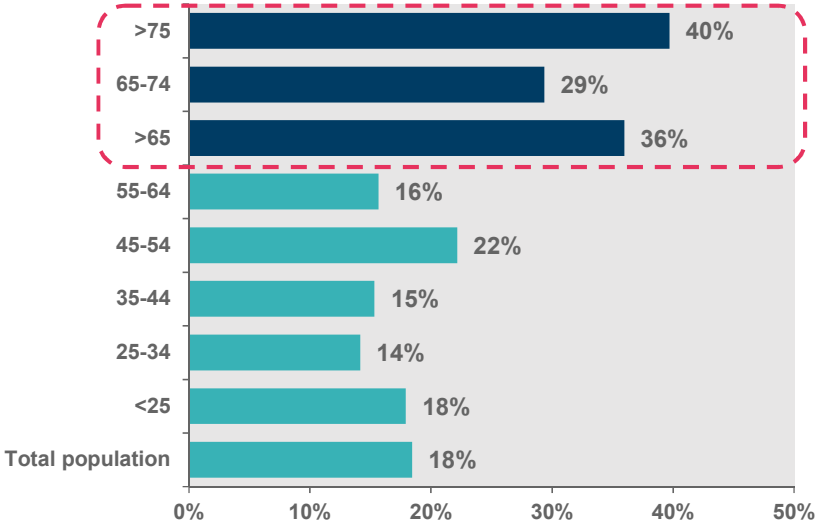
cpr asset management

… e consumatori dinamici

Consumi pro capite degli over 65 rispetto alla fascia di età 25-64[1]



Crescita dei consumi in USA dal 2005 al 2014 per fasce di età[2]





$400 miliardi

Quanto spendono in beni e servizi di consumo i baby boomer americani ogni anno in più rispetto altre generazioni[3]



Negli ultimi due decenni sono aumentati i consumi tra gli over 60

50% più veloce

rispetto agli under 30[4]

1. National Transfer Accounts, August 2016 Data Sheet 2. BLS 2015, Average Annual Expenditures of all Consumer Units by Race, Hispanic Origin, and Age of Householder: 2005 & 2014 3. Bureau of Labor Statistics, Consumer Expenditure Survey, 2016 Midyear Generational Table 4. European Commission, "Growing the European Silver Economy", 2015 / Eurostat

Document intended for "professional" investors

Amundi ASSET MANAGEMENT cpr asset management

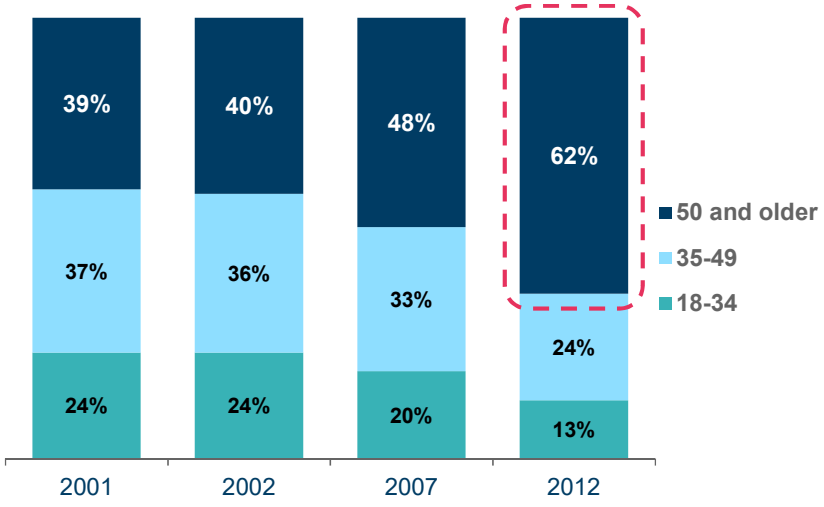
Pensione: l'inizio di una nuova vita

La percezione e le esperienze dell'età pensionistica sono cambiate.

