

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 09/08/2019

Classification AMF : -

Indice Reference : 100% FONDS NON BENCHMARKE

Indice comparatif : 100.0% MSCI WORLD

Devise : EUR

Eligible au PEA : Non

Affectation des sommes distribuables :

C : Capitalisation

Code ISIN : LU2035461578

Durée minimum de placement recommandé :
> à 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 > à 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) : 153,77 (EUR)

Actif géré : 3 931,14 (millions EUR)

Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Minimum 1ère souscription :

1 dix-millième part(s)/action(s)

Minimum souscription suivante :

1 dix-millième part(s)/action(s)

Frais d'entrée (max) : 5,00%

Frais de sortie (max) : 0,00%

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :

1,81%

Commission de surperformance : Oui

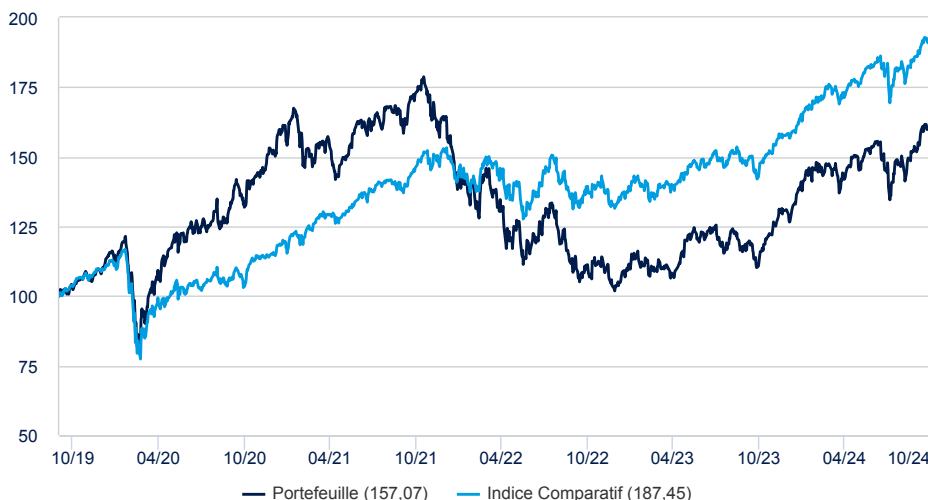
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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	1 an 31/10/2023	3 ans 29/10/2021	5 ans 31/10/2019	Depuis le 02/10/2019
Portefeuille	40,17%	-3,11%	8,95%	9,29%
Indice Comparatif	30,15%	8,65%	12,62%	13,15%
Ecart Indice Comparatif	10,02%	-11,75%	-3,67%	-3,87%

¹ Données annualisées

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	26,87%	-36,87%	7,25%	40,69%	-
Indice Comparatif	19,60%	-12,78%	31,07%	6,33%	-
Ecart Indice Comparatif	7,27%	-24,09%	-23,82%	34,36%	-

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.

VOLATILITE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	15,50%	20,46%	22,72%	22,55%
Volatilité de l'indice comparatif	9,44%	13,22%	16,59%	16,47%

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Les données sont annualisées.

Avant toute souscription, veuillez vous référer au Document d'Informations Clés (DIC)

