



**Document promotionnel à usage des investisseurs professionnels
au sens de la directive MIF.**

30 septembre 2024

CPR INVEST – Artificial Intelligence

**Prenez part à l'adoption de l'Intelligence
Artificielle**

CPRam

L'avenir est notre présent

CPRAM

Chiffres clés au 30/09/2024

> 30 ans d'expérience, en France comme à l'international



> 100 collaborateurs



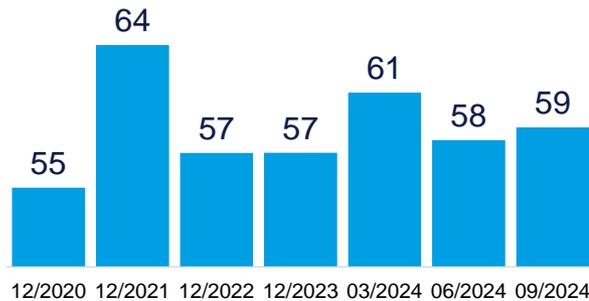
37 bureaux dans le monde via le groupe Amundi

Une filiale indépendante et détenue à 100% par Amundi
Des fonctions support intégrées



Une offre adaptée à chaque profil de clients grâce à des solutions sur mesure

Actifs sous gestion en milliards d'euros



Part des actifs à l'international

34%

Investissement Responsable

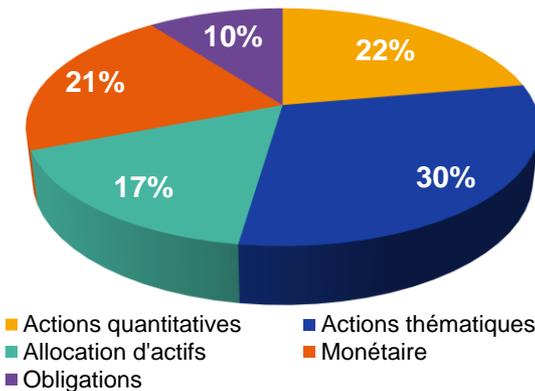


(articles 8 et 9 SFDR)

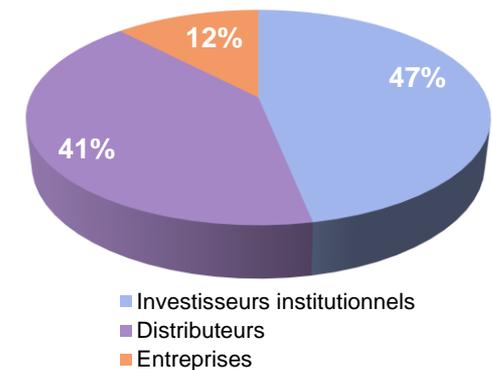
85% des encours sous gestion

98% des encours des fonds ouverts

Répartition par classe d'actifs



Répartition par profil client



L'équipe Actions Thématiques

 <p>Vafa Ahmadi, CIIA Directeur de la gestion Actions Thématiques >25 ans d'expérience dans l'industrie</p>	<p>PLANET Défis environnementaux et sociaux</p>	<p>PROGRESS Digitalisation & Révolution Technologique</p>	<p>PEOPLE Changements démographiques & économiques</p>		
	 <p>Alexandre Blein, CIIA Responsable adjoint de la gestion Actions Thématiques >20 ans d'expérience dans l'industrie</p>	 <p>Wesley Lebeau Responsable adjoint de la gestion Actions Thématiques >15 ans d'expérience dans l'industrie</p>	 <p>Nicolas Picard Responsable adjoint de la gestion Actions Thématiques >20 ans d'expérience dans l'industrie</p>	 <p>Andrea Mossetto Responsable du Développement du Business Internationale et des IS >15 ans d'expérience dans l'industrie</p>	<p>+ 4 Spécialistes Produits</p>
	 <p>Yasmine De Bray, CFA Inégalités Sociales >15 ans d'expérience dans l'industrie</p>	 <p>Guillaume Uettwiller Disruption >7 ans d'expérience dans l'industrie</p>	 <p>Stéphane Soussan, CIIA Alimentaire >20 ans d'expérience dans l'industrie</p>	 <p>Bastien Drut Responsable des Études et de la Stratégie >15 ans d'expérience dans l'industrie</p>	<p>+ 2 Stratégistes</p>
	 <p>Alexandre Cornu Hydrogène >20 ans d'expérience dans l'industrie</p>	 <p>Arnaud du Plessis, CIIA Ressources Naturelles >30 ans d'expérience dans l'industrie</p>	 <p>Eric Labbé, CFA Santé >20 ans d'expérience dans l'industrie</p>		
	 <p>Gaël des Prez de la Morlais Economie Bleue >25 ans d'expérience dans l'industrie</p>	 <p>Stephane Reveau Santé & Dividendes >25 ans d'expérience dans l'industrie</p>	 <p>Laurence Talierno Immobilier >30 ans d'expérience dans l'industrie</p>	 <p>Noémie Hadjadj-Gomes Responsable de l'Investissement Responsable, des Méthodes & Solutions >15 ans d'expérience dans l'industrie</p>	<p>+ 10 Analystes</p>
		 <p>Damien Mariette Souveraineté Européenne >15 ans d'expérience dans l'industrie</p>	 <p>Anne Le Borgne, CIIA Consommation >20 ans d'expérience dans l'industrie</p>	 <p>Aude Lerivrain Responsable de l'Analyse Financière et Durable >25 ans d'expérience dans l'industrie</p>	<p>+ 4 Analystes Action et Crédit</p>

Rien ne garantit que les professionnels actuellement employés par CPRAM continueront à l'être, ni que les performances ou les succès passés de l'un d'entre eux serviront d'indicateur de ses performances ou de ses succès futurs. À des fins d'illustration uniquement.

Portfolio Management Team



Guillaume Uettwiller **Thematic Equities Portfolio Manager**

Guillaume Uettwiller a rejoint la CPRAM en 2016. Il cogère la stratégie Global Disruptive Opportunities depuis décembre 2021. Guillaume a lancé le fonds Education en 2018 et le gère depuis sa création. De 2017 à 2021, Guillaume a lancé et cogéré le fonds Megatrends et a parallèlement rejoint l'équipe de gestion sur la thématique du vieillissement de la population. Il a débuté sa carrière en tant qu'assistant en gestion discrétionnaire multi-actifs chez Société Générale Gestion, puis a rejoint Amundi au sein de l'équipe Actions européennes small & mid cap. Guillaume est titulaire d'un diplôme d'études supérieures en finance de l'IESEG School of Management.



Wesley Lebeau **Chef adjoint de l'équipe des actions thématiques mondiales** **Responsable de la révolution numérique et technologique – Pole Progrès**

Wesley Lebeau a rejoint CPRAM en tant que gérant de portefeuille senior thématique mondial en septembre 2016. Wesley est le gérant principal du fonds CPR Invest Global Disruptive Opportunities lancé fin 2016. En 2022, Wesley a été promu chef adjoint des actions thématiques, supervisant les stratégies sur la digitalisation et la révolution technologique au sein de l'équipe thématique. Wesley a débuté chez Amundi en 2005 en tant qu'assistant gérant de portefeuille actions mondiales. En 2008, Wesley est devenu gérant de portefeuille au sein de l'équipe Global Stock Picking à Paris. En 2013, il a intégré l'équipe Global Equity à Londres se spécialisant sur le secteur technologique. Wesley est titulaire d'un Master en Analyse Financière Internationale de l'Ecole Supérieure des Affaires de Lille.

Rien ne garantit que les professionnels actuellement employés par CPRAM continueront à l'être, ni que les performances ou les succès passés de l'un d'entre eux serviront d'indicateur de ses performances ou de ses succès futurs. À des fins d'illustration uniquement.

Analyse financière et durable chez CPRAM

Une forte collaboration avec le groupe Amundi en matière d'analyse financière et extra financière



Accès à une analyse financière & extra-financière approfondie

~ 50 Analystes Actions Amundi

Pour l'Europe – Des analystes répartis entre Dublin, Milan et Paris

Pour les Etats Unis – Des analystes basés à Boston, experts d'industrie et spécialistes sectoriels

Une plateforme d'investissement des Marchés Emergents avec des analystes basés à Londres, Hong-Kong, Singapour et Kuala Lumpur

~ 50 Experts ESG Amundi

Dont :

31 analystes sectoriels en charge de la recherche et l'analyse ESG

10 experts en charge de la méthodologie de notation ESG

8 personnes dédiées Vote & Engagement

~ 75 Analystes Crédit Amundi
(EU, US, EM, Dette privée, Immobilier)

Outils Propriétaires
(iPortal, BDD ESG interne, ALTO)



Des analystes dédiés de proximité



Aude Lerivain

Responsable de l'Analyse Financière & Durable
>25 ans d'expérience dans l'industrie

ANALYSTE CREDIT



My Dung Huu Nguyen

Analyste Crédit

ANALYSTES ACTIONS

PLANET
Défis environnementaux & sociaux

PEOPLE
Changements démographiques & économiques

PROGRESS
Numérisation & révolution technologique



Bérénice Lacroix
Environnement



Hugo Lauricella
Consommation



Alfred Buot de L'Épine
Technologie

Source: CPRAM au 30/06/2024. Rien ne garantit que les professionnels actuellement employés par CPRAM continueront à l'être, ni que les performances ou les succès passés de l'un d'entre eux serviront d'indicateur de ses performances ou de ses succès futurs. À des fins d'illustration uniquement.

CPR INVEST – Artificial Intelligence

Pourquoi ce fonds ?

- Une solution pour investir dans l'écosystème de l'intelligence artificielle (IA¹) avec une **approche qui met l'accent sur les infrastructures** en lien avec ces technologies.
- **Une sélection rigoureuse** des «précurseurs» des technologies de l'IA.
- Un indice de référence co-développé avec MSCI pour refléter au plus près la construction du portefeuille.

Pourquoi maintenant ?

- **L'IA est à l'origine d'une nouvelle vague de cycles d'innovation**, son adoption devrait transformer profondément tous les secteurs au cours des 10-15 prochaines années².
- Un écosystème divisé en 3 dimensions : les «**facilitateurs**» couvrent les entreprises qui innovent et développent ces technologies. Elles fournissent des solutions aux entreprises cherchant à créer de la valeur en utilisant l'IA dans leur propre organisation «**utilisateurs**». Ces nouvelles technologies reposent et bénéficient du développement d'entreprises spécialisées dans les «**infrastructures**» de l'IA⁴.

Pourquoi CPRAM ?

- CPRAM est une société de gestion d'actifs, filiale du groupe Amundi, connue pour son expertise sur les investissements thématiques structurés en trois pôles : **People, Planet et Progress**.
- Une équipe de gestion **expérimentée et reconnue**

Pour plus de détails sur la politique d'investissement, veuillez-vous référer au Prospectus et au DIC PRIIPS disponibles sur <https://cpram.com/fra/fr/institutionnels/products/LU2860962476>
Les opinions, estimations, points de vue, prévisions, projections et déclarations sur les tendances des marchés financiers sont fondés sur les conditions du marché à la date de la publication. Ils sont susceptibles d'être modifiés sans préavis et n'offrent aucune garantie sur leur réalisation.

Source : 1. IA = Intelligence Artificielle 2. Edelson Institute 2024 3. <https://www.jpmorgan.com/insights/global-research/markets/market-concentration> 4.CPRAM 5.CPRAM, données au 31/03/2024

CPR Invest – Artificial Intelligence- I EUR - Acc

Carte d'identité

Une approche globale de l'intelligence artificielle

Un fonds d'actions internationales avec une forte exposition aux valeurs technologiques

Un fonds structuré en 3 dimensions représentant notre vision de l'univers de l'intelligence artificielle

- Forme du fonds : SICAV de droit luxembourgeois
- Type de gestion : gestion active
- Devise de la part : Euro
- Indice de référence : MSCI ACWI IMI Artificial Intelligence Select Issuer
- Horizon de placement conseillé : 5 ans min
- Classification SFDR : article 8

INDICATEUR DE RISQUE (PRIIPs)

Le fonds présente un risque de perte en capital



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. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée. Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds.

Pour plus de détails sur la politique d'investissement, informations sur les coûts, frais annexes et autres dépenses, veuillez-vous référer au Prospectus et au DIC PRIIPs disponibles sur <https://cpram.com/fra/fr/institutionnels/products/LU2860962476>. Veuillez consulter la notice sur le MSCI dans les notes complémentaires.

Ce fonds intègre les critères ESG dans son processus d'investissement conformément à la réglementation SFDR et vise en outre à obtenir une note ESG supérieure au score ESG de son indice de référence. La décision d'investir dans le fonds doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques et objectifs du fonds.

De la thématique aux opportunités d'investissement



L'intelligence artificielle

En résumé :

Qu'est-ce que l'IA?

Technologies permettant aux ordinateurs et machines de **simuler l'intelligence humaine** et ses compétences pour résoudre des problèmes.

Pourquoi l'IA?

- L'IA est à l'origine d'un **nouveau cycle d'innovation** et devrait devenir une tendance à long terme¹
- **L'IA est un accélérateur du changement** grâce à ses avancées technologiques et à ses modèles commerciaux innovants²

Un thème pour le futur ?