I "neo pensionati" vogliono rimanere attivi, in salute e soddisfatti del proprio tenore di vita.

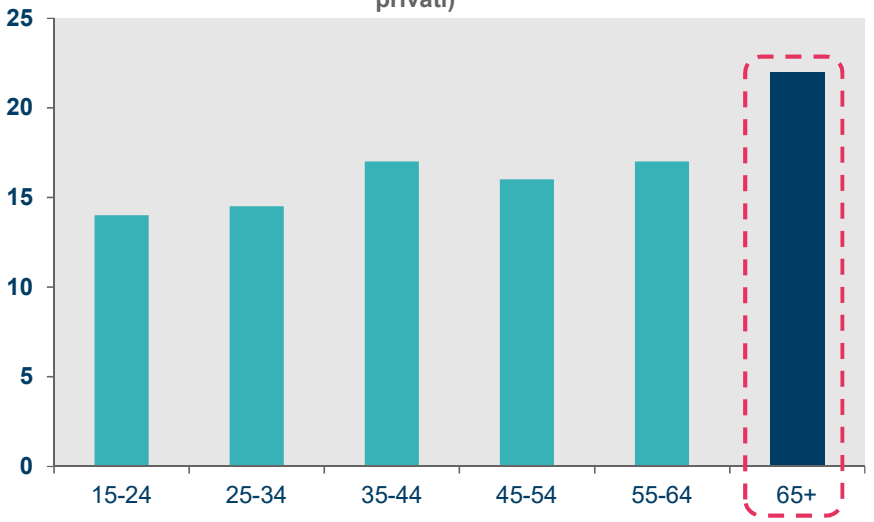


Nuove immatricolazioni auto per fasce di età [1]





Turismo in Europa per fasce di età (notti spese a scopi privati)[2]



1 J.D. Power-AARP
2 Eurostat, Tourism trends and ageing, 2014

Document intended for "professional" investors

Amundi ASSET MANAGEMENT
cpr asset management

Seniors: un nuovo target pubblicitario

Le aziende hanno identificato il fenomeno dell'invecchiamento e cercano di beneficiare di questo incremento dei consumi creando pubblicità più rappresentative.



Ad uno dei residenti di una casa di riposo viene offerta una bottiglia di Coca Cola. Mentre assaggia la Coca per la prima volta, si chiede **cos'altro non abbia mai provato**. Ciò che segue è una serie di sogni di vita realizzati.
2017



Per celebrare il suo 70 ° anniversario, Jeep ha collaborato con la leggenda del calcio AFL Tom Hafey per una campagna intitolata "**alcuni 70enni non si tirano indietro**".
2011



Una pubblicità per l'abbigliamento che celebra **influenti donne britanniche di tutte le età**, con Emma Thompson e Annie Lennox.
2014



Pubblicità con un uomo anziano con un braccio che racconta la sua scandalosa storia di vita, per convincerci a «**vivere ogni minuto**».
2009

Document intended for “professional” investors

«La bellezza non ha età»

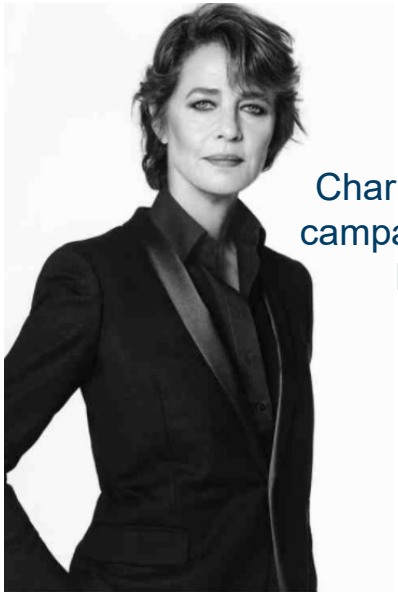
Nelle campagne pubblicitarie L'Oréal presenta iconiche ultra-cinquantenni per rivolgersi a questo segmento di consumatrici



