

CPR DISRUPTION

OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE
FCP de droit français

RAPPORT SEMESTRIEL
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

ur
r
r
r
C



Etat du patrimoine en EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	78 094 831,33
b) Avoirs bancaires	6 987 857,10
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 840 626,09
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	86 923 314,52
e) Passif	-2 062 704,27
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	84 860 610,25

(*) Les montants sont signés

Nombre de parts en circulation et valeur nette d'inventaire par part

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
CPR DISRUPTION I en EUR	C	5 323 910,65	55,822	95 372,98
CPR DISRUPTION P en EUR	C	39 072 998,39	200 091,688	195,27
CPR DISRUPTION PART R en EUR	C	40 463 701,21	405 401,907	99,81

Eléments du portefeuille titres

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	92,03	89,84
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	0,70	0,69

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

Répartition des actifs du A), B), C), D) du portefeuille titres, par devise

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	78 094 831,33	92,03	89,84
TOTAL		78 094 831,33	92,03	89,84

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

Répartition des actifs du A), B), C), D) du portefeuille titres, par pays de résidence de l'émetteur

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ALLEMAGNE	51,28	50,06
PAYS-BAS	24,55	23,96
FINLANDE	6,82	6,66
LUXEMBOURG	4,34	4,24
BELGIQUE	2,70	2,64
PORTUGAL	2,33	2,28
TOTAL	92,03	89,84

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

Répartition des autres actifs du E) du portefeuille titres, par nature

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,70	0,69
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	0,70	0,69

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

Mouvements dans le portefeuille titres en cours de période en EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	149 217 467,91	161 196 237,92
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	8 610 272,62	16 386 676,71

Information sur les commissions de surperformance (En EUR)

	31/12/2025
Part CPR DISRUPTION I Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Part CPR DISRUPTION P Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Part CPR DISRUPTION PART R Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	 48,93 0,00

(1) par rapport à l'actif net de l'arrêté comptable

(2) par rapport à l'actif net moyen

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

a) Titres et matières premières prêtés

Montant					
% de l'Actif Net (*)					

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant					164 000 000,00
% de l'Actif Net					193,26

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

--	--	--	--	--	--

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

NATIXIS FRANCE					87 000 000,00
J.P. MORGAN SECURITIES (MALAYSIA) ZZZ					77 000 000,00

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash					
Rating					

Monnaie de la garantie					

OPCVM CPR DISRUPTION

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties			X	
Contrepartie centrale				
Bilatéraux	X		X	

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour				
1 jour à 1 semaine				
1 semaine à 1 mois				
1 à 3 mois				
3 mois à 1 an				
Plus d'1 an				
Ouvertes				

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour				
1 jour à 1 semaine				
1 semaine à 1 mois				
1 à 3 mois				87 000 000,00
3 mois à 1 an				77 000 000,00
Plus d'1 an				
Ouvertes				

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)				
Montant utilisé (%)				
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros				

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank				
Titres				
Cash				

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres				
Cash				

OPCVM CPR DISRUPTION

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

CPR Asset Management veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

« La réglementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres. Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- o OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- o Dépôt
- o Titres d'Etats Long Terme de haute qualité
- o Titres d'Etats Court Terme de haute qualité
- o Prises en pension »

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces.

Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

CPR Asset Management veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Opérations de prêts de titres et de mise en pension :

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, CPR Asset Management, a confié à Amundi Intermédiation, pour le compte de l'OPC, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres. Les revenus provenant des opérations de prêts de titres bénéficient à l'OPC, déduction faite des coûts opérationnels supportés par la société de gestion dans le cadre de la mise en place de ces opérations, lesquels coûts n'excéderont pas 40% des revenus générés par lesdites opérations.

