

### CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

**Date création :** 18/04/2019  
**Forme juridique :** FCPE de droit français  
**Directive :** FIA  
**Classification AMF :** FCPE Actions internationales  
**Indice Reference :**  
 100% MSCI ACWI IMI ARTIFICIAL INTELLIGENCE  
 SELECT ISSUER CAPPED NR Close  
**Indice comparatif :** 100.0% MSCI WORLD  
**Eligible au PEA :** -  
**Devise :** EUR  
**Affectation des sommes distribuables :**  
 Capitalisation  
**Code ISIN :** QS0009122126  
**Code Bloomberg :** -  
**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) :** 188,95 ( EUR )  
**Actif géré :** 33,36 ( millions EUR )  
**Derniers coupons versés :** -

### ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

**Société de gestion :** CPR ASSET MANAGEMENT  
**Dépositaire / Valorisateur :**  
 CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

### MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

**Fréquence de valorisation :** Quotidienne  
**Heure limite d'ordre :** voir Teneur de compte  
**VL d'exécution :** voir Teneur de compte  
**Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :**  
 J+2 / J+2  
**Minimum 1ère souscription :** -  
**Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :**  
 5,00% / 0,00%  
**Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :**  
 2,26%  
**Commission de surperformance :** Non

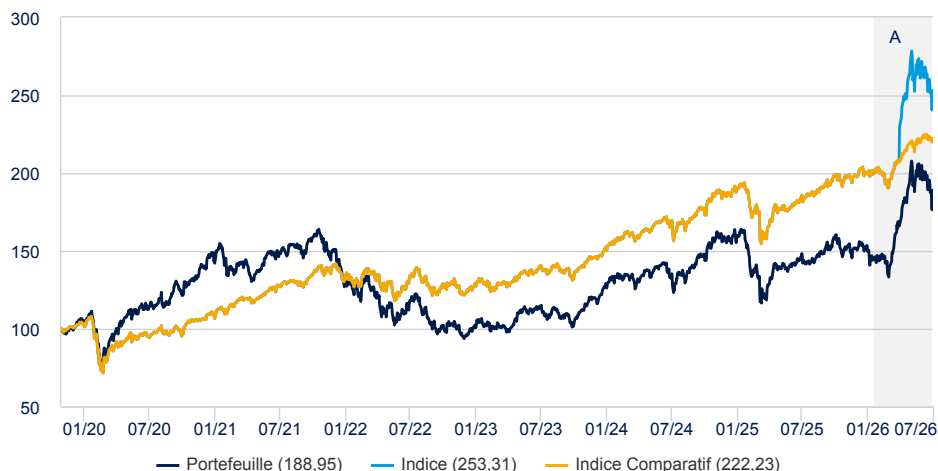
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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

L'objectif de gestion de CPR ES Disruption consiste à surperformer les marchés d'actions internationaux sur le long terme (au moins cinq années) en investissant dans des actions de sociétés qui établissent 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)



A : A compter du 20 février 2026, le fonds change de fonds maître

### PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) \*

| Depuis le               | 31/12/2025 | 30/06/2026 | 30/04/2026 | 31/07/2025 | 31/07/2023 | 30/07/2021 | 27/11/2019 |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Portefeuille            | 25,64%     | -7,83%     | 12,81%     | 28,62%     | 18,03%     | 5,01%      | 9,99%      |
| Indice                  | 28,29%     | -6,81%     | 9,80%      | 36,53%     | 21,64%     | 14,81%     | 14,93%     |
| Ecart                   | -2,65%     | -1,03%     | 3,01%      | -7,92%     | -3,61%     | -9,80%     | -4,93%     |
| Indice Comparatif       | 12,55%     | -0,12%     | 6,37%      | 19,78%     | 16,46%     | 11,85%     | 12,70%     |
| Ecart Indice Comparatif | 13,09%     | -7,71%     | 6,44%      | 8,83%      | 1,57%      | -6,84%     | -2,70%     |

\* Les données supérieures à un an sont annualisées.

### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) \*

|                         | 2025   | 2024   | 2023   | 2022    | 2021    | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-------------------------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|------|------|------|------|
| Portefeuille            | -3,04% | 29,33% | 26,48% | -36,77% | 6,87%   | 41,28% | -    | -    | -    | -    |
| Indice                  | 6,77%  | -      | -      | -       | -       | -      | -    | -    | -    | -    |
| Ecart                   | -9,80% | -      | -      | -       | -       | -      | -    | -    | -    | -    |
| Indice Comparatif       | 6,77%  | 26,60% | 19,60% | -12,78% | 31,07%  | 6,33%  | -    | -    | -    | -    |
| Ecart Indice Comparatif | -9,80% | 2,73%  | 6,89%  | -23,99% | -24,20% | 34,95% | -    | -    | -    | -    |

\* 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) \*

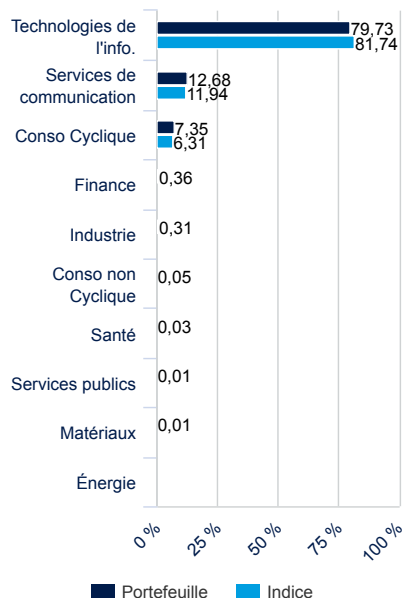
|                                        | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | Depuis le lancement * |
|----------------------------------------|--------|--------|--------|-----------------------|
| Volatilité du portefeuille             | 23,21% | 20,87% | 21,14% | 22,89%                |
| Volatilité de l'indice                 | 17,24% | 14,75% | 14,51% | 16,76%                |
| Volatilité de l'indice comparatif      | 9,15%  | 12,10% | 12,94% | 15,77%                |
| Ratio d'information                    | -0,91  | -0,38  | -1,04  | -0,48                 |
| Tracking Error ex-post du portefeuille | 10,09% | 9,17%  | 9,90%  | 10,64%                |

\* Données annualisées

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

## REPARTITION SECTORIELLE

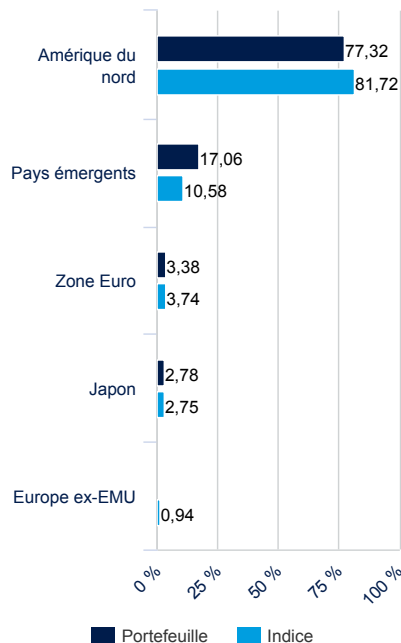
(Source : Groupe Amundi) \*



\* En pourcentage de l'actif

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

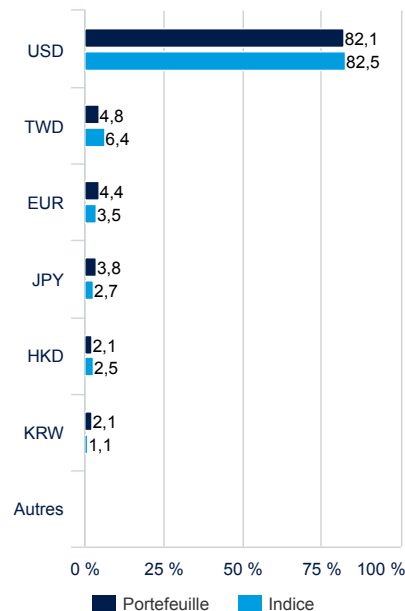
(Source : Groupe Amundi)



Portefeuille Indice

## EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) \*\*



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

## RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

|                                            | Portefeuille | Indice   |
|--------------------------------------------|--------------|----------|
| Capitalisation boursière moyenne » (Mds €) | 1 224,84     | 1 199,37 |
| % Moyenne + Petite capitalisation          | 10,36        | -        |
| % Grande capitalisation                    | 89,64        | -        |
| PER annuel anticipé                        | 18,25        | 20,17    |
| Prix sur actif net                         | 7,90         | 7,22     |
| Prix sur cashflow                          | 21,65        | 21,32    |
| Taux de rendement (en %)                   | 0,47         | 0,54     |
| Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)    | 27,83        | 25,65    |
| Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)     | 25,59        | 23,14    |