La linea Age Perfect per *pelli mature*
(Helen Mirren, Susan Sarandon, Julianne Moore, Jane Fonda)



Jessica Lange per Marc Jacobs Beauty (2014)



Charlotte Rampling per la campagna Nars' Audacious Lipsticks (2014)

Document intended for "professional" investors

Amundi ASSET MANAGEMENT
cpr asset management

Show TV per *seniors*… i *seniors* protagonisti in TV



The Old People's Home for 4 years old **(Channel 4, UK, 2017)**
Bambini in età prescolare condividono la loro classe con alcuni pensionati per sei settimane.

The Voice Senior **(RTL4, Olanda, 2018)**
Lo spinoff della competizione canora di successo con protagonisti gli anziani.



Spring break with grandad **(MTV, UK, 2017)**
Alcuni giovani vanno in Messico per festeggiare lo Spring Break. L'unico problema è che devono portare i loro nonni!



Hotel Romantiek **(Vier, Belgio, 2017)**
Tra un gruppo di single *seniors*, chi prenderà l'autobus per tornare a casa e chi trascorrerà qualche giorno romantico con il suo nuovo amore?

Document intended for "professional" investors

Amundi ASSET MANAGEMENT
cpr asset management

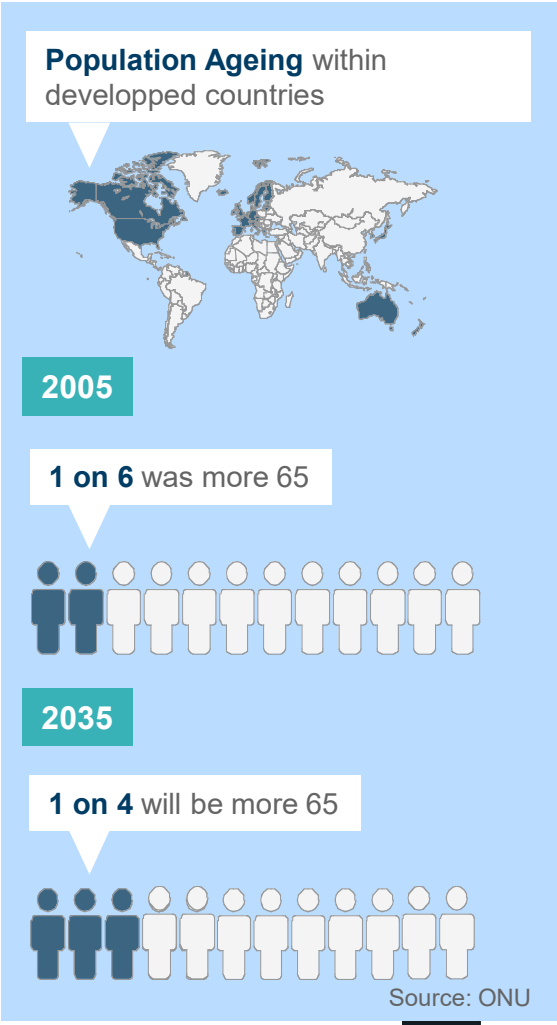
CPR Silver Age

- **Invecchiamento come tema d'investimento?**
  - Un *MEGA TREND* più forte nel mondo sviluppato
  - Una tematica non ciclica e permanente
  - Pertanto, un approccio buy & hold per gli investitori

- **Universo investibile**
  - Azioni europee, legate al trend dell'invecchiamento

- **Un approccio attivo basato su forti convinzioni:**
  - Gestione attiva **senza benchmark**
  - Investimento in settori tra loro molto diversi per cogliere le opportunità legate al tema dell'invecchiamento
  - Elevato TE (≈ 2% / 7%) con circa 60 titoli in portafoglio

