

### CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

**Date création :** 22/12/2016  
**Forme juridique :** SICAV de droit luxembourgeois  
**Directive :** UCITS IV  
**Classification AMF :** -  
**Indice Reference :** 100% MSCI WORLD  
**Eligible au PEA :** Non  
**Devise :** EUR  
**Affectation des sommes distribuables :** Capitalisation  
**Code ISIN :** LU1530899142  
**Code Bloomberg :** CPGDAEA LX  
**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. Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque. 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) :** 2 209,76 ( EUR )  
**Actif géré :** 2 643,83 ( 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'exécution :** J  
**Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :** J+2 / J+2  
**Minimum 1ère souscription :** 1 dix-millième part(s)/action(s)  
**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 :** 2,30%  
**Commission de surperformance :** Oui

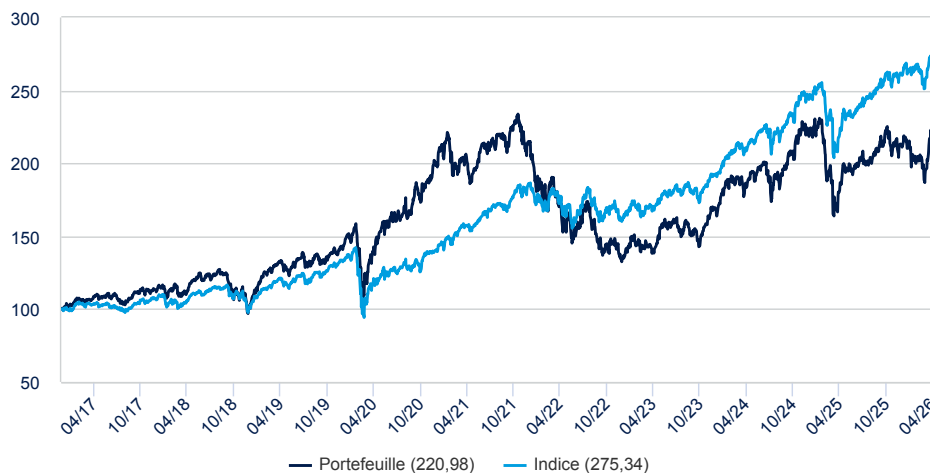
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

### 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) <sup>1</sup>

| Depuis le           | Depuis le 31/12/2025 | 1 mois 31/03/2026 | 3 mois 30/01/2026 | 1 an 30/04/2025 | 3 ans 28/04/2023 | 5 ans 30/04/2021 | Depuis le 22/12/2016 |
|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------------|
| <b>Portefeuille</b> | 4,71%                | 14,86%            | 5,31%             | 21,85%          | 16,22%           | 1,88%            | 8,84%                |
| <b>Indice</b>       | 5,80%                | 7,64%             | 4,83%             | 25,16%          | 17,25%           | 11,86%           | 11,43%               |
| <b>Ecart</b>        | -1,09%               | 7,21%             | 0,49%             | -3,31%          | -1,03%           | -9,98%           | -2,59%               |

<sup>1</sup> Les données supérieures à un an sont annualisées.

### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) <sup>2</sup>

|                     | 2025    | 2024   | 2023   | 2022    | 2021    | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 |
|---------------------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|------|
| <b>Portefeuille</b> | -3,37%  | 28,90% | 26,24% | -37,19% | 6,56%   | 41,99% | 37,54% | -8,10% | 12,89% | -    |
| <b>Indice</b>       | 6,77%   | 26,60% | 19,60% | -12,78% | 31,07%  | 6,33%  | 30,02% | -4,11% | 7,51%  | -    |
| <b>Ecart</b>        | -10,14% | 2,30%  | 6,65%  | -24,41% | -24,51% | 35,65% | 7,53%  | -3,99% | 5,37%  | -    |

<sup>2</sup> 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) <sup>\*</sup>

