

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 22/12/2016
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference : 100% MSCI WORLD
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN : LU1530900684
Code Bloomberg : CPGDREA LX
Durée minimum de placement recommandé : 5 ans

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 261,98 (EUR)
Actif géré : 2 674,04 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire / Valorisateur : CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund Administration Luxembourg

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 14:00
VL d'exécution : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat : J+2 / J+2
Minimum 1ère souscription : 1 dix-millième part(s)/action(s)
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 et autres coûts administratifs ou d'exploitation : 1,40%
Commission de surperformance : Oui

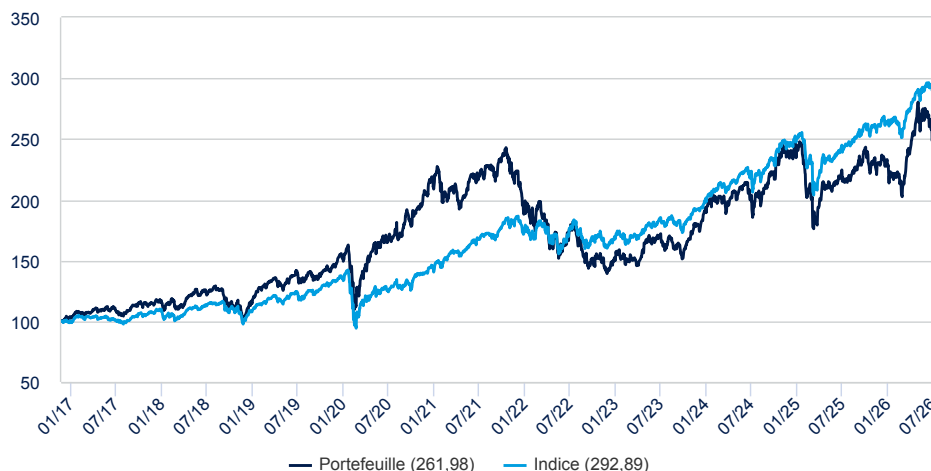
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif de gestion de CPR Invest - Global Disruptive Opportunities consiste à surperformer les marchés actions internationaux sur le long terme, 5 ans minimum, en investissant dans des actions de sociétés qui instaurent ou bénéficient - totalement ou partiellement - de modèles économiques disruptifs.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) ¹

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 30/06/2026	3 mois 30/04/2026	1 an 31/07/2025	3 ans 31/07/2023	5 ans 30/07/2021	Depuis le 22/12/2016
Portefeuille	14,76%	-4,82%	9,27%	17,75%	15,08%	3,67%	10,54%
Indice	12,55%	-0,12%	6,37%	19,78%	16,46%	11,85%	11,83%
Ecart	2,21%	-4,70%	2,89%	-2,03%	-1,37%	-8,18%	-1,29%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	-2,50%	30,19%	27,51%	-36,55%	7,86%	42,21%	38,66%	-7,60%	14,22%	-
Indice	6,77%	26,60%	19,60%	-12,78%	31,07%	6,33%	30,02%	-4,11%	7,51%	-
Ecart	-9,27%	3,60%	7,91%	-23,77%	-23,21%	35,88%	8,64%	-3,49%	6,70%	-

² Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) ^{*}

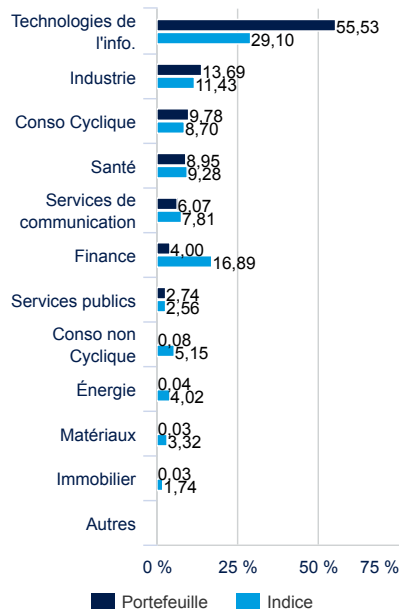
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement [*]
Volatilité du portefeuille	19,35%	19,55%	20,43%	20,49%
Volatilité de l'indice	9,15%	12,10%	12,94%	14,50%
Ratio d'information	-0,30	-0,13	-0,83	-0,15
Tracking Error ex-post du portefeuille	12,96%	10,31%	10,61%	10,07%