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			78 094 831,33	92,03
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			78 094 831,33	92,03
Assurance			5 258 477,96	6,20
SAMPO PLC	EUR	276 526	2 856 513,58	3,37
WUESTENROT & WUERTTEMBERG	EUR	165 197	2 401 964,38	2,83
Automobiles			5 497 516,20	6,48
KNORR-BREMSE AG	EUR	23 550	2 240 782,50	2,64
VOLKSWAGEN AG	EUR	30 987	3 256 733,70	3,84
Biens de consommation durables			2 547 455,58	3,00
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	465 714	2 547 455,58	3,00
Boissons			6 623 822,40	7,81
HEINEKEN HOLDING NV	EUR	106 151	6 623 822,40	7,81
Construction et ingénierie			1 011 375,00	1,19
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	108 750	1 011 375,00	1,19
Equipement et services pour l'énergie			92 610,00	0,11
SBM OFFSHORE NV	EUR	3 780	92 610,00	0,11
Equipements électriques			1 798 640,16	2,12
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	52 777	1 798 640,16	2,12
Equipements et fournitures médicaux			4 204 198,36	4,95
ECKERT & ZIEGLER SE	EUR	175 436	2 677 153,36	3,15
SARTORIUS AG	EUR	7 995	1 527 045,00	1,80
Gestion immobilière et développement			5 941 295,44	7,00
AROWNTOWN SA	EUR	192 920	510 852,16	0,60
CTP NV	EUR	198 285	3 537 404,40	4,17
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	192 382	1 893 038,88	2,23
Industrie aérospatiale et défense			2 334 775,66	2,75
RENK GROUP AG	EUR	43 543	2 334 775,66	2,75
Logiciels			1 197 081,65	1,41
STABILUS SE	EUR	58 537	1 197 081,65	1,41
Machines			14 953 158,44	17,61
DEUTZ AG	EUR	623 404	5 298 934,00	6,23
DMG MORI AG	EUR	80 816	3 798 352,00	4,48
KALMAR OYJ-B SHARE	EUR	18 671	756 922,34	0,89
KONECRANES OYJ	EUR	11 960	1 123 044,00	1,32

OPCVM CPR DISRUPTION

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SIEMENS ENERGY AG	EUR	24 379	2 935 231,60	3,46
WACKER NEUSON SE	EUR	42 390	1 040 674,50	1,23
Marchés de capitaux			3 995 788,35	4,71
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	47 300	2 672 450,00	3,15
FINANCIERE DE TUBIZE	EUR	1 290	269 610,00	0,32
NORDEA BANK ABP	EUR	65 510	1 053 728,35	1,24
Métaux et minerais			4 403 249,60	5,19
AMG CRITICAL MATERIALS N.V.	EUR	155 044	4 403 249,60	5,19
Pétrole et gaz			2 560 801,64	3,02
VOPAK	EUR	67 603	2 560 801,64	3,02
Produits alimentaires			2 079 472,93	2,45
CORBION NV	EUR	2 909	54 020,13	0,06
SIPEF NV	EUR	24 944	2 025 452,80	2,39
Produits domestiques			605 930,00	0,71
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	9 322	605 930,00	0,71
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			2 509 420,64	2,96
ELMOS SEMICONDUCTOR SE	EUR	18 052	1 751 044,00	2,07
SUESS MICROTEC AG	EUR	19 376	758 376,64	0,89
Services de télécommunication diversifiés			3 793 071,48	4,47
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	96 097	2 658 043,02	3,13
NOS SGPS	EUR	282 697	1 135 028,46	1,34
Services financiers diversifiés			3 640 654,10	4,29
BREDERODE SA	EUR	11 974	1 278 823,20	1,51
FLATEXDEGIRO AG	EUR	64 285	2 361 830,90	2,78
Services liés aux technologies de l'information			1 355 422,50	1,60
IONOS GROUP SE	EUR	50 670	1 355 422,50	1,60
Sociétés commerciales et de distribution			844 553,24	1,00
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	113 668	844 553,24	1,00
Transport routier et ferroviaire			846 060,00	1,00
SIXT AG	EUR	11 950	846 060,00	1,00
TITRES D'OPC			596 803,28	0,70
OPCVM			596 803,28	0,70
Gestion collective			596 803,28	0,70
AMUNDI SERENITE PEA PART IC	EUR	50	596 803,28	0,70
Total			78 691 634,61	92,73

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

OPCVM CPR DISRUPTION

Inventaire des éléments de bilan

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

OPCVM CPR DISRUPTION

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
NASDAQ 100 E- 0326	-4		-2 017,97	-1 734 037,21
Sous-total 1.			-2 017,97	-1 734 037,21
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
JPMORGAN 07/04/2026	77 000 000		-1 084 940,79	77 000 000,00
TRS 3M ESTR OIS	87 000 000		-87 615,79	87 000 000,00
Sous-total 3.			-1 172 556,58	164 000 000,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total			-1 174 574,55	162 265 962,79

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

OPCVM CPR DISRUPTION

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

OPCVM CPR DISRUPTION

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	78 691 634,61
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	-1 174 574,55
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	8 231 679,91
Autres passifs (-)	-888 129,72
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	84 860 610,25

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part CPR DISRUPTION I	EUR	55,822	95 372,98
Part CPR DISRUPTION P	EUR	200 091,688	195,27
Part CPR DISRUPTION PART R	EUR	405 401,907	99,81