CPR INVEST - GEAR EMERGING - I EUR - ACC

LU1811398624

ACTIONS | 31/10/2026

CARACTERISTIQUES *(Source : Groupe Amundi)*

Date création : 11/10/2018
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference :
100% MSCI EM (EMERGING MARKETS)
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation
Code ISIN : LU1811398624
Code Bloomberg : CPIGEIE LX
Durée minimum de placement recommandé : 5 ans

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1	2	3	**4**	5	6	7

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) : 191,44 (EUR)
Actif géré : 55,95 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS *(Source : Groupe Amundi)*

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

MODALITES DE FONCTIONNEMENT *(Source : Groupe Amundi)*

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 16:00
VL d'éxécution : J-1
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
J+2 / J+2
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 et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
1,11%
Commission de surperformance : Oui

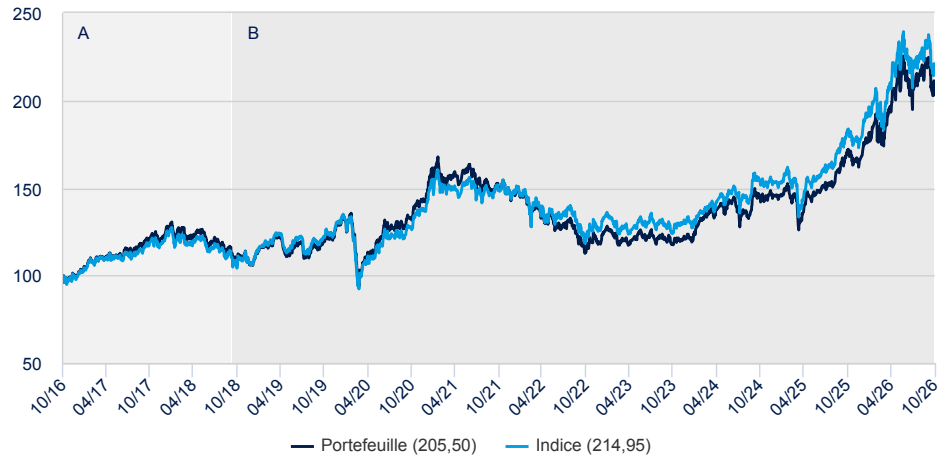
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT *(Source : Groupe Amundi)*

Investi en actions des pays émergents, le fonds a pour objectif de gestion de rechercher sur le long terme - minimum 5 ans - une performance supérieure à l'évolution de l'indice MSCI Emerging Market. Le portefeuille final est composé d'une centaine de titres de tous secteurs et toutes capitalisations des pays émergents. Le processus d'investissement consiste à définir un mode de sélection des titres en fonction des régimes de marchés détectés.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE *(Source : Fund Admin)*

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



A : Simulation based on the performance from September 24, 2015 to October 10, 2018 of CPR GEAR Emergents - Part I, French Fund absorbed by CPR Invest - GEAR Emerging - I- Acc on October 11, 2018.
B : Performance of CPR Invest - GEAR Emerging - I - Acc since its launch date.

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

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 30/09/2026	3 mois 31/07/2026	1 an 31/10/2025	3 ans 31/10/2023	5 ans 29/10/2021	10 ans 31/10/2016	Depuis le 25/09/2015
Portefeuille	21,77%	-5,96%	-1,20%	20,30%	20,50%	6,51%	7,47%	8,32%
Indice	19,36%	-6,44%	-2,59%	17,93%	20,07%	7,68%	7,95%	8,89%
Ecart	2,41%	0,47%	1,38%	2,38%	0,43%	-1,18%	-0,48%	-0,58%

[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	16,10%	17,64%	4,85%	-19,97%	0,32%	14,18%	19,75%	-12,37%	22,64%	14,75%
Indice	17,76%	14,68%	6,11%	-14,85%	4,86%	8,54%	20,60%	-10,26%	20,59%	14,51%
Ecart	-1,66%	2,95%	-1,26%	-5,11%	-4,54%	5,64%	-0,85%	-2,11%	2,06%	0,24%

[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	22,20%	17,39%	16,31%	17,18%
Volatilité de l'indice	22,16%	16,99%	16,37%	17,18%
Ratio d'information	0,80	0,21	-0,36	-0,22
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,16%	3,00%	2,94%	2,56%