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

61

Liquidités en % de l'actif

0,17%

## PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) \*

|                             | Secteur                   | Poids (PTF) | Ecart / Indice |
|-----------------------------|---------------------------|-------------|----------------|
| BROADCOM INC                | Technologies de l'info.   | 6,78%       | 2,02%          |
| ALPHABET INC CL A           | Services de communication | 6,46%       | 4,04%          |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Technologies de l'info.   | 6,26%       | 6,26%          |
| ADVANCED MICRO DEVICES      | Technologies de l'info.   | 5,90%       | -0,01%         |
| AMAZON.COM INC              | Conso Cyclique            | 5,19%       | 0,61%          |
| NVIDIA CORP                 | Technologies de l'info.   | 4,83%       | 0,38%          |
| META PLATFORMS INC-CLASS A  | Services de communication | 3,69%       | -0,05%         |
| MICROSOFT CORP              | Technologies de l'info.   | 3,45%       | -1,99%         |
| SAMSUNG ELECTRONICS         | Technologies de l'info.   | 3,23%       | 3,23%          |
| ARISTA NETWORKS INC         | Technologies de l'info.   | 2,98%       | 1,50%          |

\* Hors OPC

## 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.

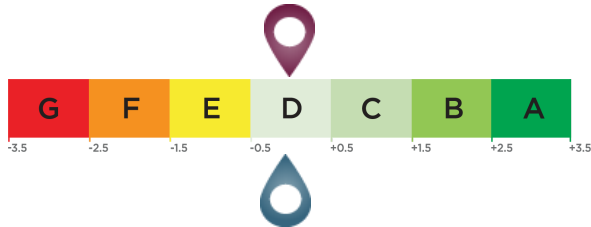
Les phases de correction sont souvent le meilleur moyen de tester nos convictions. La stratégie a affiché, au point bas du mois, un recul de l'ordre d'une dizaine de pourcents, avant de rebondir sensiblement lors des deux dernières séances. Les prises de profits réalisées en juin ont permis de préserver une partie de la surperformance accumulée depuis le début de l'année, même si cet effet a été en partie neutralisé par une forte divergence de comportement entre les valeurs de semi-conducteurs cotées aux États-Unis et leurs homologues asiatiques. La sous-performance relative par rapport à l'indice s'est concentrée sur deux éléments. D'une part, TSMC ADR a sous-performé la ligne cotée à Taiwan, en raison d'une compression de la prime de valorisation associée à la cotation américaine. D'autre part, Micron, sur lequel l'exposition était plus limitée, a surperformé SK Hynix et Samsung, surpondérés en portefeuille, dans un contexte de correction marquée du KOSPI, accentuée par des positionnements devenus trop consensuels et un recours élevé au levier, ce qui a amplifié la baisse des valeurs coréennes du secteur. Au niveau des positions individuelles, Amkor a été sous pression après une guidance de chiffre d'affaires au troisième trimestre inférieure aux attentes, sur fond de volumes Android plus faibles qu'anticipé. En parallèle, la société a néanmoins annoncé un accord de financement de 1,5 milliard de dollars avec Nvidia en lien avec son site en Arizona. SK Hynix a également publié un trimestre inférieur aux attentes, principalement en raison d'un décalage dans le calendrier des livraisons de HBM4 et d'une part plus importante des volumes mémoire couverte par des contrats long terme. En fin de mois, nous avons recommencé à redéployer progressivement du capital sur certaines poches ciblées des semi-conducteurs, après une correction marquée ayant ramené certains titres à près de -30%.

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.

Votre fonds présente notamment un **risque de perte en capital** supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Autres risques importants pour le fonds : **risque actions et de marché (y compris le risque lié aux petites capitalisations boursières et aux marchés émergents), risque de change, risque de contrepartie, risque de liquidité**. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative de votre fonds. **Pour en savoir plus sur les risques et leur définition, veuillez-vous reporter à la rubrique « Profil de Risque » du prospectus de ce fonds.**

**NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)**

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Univers d'investissement ESG:** 100% MSCI ACWI IMI ARTIFICIAL INTELLIGENCE SELECT ISSUER CAPPED

Score du portefeuille d'investissement: -0,03

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,08

**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.

**Couverture ESG (source: Amundi) \***

|                                                    | Portefeuille | Univers d'investissement ESG |
|----------------------------------------------------|--------------|------------------------------|
| Pourcentage avec une notation ESG Amundi²          | 99,96%       | 99,92%                       |
| Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG³ | 99,72%       | 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).

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 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 Sustainability 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](http://www.morningstar.com).