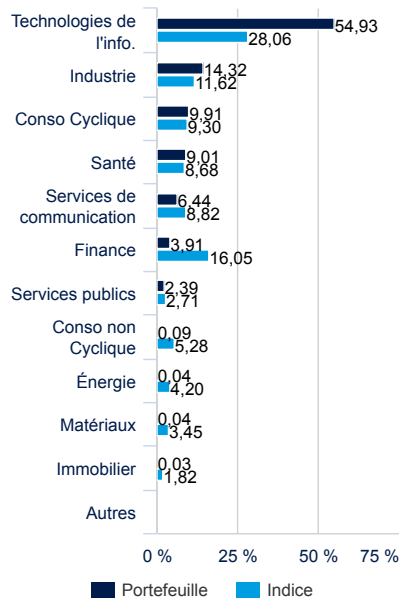
|   | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | Depuis le lancement <sup>*</sup> |
|---|--------|--------|--------|----------------------------------|
| <b>Volatilité du portefeuille</b>             | 18,29% | 19,20% | 20,17% | 20,56%                           |
| <b>Volatilité de l'indice</b>                 | 10,34% | 12,12% | 12,94% | 14,64%                           |
| <b>Ratio d'information</b>                    | -0,19  | -0,13  | -0,88  | -0,26                            |
| <b>Tracking Error ex-post du portefeuille</b> | 11,28% | 9,98%  | 10,34% | 10,05%                           |

<sup>\*</sup> Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

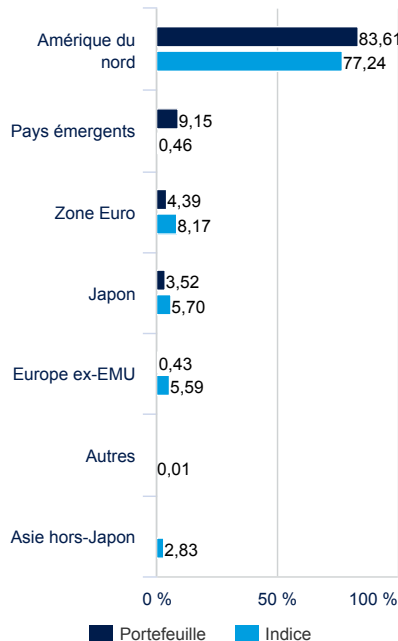
REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi) \*



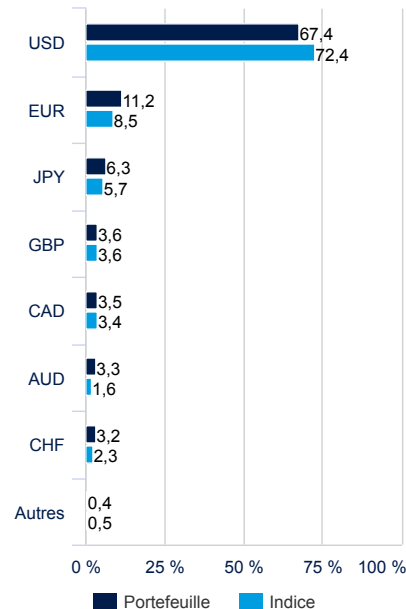
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) \*\*



\* En pourcentage de l'actif

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

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

|  | Portefeuille | Indice |
|--|--------------|--------|
| Capitalisation boursière moyenne » (Mds €) | 993,39       | 929,56 |
| % Moyenne + Petite capitalisation          | 18,60        | 25,48  |
| % Grande capitalisation                    | 81,40        | 74,52  |
| PER annuel anticipé                        | 25,44        | 19,12  |
| Prix sur actif net                         | 7,15         | 3,85   |
| Prix sur cashflow                          | 24,16        | 16,68  |
| Taux de rendement (en %)                   | 0,47         | 1,57   |
| Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)    | 23,51        | 15,00  |
| Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)     | 18,19        | 10,50  |

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Nombre d'émetteurs (hors liquidités) | 66    |
| Liquidités en % de l'actif           | 0,35% |

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) \*

|                             | Secteur                   | Poids (PTF) | Ecart / Indice |
|-----------------------------|---------------------------|-------------|----------------|
| NVIDIA CORP                 | Technologies de l'info.   | 6,45%       | 0,54%          |
| AMAZON.COM INC              | Conso Cyclique            | 5,42%       | 2,48%          |
| ALPHABET INC CL A           | Services de communication | 4,98%       | 2,62%          |
| BROADCOM INC                | Technologies de l'info.   | 4,19%       | 2,06%          |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Technologies de l'info.   | 3,92%       | 3,92%          |
| ARISTA NETWORKS INC         | Technologies de l'info.   | 2,93%       | 2,72%          |
| MICROSOFT CORP              | Technologies de l'info.   | 2,79%       | -0,69%         |
| SCHNEIDER ELECT SE          | Industrie                 | 2,60%       | 2,39%          |
| HITACHI LTD                 | Industrie                 | 2,50%       | 2,33%          |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG    | Technologies de l'info.   | 2,39%       | 2,29%          |

\* Hors OPC

## EQUIPE DE GESTION

**Guillaume Uettwiller**

Gérant de portefeuille

**Alexandre Blein**

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

Quoi de neuf dans l'univers « disruptif » ?1. IA : nouvelle vague de modèles & *Mythos*