^{*} Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

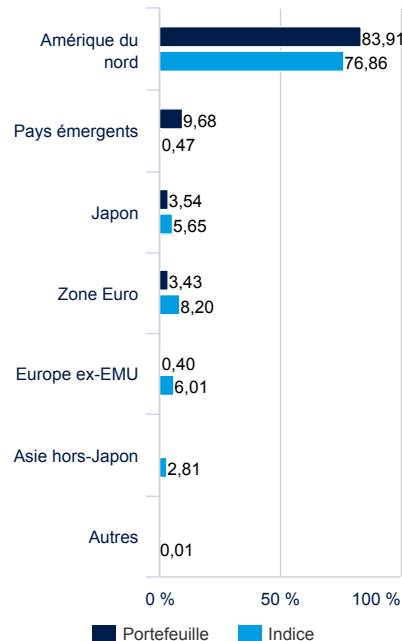
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

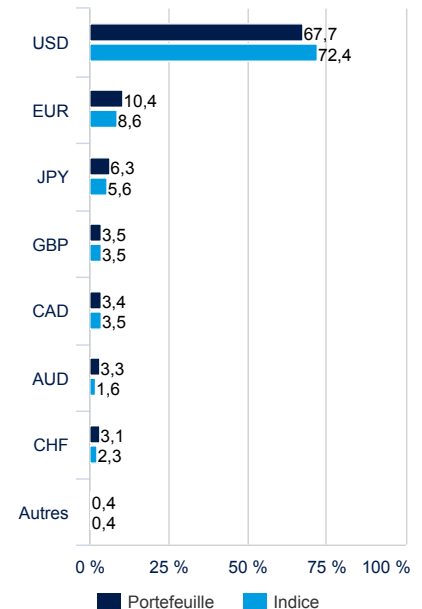
(Source : Groupe Amundi)



Portefeuille Indice

EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



Portefeuille Indice

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

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	5,97%	0,91%
ALPHABET INC CL A	Services de communication	4,88%	2,69%
AMAZON.COM INC	Conso Cyclique	4,82%	2,26%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'info.	3,98%	3,98%
BROADCOM INC	Technologies de l'info.	3,97%	2,01%
ARISTA NETWORKS INC	Technologies de l'info.	2,95%	2,74%
ADVANCED MICRO DEVICES	Technologies de l'info.	2,92%	2,03%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	2,80%	-0,78%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	2,65%	2,45%
HITACHI LTD	Industrie	2,63%	2,47%

