CPR INVEST - GLOBAL EQUITY - I EUR

LU1811426771

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 ACWI
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN : LU1811426771
Code Bloomberg : CPIGWIE 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) : 232,58 (EUR)
Actif géré : 362,07 (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'éxécution : J
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 : 0,96%
Commission de surperformance : Oui

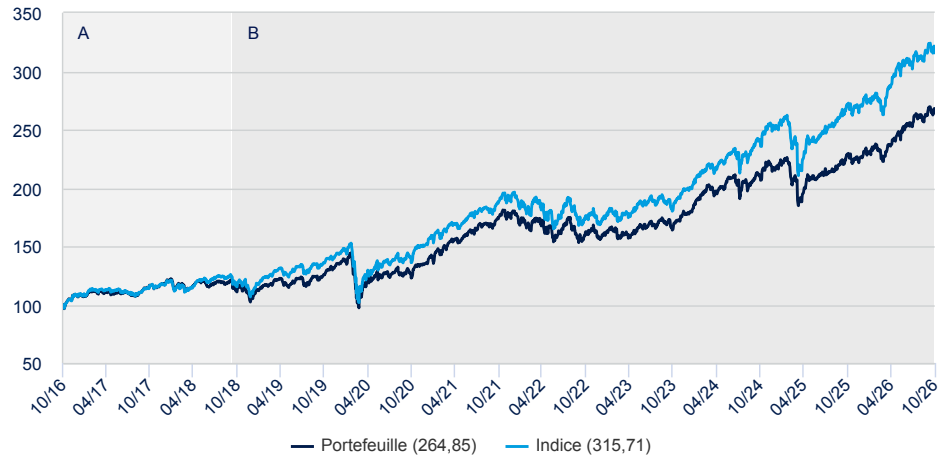
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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

Investi en actions internationales, 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 World All Countries. Le portefeuille final est composé d'une centaine de titres de tous pays, de tous secteurs et toutes capitalisations. Le processus d'investissement consiste à définir un mode de sélection des titres en fonction des régimes de marchés détectés. Nouveau process de gestion depuis décembre 2013.

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 December 23, 2013 to October 10, 2018 of CPR Global Equity All Regime - Part I French Fund absorbed by CPR Invest - GEAR World - I- Acc on October 11, 2018.
B : Performance of CPR Invest - GEAR World - 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 27/12/2013
Portefeuille	17,33%	1,07%	3,64%	15,60%	16,92%	8,65%	10,23%	10,14%
Indice	16,97%	0,08%	2,92%	16,14%	20,10%	10,89%	12,18%	11,91%
Ecart	0,36%	0,99%	0,71%	-0,54%	-3,18%	-2,23%	-1,95%	-1,78%

[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	4,92%	20,58%	14,36%	-12,77%	31,33%	1,24%	26,65%	-9,03%	9,54%	10,58%
Indice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%	-4,85%	8,89%	11,09%
Ecart	-2,94%	-4,75%	-3,71%	0,24%	3,79%	-5,42%	-2,27%	-4,19%	0,65%	-0,51%

[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	8,88%	11,20%	12,01%	13,99%
Volatilité de l'indice	10,19%	11,64%	12,71%	14,31%
Ratio d'information	-0,37	-0,99	-0,71	-0,62
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,25%	3,21%	3,16%	2,95%

* 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 - GLOBAL EQUITY - I EUR

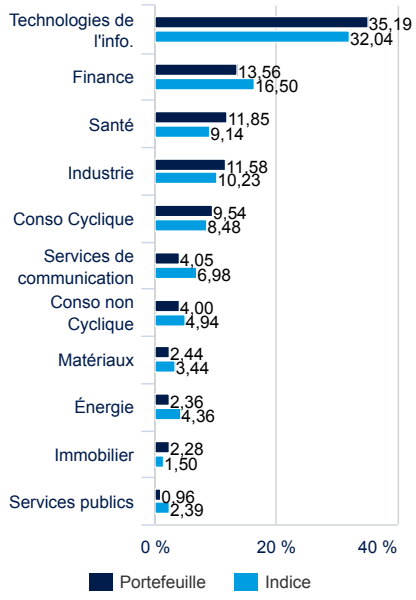
ACTIONS

31/10/2026

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE *(Source : Groupe Amundi)*