Le mois d'avril a donné lieu au cycle de lancements IA le plus dense de mémoire récente : OpenAI a déployé GPT-5.5, Google a publié Gemma 4 — un modèle entièrement open source, avec une vitesse d'inférence multipliée par trois — et Meta a lancé le premier modèle issu de ses tout nouveaux *Superintelligence Labs*. Fait le plus structurant, DeepSeek a confirmé que son modèle V4 s'appuie sur la puce 950PR de Huawei pour l'inférence, et non sur des composants Nvidia — premier signal concret et précoce de la bifurcation matérielle désormais à l'œuvre dans l'infrastructure IA mondiale.

Focus : Claude Mythos — le modèle trop dangereux pour une mise à disposition publique

Le 7 avril, Anthropic a annoncé Claude Mythos Preview, un modèle généraliste dont les capacités en cybersécurité ont été décrites, dans un projet de billet de blog divulgué par erreur, comme étant « très en avance sur tout autre modèle d'IA » — provoquant un bref mouvement de vente sur les valeurs de cybersécurité. Plutôt qu'un lancement commercial, l'accès a été limité à une quarantaine d'organisations, dont AWS, Apple, Microsoft et CrowdStrike, dans le cadre d'une initiative de divulgation de vulnérabilités baptisée *Project Glasswing*. Lors des tests, Mythos a identifié de manière autonome des milliers de failles *zero-day* jusque-là inconnues dans de grands systèmes d'exploitation et navigateurs, dont une vulnérabilité dormante vieille de 27 ans dans OpenBSD. L'AI Security Institute britannique a confirmé un taux de réussite de 73 % sur des exercices de cybersécurité de niveau expert — un niveau qu'aucun modèle précédent n'avait approché. Anthropic estime que des capacités comparables se diffuseront dans les laboratoires concurrents dans un délai de six à dix-huit mois.

## 2. Hyperscalers : le supercycle d'investissement dans les infrastructures

Alphabet, Microsoft, Meta et Amazon ont collectivement indiqué plus de 685 milliards de dollars de capex d'infrastructure IA en 2026 — soit presque le double de l'année précédente et le plus important déploiement annuel de capital de l'histoire du secteur technologique. Alphabet s'est distingué sur l'exécution, avec des revenus Google Cloud en hausse de 63 % sur un an ; l'activité IA de Microsoft a atteint un rythme annualisé de 37 milliards de dollars (+123 %) ; AWS a enregistré sa croissance la plus rapide depuis quinze trimestres, à +28 %. Le marché s'est divisé sur les délais de retour sur investissement : Meta a cédé environ 6 % après avoir relevé sa fourchette de capex à 125–145 milliards de dollars, tandis qu'Alphabet a progressé, porté par des signes tangibles de monétisation dans le cloud. Conclusion commune : les dépenses d'infrastructure IA constituent désormais un engagement structurel inscrit dans les bilans, et non plus un pari cyclique.

## 3. Tesla : d'un constructeur automobile à une plateforme IA &amp; robotique

Lors de sa publication du T1 2026, le 22 avril, Tesla a relevé ses prévisions de capex 2026 à plus de 25 milliards de dollars — soit trois fois ses dépenses de 2025 — afin de financer son infrastructure IA, un site de conception de puces à Austin, ainsi que la montée en cadence du Cybercab et d'Optimus. Les derniers Model S et Model X sortiront de l'usine de Fremont début mai, mettant fin à quatorze années de production ; le site sera entièrement reconfiguré pour fabriquer le robot humanoïde Optimus, avec un objectif de production en volume fixé à fin juillet 2026. Une deuxième ligne Optimus à la Gigafactory Texas est conçue pour atteindre à terme une capacité de dix millions d'unités par an. Tesla opérera avec un free cash flow négatif sur le reste de l'année — compression assumée des rendements de court terme en échange d'un positionnement sur le transport et la robotique nativement conçus pour l'IA.

## 4. Économie Spatiale - Artemis II - première mission habitée vers la Lune depuis 53 ans

Le 1er avril, la NASA a lancé Artemis II — première mission habitée à proximité de la Lune depuis Apollo 17 en 1972. L'équipage de quatre personnes a parcouru 252 756 miles depuis la Terre, établissant un nouveau record de distance en vol spatial habité, avant d'amerrir dans le Pacifique le 10 avril. La mission valide les systèmes d'exploration lointaine nécessaires à Artemis III, l'alunissage habité prévu en 2028, et renforce de manière substantielle les Accords Artemis, qui comptent désormais 61 signataires. Pour les investisseurs, ce succès accélère l'émergence d'une économie spatiale aval englobant l'extraction de ressources lunaires, les centres de données orbitaux et le positionnement souverain sur un domaine appelé à structurer la compétition stratégique des cinquante prochaines années.