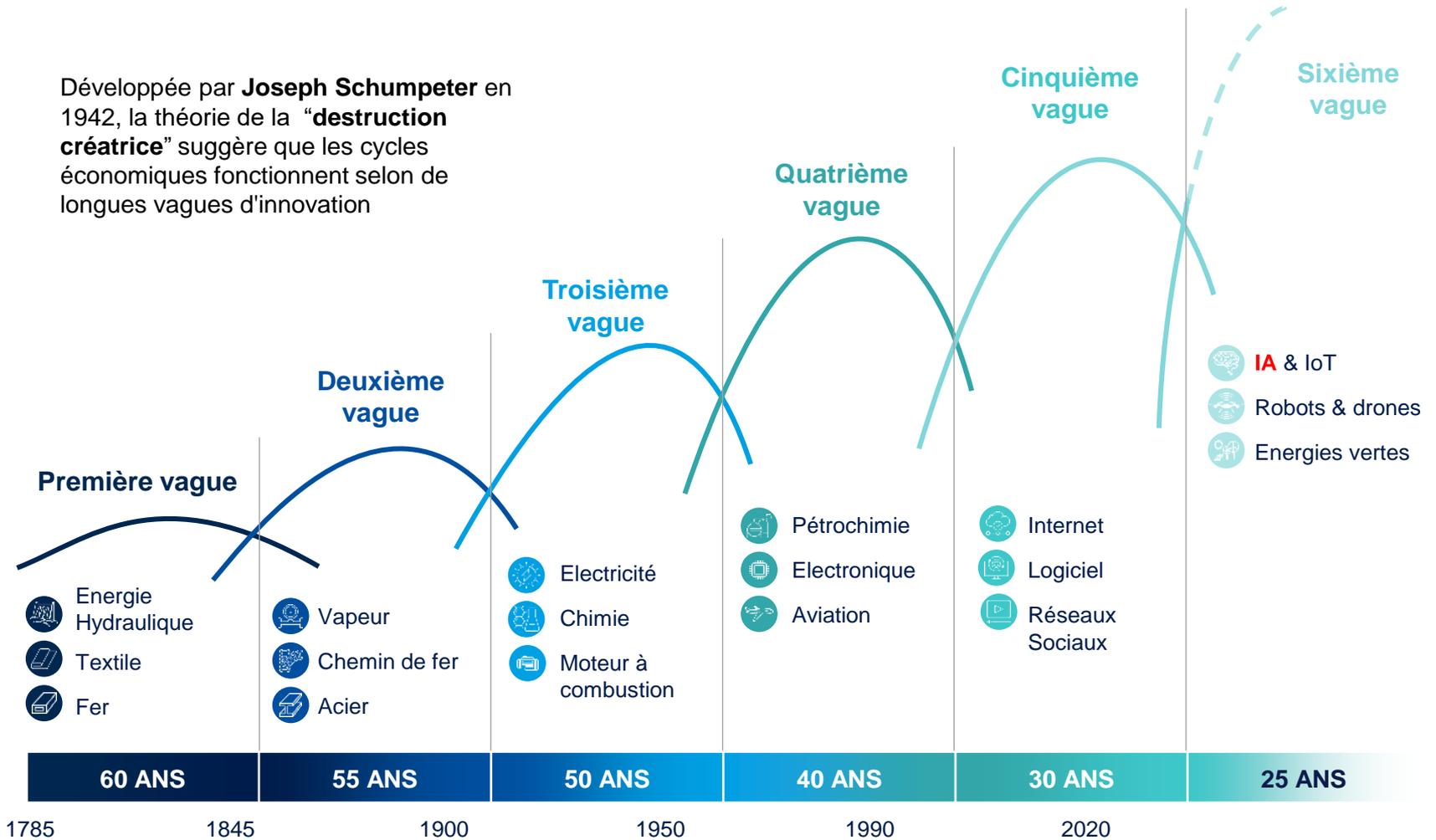
L'IA devrait changer le monde³ :

- **Améliore la productivité** en automatisant certaines tâches
- **Améliore les services** grâce à une plus grande personnalisation
- soutient **l'innovation et la recherche**

Sources : 1.CPRAM définition de la disruption 2. Edelson Institute 2024 3. <https://bepartofresearch.nihr.ac.uk/Articles/Health-research-breakthroughs/>

Comment l'innovation influence la croissance

Développée par **Joseph Schumpeter** en 1942, la théorie de la “**destruction créatrice**” suggère que les cycles économiques fonctionnent selon de longues vagues d'innovation



Source: Edelson Institute 2024. A titre illustratif.

L'histoire de l'IA commence en 1940



Première utilisation du terme « Intelligence Artificielle »



Deep Blue bat Gary Kasparov, champion du monde d'échecs



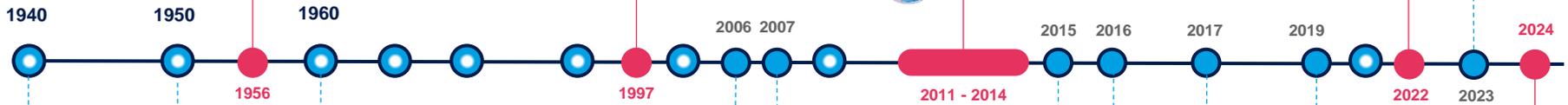
Le boom des assistants virtuels : utiliser l'IA pour comprendre le langage naturel



Lancement de ChatGPT

OpenAI

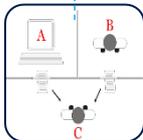
Sortie de ChatGPT 4.0



Décryptage d'Enigma durant la Seconde Guerre Mondiale



Test de Turing



Lancement d'ELIZA, logiciel de traitement du langage naturel



Lancement d'EC2, le service informatique cloud d'Amazon



Sortie de l'iPhone

Développement de l'apprentissage profond (TensorFlow et Keras)



2011 - 2014

AlphaGo bat Lee Sedol, champion du jeu de Go

Le rapport « Attention is All You Need » de Google sur les transformateurs : une base pour l'IA générative

La Food and Drug Administration publie un projet de cadre réglementaire pour les dispositifs médicaux basés sur l'IA

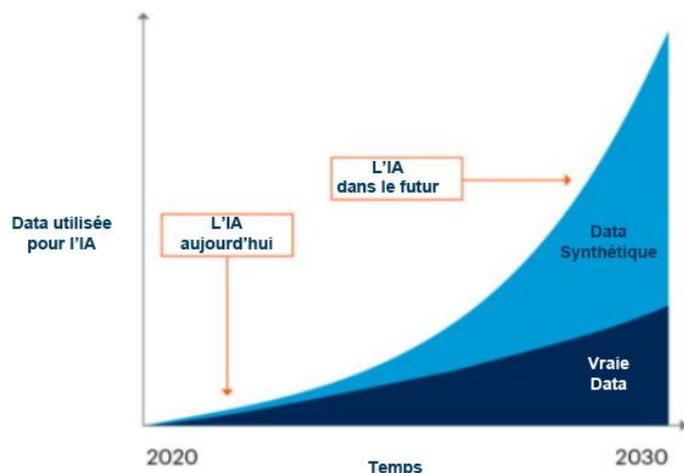
Nvidia dépasse les 3 milliards de dollars de valeur de marché, devenant brièvement la plus grosse action du S&P500



Source: Goldman Sachs Global Research 2022. À titre illustratif uniquement. Toutes les marques et tous les logos utilisés à des fins d'illustration sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

Les données sont une ressource clé pour l'innovation en matière d'IA

D'ici 2030, les données synthétiques éclipsent complètement les données réelles dans les modèles d'IA¹



Source: Gartner
750175_C

Vraie data

- Obtenues à partir de mesures directes
- Contraintes liées au coût, à la logistique et au respect de la vie privée

Data synthétique

- Données générées artificiellement
- Générées à partir de règles simples, de modèles statistiques, de simulations et d'autres techniques



D'ici 2025, on estime que 463 exaoctets de données seront créés chaque jour dans le monde²
Cela équivaut à 212 765 957 de contenu de DVD par jour.



Aujourd'hui, 80 à 90% des données générées ne sont pas structurées.³
Ces données sont souvent disséminées dans des systèmes et cloisonnées, néanmoins elles regorgent de valeurs inexploitées.

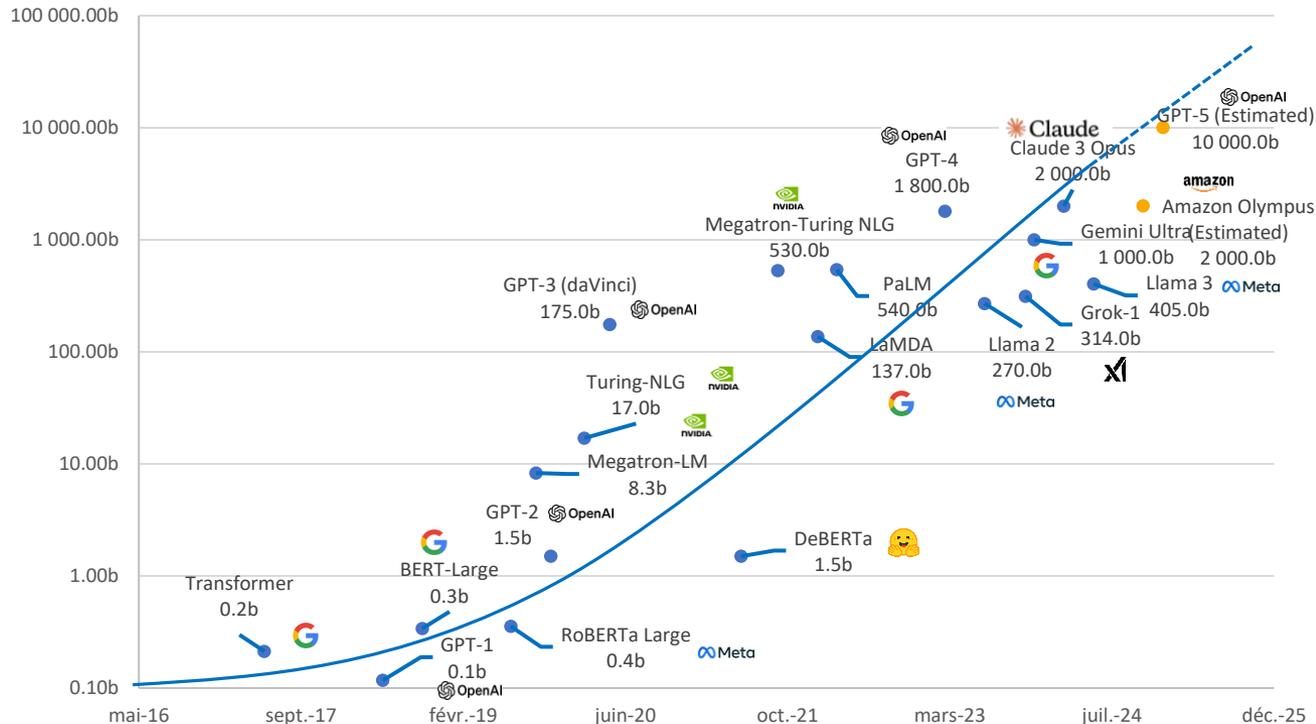


Entre 60 % et 73 % des données d'une entreprise ne sont jamais analysées.⁴

Source: 1. <https://ai.plainenglish.io/synthetic-data-is-on-the-rise-what-gartner-got-wrong-c48050bb1b0f> 2. World Economic Forum, "how much data is generated each day"
2.IDC White Paper, Sponsored by Box Inc., "Untapped Value: What Every Executive Needs to Know About Unstructured Data, August 2023 3.
<https://hbr.org/sponsored/2023/06/why-every-modern-enterprise-organization-needs-insight-driven-marketing>

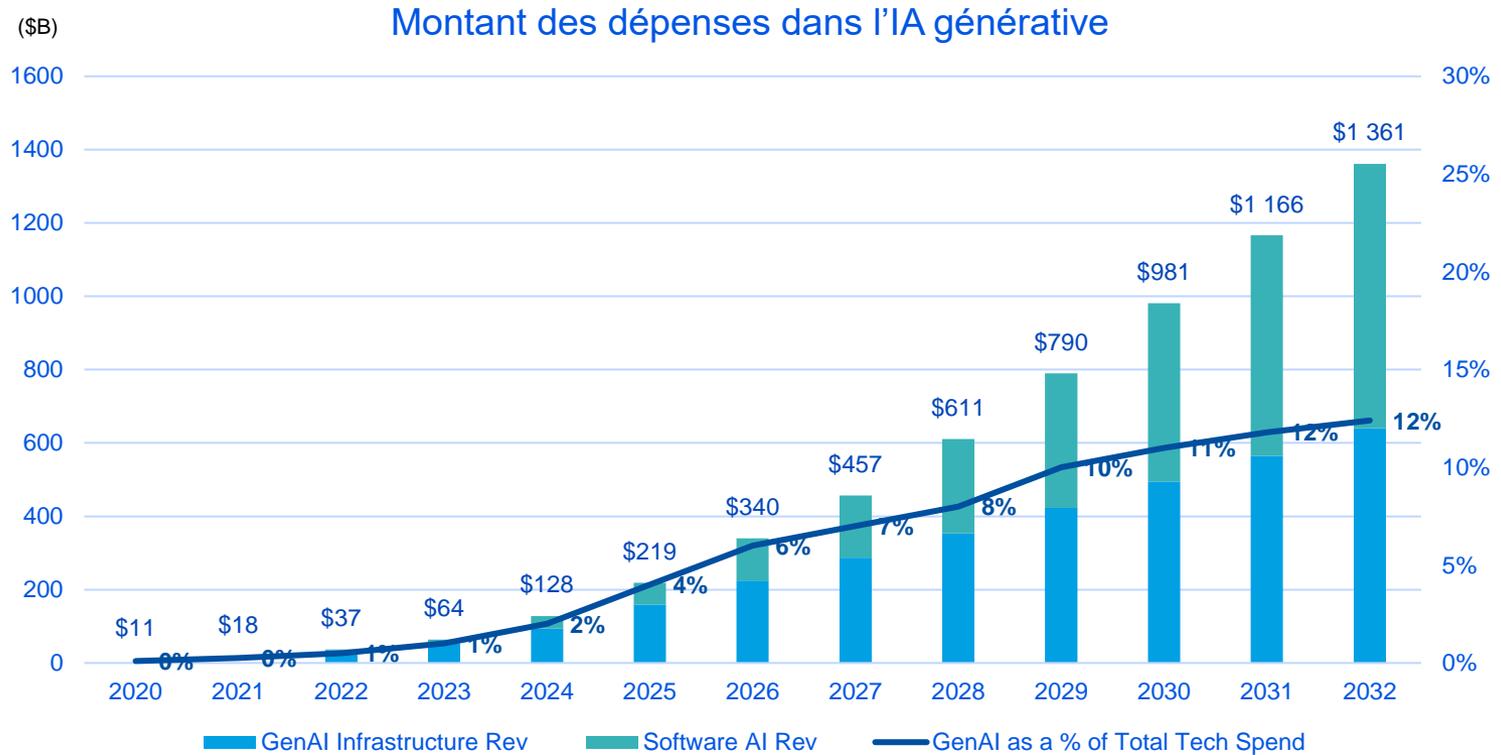
Les modèles de réseaux de neurones se complexifient

- La puissance des calculs parallèles requis a été multipliée par dix à chaque nouvelle itération.



