# CPR INVEST - ARTIFICIAL INTELLIGENCE - Z EUR - ACC

**LU2860961072**

ACTIONS 31/10/2026

## CARACTERISTIQUES *(Source : Groupe Amundi)*

**Date création :** 10/10/2024
**Forme juridique :** SICAV de droit luxembourgeois
**Directive :** UCITS IV
**Classification AMF :** -
**Indice Reference :**
100% MSCI ACWI IMI ARTIFICIAL INTELLIGENCE SELECT ISSUER CAPPED NR Close
**Eligible au PEA :** Non
**Devise :** EUR
**Affectation des sommes distribuables :**
Capitalisation
**Code ISIN :** LU2860961072
**Code Bloomberg :** CIAIZEA LX
**Durée minimum de placement recommandé :** 5 ans

## Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1 2 3 4 **5** 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

## CHIFFRES CLES *(Source : Groupe Amundi)*

**Valeur Liquidative (VL) :** 147 732,74 ( EUR )
**Actif géré :** 298,31 ( 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'éxécution :** J
**Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :**
J+2 / J+2
**Minimum 1ère souscription :** 1 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 :**
0,81%
**Commission de surperformance :** Oui

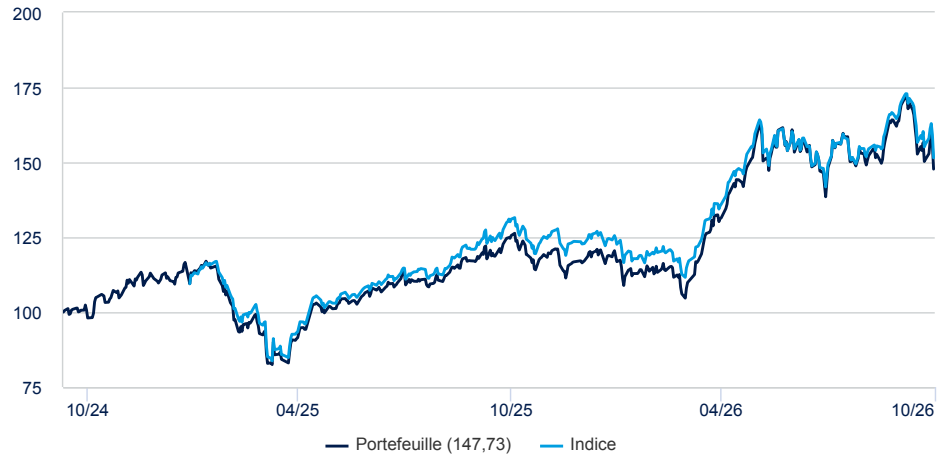
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT *(Source : Groupe Amundi)*

L'objectif d'investissement est de surperformer l'Indice MSCI ACWI IMI Artificial Intelligence Select Issuer Capped sur une période à long terme (au moins cinq ans) en investissant dans des actions internationales qui contribuent au développement de l'intelligence artificielle ou en tirent parti, tout en intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (E, S et G) dans le processus d'investissement.

## ANALYSE DE LA PERFORMANCE *(Source : Fund Admin)*

### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 *(Source : Fund Admin)*




## PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE *(Source : Fund Admin)* [1]

| Depuis le | Depuis le 31/12/2025 | 1 mois 30/09/2026 | 3 mois 31/07/2026 | 1 an 31/10/2025 | 3 ans - | 5 ans - | Depuis le 10/10/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Portefeuille | 26,89% | -9,81% | -0,36% | 17,65% | - | - | 20,91% |
| Indice | 23,43% | -8,78% | 1,44% | 15,61% | - | - | 22,40% |
| Ecart | 3,47% | -1,03% | -1,79% | 2,04% | - | - | -1,49% |

[1] Les données supérieures à un an sont annualisées.

## PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE *(Source : Fund Admin)* [2]

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Portefeuille | 6,12% | - | - | - | - |
| Indice | 12,02% | - | - | - | - |
| Ecart | -5,89% | - | - | - | - |

[2] Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

## ANALYSE DU RISQUE *(Source : Fund Admin)* *

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le lancement * |
|---|---|---|---|---|
| Volatilité du portefeuille | 27,39% | - | - | 25,42% |
| Volatilité de l'indice | 23,32% | - | - | 23,15% |
| Ratio d'information | 0,41 | - | - | -0,27 |
| Tracking Error ex-post du portefeuille | 6,28% | - | - | 5,15% |