- **Caratteristiche:**
  - **€2.9 Mld di strategia in Gestione** (settembre 2019)
  - Vafa AHMADI è il responsabile di strategia dal lancio (2009)
  - Luxembourg SICAV o FCP, UCITS IV



Un approccio multisettoriale

2 segmenti sociologici con esigenze di consumo distinte che coprono una varietà di settori

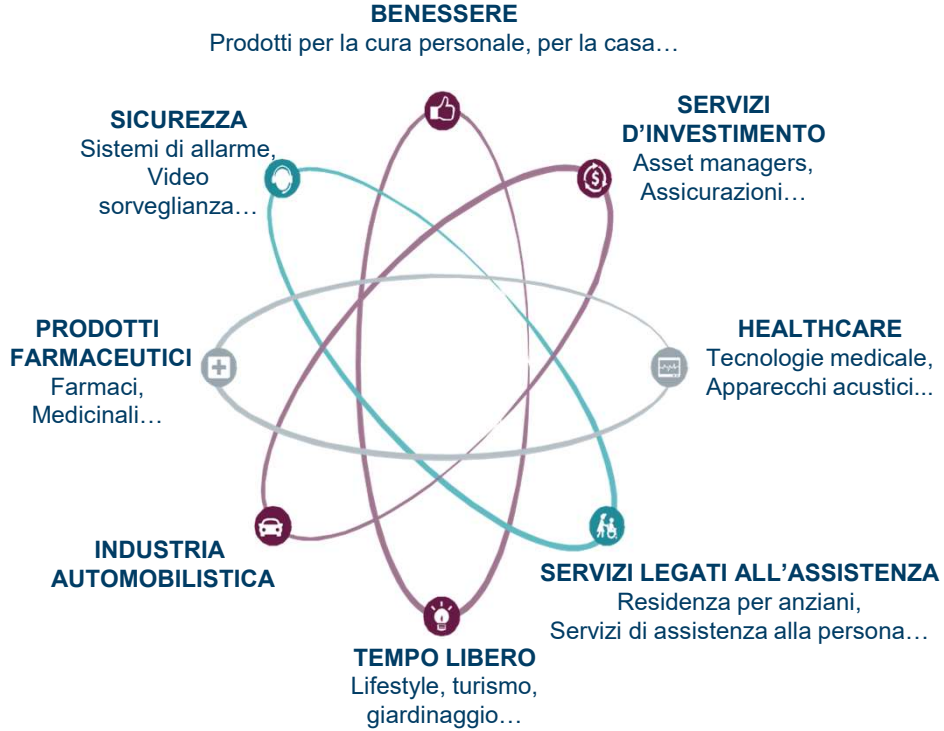
2 segmenti di età ⇢ **8 settori tematici: 210 titoli identificati globamente**

Ultra 65 (giovani pensionati)	
Tempo a disposizione	**Tempo Libero**
Rimanere giovani	**Benessere**
Ricchezza ai massimi	**Servizi di Investimento**
Mobilità & comfort	**Industria Auto**
Ultra 80 (non autosufficienti)	
Meno autosufficienti	**Assistenza**
Elevata vulnerabilità	**Sicurezza**

Settori comuni

Healthcare

Prodotti farmaceutici



Source: CPR AM – the identified sectors may be changed

Document intended for "professional" investors

Amundi ASSET MANAGEMENT cpr asset management

L’universo Silver Age: what to recall?

Playing Ageing through the consumer prism

- **Approccio demografico:** 2 segmenti distinti all’interno della popolazione senior, con distinti fabisogni
- **Universo d’investimento multisettoriale:** 8 settori tematici che definiscono la Silver Economy
- **Di portata globale:** accesso a tutti i modelli di business e alle tendenze industriali correlate all'invecchiamento in diverse aree di investimento
- **Caratteristiche :** maggiore potenziale di crescita e minori costi di capitale, con creazione di valore



- **Alla ricerca di rendimenti più elevati a lungo termine, supportati da temi d’investimento robusti, con limitata sovrapposizione dell'universo d'investimento con l’indice MSCI Europe, e verso una soluzione di diversificazione**