Source: CPRAM. A titre illustratif. Toutes les marques et tous les logos utilisés à des fins d'illustration sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

Croissance des besoins en infrastructures



Source: BBG intelligence 28/03/2024 ; IDC, Statista, eMarketer

Quelles sont les attentes sur l'IA ?



40%

d'augmentation de la productivité¹



25%

des entreprises utiliseront les assistants virtuels d'ici 2027²



30%

de temps gagné pour développer de nouveaux médicaments³



69%

des entreprises considèrent l'IA essentielle à la cybersécurité⁴



Source: 1-<https://www.mckinsey.com/capabilities/mckinsey-digital/our-insights/the-economic-potential-of-generative-ai-the-next-productivity-frontier> 2 - <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2022-07-27-gartner-predicts-chatbots-will-become-a-primary-customer-service-channel-within-five-years> 3 - <https://www.pwc.com/gx/en/issues/data-and-analytics/publications/artificial-intelligence-study.html> 4-<https://www.capgemini.com/news/press-releases/ai-in-cybersecurity/>

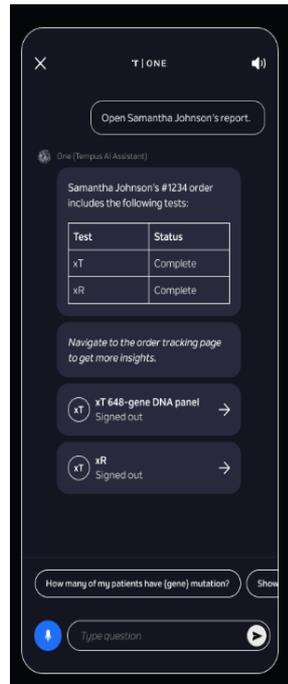
Les capacités de l'IA atteignent de nouveaux sommets

- Lors du test de Turing*, GPT-4 a été pris pour un humain dans 54 % des cas¹.

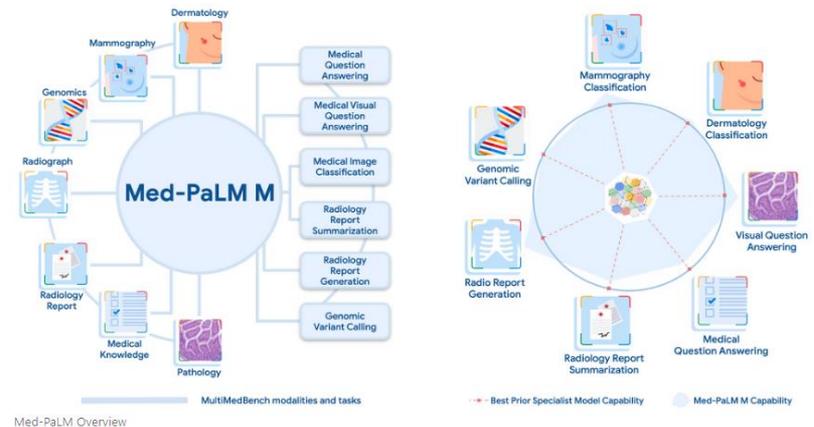
Exemple dans la Medtech avec Tempus AI et Med-PaLM LLM

TEMPUS | ONE

est le premier assistant clinique basé sur l'IA générative qui permet d'accéder à des informations sur les patients directement en quelques clics.



Med-PaLM M est un grand modèle de langage de Google Research, conçu pour le domaine médical. Il code et interprète des données : textes, images, génomique, etc.

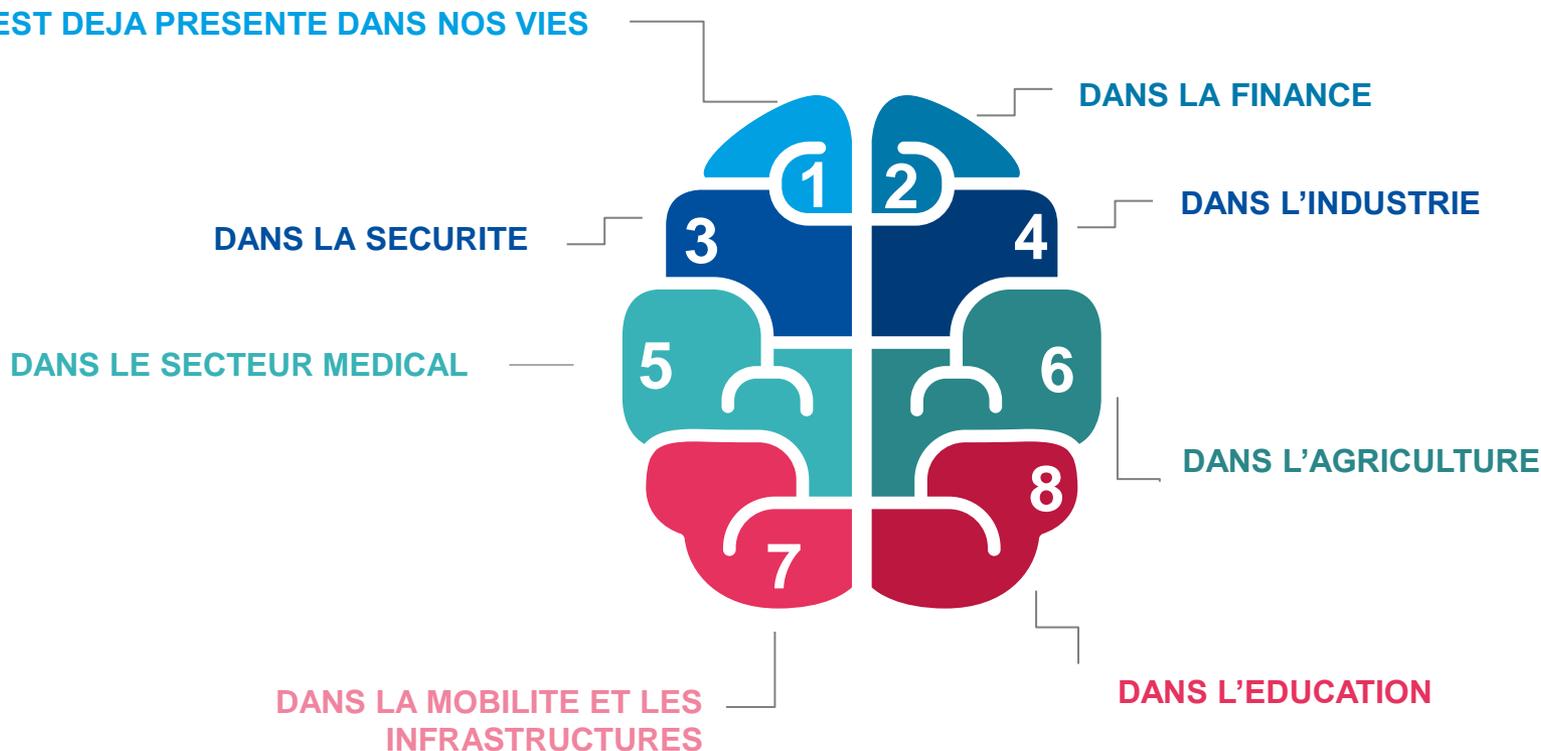


* Test de Turing : test d'intelligence permettant de vérifier la capacité d'une machine à faire preuve de signes d'intelligence humaine. Source: 1- Etude publiée le 9 Mai 2024 sur le pre-print arXiv serveur. A titre illustratif. Toutes les marques et tous les logos utilisés à des fins d'illustration sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

Où l'IA est-elle en plein essor ?

- L'IA pourrait générer jusqu'à 4 400 milliards de dollars de valeur dans tous les secteurs d'activité*1.

L'IA EST DÉJÀ PRÉSENTE DANS NOS VIES



* servant de contrepartie numérique indiscernable pour des utilisations pratiques, telles que la simulation, l'intégration, les essais, la surveillance et la maintenance.

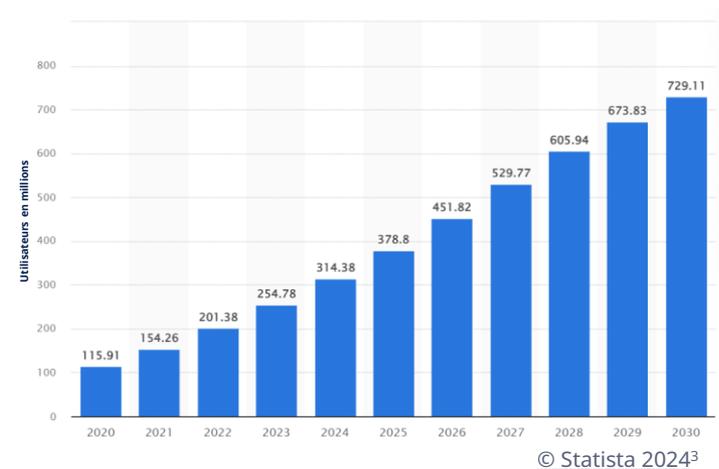
Source : 1. étude de McKinsey & Company, janvier 2024.

Quelles sont les impacts de l'IA sur notre société ?



- 63 % des travailleurs qui utilisent l'IA constatent une amélioration de leurs performances¹
- Le nombre de personnes utilisant des outils d'IA dans le monde a dépassé les 250 millions d'utilisateurs en 2023, soit plus du double par rapport à 2020².

Nombre d'utilisateurs d'outils d'intelligence artificielle (IA) dans le monde entre 2020 et 2030 (en millions)



Source: 1 https://www.oecd.org/en/publications/oecd-employment-outlook-2023_08785bba-en.html , 2. Statista 2024 3. Données constatées 2020 to 2023 et prévisionnelles à partir de 2024

02

Des opportunités à la philosophie d'investissement



Quelle est l'approche de CPRAM ?

CPR Invest – Artificial Intelligence

1

Un fonds **100% IA. L'univers d'investissement sera revu de manière régulière**¹.

L'objectif du fonds est de surperformer l'indice MSCI ACWI IMI Artificial Intelligence Select Issuer Capped sur le long terme (minimum 5 ans) en investissant dans des actions internationales qui contribuent au développement de l'intelligence artificielle ou qui en bénéficient.

2

Un fonds structuré autour de 3 dimensions² :

1. Les infrastructures
2. Les facilitateurs
3. Les utilisateurs

3

Un **processus d'investissement** en 4 étapes :

1. Univers d'investissement
2. Génération d'idées
3. Due diligence
4. Construction du portefeuille et gestion des risques

Source 1 : Au moins une fois par an - CPRAM

L'univers d'investissement du fonds est divisé en 3 dimensions et 12 sous-dimensions à la date de la présentation. Structure mise en place par l'équipe d'investissement et présentée à titre d'information à la date indiquée à la fin de ce document, susceptible d'être modifiée sans préavis. Veuillez-vous référer au Prospectus et au KID PRIIPs du fonds pour plus de détails sur la politique d'investissement, les informations sur les coûts, les frais accessoires et autres dépenses sur <https://cpram.com/fra/fr/institutionnels/products/LU2860962476>

Notre conviction : un fonds focalisé sur l'IA dans son ensemble

- **Infrastructure :**

Une exposition plus importante (que la concurrence) à la mise en place et au déploiement d'infrastructures qui devraient bénéficier d'investissements lourds des « Hyperscalers »¹.