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

Nombre d'émetteurs (hors liquidités) : 68

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

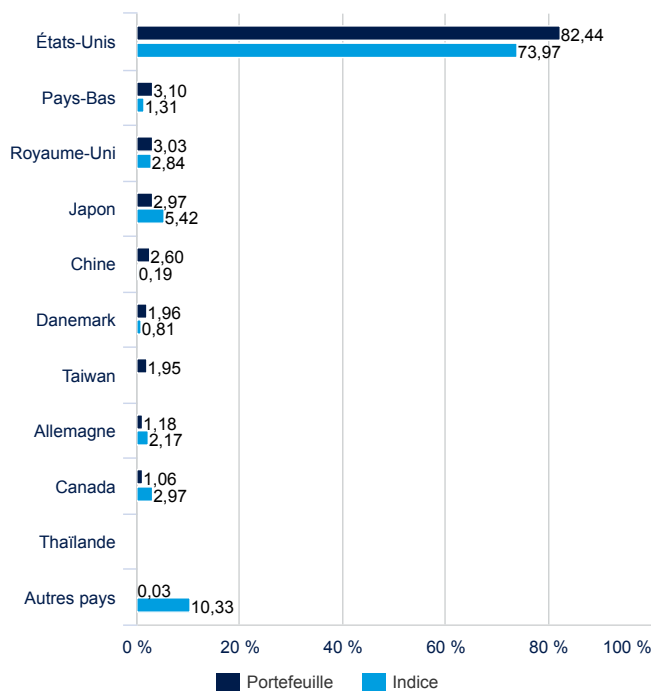
(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	5,40%	0,48%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	4,18%	-0,20%
AMAZON.COM INC	Conso Cyclique	3,86%	1,27%
PALO ALTO NETWORKS INC	Technologies de l'info.	2,74%	2,57%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	2,69%	2,48%
MASTERCARD INC-CL A	Finance	2,61%	2,00%
BROADCOM INC	Technologies de l'info.	2,61%	1,49%
BOOKING HOLDINGS INC	Conso Cyclique	2,51%	2,29%
HITACHI LTD	Industrie	2,46%	2,28%
NUTANIX INC-A	Technologies de l'info.	2,39%	2,39%

* Hors OPC

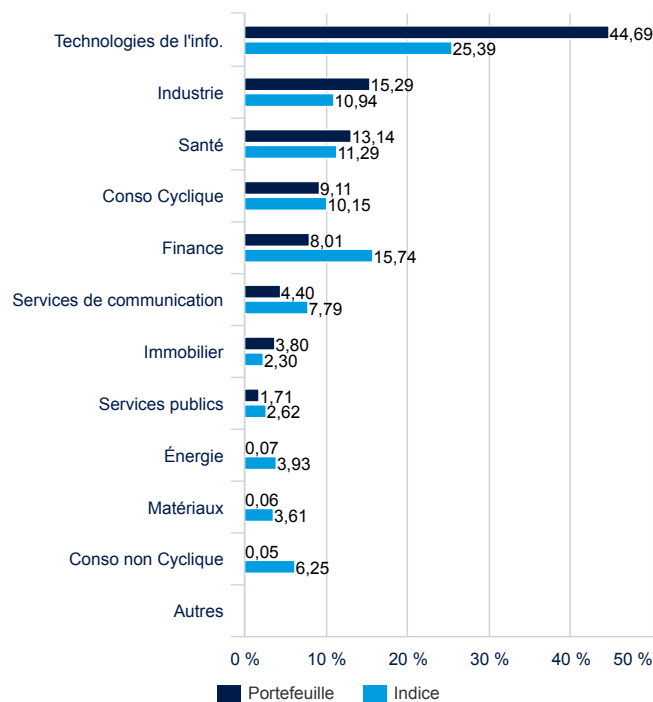
REPARTITION GEOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi)



Hors OPC

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.**

EQUIPE DE GESTION

**Vafa Ahmadi**

Responsable de la gestion thématique

**Wesley Lebeau**

Gérant de portefeuille

**Guillaume Uettwiller**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Le MSCI World a terminé le mois d'octobre avec une performance de +0,78%, soutenu par l'appréciation du dollar. Le S&P500 a baissé de 0,99% (en USD) mais reste néanmoins en hausse de 20% depuis le début d'année. Sur les marchés européens, le STOXX 600 clôture le mois en baisse avec une performance de -3,35%. Le mois a été marqué par le début des publications de résultats d'entreprises, avec des résultats mitigés dans l'ensemble, entraînant une volatilité importante sur certains titres.

Le mois d'octobre a également été marqué par le déroulement des campagnes électorales américaines, avec une course à la Maison-Blanche qui s'annonce de plus en plus serrée alors que l'ancien président Trump regagne en popularité. Par ailleurs, la Chine a annoncé un plan de relance économique substantiel, incitant les investisseurs à s'interroger sur les effets à long terme et à exprimer le souhait de voir davantage de réformes structurelles pour traiter en profondeur les causes de la faiblesse actuelle de l'économie.