* Données annualisées

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

CPR INVEST - GEAR EMERGING - I EUR - ACC

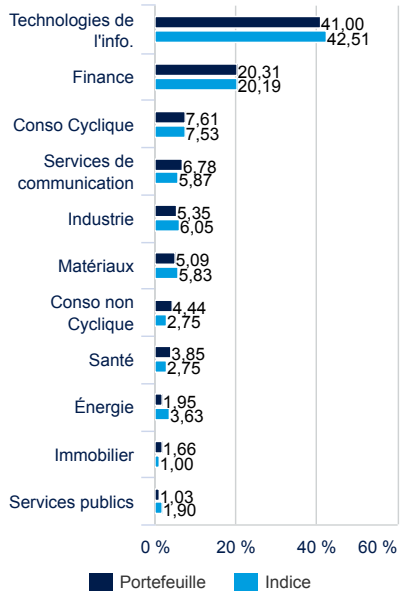
ACTIONS

31/10/2026

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE *(Source : Groupe Amundi)*

REPARTITION SECTORIELLE

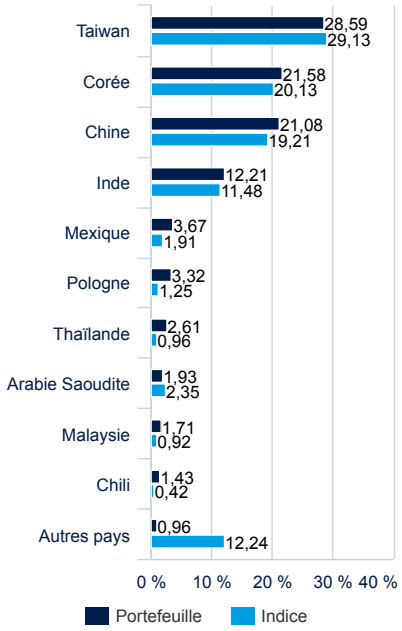
*(Source : Groupe Amundi) **



* En pourcentage de l'actif

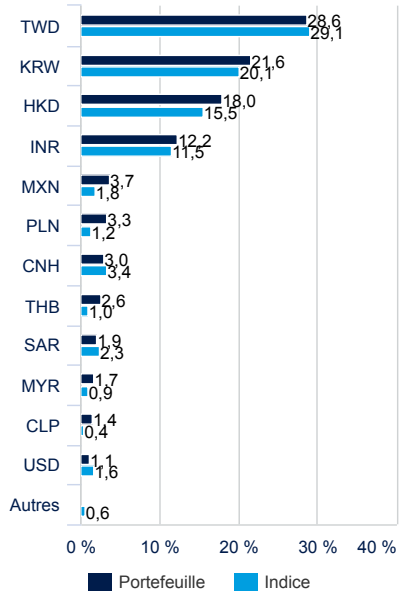
REPARTITION GEOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

*(Source : Groupe Amundi) **



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

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	352,60	450,79
% Moyenne + Petite capitalisation	40,01	31,72
% Grande capitalisation	59,99	68,28
PER annuel anticipé	7,73	8,62
Prix sur actif net	1,80	2,11
Prix sur cashflow	7,83	8,83
Taux de rendement (en %)	2,87	2,65
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	22,09	24,85
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	19,34	19,61

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	**179**
Liquidités en % de l'actif	**0,72%**

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'info.	9,66%	-6,25%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'info.	6,49%	-0,59%
SK HYNIX INC	Technologies de l'info.	5,63%	0,14%
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	2,33%	-0,25%
SAMSUNG ELECT-PFD	Technologies de l'info.	1,85%	0,89%
MEDIATEK INC	Technologies de l'info.	1,85%	0,29%
CHINA CONSTRUCT BANK	Finance	1,76%	0,81%
IND & COMM BK OF CHINA-H	Finance	1,65%	1,09%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	Technologies de l'info.	1,62%	0,80%
BANK OF CHINA LTD-H	Finance	1,58%	1,12%

* Hors OPC

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

CPR INVEST - GEAR EMERGING - I EUR - ACC

ACTIONS 31/10/2026

EQUIPE DE GESTION



Cyrille Collet

Responsable de la gestion actions quantitatives



Vincent Formery

Gérant de portefeuille



Alexandre Burgues

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Performance

Au mois d'octobre 2026, l'indice MSCI Marchés Émergents réalise une performance de -6,44%, sous-performant l'indice MSCI Monde qui progresse de +0,97%. Globalement, les indices des principaux pays émergents enregistrent des performances contrastées. Le Mexique affiche la meilleure performance à +6,42%, suivi de l'Inde avec +2,99% et de la République Tchèque à +1,42%. En revanche, la Corée du Sud accuse la plus forte baisse à -14,08%, suivie de l'Indonésie à -12,32% et du Brésil à -10,49%. Le Chili et la Turquie clôturent également en net recul, respectivement à -8,27% et -8,25%. Les performances de Taïwan (-6,76%), de la Chine (-5,37%), de l'Afrique du Sud (-2,09%), de la Pologne (-1,12%) sont plus modérées mais restent négatives. Performances exprimées en euros.