- **Les utilisateurs de l'AI :**

Une sélection rigoureuse des utilisateurs de l'IA présentant de réelles opportunités

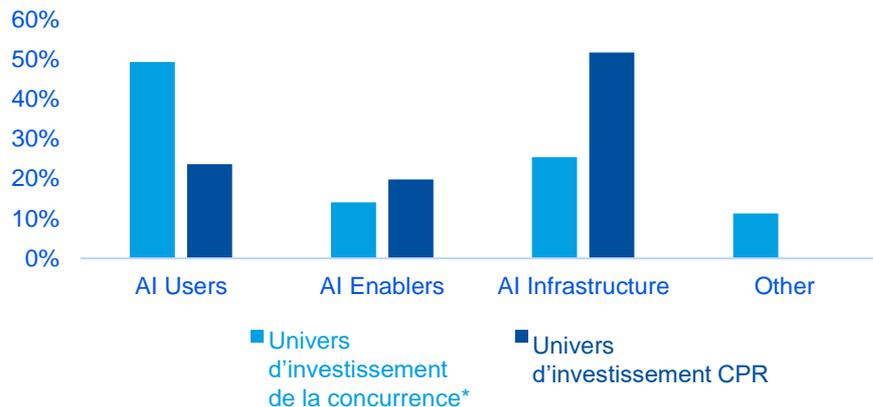
- **Pas d'exposition à la robotique,**

en raison de son caractère plus cyclique et de sa forte dépendance au cycle industriel chinois et au secteur automobile.

- **Un indice de référence personnalisé développé en collaboration avec MSCI.**

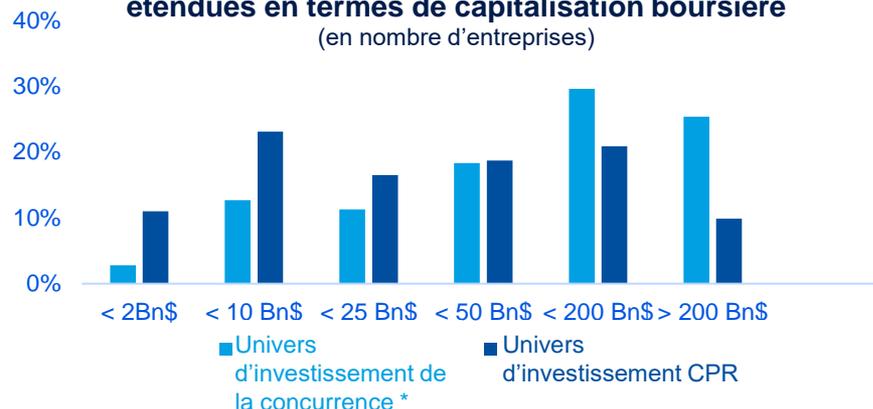
Un focus sur les Infrastructures de l'IA

(en nombre d'entreprises)



Un univers visant à saisir des opportunités plus étendues en termes de capitalisation boursière

(en nombre d'entreprises)



Source: CPRAM, Factset, Au 29/09/2024 Principaux concurrents AI : Fonds sur Morningstar ayant le même sous-thème (Intelligence artificielle), la même région de vente (Crossborder), le même type d'investissement (fonds à capital variable). Pour plus d'informations sur la politique de Morningstar, veuillez consulter la clause de non-responsabilité à la fin du document ou vous rendre à l'adresse suivante https://awgmain.morningstar.com/webhelp/glossary_definitions/mutual_fund/glossary_mf_ce_Morningstar_Category.html#:~:text=Morningstar%20assigns%20categories%20to%20all,approves%20of%20all%20category%20assignments.

1- Hyperscaler : Grands fournisseurs de services Cloud, qui peuvent fournir des services tels que le calcul et le stockage à l'échelle de l'entreprise.

Un univers d'investissement répartis en 3 dimensions



Les infrastructures de l'IA

Infrastructure physique permettant le fonctionnement de l'IA



Les facilitateurs de l'IA

Entreprises permettant le développement de l'IA



Les utilisateurs de l'IA

Utilisateurs de l'intelligence artificielle

À ce jour, l'univers d'investissement est composé d'environ 200 actions.

- Fournisseurs de semiconducteurs
- Fabricants de puces
- Hyperscalers et centres de données

Environ **60 %** de l'univers

- Gestion des bases de données
- AIOps¹
- Cybersécurité
- Conseil et stratégie

Environ **20 %** de l'univers

Les entreprises qui utilisent l'IA comme :

- Ciblage d'audience
- Marketing CRM
- Industrie
- Propriétaires de Big Data

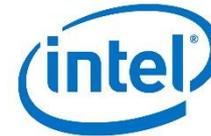
Environ **20 %** de l'univers

Source 1. AIOps : Intelligence artificielle pour les opérations informatiques - CPRAM au 30/09/2024.

A titre illustratif uniquement. L'univers d'investissement du fonds est divisé en 3 dimensions et 12 sous-dimensions à la date de la présentation. Structure mise en place par l'équipe d'investissement et présentée à titre indicatif à la date indiquée à la fin de ce document, susceptible d'être modifiée sans préavis.

Définition de la dimension infrastructure de l'IA

- **Fournisseurs de semi-conducteurs** : Visent à bénéficier du cycle d'investissement et du développement des infrastructures allant des fournisseurs de semi-conducteurs aux fabricants de processeurs.
- **Concepteurs de puces** : Conçoivent des puces pour les calculs, les réseaux ou même la gestion énergétique afin d'améliorer les performances et l'efficacité des processus d'IA.
- **Hyperscalers et centres de données** : Infrastructure en tant que service (IaaS) de la mise en place de service de cloud à la gestion de bases de données. Les hyperscalers investissent beaucoup actuellement pour mettre en place et entretenir des centres de données, des serveurs et des réseaux.



Toutes les marques et tous les logos utilisés à des fins d'illustration dans le présent document sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

Définition de la dimension facilitateurs de l'IA

Une sélection d'entreprises qui exploitent les différentes technologies de l'IA pour créer des applications intelligentes capables d'analyser et d'apprendre à partir de données

- **Gestion et stockage des données** : les données jouent un rôle fondamental dans le développement et l'itération de modèles à grande échelle et dans l'amélioration des applications de production.
- **AI Ops*** : architectures d'applications modernes et opérations informatiques. Les AI Ops permettent de prendre des décisions automatisées complexes en collectant et en analysant des données.
- **Cybersécurité** : protection contre les attaques informatiques dans des architectures informatiques de plus en plus complexes : de la sécurité des téléchargements à la protection des données.
- **Conseil et stratégie** : sociétés de services informatiques et de conseils nécessaires à la mise en œuvre des modèles GenAI/AI.



AI Ops = Intelligence Artificielle pour les Opérations informatiques. Toutes les marques et tous les logos utilisés à des fins d'illustration dans le présent document sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

Définition de la dimension des utilisateurs de l'IA

Une sélection d'entreprises qui annoncent publiquement le lancement de produits/services utilisant l'IA et avec une évaluation du degré d'innovation apporté par l'IA

- **Le ciblage d'audience** utilise l'IA pour classer les consommateurs en catégories, sur la base de critères tels que les données démographiques, les centres d'intérêt, le comportement et l'intention.
- **Marketing CRM** : L'automatisation du marketing est devenue essentielle pour les entreprises qui souhaitent optimiser leur efficacité et atteindre leurs objectifs marketing.
- **Utilisateurs industriels (biotechnologie, design industriel...)** : entreprises qui utilisent toutes les formes d'IA pour créer de nouveaux produits ou pour améliorer leur productivité.
- **Propriétaires de Big Data** : le Big Data utilise l'IA et l'apprentissage automatique pour combiner et analyser des volumes importants de données dans le but d'identifier des modèles et de développer des informations exploitables.

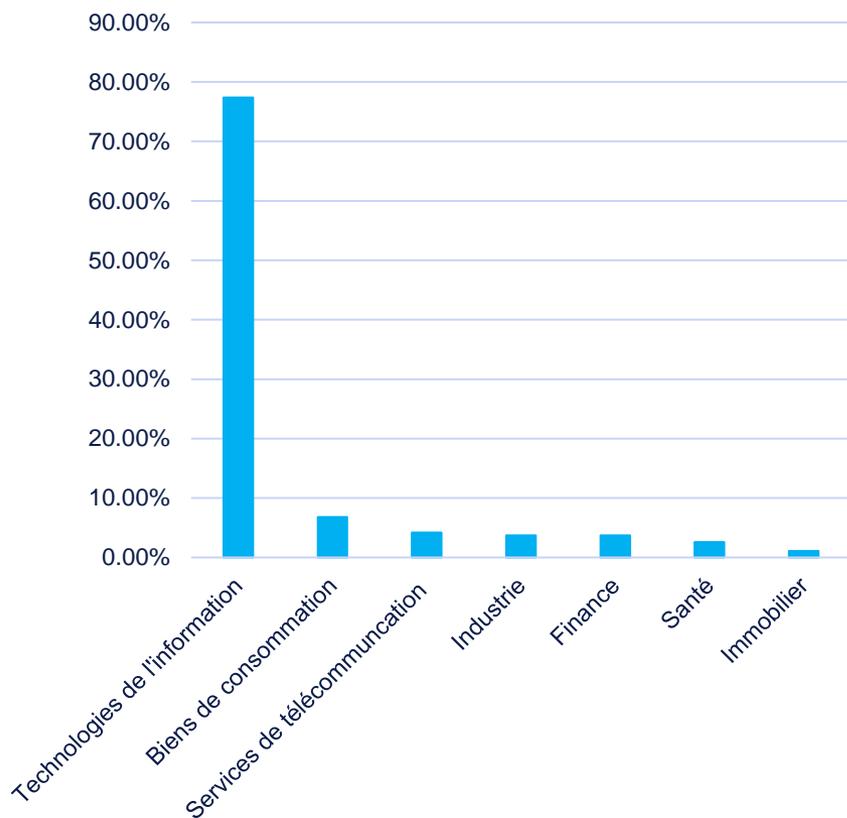


Toutes les marques et tous les logos utilisés à des fins d'illustration dans le présent document sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

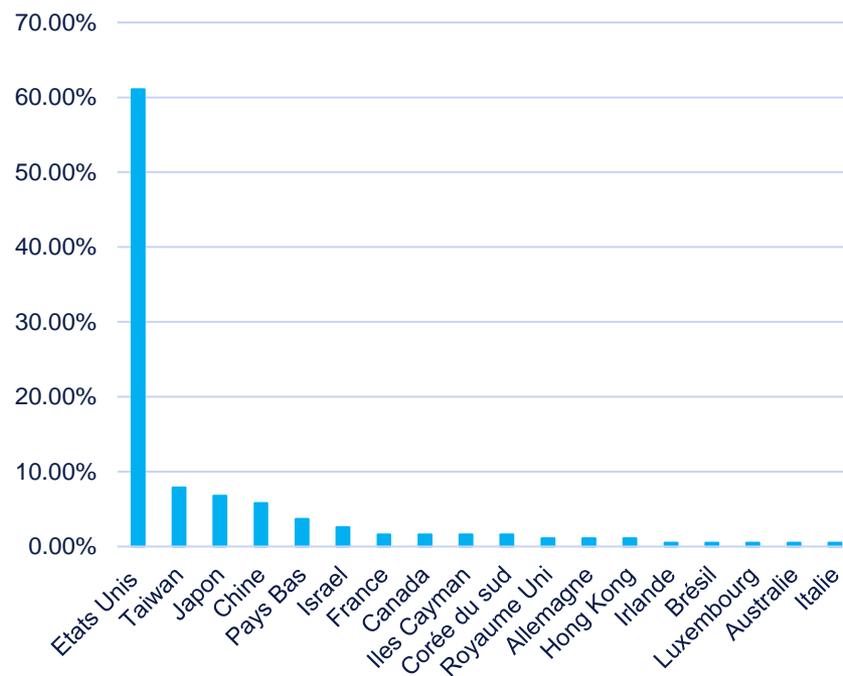
L'univers de l'IA : Vue d'ensemble

— Exposition aux secteurs et aux pays

GICS - % exposition - Equipondérés



Pays - % exposition - Equipondérés



Source : CPRAM, Factset, au 09/10/2024

Métriques financières de l'univers

- Un univers d'investissement surpondéré en termes de capitalisation et avec un biais croissance (Vs le MSCI World)

	UNIVERS_AI	MSCI Monde
Capitalisation boursière	25 504,6	21381,8
Rendement des dividendes	0,6	1,7
P/E 2024	29,1	20,5
P/E 2025	23,9	18,3
P/E NTM	25,0	18,8
Cours/Valeur comptable	6,9	3,4
ROE	33%	26%
Croissance du BPA 2023	49%	24%
Croissance du BPA 2024	33%	21%
Croissance du BPA 2025	28%	18%
Croissance des ventes 2023	21%	11%
Croissance des ventes 2024	24%	11%
Croissance des ventes 2025	17%	10%

Source : CPRAM, Factset, au 29/09/2024. Veuillez vous référer à la note MSCI dans les notes complémentaires.

Indice de référence : Indice MSCI ACWI IMI Artificial Intelligence Select Issuer Capped

Un indice personnalisé de MSCI

Aperçu de la méthodologie

Univers éligible

Sociétés de l'indice parent qui sont pertinentes pour le thème de la robotique et de l'IA OU qui appartiennent à l'industrie GICS Semiconductors & Semiconductor Equipment avec un FFMcap* \geq USD 10bln.