* Données annualisées

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

# CPR INVEST - ARTIFICIAL INTELLIGENCE - Z EUR - ACC

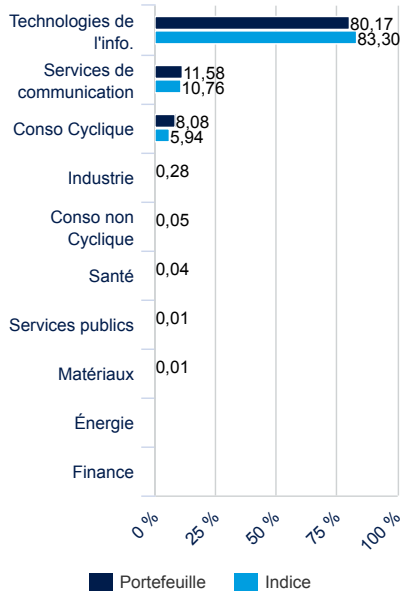
ACTIONS

31/10/2026

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE *(Source : Groupe Amundi)*

### REPARTITION SECTORIELLE

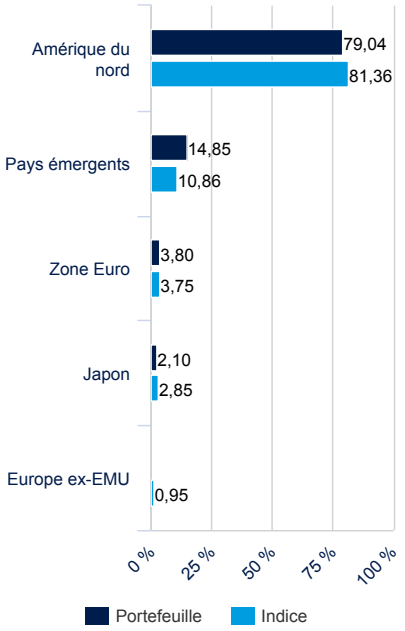
*(Source : Groupe Amundi) **




* En pourcentage de l'actif

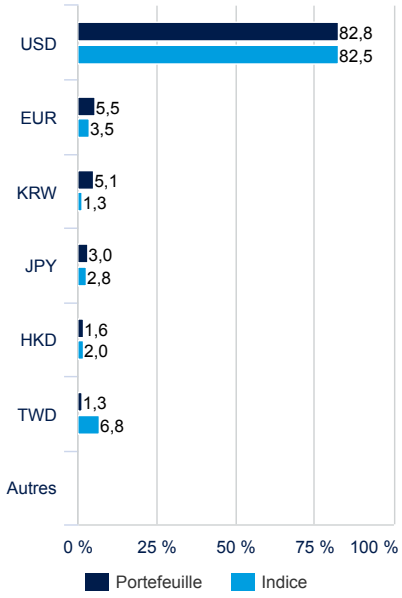
### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

*(Source : Groupe Amundi)*




### EXPOSITION PAR DEVISE

*(Source : Groupe Amundi) ***




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

## RATIOS D'ANALYSE

*(Source : Groupe Amundi)*

| | Portefeuille | Indice |
|---|---|---|
| Capitalisation boursière moyenne » (Mds €) | 1 385,00 | 1 293,48 |
| % Moyenne + Petite capitalisation | 9,96 | - |
| % Grande capitalisation | 90,04 | - |
| PER annuel anticipé | 16,46 | 18,87 |
| Prix sur actif net | 7,35 | 7,18 |
| Prix sur cashflow | 19,43 | 20,36 |
| Taux de rendement (en %) | 0,55 | 0,55 |
| Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %) | 29,37 | 28,11 |
| Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %) | 28,41 | 25,75 |

| | |
|---|---|
| **Nombre d'émetteurs (hors liquidités)** | **60** |
| **Liquidités en % de l'actif** | **1,41%** |

## PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

| | Secteur | Poids (PTF) | Ecart / Indice |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'info. | 6,49% | 0,43% |
| ADVANCED MICRO DEVICES | Technologies de l'info. | 6,00% | -0,53% |
| AMAZON.COM INC | Conso Cyclique | 6,00% | 1,51% |
| ALPHABET INC CL A | Services de communication | 5,91% | 3,96% |
| BROADCOM INC | Technologies de l'info. | 5,69% | 1,69% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Technologies de l'info. | 5,42% | 5,42% |
| NVIDIA CORP | Technologies de l'info. | 4,72% | 0,10% |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Services de communication | 3,61% | -0,50% |
| APPLE INC | Technologies de l'info. | 3,53% | -2,04% |
| SK HYNIX INC | Technologies de l'info. | 2,56% | 1,30% |