REPARTITION SECTORIELLE

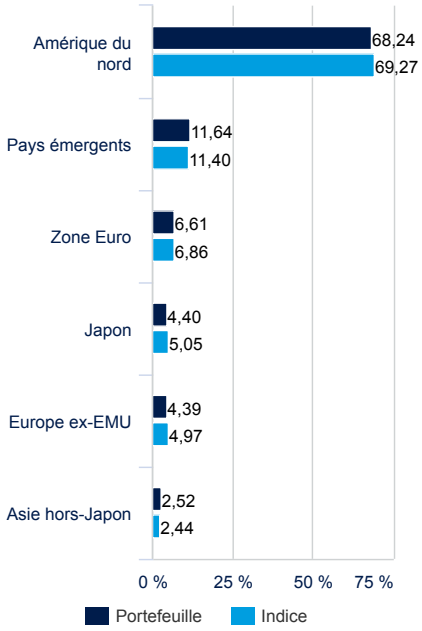
*(Source : Groupe Amundi) **



* En pourcentage de l'actif

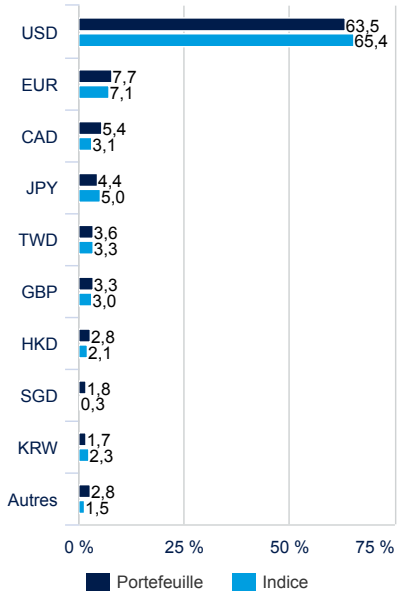
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(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 €)	956,06	976,12
% Moyenne + Petite capitalisation	41,03	29,70
% Grande capitalisation	58,97	70,30
PER annuel anticipé	14,50	15,77
Prix sur actif net	4,00	3,61
Prix sur cashflow	13,47	14,66
Taux de rendement (en %)	1,62	1,64
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	17,12	17,69
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	14,30	14,42

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	**104**
Liquidités en % de l'actif	**1,03%**

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	6,32%	1,52%
APPLE INC	Technologies de l'info.	4,74%	-0,26%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	4,26%	0,60%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'info.	2,77%	0,99%
NETAPP INC	Technologies de l'info.	2,64%	2,60%
MASTERCARD INC-CL A	Finance	2,22%	1,71%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	2,16%	1,52%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finance	1,76%	1,64%
EXPEDIA GROUP INC	Conso Cyclique	1,65%	1,62%
BANK OF NOVA SCOTIA	Finance	1,59%	1,48%

* 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 - GLOBAL EQUITY - I EUR

ACTIONS 31/10/2026

EQUIPE DE GESTION



Cyrille Collet

Responsable de la gestion actions quantitatives



Rodolphe Taquet

Gérant de portefeuille



Philippe LACHAT

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Faits marquants sur le mois

Octobre 2026 a été marqué par une forte rotation hors des valeurs de croissance liées à l'IA et vers des actifs plus défensifs, rentables et moins exposés au risque de valorisation. Le Nasdaq-100 a perdu 6,7 %, tandis que le S&P 500 équipondéré a progressé d'environ 5 %, signalant un net élargissement du marché. Les publications d'Alphabet, de Microsoft et d'Intel ont cristallisé les doutes sur la soutenabilité du boom des dépenses d'investissement dans l'IA : Alphabet a fortement corrigé après une déception sur la recherche traditionnelle et un free cash flow devenu négatif, Microsoft a relevé son capex attendu, et Intel a souffert d'un guidance décevant. En parallèle, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, la remontée puis la volatilité du pétrole, et une Fed plus hawkish qu'anticipé ont entretenu un climat de prudence, même si le rendement du Treasury 10 ans a fini par refluer vers 4,9 % en fin de mois.