Sélection basée sur le score de pertinence :

Sont incluses les actions de l'univers éligible qui satisfont à tous les critères suivants :

1 - Correspond à l'un des secteurs ou sous-secteurs GICS suivants :

- Technologie de l'information
- Services de communication : Médias et services interactifs, Cinéma et divertissement, Publicité
- Consommation discrétionnaire : Pièces détachées et équipement automobile, Commerce de détail à grande échelle, Électronique grand public

2- Pour les actions dont la capitalisation boursière est supérieure ou égale à 10 milliards de dollars : Score de pertinence \geq 5%

Pour tous les autres stocks : Score de pertinence \geq 25%

Sélection basée uniquement sur le code GICS :

Dans l'industrie des semi-conducteurs et des équipements semi-conducteurs :

toutes les actions dont la capitalisation boursière est supérieure ou égale à 10 milliards d'USD sont sélectionnées

Plafonnement

5% Plafonnement de la sécurité au moment du rééquilibrage

Fréquence de rééquilibrage

Semestrielle

Pondération

- Pour les actions sélectionnées sur la base du score de pertinence : **Score de pertinence du thème x Poids dans l'indice parent**
- Pour les actions sélectionnées sur la base du code GICS uniquement : **0,25 x la pondération dans l'indice parent.**

Les poids sont ensuite normalisés à 100 %.

*FFMcap = Free Float Market Capitalisation (capitalisation boursière flottante). CPRAM, Factset, au 29/04/2024. Score pertinent Msci https://www.msci.com/indexes/documents/methodology/2_MSCI_Thematic_Relevance_Score_Methodology_20220519.pdf. Veuillez vous référer à l'avis de MSCI dans les notes complémentaires.

03

De la philosophie d'investissement à la gestion du portefeuille



Processus d'investissement de CPR Invest – Artificial Intelligence

UNIVERS INITIAL

Actions mondiales cotées

Univers d'investissement

1) UNIVERS D'INVESTISSEMENT

Définition de l'univers thématique

- Recettes et dépenses en capital
- Classification sectorielle détaillée (RBICS¹)
- Analyse textuelle (NLP)²
- Analyse qualitative

Définition de l'univers éligible

Analyse du :

- Niveau de liquidité minimal (ADV³, capitalisation boursière, etc..)
- Nombre d'analystes couvrant le titre

2) EXCLUSIONS ESG NORMATIVES ET SECTORIELLES

Génération d'idées

Un screening financier de l'univers éligible qui combine 2 approches « Best in Class » :

- **LA CRÉATION DE VALEUR ÉCONOMIQUE (EVA)⁴**

EVA = retour sur investissements – coût du capital

- **UNE ANALYSE FACTORIELLE DES DRIVERS DES MARCHÉS**

Due diligence financière

1) ANALYSE FINANCIÈRE APPROFONDIE

- En synergie avec les analystes de CPRAM (5) et d'Amundi (~40)⁵
- Approche Thèse d'investissement / Valorisation / Timing (TVT) qui formalise notre conviction
- Support des analystes Buy-side
- Rencontres des entreprises / experts / conférences

Construction du portefeuille et suivi des risques

1) CONSTRUCTION D'UN PORTEFEUILLE DE CONVICTION DANS UN CADRE AJUSTE DU RISQUE

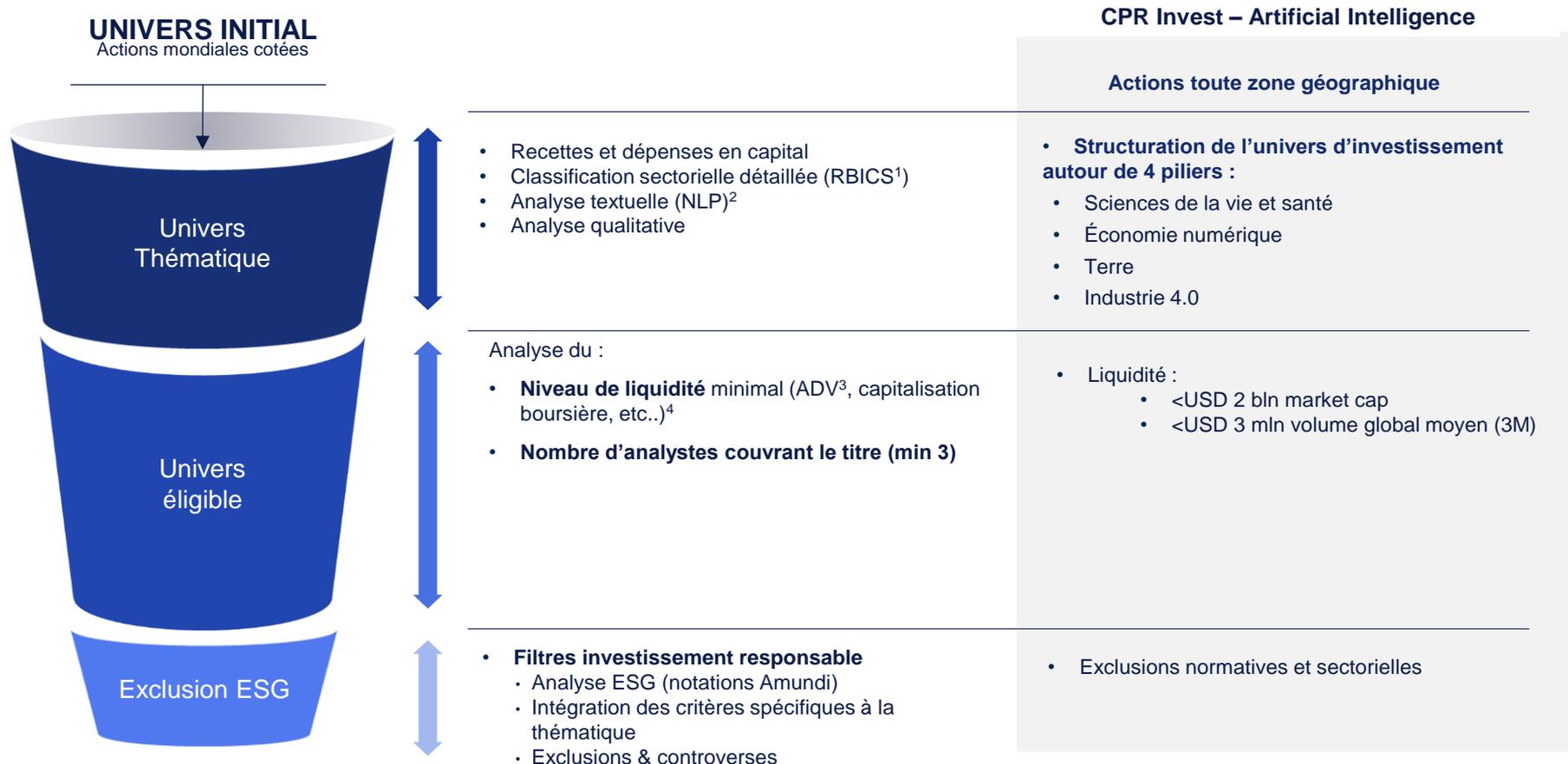
- Expression de convictions objectivées dans le cadre de la due-diligence (étape 3)
- Evaluation et pilotage des risques via l'analyse des indicateurs de risque Barra⁶
- Discipline d'achat et de vente
- Les écarts potentiels sont contrôlés mensuellement

2) SUIVI DES PARAMÈTRES EXTRA FINANCIERS

- Notation ESG du portefeuille > benchmark

Sources : 1- RBICS: Revere Business Industry Classification System, 2- NLP: Natural Language Processing, 3- ADV: Average Daily Volume, 4- HOLT®, EVA (Economic Value Added), 5- source CPRAM 31/03/2024 and Amundi 30/09/2023 - 6- MSCI Barra® - Process

Univers d'investissement et approche responsable



Sources: 1- RBICS: Revere Business Industry Classification System, 2- NLP: Natural Language Processing, 3- ADV: Average Daily Volume, 4- Il s'agit de limite interne, donnée à titre d'exemple et susceptible de changer à tout moment sans préavis. Veuillez consulter la notice sur le MSCI dans les notes complémentaires.

Veuillez-vous référer à la Politique d'investissement responsable de CPRAM et à la Déclaration du Règlement SFDR disponibles sur

[<https://cpram.com/fra/fr/institutionnels/investissement-responsable/documentation-esg>] et, pour plus d'informations spécifiques au produit, veuillez-vous référer au Prospectus et au Document précontractuel du Fonds (PCD) disponibles sur <https://cpram.com/fra/fr/institutionnels/products/LU2860962476>

Génération d'idée : une méthode construite sur 2 approches

Identifier les titres candidats à la due diligence financière et extra-financière

UNE DOUBLE ANALYSE COMBINANT

LA VALEUR ECONOMIQUE DE LONG TERME

- Pour évaluer les entreprises sur la base du CFROI, de la rentabilité implicite d'une entreprise et de la qualité comptable.
- Pour avoir une vue objective de chaque entreprise faisant partie de l'univers sur la base de la création de valeur économique à partir de données normées.

Outil : Holt®

LA DYNAMIQUE DU MARCHE A COURT TERME

- Pour évaluer chaque entreprise de l'univers selon des données factorielles : révision des bénéfices, valorisation, dynamique des prix..
- L'analyse factorielle vise à analyser l'adéquation des valeurs aux dynamiques du moment du marché action.

Outil : Factset®

IDENTIFIER LES TITRES PRÉSENTANT LE POTENTIEL LE PLUS INTERESSANT

Privilégier les titres présentant les meilleures notes combinées

Valeur économique LT – HOLT®

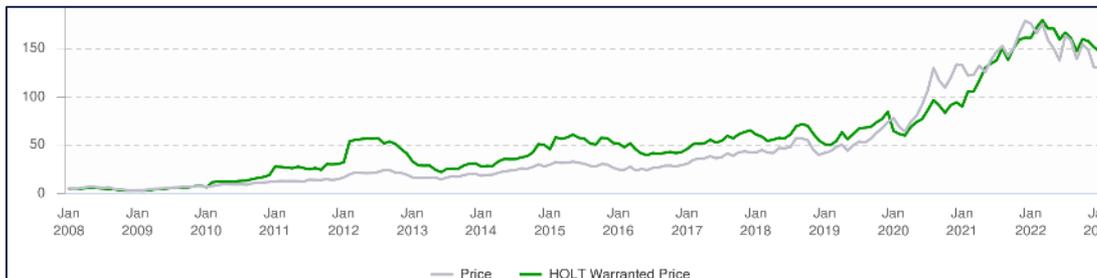
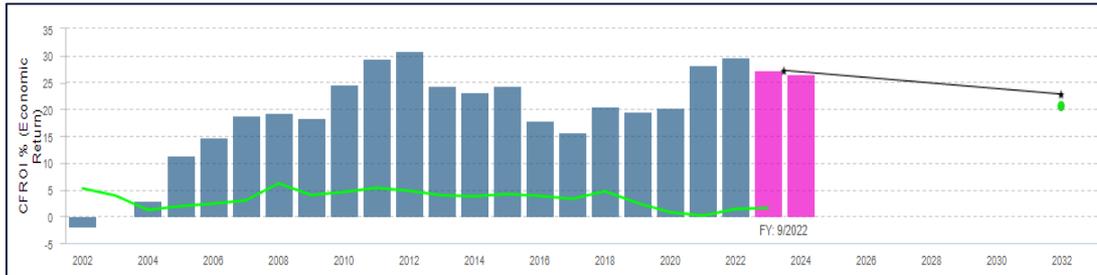
Dynamique du marché CT
analyse multifactorielle
Factset®

	Holt 1	Holt 2	Holt 3	Holt 4	Holt 5
1	TITRES A PRIVILEGIER				
2					
3					
4					
5					

Source CPRAM 30/06/2024. Les logos ou marques des sociétés citées sont utilisés à des fins d'illustration et demeurent la propriété exclusive de chaque titulaire. Pour plus de détails sur la politique d'investissement, veuillez-vous référer au Prospectus et au DIC PRIIPS du fonds. Données à titre indicatif, susceptibles d'être modifiées sans préavis. Pour plus d'informations spécifiques au produit veuillez-vous référer au Prospectus et au Document précontractuel du Fonds (PCD) disponibles sur <https://cpram.com/fra/fr/institutionnels/products/LU2860962476>

Evaluer la capacité d'une entreprise à créer de la valeur économique

en s'appuyant sur HOLT®



Source: CPRAM, les logos ou marques des sociétés citées sont utilisés à des fins d'illustration et demeurent la propriété exclusive de chaque titulaire. A titre illustratif

QUALITE

Capacité d'une entreprise à créer de la valeur par sa capacité à générer des liquidités et à gérer sa croissance, indépendamment des attentes futures.

MOMENTUM

Le momentum est un indicateur du sentiment des marchés. Il permet de connaître la perspective de croissance d'une valeur au travers d'un CFROI élevé indiquant des prévisions de bénéfices par actions à la hausse.