Concernant l'économie américaine, le PIB a ralenti à +2,8% en glissement annuel au troisième trimestre, contre +3% au deuxième trimestre, et se situe en dessous des attentes (consensus +3%). Cependant, la confiance des consommateurs a progressé en octobre, atteignant 108,7 contre 99,2 en septembre. L'inflation a diminué à +2,4% en glissement annuel, contre +2,5% le mois précédent, tandis que le dernier rapport sur l'emploi, publié début octobre, affichait un taux de chômage de 4,05%.

Dans la zone euro, le PIB préliminaire a dépassé les attentes, enregistrant une croissance de +0,4% en variation trimestrielle au troisième trimestre, contre un consensus de +0,2%. L'inflation a augmenté à +2% en octobre, contre +1,7% en septembre, tandis que le taux de chômage est resté stable à 6,3% en septembre. L'indice PMI composite continue d'indiquer une contraction en octobre à 49,7, en ligne avec les attentes, bien que le secteur manufacturier ait montré une légère reprise, atteignant 45,9 contre 45 le mois précédent. La Banque centrale européenne a poursuivi son cycle d'assouplissement en abaissant ses taux de 25 points de base, marquant ainsi sa troisième baisse de l'année. Christine Lagarde s'est montrée optimiste quant à la stabilisation de l'inflation, qui devrait atteindre son objectif de +2% d'ici 2025.

En ce qui concerne les secteurs, au sein du MSCI World, les financières (+3,46%), l'énergie (+2,99%) et les services de communication (+4,22%) ont le mieux performé. A contrario, l'immobilier (-1,62%), les matériaux (-3,13%) et la santé (-2,13%) sous-performé largement sur le mois d'octobre.

Principaux faits marquants dans l'univers Disruptif ce mois-ci :

-Le nouveau Mac mini miniaturisé d'Apple est le deuxième produit de l'entreprise et son premier Mac à obtenir le label "carbone neutre". Pour compenser les émissions liées à l'utilisation par les clients, Apple investit dans l'énergie renouvelable. Alors que les entreprises technologiques suivent généralement les émissions à travers leurs chaînes d'approvisionnement, Apple a adopté une approche unique en 2023 en éliminant les émissions liées à l'utilisation des produits grâce à des investissements supplémentaires dans l'énergie renouvelable. L'empreinte carbone des appareils tels que les montres intelligentes est minimale par rapport à celle des ordinateurs, où l'utilisation génère une pollution significative. La taille plus petite du Mac mini contribue probablement à réduire son empreinte, bien qu'Apple ne divulgue pas de chiffres spécifiques concernant les matériaux et la fabrication. Par exemple, le modèle de base du Mac mini génère 32 kg de pollution carbone, tandis que la version haut de gamme, dotée de plus de puces, quadruple presque ce chiffre pour atteindre 121 kg.

-Boston Dynamics a réalisé des avancées significatives avec son nouveau robot humanoïde, Atlas, annoncé en avril. La dernière vidéo, publiée en octobre, montre Atlas déplaçant de manière autonome des pièces de moteur entre des bacs dans un espace de démonstration, en soulignant que ces actions ne sont ni préprogrammées ni contrôlées à distance, un point qui semble critiquer d'autres démonstrations humanoïdes qui pourraient avoir été trompeuses. Boston Dynamics souligne qu'Atlas peut détecter et réagir aux changements environnementaux, tels que le déplacement d'objets et les échecs d'action, en utilisant une combinaison de capteurs visuels, de force et de proprioception.

-OpenAI a officiellement lancé ChatGPT Search, une version améliorée de son précédent prototype SearchGPT, conçue pour fournir des réponses rapides aux requêtes des utilisateurs en s'appuyant sur diverses sources en ligne. Cette nouvelle fonctionnalité est intégrée à la plateforme ChatGPT et est alimentée par une version affinée du modèle GPT-4o d'OpenAI. ChatGPT Search fournit des informations, des images et des liens sur une large gamme de sujets, y compris les scores sportifs, les nouvelles et les cotations boursières. Au départ, ChatGPT Search sera disponible pour les utilisateurs de ChatGPT Plus et Team sur les plateformes mobiles et web, avec des plans pour étendre l'accès aux clients d'entreprise et d'éducation dans les semaines à venir, suivi des utilisateurs gratuits. De plus, OpenAI a publié une extension de navigateur permettant aux utilisateurs de définir ChatGPT Search comme leur moteur de recherche par défaut dans Chrome.

