



**INVESTIR,
C'EST AUSSI AGIR**

91-93 BOULEVARD PASTEUR
CS61595
75015 Paris Cedex 15
T 01 53 15 70 00
WWW.CPR-AM.COM

CPR DISRUPTION

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



RAPPORT SEMESTRIEL

EXERCICE CLOS LE 30 DÉCEMBRE 2022



OPCVM CPR DISRUPTION

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	24 144 590,28
b) Avoirs bancaires	16 438,70
c) Autres actifs détenus par l'OPC	4 522 022,21
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	28 683 051,19
e) Passif	-3 911 811,98
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	24 771 239,21

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
CPR DISRUPTION I-C en EUR	C	12 363 991,27	208,00	59 442,26
CPR DISRUPTION P-C en EUR	C	12 407 247,94	99 672,779	124,47

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.	97,47	84,18
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.		

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

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

OPCVM CPR DISRUPTION

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	24 144 590,28	97,47	84,18
TOTAL		24 144 590,28	97,47	84,18

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

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

OPCVM CPR DISRUPTION

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 **
ITALIE	66,26	57,22
PAYS-BAS	13,51	11,67
ALLEMAGNE	9,93	8,57
AUTRICHE	4,10	3,54
FINLANDE	3,68	3,18
TOTAL	97,47	84,18

* 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 **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL		

* 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

Éléments 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. 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.	8 403 174,22	14 193 981,57
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.		2 362 853,86

OPCVM CPR DISRUPTION

Information sur les commissions de surperformance (En EUR)

	30/12/2022
Parts CPR DISRUPTION I-C	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés (1)	
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Parts CPR DISRUPTION P-C	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés (1)	
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	

(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					50 999 992,91
% de l'Actif Net					205,88%

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					26 500 000,00
BNP PARIBAS FRANCE FRANCE					24 499 992,91

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash					
Rating					
Monnaie de la garantie					
Euro					

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					
3 mois à 1 an					24 499 992,91
Plus d'1 an					26 500 000,00
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					

OPCVM CPR DISRUPTION

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

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

Titres					
Cash					

l) 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.

l) 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.

Portefeuille titres détaillé au 30/12/2022 en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	12 880	453 118,40	1,83
MERCK KGA	EUR	5 472	989 884,80	4,00
SAP SE	EUR	10 544	1 016 336,16	4,10
TOTAL ALLEMAGNE			2 459 339,36	9,93
AUTRICHE				
OMV AG	EUR	21 096	1 014 717,60	4,10
TOTAL AUTRICHE			1 014 717,60	4,10
FINLANDE				
KONE OY B NEW	EUR	15 345	741 163,50	2,99
NORDEA BANK ABP	EUR	16 919	169 697,57	0,68
TOTAL FINLANDE			910 861,07	3,67
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	32 988	917 726,16	3,70
BANCO BPM SPA	EUR	252 788	842 795,19	3,41
ENEL SPA	EUR	458 224	2 304 866,72	9,30
ENI SPA	EUR	172 699	2 294 478,91	9,26
INTERPUMP GROUP	EUR	26 263	1 107 248,08	4,47
INTESA SANPAOLO	EUR	1 136 373	2 361 383,09	9,53
ITALGAS SPA	EUR	212 625	1 103 523,75	4,45
MONCLER SPA	EUR	23 216	1 149 192,00	4,64
NEXI SPA	EUR	119 370	879 279,42	3,55
SNAM	EUR	255 607	1 157 132,89	4,68
UNICREDIT SPA	EUR	172 953	2 295 432,22	9,27
TOTAL ITALIE			16 413 058,43	66,26
PAYS-BAS				
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	72 300	1 081 969,50	4,37
ROYAL PHILIPS	EUR	38 695	541 884,78	2,19
STELLANTIS NV	EUR	53 769	713 192,02	2,88
WOLTERS KLUWER	EUR	10 327	1 009 567,52	4,07
TOTAL PAYS-BAS			3 346 613,82	13,51
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			24 144 590,28	97,47
TOTAL Actions et valeurs assimilées			24 144 590,28	97,47
Instrument financier à terme				
Autres instruments financiers à terme				
Autres swaps				
BNP 31/03/2023	EUR	24 499 992,91	434 770,99	1,76
TRS 3M ESTR OIS	EUR	26 500 000	-1 279 723,96	-5,17
TOTAL Autres swaps			-844 952,97	-3,41
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-844 952,97	-3,41
TOTAL Instrument financier à terme			-844 952,97	-3,41

OPCVM CPR DISRUPTION

Portefeuille titres détaillé au 30/12/2022 en EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Créances			4 087 251,22	16,50
Dettes			-2 632 088,02	-10,63
Comptes financiers			16 438,70	0,07
Actif net			24 771 239,21	100,00