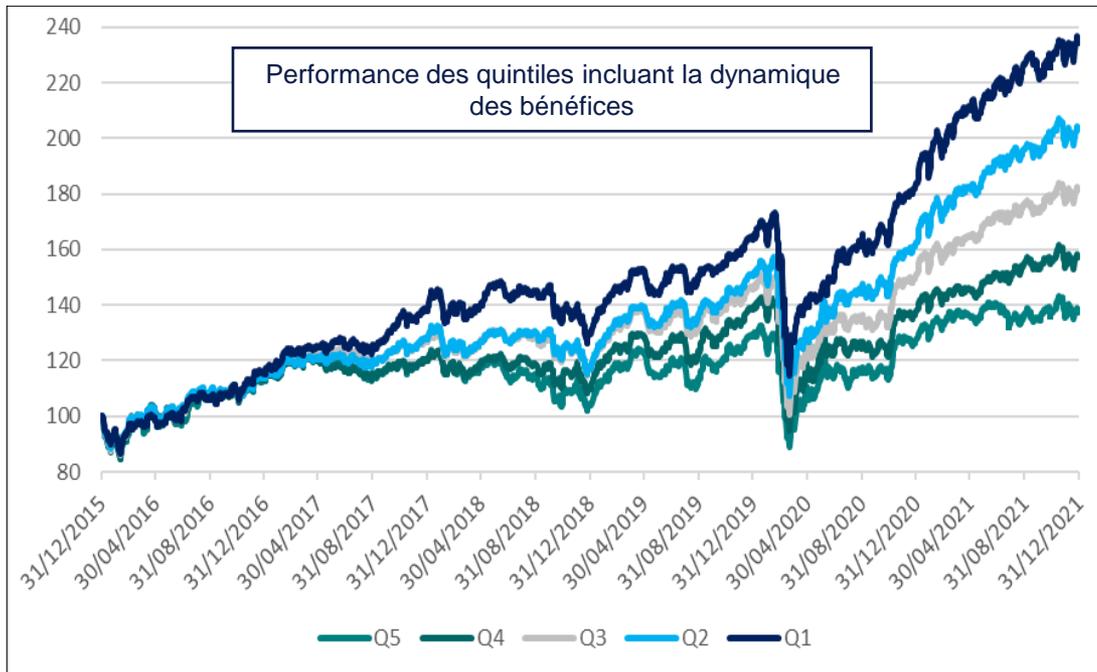
VALORISATION

La valorisation est un indicateur d'attractivité de l'entreprise qui compare le prix de l'entreprise à l'évolution de son flux de trésorerie.

Notation factorielle

en s'appuyant sur Factset®

L'analyse factorielle vise à analyser l'adéquation des valeurs aux dynamiques du moment du marché action.



FACTEURS

Identification des facteurs (ex : valorisation, qualité, croissance, volatilité, profondeur).
Chaque facteur s'appuie sur une moyenne de 4 métriques

DATA PROCESSING

Analyse de chaque facteur à partir d'un historique hebdomadaire du MSCI ACWI, correction et ajout de données manquantes et construction des facteurs selon les métriques identifiées

BACKTESTING

Validation de la pertinence des facteurs définis à partir de backtesting des quintiles. Vérification selon la méthode Brinson. Calcul des performances annuelles, ratio de Sharpe, tracking error

Source: CPRAM, les logos ou marques des sociétés citées sont utilisés à des fins d'illustration et demeurent la propriété exclusive de chaque titulaire A titre illustratif. Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Due diligence financière

NOTRE APPROCHE

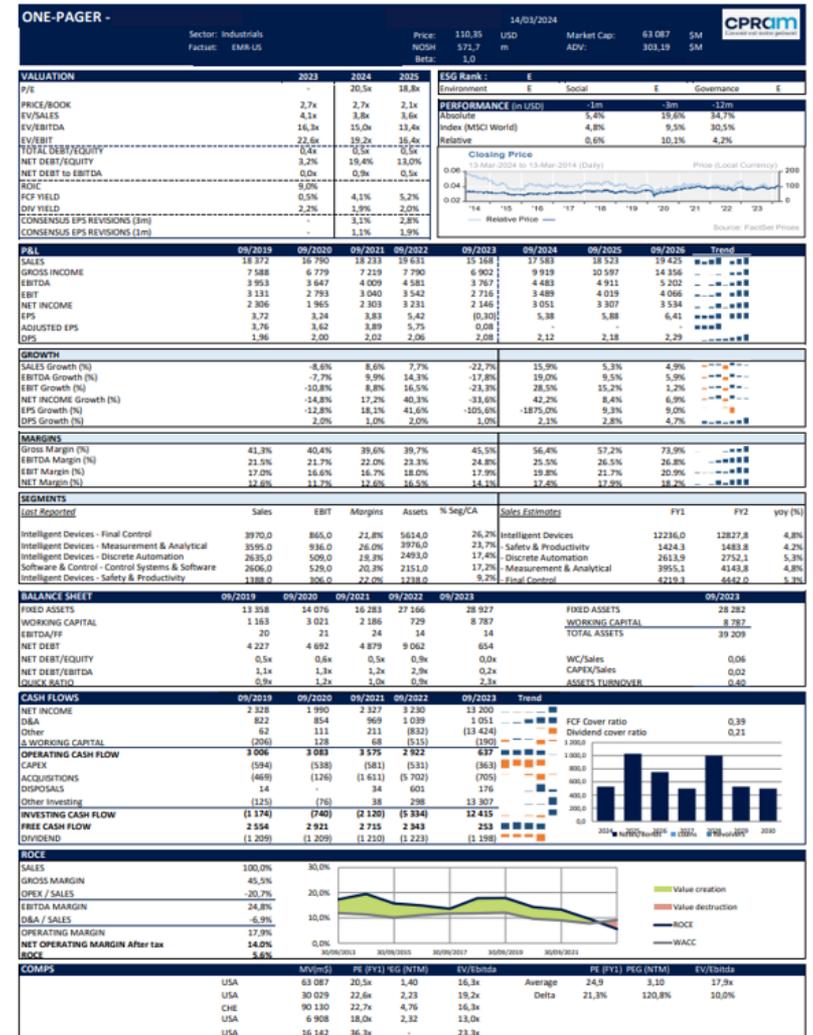
Notre approche TVT (Thèse / Valorisation / Timing) formalise nos convictions, détaillées dans le « One pager ».

Différentes équipes peuvent contribuer à cette analyse fondamentale :

- Gérants de portefeuilles spécialistes du thème
- Analystes financiers CPRAM
- Equipes d'analystes buy-side d'Amundi
- Recherche sell-side
- Rencontres avec le top management des entreprises

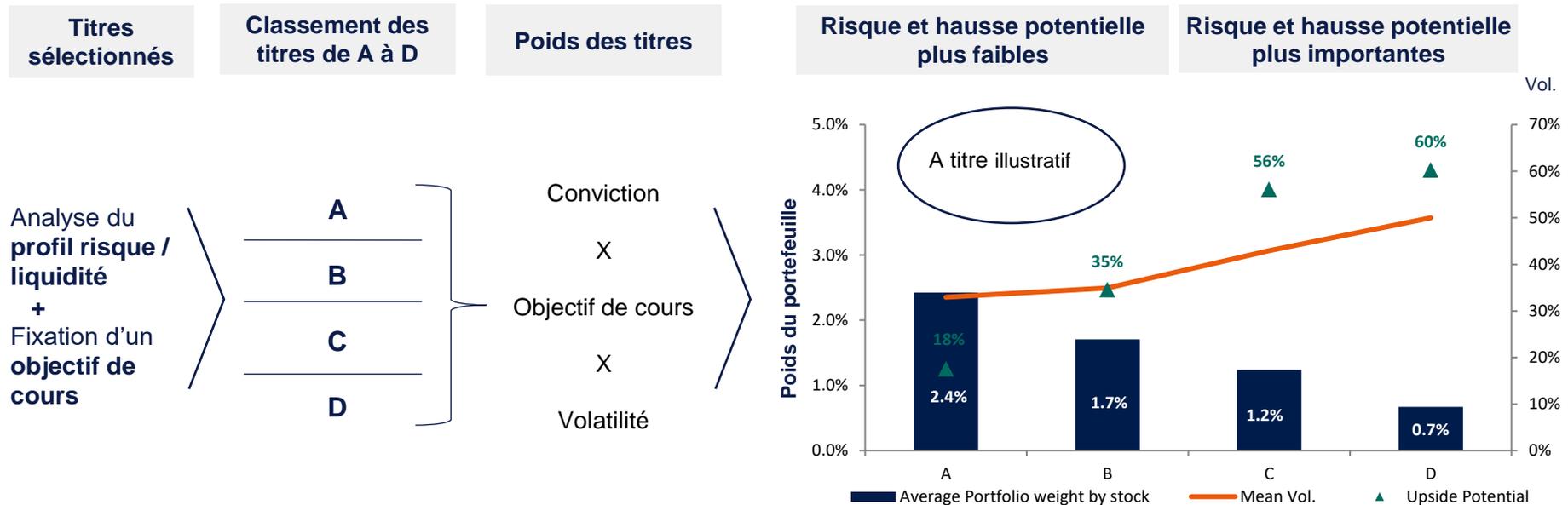
UNE ANALYSE SYNTHÉTIQUE

- Principaux éléments financiers
- Activité
- Conviction (Positive/Négative)



A titre illustratif

Une construction de portefeuille structurée pour prendre en compte la conviction et le risque



A titre illustratif

Construction du portefeuille et suivi des risques

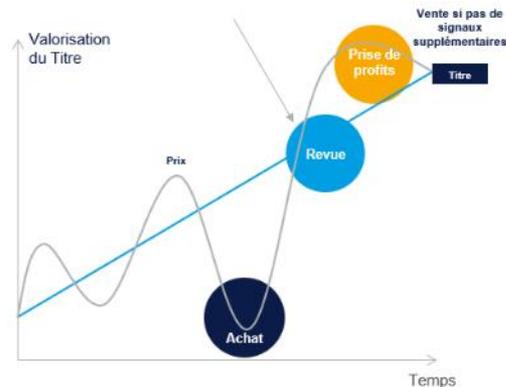
Expression de convictions objectivées et appuyées par l'analyse financière réalisée dans le cadre de la due-diligence (étape 3)

- Evaluation et suivi des risques via l'analyse des indicateurs de risque Barra et suivi mensuel des dérives potentielles



A titre illustratif

- Discipline d'achat et de vente



- > 20 % upside relatif potential
- Asymmetric risk

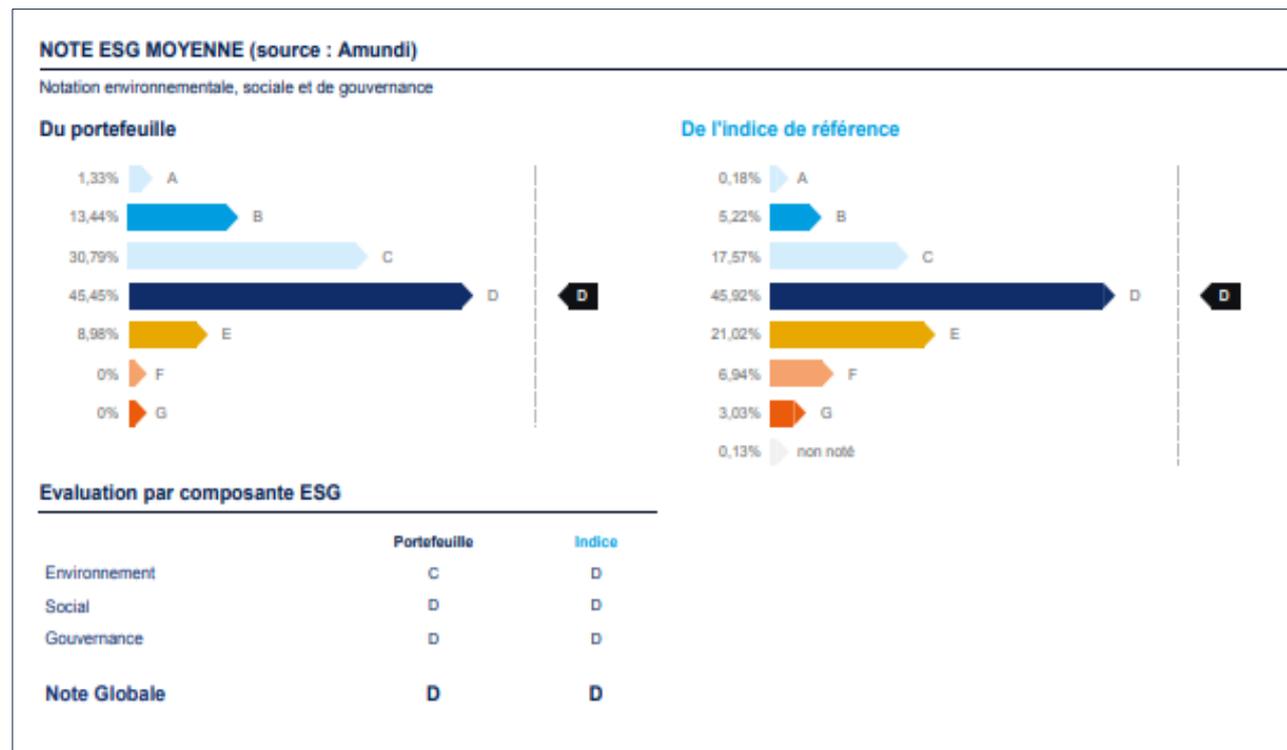
- Suivi de critères :
- 10 % du prix cible
 - 15 % de sous-performance relative

- Prix cible atteint
- Autre idée plus attractive
- Changement dans la thèse d'investissement

Suivi des paramètres extra-financiers du portefeuille

« Beat the Benchmark » : 100% de nos fonds ouverts doivent avoir un score ESG supérieur à celui de leur indice de référence

- Notation ESG du portefeuille



Source CPRAM 30/12/2023 Veuillez-vous référer à la Politique d'investissement responsable de CPRAM et à la Déclaration du Règlement SFDR disponibles sur <https://cpram.com/fra/fr/institutionnels/investissement-responsable/documentation-esg> et, pour plus d'informations spécifiques au produit, veuillez-vous référer au Prospectus et au Document précontractuel du Fonds (PCD) - Rien ne garantit que les considérations ESG amélioreront la stratégie d'investissement ou la performance d'un fonds. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques et de l'objectif du fonds. A titre illustratif.