Le mois a clairement favorisé les styles Value et Quality. Les meilleurs facteurs ont été ceux liés au cash-flow et aux multiples de valorisation, ce qui confirme le retour des investisseurs vers des entreprises capables de générer de la trésorerie tangible. À l'inverse, les facteurs de croissance et de momentum ont souffert, reflet de l'éclatement de la surperformance des titres IA les plus chers et les plus consensuels. Les facteurs de qualité ont aussi bien résisté dans un contexte de tensions accrues sur le crédit.

Bilan des principales positions du mois

Sur le mois, le fonds affiche une performance supérieure à celle de l'indice de référence.

Nous notons un effet sectoriel négatif, avec pourtant une bonne contribution des Service de communication et Santé mais négative dans les secteurs Technologie et Energie.

L'effet pays fut quant à lui positif, notamment avec une bonne contribution en Emergents et Amérique du Nord mais négative en Asie et Europe.

Nous observons également un effet négatif de notre facteur agressif, avec une contribution autour de -1.56%, et dans le même temps notons un effet positif de notre facteur défensif affichant une contribution de 1.35%.

L'effet taille de capitalisation a été négligeable.

Sur la période sous revue, nous étions surpondérés sur le facteur blend et souspondérés sur le facteur volatilité.

Au niveau des valeurs, nous retrouvons de très bons contributeurs à la performance comme Mastercard Incorporated Class A (OW, 17.9%), Targa Resources Corp. (OW, 19%), Intel (UW, -44.3%), Autodesk, (OW, 21.5%).

A l'opposé, les valeurs suivantes nous ont pénalisés: Comfort Systems USA, (OW, -24.2%), China Gold International Resources Corp Ltd (OW, -19.9%), KLA (OW, -17.6%), ASML Holding N.V. (OW, -11.4%).

Il n'y a pas eu d'opération sur le mois.

Perspectives pour le mois suivant

Les marchés actions restent soutenus par un environnement de fin de cycle encore résilient, mais devenu plus sélectif. La croissance mondiale est toujours portée par l'investissement, notamment par le cycle lié à l'IA, tandis que l'inflation demeure tenace et que les conditions financières restent restrictives. Les marchés intègrent désormais un scénario de ralentissement graduel, sans rupture brutale, plutôt qu'une récession. Dans ce cadre, la hausse des coûts de l'énergie, la pression sur les marges, les besoins de refinancement et une liquidité plus discriminante deviennent des variables clés pour les actions. Les valorisations peuvent encore être élevées, mais uniquement si les résultats et la génération de cash restent au rendez-vous.

La zone américaine conserve le profil le plus robuste parmi les grands marchés développés. La croissance y reste plus solide, la rentabilité des entreprises plus résistante et les flux de trésorerie toujours favorables. Cela continue de soutenir les segments les plus exposés au cycle d'investissement, en particulier les infrastructures liées à l'IA, les semi-conducteurs, le hardware technologique, les industrielles et certaines utilities. En revanche, le marché devient plus exigeant sur la capacité des entreprises à monétiser l'IA, surtout pour les acteurs les plus intensifs en capital. L'IA demeure un moteur de bénéfices, mais la hiérarchie entre gagnants s'affine : les investisseurs privilégient désormais les sociétés capables de financer leurs investissements par leur cash-flow interne, plutôt que celles dont la valorisation repose principalement sur des anticipations de croissance future.

Au total, le biais reste favorable aux actions américaines, mais avec une forte exigence de sélection, de qualité et de visibilité.

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

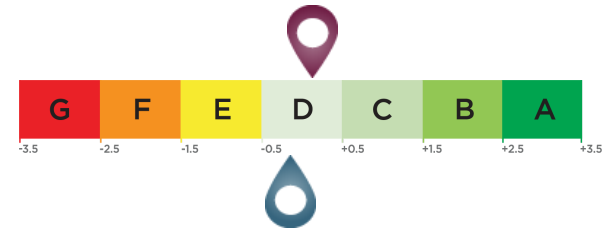
CPR INVEST - GLOBAL EQUITY - I EUR

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: 100% MSCI ACWI



Score du portefeuille d'investissement: 0,11

Score de l'univers d'investissement ESG[1]: -0,14

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]	100,00%	99,90%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]	98,70%	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.