Il tema degli investimenti è caratterizzato dalle sue scelte settoriali, quando i mercati finanziari sono guidati da altri settori non correlati, il fondo potrebbe non trarre pieno vantaggio dalla performance del mercato

Document intended for “professional” investors

Amundi ASSET MANAGEMENT cpr asset management

Conclusioni

Tema di lungo termine	▪ Fenomeno strutturale che si svilupperà nei decenni futuri ▪ I nuovi stili di vita dei seniors alimentano la Silver Economy
Universo azionario globale	Esposto alle varie dinamiche dell'invecchiamento a livello globale
8 settori	▪ Il fondo investe in settori molto diversi per cogliere il fenomeno dell'invecchiamento nella sua interezza
Gestione Attiva-no benchmark	Ampia diversificazione: ▪ Elevata TE (vs. MSCI Europe): ≈ 2% - 7% ▪ Circa 60 titoli
CPR AM-Amundi: leader mondiale nel tema	▪ Con oltre €2.9 AuM[1], CPR AM è leader nella gestione di questa strategia ▪ robusto track record dal 2009

Il tema degli investimenti è caratterizzato dalle sue scelte settoriali, quando i mercati finanziari sono guidati da altri settori non correlati, il fondo potrebbe non trarre pieno vantaggio dalla performance del mercato

Document intended for "professional" investors

LEGAL INFORMATION (1/2)

This promotional material is solely for the attention of **institutional, professional, qualified or sophisticated investors and distributors**. It is not to be distributed to the general public, private customers or retail investors in any jurisdiction whatsoever nor to “US Persons” (residents or citizens of the United States).

Moreover, any such investor should be, in the European Union, a **“Professional” investor** as defined in Directive 2004/39/EC dated 21 April 2004 on markets in financial instruments (“MIFID”) or as the case may be in each local regulations and, as far as the offering in Switzerland is concerned, a “Qualified Investor” within the meaning of the provisions of the Swiss Collective Investment Schemes Act of 23 June 2006 (CISA), the Swiss Collective Investment Schemes Ordinance of 22 November 2006 (CISO) and the FINMA’s Circular 2013 on distribution of collective investment schemes. In no event may this material be distributed in the European Union to non “Professional” investors as defined in the MIFID or in each local regulation, or in Switzerland to investors who do not comply with the definition of “qualified investors” as defined in the applicable legislation and regulation.

This **non contractual simplified document** contains information about sub-fund(s) of **CPR INVEST** (the “Product”), an undertaking for collective investment in transferable securities existing under Part I of the Luxembourg law of 17 December 2010, organized as a société d’investissement à capital variable (SICAV), regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B-189.795. The Sicav has its registered office at 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. CPR Asset Management is the investment manager of CPR INVEST.

The Product (and/or share class(es) of the Product) will not necessarily be registered or authorized for sale in all jurisdictions or be available to all investors. The Key Investor Information Document (KIID), the Product’s latest prospectus, its latest annual and semi-annual reports and its articles of incorporation (together the “Documentation”) may be obtained, free of charge, at the registered office of the Product or on the website of its manager (www.cpr-am.com) and, where relevant, depending on the concerned jurisdiction as described in the document, of the duly authorized and agreed local representative, principal distributor or paying agent (the “Local Representative and Agent”). The KIID may be obtained in the local official language, in English and in French ; the other documentations are available in English and in French. Subscriptions in the Product will only be accepted on the basis of the Documentation. The NAV (net asset value) of the Product is available on the website of its manager and at the office of the Fund’s representative where applicable.

Consideration should be given to whether the risks attached to an investment in the Product are suitable for prospective investors who should ensure that they fully understand the contents of this document. A professional advisor should be consulted to determine whether an investment in the Product is suitable. The value of, and any income from, an investment in the Product can decrease as well as increase. The Product does not have any guaranteed performance. Further, past performance is not a guarantee or a reliable indicator for current or future performance and returns. The performance data presented herein do not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units if any. This document does not constitute an offer to buy nor a solicitation to sell in any country where it might be considered as unlawful, nor does it constitute public advertising or investment advice.