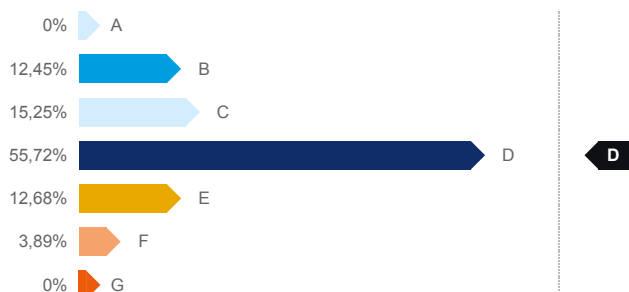
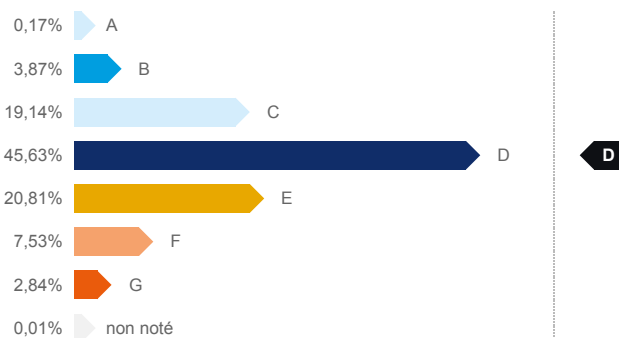
Le fonds a surperformé en octobre, malgré un « sell-off » important au cours de la dernière semaine du mois avant les élections américaines. La publication des résultats des M7 continuent d'être positifs, montrant une croissance annuelle saine et solide à grande échelle. Le cycle d'investissement devrait se poursuivre alors que les hyperscalers font face à des contraintes dues à un manque d'offre dans les centres de données et l'informatique AI, en particulier pour Microsoft. La dimension de l'Economie Digitale est le principal moteur de la performance du fonds à travers différents thèmes, notamment le Big Data, le eCommerce, le Cloud et la cybersécurité. Nous avons connu une volatilité considérable dans le thème du Big Data, initiée par ASML, qui a publié une réduction importante de ses prévisions de croissance significative en raison du timing du cycle et des difficultés technologiques chez deux clients clés. La plupart des titres équipements semi-conducteurs ont sous-performé suite à cet avertissement. Néanmoins, TSMC a rassuré le marché sur la demande en AI quelques jours plus tard, en augmentant sa guidance pour le Q4, avec une prévision annuelle proche de 30%. Dans le thème du eCommerce, nous avons bénéficié du fort rebond de GXO Logistics, alors que l'entreprise a été approchée en vue d'une acquisition. Dans l'ensemble, le fonds a également profité de la solide performance des actions de croissance de moyenne capitalisation dans les thèmes du Cloud et la cybersécurité. Par exemple, Confluent, une entreprise d'infrastructure de données axée sur les données en mouvement pour les développeurs et les entreprises, a enregistré une croissance de 27% de son chiffre d'affaires, soutenue par la normalisation des tendances de consommation.

Dans les dimensions de la Terre, le thème de l'efficacité énergétique continue de surperformer, avec des contributions notables de Vertiv et Eaton. Dans la dimension santé et sciences de la vie reste volatile, le thème MedTech surperformant avec solides publications de Boston Scientific et d'Intuitive Surgical. Cependant, le thème du diagnostic fait face à des défis, notamment avec la sous performance de Thermo Fisher Scientific.

Au cours du mois, nous avons soldé notre position dans Fanuc dans la dimension Industrie 4.0 pour initier une position dans Johnson Controls aux États-Unis. Nous avons également augmenté notre exposition à des investissements davantage orientés croissance et des moyennes capitalisations.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Du portefeuille**De l'indice de référence****Evaluation par composante ESG**

	Portefeuille	Indice
Environnement	D	D
Social	D	D
Gouvernance	D	D
Note Globale	D	D

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	71
% du portefeuille noté ESG ²	100%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.**Définitions et sources****Investissement Responsable (IR)**

L'ISR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Critères ESG

Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- o « E » pour Environnement : consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, gestion de l'eau et des déchets...
- o « S » pour Social/Sociétal : respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...
- o « G » pour Gouvernance : indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...

L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les moins bons.