04

Aperçu du marché et portefeuille modèle



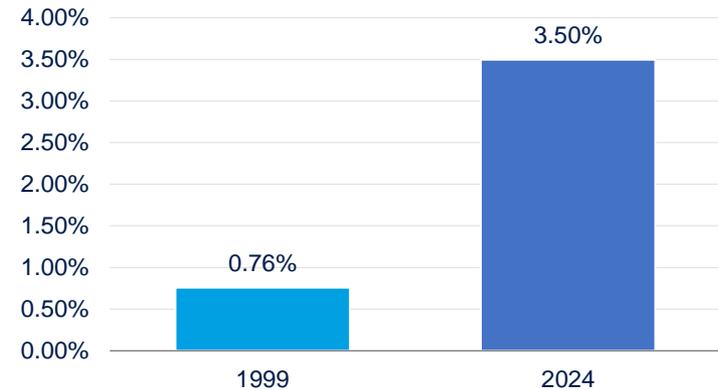
Les actions du secteur de la technologie et de l'intelligence artificielle sont-elles une bulle ?

Les valorisations restent raisonnables

Nasdaq 100 - P/E NTM



Nasdaq 100 - Rendement du FCF

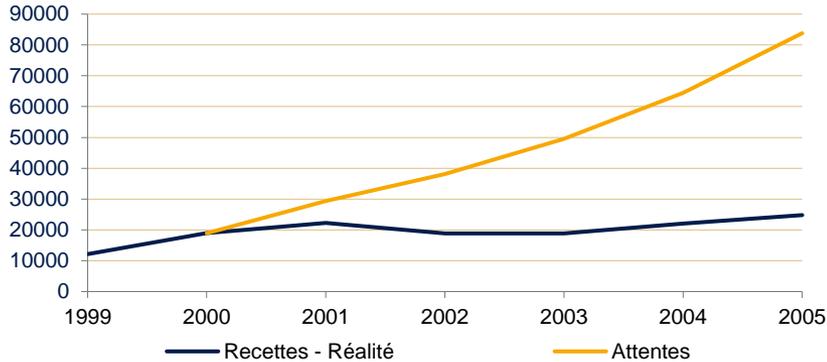


Les performances passées ne présagent pas des performances futures

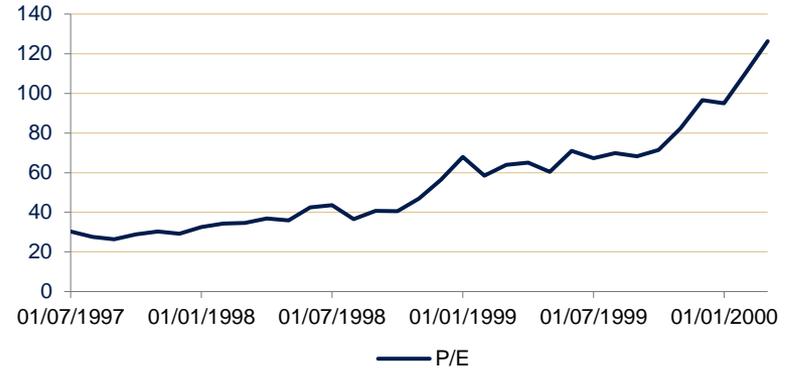
*FBCF = Indice de solvabilité financière. Un résultat élevé indique une meilleure capacité à générer des liquidités pour faire face à la dette et aux autres obligations, y compris le paiement des dividendes Source : Goldman Sachs, CPRAM, Factset, 30/09/2024

Nvidia ne ressemble en rien à Cisco

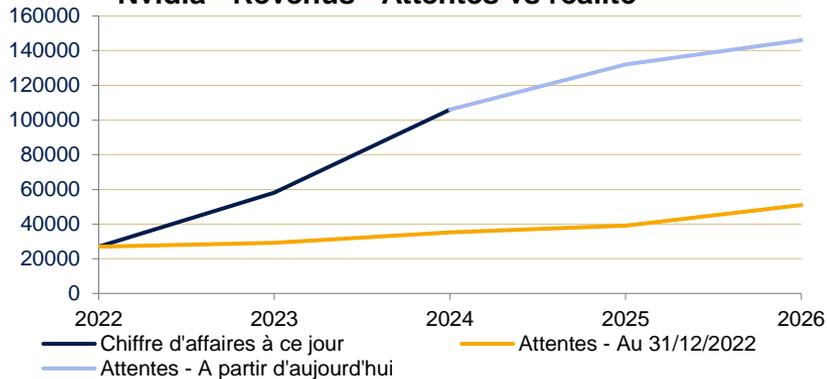
CISCO - Chiffre d'affaires - Attentes et réalité



CISCO - P/E NTM



Nvidia - Revenus - Attentes vs réalité



NVIDIA - P/E NTM



Les performances passées ne présagent pas des performances futures

Source : CPRAM, Factset, 30/09/2024 CPRAM, Factset, 30/09/2024 - Toutes les marques et logos utilisés à des fins d'illustration sont la propriété de leurs détenteurs respectifs. Les opinions, estimations, points de vue, prévisions, projections et déclarations concernant les tendances des marchés financiers sont fondés sur les conditions du marché à la date de publication. Ils sont susceptibles d'être modifiés sans préavis et n'offrent aucune garantie de réalisation.

Principales positions en portefeuille

Nom	Capitalisation	Pilier IA	Thème AI	Port Poids	Poids bench	Poids actif
Microsoft Corporation	3 289 315,79	Infrastructure de l'IA	HyperScaler et DCs	6,3%	4,7%	1,6%
NVIDIA Corporation	3 244 248,12	Infrastructure de l'IA	Semi-conception et production	6,0%	5,0%	1,0%
Amazon.com, Inc.	1 911 281,14	Infrastructure de l'IA	HyperScaler et DCs	5,5%	1,7%	3,8%
Alphabet Inc. Classe A	2 040 368,68	Infrastructure de l'IA	HyperScaler et DCs	5,0%	5,0%	0,0%
Fabrication de semi-conducteurs à Taiwan	739 671,42	Infrastructure de l'IA	Semi-conception et production	5,0%	2,4%	2,6%
Broadcom Inc.	807 640,96	Infrastructure de l'IA	Semi-conception et production	5,0%	2,5%	2,5%
ASML Holding NV	406 984,37	Infrastructure de l'IA	Semi chaîne d'approvisionnement	3,5%	1,5%	2,0%
Oracle Corporation	379 652,24	Infrastructure de l'IA	HyperScaler et DCs	3,0%	2,9%	0,1%
Advanced Micro Devices, Inc.	258 012,19	Infrastructure de l'IA	Semi-conception et production	3,0%	1,2%	1,8%
Meta Platforms Inc. Classe A	1 104 839,57	Utilisateurs de l'IA	Utilisateurs de l'IA	2,5%	5,2%	-2,7%

Source : CPRAM, Factset, au 10/10/2024. Cette allocation peut ne pas refléter l'allocation réelle du portefeuille lors de son lancement en termes de valeurs représentées et/ou de pondérations allouées. Les références à des titres individuels ne doivent pas être considérées comme des recommandations d'achat ou de vente de titres.

05

Conclusion



La stratégie de l'intelligence artificielle en quelques mots

Prenez part à l'accélération de l'adoption de l'IA



Investir dans une **thématique d'avenir** qui jouera un rôle clé dans le prochain cycle de croissance.



Investir dans l'écosystème de l'intelligence artificielle, en mettant l'accent sur ses besoins en infrastructure.



Une construction de portefeuille rigoureuse avec une attention particulière portée à la volatilité et au niveau de décorrélation.



CPRAM, le centre d'expertise thématique d'Amundi Group.



Veillez-vous référer au Prospectus et au KID PRIIPs du fonds pour plus de détails sur la politique d'investissement, les informations sur les coûts, les frais accessoires et autres dépenses sur <https://cpram.com/fra/fr/institutionnels/products/LU2860962476>. Veillez-vous référer à la Politique d'Investissement Responsable et à la Déclaration SFDR de la CPRAM disponibles sur [<https://cpram.com/lux/en/professional/responsible-investment/esg-documentation>] et, pour plus d'informations sur le produit spécifiquement, veuillez-vous référer au Prospectus et au Document Pré-Contractuel (DPC) du fonds disponible sur <https://cpram.com/fra/fr/institutionnels/products/LU2860962476>.

CPR INVEST – Artificial Intelligence

Caractéristiques de la part I

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le rendement des investissements peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et entraîner une perte du capital investi.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du Compartiment au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : plus de 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	plus de 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 450 €	1 380 €
	Rendement annuel moyen	-85,5 %	-32,7 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 040 €	6 830 €
	Rendement annuel moyen	-39,6 %	-7,3 %
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 780 €	16 820 €
	Rendement annuel moyen	7,8 %	11,0 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 450 €	24 600 €
	Rendement annuel moyen	54,5 %	19,7 %

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce type de scénario s'est produit pour un investissement utilisant un mandataire approprié.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/10/2016 et le 29/10/2021.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/12/2014 et le 31/12/2019

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/10/2021 et le 14/09/2023.

Source: CPRAM au 30/09/2024 - CPR INVEST – Artificial Intelligence part I.

CPR INVEST – Artificial Intelligence

Caractéristiques de la part I

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Scénarios	Investissement 10 000 EUR	
	1 an	Si vous sortez après plus de 5 ans *
Coûts totaux	653 €	1 903 €
Incidence des coûts annuels**	6,6 %	3,0 %

* Période de détention recommandée.

** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement annuel moyen soit de 13,91 % avant déduction des coûts et de 10,96 % après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (5,00 % du montant investi / 500 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

Si vous avez investi dans ce produit dans le cadre d'un contrat d'assurance, les coûts indiqués n'incluent pas les coûts supplémentaires que vous pourriez éventuellement supporter.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie	Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend les coûts de distribution de 5,00 % du montant investi. C'est le maximum qui vous sera facturé. La personne qui vous vend le produit vous informera du coût réel.	Jusqu'à 500 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs ou d'exploitation	1,12 % de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	105,93 EUR
Coûts de transaction	de 0,34 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts d'achat et de vente des investissements sous-jacents au produit. Le montant réel dépend de la quantité que nous achetons et vendons.	32,28 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	Surperformance annuelle de 15,00 % par rapport à l'actif de référence 15 % de la différence entre l'actif net de la Catégorie d'actions et l'Actif de référence. Indicateur de performance : MSCI World Net Return Index. Méthodologie de l'AEMF depuis le 1er janvier 2022. Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur nette des actifs conformément aux conditions décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être compensées avant qu'une nouvelle provision au titre de la commission de performance puisse être enregistrée. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts cumulés ci-dessus inclut la moyenne des 5 dernières années. La commission de performance est payée même si la performance de l'action sur la période d'observation de la performance est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'Actif de référence.	15,20 EUR

Source: CPRAM au 30/09/2024 - CPR INVEST – Artificial Intelligence part I.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le rendement des investissements et la valeur principale d'un investissement dans les Fonds ou dans un autre produit d'investissement peuvent augmenter ou diminuer et peuvent entraîner la perte du montant initialement investi.

SFDR // TOUT CE QU'IL FAUT SAVOIR

UNE DÉFINITION



Le règlement sur la divulgation des informations relatives à la finance durable est un règlement européen entré en vigueur en mars 2021.

LES EXIGENCES



Les participants au marché financier et les conseillers financiers doivent **fournir des informations relatives à l'ESG** sur leurs produits financiers.

POURQUOI C'EST IMPORTANT



Visé à accroître la **transparence** dans l'investissement responsable et à permettre aux investisseurs de prendre des **décisions d'investissement éclairées** sur la base des facteurs ESG.

COMMENT CA MARCHE



Les produits sont classés en **3 catégories** ("Article 9", "Article 8" et "Article 6") en **fonction des critères ESG appliqués** au processus d'investissement.

LES AVANTAGES POUR LES INVESTISSEURS

Le règlement SFDR vise à aider les investisseurs en :

- Permettant des **décisions d'investissement mieux informées** grâce à une meilleure communication des données.
- Fournissant **plus de transparence** pour faciliter la **comparaison des produits**
- Indiquer **si et comment les risques ESG sont intégrés** dans les décisions d'investissement.
- **Identifiant** des risques des décisions d'investissement

Pourquoi AMUNDI?