* Hors OPC

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

67

Liquidités en % de l'actif

0,78%

EQUIPE DE GESTION

**Guillaume Uettwiller**

Gérant de portefeuille

**Alexandre Blein**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, les marchés actions mondiaux ont évolué dans un environnement plus volatil, marqué par l'escalade des tensions entre les États-Unis et l'Iran, avec des effets de second tour sur les prix de l'énergie, les anticipations d'inflation et le sentiment de marché. La nouvelle politique de communication de la Fed, à savoir sa volonté de ne plus fournir de forward guidance, a également légèrement alimenté la volatilité. Parallèlement, le thème de l'IA a connu un net réajustement, les niveaux de valorisation et le positionnement ayant atteint des niveaux extrêmes. La moindre nouvelle négative a alors entraîné des prises de bénéfices. Le marché s'est notamment inquiété de l'émergence d'un nouveau modèle open-weight chinois de 2,8 trillions de paramètres, Kimi K3 de Moonshot AI, ravivant ainsi les interrogations apparues lors de l'épisode « DeepSeek » : si des modèles open-weight performants et moins coûteux gagnent rapidement en adoption, le marché pourrait remettre en cause les hypothèses actuelles de monétisation, de retour sur capital investi et de poursuite des dépenses massives d'infrastructure IA, d'autant plus qu'OpenAI et Anthropic occupent une place centrale dans les anticipations actuelles de capex. Ces facteurs ont alimenté une rotation des positions de momentum et des valeurs liées à l'IA vers les secteurs value et défensifs pendant la majeure partie du mois, jusqu'à la publication des résultats de Microsoft et d'Amazon le jeudi 30 juillet. Ces publications, qui ont confirmé non seulement une bonne rentabilité des dépenses d'infrastructure IA, mais aussi une demande future toujours robuste, ont marqué un véritable point d'inflexion pour le secteur technologique. Dans un premier temps, les bénéficiaires de ces dépenses, et notamment les semi-conducteurs, ont fortement rebondi ; dans un second temps, les fournisseurs de cloud ont commencé à surperformer et à rattraper leur retard depuis le début de l'année. Par ailleurs, les publications semestrielles se sont avérées extrêmement solides, avec des révisions à la hausse des résultats attendus, et résilientes face aux disruptions liées au conflit au Moyen-Orient et aux tensions inflationnistes. Néanmoins, sur le mois, le thème de l'IA a sous-performé via les semi-conducteurs et les sociétés d'électrification, tandis que l'énergie (soutenue par la hausse du prix du pétrole dans un contexte de regain de tensions entre les États-Unis et l'Iran) et les financières (portées par un environnement de marché et économique favorable ainsi que par la hausse des taux longs) ont surperformé.

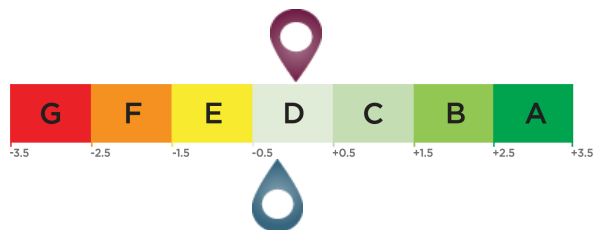
Au cours du mois, le fonds a sous-performé son indice de référence. Cette sous-performance provient à parts à peu près égales de l'allocation sectorielle et de la sélection de titres, dans un marché marqué par une rotation vers les secteurs défensifs et les actifs liés à l'énergie, sur fond de regain de tensions géopolitiques au Moyen-Orient. La technologie a constitué le principal frein à la performance, en particulier les semi-conducteurs, après la publication de Kimi K3 par Moonshot AI. Cette annonce a ravivé les interrogations sur la soutenabilité des investissements massifs dans l'infrastructure IA, la monétisation des modèles propriétaires et le niveau futur des capex des hyperscalers. Les segments les plus pénalisés ont été les équipementiers semi-conducteurs, l'optique et les valeurs liées à la mémoire, qui ont reculé de plus de 25 % sur le mois, traduisant une forte révision des anticipations de marché. Les logiciels ont mieux résisté en relatif, mais ce rebond semble surtout avoir été alimenté par des rachats de positions vendeuses plutôt que par une amélioration fondamentale des perspectives. Dans la santé, Regeneron (+22 %) a été un contributeur positif majeur, porté par la rotation vers les valeurs défensives et par de solides fondamentaux, notamment des ventes record de Dupixent et d'Eylea HD. À l'inverse, Intuitive Surgical (-11 %) a reculé, le marché ayant sanctionné un discours plus prudent sur la croissance des procédures aux États-Unis, malgré une publication trimestrielle par ailleurs solide. La consommation discrétionnaire a contribué positivement grâce à un bon choix de titre, en particulier sur l'e-commerce avec le rebond d'Alibaba (+25 %) et d'Amazon (+13 %). Amazon a publié un très bon deuxième trimestre, avec une accélération d'AWS pour le cinquième trimestre consécutif, à +37 % sur un an, confirmant l'amélioration de la demande cloud et des charges de travail liées à l'IA. L'activité du portefeuille est restée limitée au cours du mois.

La conviction de gestion reste inchangée : même si la chaîne de valeur des modèles peut évoluer au profit des couches applicatives, des agents et des logiciels verticaux, les besoins structurels en calcul, mémoire et réseaux demeurent intacts.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI WORLD



Score du portefeuille d'investissement: 0,03

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,20

Lexique ESG

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).

« S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).

« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevée (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.