Commentaire de gestion :

Le mois d'avril 2026 a été marqué par un cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran, annoncé par Donald Trump le 7 avril. Cela a provoqué un rebond global des marchés d'actifs risqués. Si le cessez-le-feu a été globalement respecté par les belligérants, la situation ne s'est pas améliorée au niveau du détroit d'Ormuz puisque les États-Unis ont mis en place leur propre blocus maritime en plus de celui mis en place par l'Iran. En conséquence, les prix du pétrole et du gaz, qui avaient baissé dans le sillage du cessez-le-feu, sont repartis à la hausse en fin de mois.

En zone euro, l'inflation a encore accéléré en avril, à +3%, en raison de la hausse des prix de l'énergie alors que l'inflation sous-jacente a ralenti à 2,2%. Aux États-Unis aussi, l'inflation a accéléré en raison de la hausse des prix à la pompe en atteignant 3,3% en mars, soit son plus haut niveau depuis avril 2024. Les indicateurs d'activité ont globalement déçu des deux côtés de l'Atlantique, le PMI composite de la zone euro retombant en zone de contraction en avril (48,6) et le PIB américain sortant à 2% en trimestre sur trimestre annualisé au T1. Au Japon, on note un net retracement des enquêtes dans le sillage du conflit en Iran mais l'impact sur l'inflation reste pour l'instant mesuré. Avec une croissance de 5% au T1, les autorités chinoises ont confirmé le bon début d'année de l'économie chinoise, même si celle-ci reste fragile et très déséquilibrée.

Plusieurs grandes banques centrales ont tenu leur comité de politique monétaire et aucune n'a décidé de modifier sa politique de taux. Du côté de la Fed, il s'agissait de la dernière conférence de presse de Jérôme Powell étant donné que le processus de confirmation de Kevin Warsh s'est débloqué au cours du mois. Le FOMC a maintenu son biais accommodant mais davantage de membres soutiennent désormais une posture plus neutre en raison de l'accélération de l'inflation. Du côté de la BCE, Christine Lagarde a indiqué que les membres du Conseil des gouverneurs avaient débattu d'une possible hausse de taux mais qu'ils préféraient attendre d'avoir davantage d'indicateurs, et en particulier des indicateurs qui étaient la naissance d'effets de second tour, pour prendre une telle décision. La BoJ a, elle aussi, annoncé vouloir prendre son temps pour continuer à ajuster sa politique de taux.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Sur les marchés actions, le rebond a été spectaculaire. Le secteur technologique a tiré les indices à la hausse. Le S&P 500 a fini le mois d'avril en hausse de 10,4% et en atteignant un nouveau plus haut historique. La hausse a été encore plus forte pour le Nikkei et pour le MSCI Emerging Markets à respectivement +16,1% et +14,5%. En revanche, les marchés européens ont sous-performé, l'Eurostoxx 600 ne progressant que de 4,8%. Les rendements obligataires ont globalement suivi l'évolution des cours du pétrole, en baissant après l'annonce du cessez-le-feu puis repartant à la hausse sur la deuxième partie du mois. In fine, les taux 10 ans américains et allemands finissent le mois d'avril à peu près là où ils l'ont commencé, à 4,39% et 3%. Au Japon, les taux longs ont légèrement augmenté, le taux 10 ans finissant le mois à 2,47%. En Europe, les spreads de crédit se sont réduits sur le mois, pour revenir proche des niveaux qui prévalaient avant la guerre en Iran. Le cours de l'or termine le mois à peu près inchangé.

Sur le mois, le Fonds a nettement surperformé son indice de référence. Le sentiment de marché s'est amélioré à mesure que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient se sont apaisées, le président Trump ayant déclaré unilatéralement la victoire malgré des perturbations persistantes autour du détroit d'Ormuz. À mesure que les risques extrêmes de court terme se réduisaient, les marchés se sont recentrés sur les fondamentaux, en particulier sur la solidité du cycle d'investissement dans l'IA. Les signes d'une monétisation en accélération, à la fois chez les acteurs « natifs IA » et chez les grands fournisseurs de cloud, ont renforcé la confiance dans la soutenabilité de la demande d'infrastructures IA. À cet égard, OpenAI et Anthropic se rapprochent désormais d'environ 60 Mds USD d'ARR cumulés, Anthropic accélérant et réduisant l'écart — un indicateur important qui étaye la thèse d'une demande d'inférence en expansion au-delà d'une seule plateforme. Les semi-conducteurs ont repris le leadership, portés par une hausse soutenue de l'ensemble du segment.