100% des fonds ouverts d'Amundi incluent désormais une analyse **Environnementale, Sociale et de Gouvernance** des entreprises dans lesquelles ils investissent

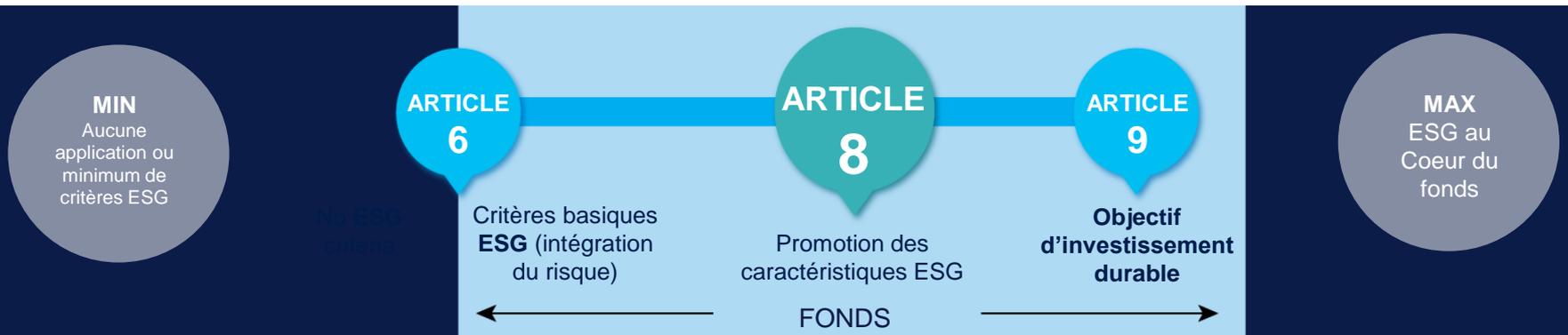
Source : Amundi, à mars 2023. La décision d'un investisseur d'investir dans le Fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du Fonds. Veuillez consulter la [politique d'investissement responsable](#) et la déclaration [réglementaire ESG](#).

ESG – Ce fonds est classé SFDR Article 8



- **Critères ESG intégrés dans le process d'investissement**
Nous examinons nos investissements et recherchons des entreprises qui respectent les principes environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) afin de contribuer à un avenir meilleur.
- **Score ESG supérieur à l'indice de référence du fonds**
Nous visons à obtenir des scores ESG supérieurs à l'indice de référence (ou à l'univers d'investissement lorsqu'il n'y en a pas)
- **Prise en compte des risques ESG**
Nous indiquons clairement si et comment ces risques sont évalués lors des décisions d'investissement.
- **Système de notation ESG**
Nous avons notre propre système de notation ESG pour évaluer les performances ESG d'un titre. Nous examinons la manière dont les entreprises gèrent et anticipent les risques et les opportunités ESG.

LES CATEGORIES SFDR



Le fonds reprend dans son process d'investissement des caractéristiques environnementales, sociales ou une combinaison des deux, mais il n'a pas pour objectif l'investissement durable. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques et de l'objectif du fonds. Rien ne garantit que les considérations ESG amélioreront la stratégie d'investissement ou la performance d'un fonds.

Informations importantes (1/4)

Ce document est fourni aux clients professionnels, y compris les intermédiaires financiers, et n'est pas destiné et ne doit pas être fourni au public. Il s'agit d'une communication promotionnelle. Veuillez-vous référer au prospectus et au Document d'Information Clés (DIC) avant de prendre toute décision finale d'investissement.

Tout investisseur doit, dans l'Union Européenne, être un investisseur « Professionnel » au sens de la directive 2004/39 / CE du 21 Avril 2004 relative aux marchés d'instruments financiers (« MIF ») ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la loi fédérale du 23 Juin 2006 (LPCC) sur les placements collectif de capitaux, l'ordonnance du 22 Novembre 2006 (CISO) et la circulaire FINMA 2013 sur la distribution de placements collectifs de capitaux. En aucun cas, ce document ne peut être distribué dans l'Union Européenne à des investisseurs non "professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne sont pas conformes à la définition d'«investisseurs qualifiés» au sens de la loi et de la réglementation applicable.

Ce document contient des informations sur (et/ou) :

- Les compartiments de la Sicav de droit luxembourgeois CPR INVEST (le « Fonds »), un organisme de placement collectif en valeurs mobilières constitué en vertu de la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 Décembre 2010, organisé comme une société d'investissement à capital variable (SICAV), agréé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et enregistré auprès du Registre des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-189.795. La SICAV a son siège social au 5, Allée Scheffer, L- 2520 Luxembourg. CPR INVEST est gérée par CPR Asset Management.

- Un / des organisme(s) de placement collectif français (fonds commun de placement ou société d'investissement à capital variable), relevant de la Directive OPCVM IV, (UCITS IV), agréé(s) par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et géré(s) par CPR Asset Management. Les organismes de placement collectif mentionnés dans ce document sont collectivement dénommés le « Fonds ».

Les informations contenues dans le présent document sont réputées exactes à la date mentionnée dans le texte du document. Les données, opinions et estimations peuvent être modifiées sans préavis.

Ce document est fourni à titre d'information uniquement, ne constitue pas une recommandation, une analyse financière ou un conseil, et ne constitue pas une sollicitation, une invitation ou une offre d'achat ou de vente des fonds ou des services décrits ici dans toute juridiction où une telle offre, sollicitation ou invitation serait illégale.

Ce document n'a pas été soumis à l'approbation d'un organisme de réglementation et est uniquement destiné à être diffusé dans les juridictions autorisées et aux personnes qui peuvent le recevoir sans enfreindre les exigences légales ou réglementaires applicables. Les informations contenues dans ce document sont confidentielles et ne doivent pas, sans l'autorisation écrite préalable de CPRAM, être copiées, reproduites, modifiées ou distribuées à une tierce personne ou entité dans quelque pays que ce soit.

Informations importantes (2/4)

Les fonds décrits dans ce document peuvent ne pas être disponibles pour tous les investisseurs et peuvent ne pas être enregistrés pour distribution publique auprès des autorités compétentes dans tous les pays.

Veillez noter que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation de ses organismes de placement collectif dans un État membre de l'UE pour lequel elle a effectué une notification.

Un résumé des informations relatives aux droits des investisseurs, à la politique de gestion des réclamations et aux mécanismes de recours collectifs est disponible sur la page réglementaire à l'adresse <https://www.cpram.fr/particuliers/Local-content/Informations-reglementaires/Informations-reglementaires>.

L'investissement comporte des risques. Le rendement de l'investissement et la valeur principale d'un investissement dans un Fonds ou dans un autre produit d'investissement peut varier à la hausse ou à la baisse et peut entraîner la perte du montant initialement investi. La décision d'un investisseur d'investir dans un Fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du Fonds. Le Fonds ne dispose d'aucune garantie de performance.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Tous les investisseurs doivent demander l'avis d'un professionnel avant toute décision d'investissement, afin de déterminer les risques associés à l'investissement et son adéquation. Il appartient aux investisseurs de prendre connaissance des documents légaux en vigueur, notamment le prospectus en vigueur de chaque Fonds. Les souscriptions dans les Fonds ne seront acceptées que sur la base de leur dernier prospectus en français et anglais ou dans la langue locale dans les pays d'enregistrement de l'UE, et/ou du Document d'Informations Clés (DIC) disponible en langue locale. Ces documents, ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels, peuvent être obtenus gratuitement au siège social de CPRAM (91-93, boulevard Pasteur - CS 61 595 - 75730 Paris Cedex 15 - France) ou sur www.cpram.com.

Les informations relatives aux coûts et frais des Fonds peuvent être obtenues dans le DIC.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais supportés lors de l'émission et du rachat des parts/actions des fonds.

Des informations sur les aspects liés au développement durable sont disponibles sur le site <https://www.cpram.fr/particuliers/Local-content/Informations-reglementaires/Informations-reglementaires>.

Ces informations ne sont pas destinées à être distribuées et ne constituent pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres ou de services aux États-Unis ou dans l'un de leurs territoires ou possessions soumis à leur juridiction, à ou pour le bénéfice de toute personne américaine (telle que définie dans le prospectus des fonds). Les fonds n'ont pas été enregistrés aux États-Unis en vertu de l'Investment Company Act de 1940 et les parts/actions des Fonds ne sont pas enregistrées aux États-Unis en vertu du Securities Act de 1933.

Ce document n'est pas destiné aux personnes n'appartenant pas aux catégories dans les juridictions susmentionnées, qui ne peuvent s'y fier. Dans les juridictions autres que celles spécifiées ci-dessus, ce document est destiné à l'usage exclusif des clients professionnels et des intermédiaires auxquels il est adressé. Il ne doit pas être distribué au public ou à d'autres tiers et l'utilisation des informations fournies par quiconque autre que le destinataire n'est pas autorisée.

Informations importantes (3/4)

Liste des représentants locaux et agents payeurs en fonction du pays de commercialisation concerné : **Allemagne** Agent d'information (Zahl und Informationsstelle): Caceis Bank SA, Germany Branch, Lilienthalallee 34-36, D-80939 Munich/ **Autriche** Agent payeur et d'information (Zahl und Informationsstelle): Raiffeisen bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna/ **Belgique** Agent financier: Caceis Belgium SA, B-1000 Bruxelles, Avenue du Port 86 C b320, RPM Bruxelles 0460019728 / **Bulgarie** Agent payeur et d'information: Société Générale Expressbank AD, 92 Vladislav Varnenchik Blvd, 9000 Varna/ **Espagne** Distributeur: Amundi Iberia SGIIC S.A. : Paseo de la Castellana,1–28046 Madrid/ **France** Correspondant centralisateur : Caceis Bank, 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge/ **Grèce** Agent payeur: Alpha Bank, 11, Sophocleous Street, 105 59 Athens/ **Hongrie** Distributeur: UniCredit Bank Hungary zrt (license n°I-1523/2003), Szabadsag ter 5-6– Budapest 1054/ **Irlande** Facilities Agent : Société Générale, Dublin Branch, 3rd Floor, IFSC House, IFSC, Dublin 1/ **Italie** Agents payeurs: CACEIS Bank Italy, Piazza Cavour 2, 20121 Milan. & SGSS S.p.A Via Benigno Crespi 19A–MAC2– Milan. & BPSS, Piazza Lina Bo Bardi n°3, Milan/ **Luxembourg** Représentant et agent payeur: Caceis Bank Luxembourg, 5 allée Scheffer L-2520 Luxembourg/ **Portugal** Agent payeur: Best – Banco Electrónico de Serviço Total, S.A., Pº de la Castellana 1, Madrid 28 046/ République Tchèque Contact bank: Komerční Banka A.S., Praha 1, na Příkopě 33 cp 969, Postal Code 11407/ **Royaume-Uni** Agent facilitateur: Amundi AM (London branch) 41 Lothbury, London EC2R 7HF/ **Singapour** Représentant: Amundi Singapore Limited, 168 Robinson Road Capital Tower #24-01 Singapore 068912/ **Slovaquie** Contact Bank: SKB BANKA D.D. LJUBLJANA, Šancová 1/A, Postal Code 813 33/ **Slovénie** Représentant et agent payeur : UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, Ajdovščina 4, 1000 Ljubljana/ **Suède** Agent payeur: MFEX Mutual Funds Exchange AB, Grev Turegatan 19–Box 5378–10249 Stockholm/ -- Le représentant local en **Suisse** est CACEIS (Switzerland) S.A., route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Le service de paiement en Suisse est assuré par CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. En Suisse, le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus sur demande et gratuitement auprès du représentant en Suisse.

© 2023 Morningstar. Tous les droits sont réservés. Les informations, données, analyses et opinions (« Informations ») contenues dans ce document : (1) incluent les informations exclusives de Morningstar ; (2) ne peuvent être copiés ou redistribués ; (3) ne constituent pas des conseils en investissement ; (4) sont fournis uniquement à des fins d'information ; (5) ne sont pas garantis comme étant complets, exacts ou opportuns ; et (6) peuvent provenir de données de Fonds publiées à différentes dates. Morningstar n'est pas responsable des décisions commerciales, dommages ou autres pertes liés à l'information ou à son utilisation. Veuillez vérifier toutes les informations avant de les utiliser et ne prenez aucune décision d'investissement, sauf sur les conseils d'un conseiller financier professionnel. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur et les revenus tirés des investissements peuvent aussi bien baisser qu'augmenter.

Lipper n'est pas responsable de l'exactitude, de la fiabilité ou de l'exhaustivité des informations que vous obtenez. En outre, Lipper ne sera pas responsable de toute perte ou dommage résultant des informations obtenues auprès de Lipper ou de l'un de ses affiliés. © Thomson Reuters 2023. Tous les droits sont réservés.

Les Fonds ou titres mentionnés dans les présentes ne sont pas parrainés, approuvés ou promus par MSCI, et MSCI n'assume aucune responsabilité à l'égard de ces Fonds ou titres ou de tout indice sur lequel ces Fonds ou titres sont basés. Les documents contractuels Fonds ou Compartiments contiennent une description plus détaillée de la relation limitée que MSCI entretient avec CPRAM et tout Fonds ou Compartiment concerné.

cpram.com

 cpr-asset-management

 @cpr_am

Avertissement (4/4)

Ce document est basé sur des sources que CPRAM considère comme fiables au moment de la publication. Les données, opinions et analyses peuvent être modifiées sans préavis. CPRAM décline toute responsabilité, directe ou indirecte, pouvant découler de l'utilisation des informations contenues dans ce document. CPRAM ne peut en aucun cas être tenue responsable de toute décision ou investissement effectué sur la base des informations contenues dans ce document.

ID du document : 3926280 - Date de publication : 10/10/2024

CPR Asset Management, société de gestion de portefeuilles, agréée AMF sous le n°GP 01-056 en date du 21 décembre 2001 (Autorité des Marchés Financiers 17, place de la Bourse, 75082 Paris), SA au capital de 53 445 705 euros 399 392 141 RCS, 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris.
Tel : 01 53 15 70 00 – Fax : 01 53 15 70 70

Crédit Photos : Shutterstock / Istock