LEGAL INFORMATION (2/2)

This document has not been drafted in compliance with the regulatory requirements aiming at promoting the independence of financial analysis or investment research. CPR AM is therefore not bound by the prohibition to conclude transactions of the financial instruments mentioned in this document. Any projections, valuations and statistical analyses herein are provided to assist the recipient in the evaluation of the matters described herein. Such projections, valuations and analyses may be based on subjective assessments and assumptions and may use one among alternative methodologies that produce different results. Accordingly, such projections, valuations and statistical analyses should not be viewed as facts and should not be relied upon as an accurate prediction of future events.

The information contained in this document is deemed accurate as at the date mentioned in the text of the document. Data, opinions and estimates may be changed without notice. The Product mentioned in this document are not sponsored, promoted or endorsed by external providers.

All or part of this publication may not be copied or distributed to third parties without CPR AM's prior consent.

List of local representatives and paying agents depending on the countries where distribution is permitted: **Austria** : Information and paying agent ("Zahl und Informationsstelle") : Raiffeisen bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna / **Belgium** : Financial agent : Caceis Belgium SA, B-1000 Bruxelles, Avenue du Port 86 C b320, RPM Bruxelles 0460019728 / **Bulgaria** : Information and paying agent : Société Générale Expressbank AD, 92 Vladislav Varnenchik Blvd, 9000 Varna / **Czech Republic :** Contact bank : Komercni Banka A.S., Praha 1, na Prikope 33 cp 969, Postal Code : 114 07 / **France** : Information and paying agent : Caceis Bank, 1-3 place Valhubert 75013 Paris / **Germany** : Information Agent ("Zahl und Informationsstelle") : Caceis Bank SA, Germany Branch, Lilienthalallee 34-36, D-80939 Munich / **Greece** : Paying agent : Alpha Bank, 40, stadiou street, 102 52 Athens / **Hungary** : Distributor : UniCredit Bank Hungary zrt (license n° ; I-1523/2003), member of the Budapest Stock Exchange (website : www.unicredit.hu, phone n° : +36 1 325 3200) / **Italy** : Local paying agent : CACEIS Italy Branch, Piazza Cavour 2, 20121 Milan. SGSS S.p.A Via Benigno Crespi 19A – MAC2 – Milan. BPSS, Piazza Lina Bo Bardi n° 3, Milan / **Luxembourg** : Information and paying agent : Caceis Bank Luxembourg, 5 allée Scheffer L-2520 Luxembourg / **Singapore** : Information agent : Amundi Singapore Ltd, 168 Robinson Road 24-01, Capital Tower, Singapore 068912 / **Slovaquia** : Contact Bank : : UniCredit Bank Czeh Republic and Slovakia, Prague 4, Michel Zeletavska 1525/1, Postal Code 140 92, Czech Republic / **Spain** : Distributor: Amundi Iberia SGIIC S.A. : Paseo de la Castellana, 1 – 28046 Madrid. CNMV registration number for the Product 1564 / **Sweden** : Paying agent : Mfex Mutual Funds Exchange AB, Grev Turegatan 19 – Box 5378 – 10249 Stockholm / **Switzerland** : Représentant : CACEIS (Switzerland) SA, 35 Route de Signy, CH-1260 Nyon, Suisse. Agent payeur : CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon : Suisse – Route de Signy 35 – CH-1260 Nyon / **United Kingdom :** Facilities agent : Amundi AM (London branch) : 41 Lothbury, London EC2R 7HF

CPR ASSET MANAGEMENT, limited company with a capital of € 53 445 705 - Portfolio management company authorised by the AMF n° GP 01-056 - 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France - 399 392 141 RCS Paris, www.cpr-am.com