En fin de mois, les hyperscalers ont publié leurs résultats trimestriels, mettant en évidence une inflexion significative de la croissance des carnets de commandes du cloud (désormais supérieurs à 1 000 Mds USD) et une poursuite de l'accélération des investissements dans les data centers dédiés à l'IA, la demande continuant de dépasser l'offre. Les indications de capex et les commentaires prospectifs se sont révélés supérieurs à la fois au consensus et à nos attentes. Les estimations de marché intègrent désormais des capex des hyperscalers d'environ 800 Mds USD en 2026 et de plus de 1 000 Mds USD en 2027, ce qui revient à avancer d'environ un an la trajectoire implicite dans nos hypothèses internes.

Dans ce contexte, notre exposition « Big Data » au sein du thème Économie numérique a contribué à plus de 50 % de la performance, en absolu comme en relatif. AMD (+72 %) a été un contributeur significatif, les anticipations de demande sur les processeurs (CPU) s'étant améliorées, l'IA « agentique » apparaissant comme un relais de croissance additionnel ; la direction a d'ailleurs indiqué explicitement que le ratio CPU/GPU pourrait évoluer progressivement d'environ 1:4 vers 1:1. Les positions liées à la mémoire ont également fortement contribué, Micron (+50 %) et SK Hynix (+60 %) bénéficiant de la montée en puissance de la thèse d'un « supercycle » : des contraintes d'offre et une demande résiliente soutiennent une dynamique positive des prix (ASP). Par ailleurs, les sociétés de réseaux (Arista Networks, Credo) et les semi-conducteurs de pointe (Broadcom) au sein du portefeuille ont affiché des performances remarquables sur le mois. Dans le marketing digital, Alphabet (+31 %) a publié un trimestre solide (Search +19 %, Google Cloud +63 %), renforçant notre conviction que son intégration verticale constitue un avantage structurel face aux autres plateformes cloud. Dans le commerce en ligne, Amazon (+25 %) a également été revalorisé après avoir enregistré la plus forte croissance d'AWS depuis près de quatre ans, tout en mettant en avant un levier opérationnel lié à l'amélioration de l'efficacité des coûts de service.

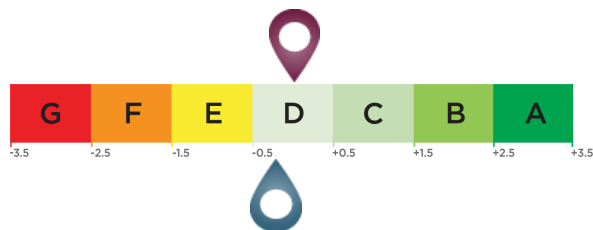
Au sein du thème Industrie 4.0, le même enthousiasme pour les sociétés exposées aux data centers a soutenu les performances. Infineon (+50 %) a bénéficié d'une confiance accrue dans ses perspectives de ventes liées à l'IA, ainsi que de commentaires constructifs de la part de pairs de l'analogique sur une reprise plus large de l'activité industrielle, avec des premiers signes d'amélioration dans l'automobile. Eaton et Schneider ont chacun progressé d'environ 18 %.

Nous avons également observé, sur l'ensemble des segments, une dispersion accrue au sein des logiciels, les investisseurs différenciant plus nettement les entreprises perçues comme bénéficiaires de l'IA de celles jugées plus vulnérables. Les valeurs de cybersécurité ont été parmi les meilleures performances du mois, et Unity a progressé de 18 %.

À l'inverse, la Santé a nettement sous-performé malgré des fondamentaux globalement solides. Intuitive Surgical (-2 %) a publié des résultats très supérieurs aux attentes, portés par un déploiement plus rapide que prévu des systèmes Da Vinci 5 et une utilisation en hausse, sans pour autant profiter pleinement du mouvement « risk-on » du marché. Boston Scientific (-9 %) a adopté un ton plus prudent dans ses perspectives annuelles, ce qui a pesé sur le titre.

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

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Univers d'investissement ESG: 100% MSCI WORLD**

Score du portefeuille d'investissement: 0,02

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: -0,22

**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<sup>4</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

<sup>3</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

<sup>4</sup> 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 répond 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](http://www.morningstar.com).