Faits marquants sur le mois

L'indice MSCI des marchés émergents a enregistré un recul substantiel en octobre, marquant la pire performance mensuelle depuis mars et la plus mauvaise depuis 2018 pour un mois d'octobre. Les marchés émergents ont nettement sous-performé l'indice S&P500 et les marchés développés. La performance absolue des marchés émergents a été tirée vers le bas par les secteurs des technologies de l'information et de l'industrie. L'écart de performance relative avec les marchés développés et les États-Unis s'explique principalement par la forte performance des secteurs de l'énergie et des valeurs défensives comme les produits de consommation de base et les services publics aux États-Unis. Le secteur technologique américain a aussi reculé, mais moins que celui des marchés émergents. La saison des résultats a souligné le risque lié à la monétisation de l'intelligence artificielle, particulièrement pour les hyperscalers à flux de trésorerie disponible négatifs, aggravant la crise de confiance et la contagion dans le secteur technologie des marchés émergents, et ce malgré des prévisions de dépenses d'investissement optimistes pour 2027. Au sein des technologiques des marchés émergents, les grands acteurs de la mémoire anticipent une augmentation de la production et des investissements dans la mémoire, et notent des perspectives favorables compte tenu de la capacité limitée.

Bilan des principales positions sur le mois

En octobre 2026, la performance du fonds s'élève à -5,96% contre -6,44% pour l'indice de référence.
L'analyse des sources de performance relative montre un effet sectoriel neutre, avec une sélection favorable dans les secteurs matériaux et énergie, mais négative dans consommation courante et santé. L'effet pays est positif grâce aux contributions au Brésil et Mexique, compensées par des résultats négatifs au Chili et en Afrique du Sud. Le facteur Alpha Blend pèse négativement tandis que le facteur Alpha Défensif reste stable. L'effet taille de capitalisation s'avère négligeable.
Parmi les valeurs les plus performantes figurent Tata Consultancy Services (+25,7%), Fibra Uno Administracion (+15,1%), Far Eastone Telecommunications (+9,4%) et Hengan International Group (+9,1%). À l'inverse LATAM Airlines Group (-15,9%), Taiwan Semiconductor Manufacturing (-5,1%), Lenovo Group (-39,6%) et Delta Electronics pénalisent la performance.

Perspectives pour le mois suivant

Les marchés actions évoluent dans un contexte de fin de cycle résilient mais de plus en plus sélectif. La croissance mondiale, soutenue par l'investissement lié à l'intelligence artificielle, coexiste avec une inflation persistante et des conditions financières restrictives. Les marchés anticipent un ralentissement sans récession franche. La hausse des coûts énergétiques, la pression sur les marges, les besoins en refinancement et la liquidité sélective deviennent cruciaux. Aux États-Unis, la croissance robuste, la rentabilité et le cash-flow favorable soutiennent les secteurs liés à l'IA, mais les investisseurs privilégient les entreprises autofinancées. En Europe, la hausse de l'énergie pèse sur la croissance et les marges, avec un contexte politique tendu, mais certaines valeurs cycliques et technologiques restent attractives. Le Japon présente un profil solide grâce aux réformes et à l'industrialisation avancée. Les marchés émergents sont contrastés, l'Asie se démarquant par son exposition technologique, tandis que la Chine et d'autres régions pâtissent d'un faible dynamisme domestique. Le biais reste favorable aux actions, mais avec une forte sélection sur la qualité, la génération de cash et les segments liés à la rareté, face à des modèles financiers fragiles. Un choc supplémentaire sur l'énergie, le financement ou le crédit représenterait le principal risque.

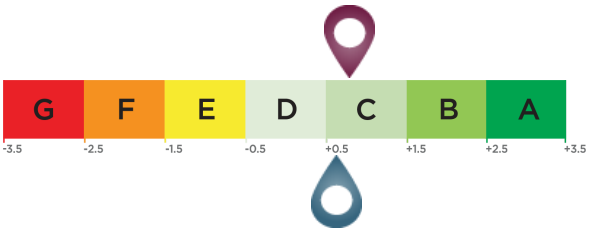
CPR INVEST - GEAR EMERGING - I EUR - ACC

ACTIONS 31/10/2026

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance. Les informations sur les aspects liés à la durabilité sont disponibles sur https://about.amundi.com/legal-documentation

Univers d'investissement ESG: MSCI Emerging Markets



Score du portefeuille d'investissement: 0,77

Score de l'univers d'investissement ESG[1]: 0,62

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]	99,86%	99,52%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]	99,08%	100,00%

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

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'Amundi[4], 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 globle) à très élevé (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.