* Hors OPC

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

# CPR INVEST - ARTIFICIAL INTELLIGENCE - Z EUR - ACC

ACTIONS

31/10/2026

## EQUIPE DE GESTION



**Guillaume Uettwiller**

Gérant de portefeuille



**Alexandre Blein**

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre 2026 a été marqué par une nouvelle flambée des prix de l'énergie. En effet, les attaques contre des navires se sont poursuivies dans le détroit d'Ormuz, les Houthis ont revendiqué des frappes contre plusieurs raffineries saoudiennes et Donald Trump a laissé entendre que les frappes américaines sur l'Iran pourraient reprendre après les élections de mi-mandat du 3 novembre. Le baril de brent a ainsi progressé de près de 14% sur le mois, à 118 $, soit son plus haut niveau depuis six mois. Le prix du gaz naturel a, lui aussi, très fortement augmenté pour atteindre son plus haut niveau depuis la fin de l'année 2022. L'autre fait marquant du mois a été le net repli des valeurs technologiques en toute fin de mois, après des publications de résultats décevantes d'Alphabet, Amazon et Intel, qui ont ravivé les doutes sur la rentabilité des investissements massifs dans l'IA.

Les indices d'inflation publiés en octobre, portant sur le mois de septembre, ont de nouveau accéléré sous l'effet des prix de l'énergie. En zone euro, l'inflation totale a atteint 3,8% contre 3,2% en août, soit son plus haut niveau depuis septembre 2023, la composante énergie progressant de 18,8% sur un an. En revanche, l'inflation sous-jacente est restée globalement stable, à 2,5%. Aux Etats-Unis, l'inflation totale (CPI) est passée de 3,4% à 3,7%, alors que l'inflation sous-jacente est remontée à 2,6%, un peu plus que prévu. L'inflation « core PCE » de septembre est, elle, ressortie à 3,1%.

Les indicateurs d'activité ont continué à être de bonne facture. Aux Etats-Unis, la croissance du PIB au T3 est ressortie à 3,4% en variation trimestrielle annualisée, au-dessus des attentes, portée par la consommation et l'investissement des entreprises. Toutefois, après une bonne publication en août, le rapport sur l'emploi de septembre a déçu, avec seulement 29 000 créations d'emplois non-agricoles et une remontée du taux de chômage à 4,2%. En zone euro, le PIB a progressé de 0,4% au T3, malgré une contraction surprise de 0,1% en France, mais le PMI composite a reculé à 51,9 en octobre, contre 53,1 en septembre, nettement en dessous des attentes. En Chine, la croissance du PIB est ressortie à 4,5% en glissement annuel au T3, mais l'économie reste très déséquilibrée et la consommation des ménages très faible.

Après septembre, premier mois de l'histoire au cours duquel la BCE, la Fed et la BoJ ont toutes les trois relevé leurs taux directeurs, ces trois banques centrales ont toutes décidé de laisser leurs taux inchangés en octobre. La Fed a maintenu la fourchette cible des fed funds à 3,75/4%, mais deux membres du FOMC (Lisa Cook et Beth Hammack) ont voté en faveur d'une nouvelle hausse. Kevin Warsh a indiqué que la hausse de taux de septembre avait commencé à produire ses effets et que le durcissement des conditions financières allait dans le sens d'une période de croissance et de stabilité des prix plus durable. De son côté, la BoJ a laissé son principal taux directeur à 1,25% mais ouvert la porte à une hausse en décembre. Enfin, la BCE a laissé son taux de dépôt à 2,50%, alors même que les prix de l'énergie en Europe se situent désormais entre les scénarios « adverse » et « sévère » évoqués en septembre, ce qui alimente les risques haussiers pour l'inflation et baissiers pour la croissance. Le Conseil a débattu d'une nouvelle hausse de taux mais a jugé les incertitudes encore trop fortes, tout en indiquant que « la direction est assez claire » pour tous ses membres. Il ne voit pas pour le moment de risque substantiel d'effets de second tour.

Malgré la hausse du pétrole, les rendements obligataires ont nettement baissé sur le mois, profitant de la recherche de valeurs refuges en fin de mois et de la pause des banques centrales. Le taux 10 ans américain a reculé de près de 40 bps, à 4,90%, après avoir dépassé brièvement 5,30% au cours du mois. Le taux 10 ans allemand a baissé d'environ 25 bps sur le mois, à 3,29%, retrouvant ses niveaux de fin août. Au Japon, le taux 10 ans est repassé sous la barre des 3%, à 2,77%, son plus bas niveau depuis près de trois mois. Enfin, l'or a de nouveau reculé, d'environ 6% sur le mois, à un peu plus de 3 875 $ l'once, pénalisé par la perspective de hausses de taux de la Fed à venir.

Les marchés actions ont été chahutés en fin de mois par les doutes sur la rentabilité des investissements liés à l'IA. Le S&P 500 a reculé de 0,9% sur le mois et le Nasdaq de plus de 5%, alors que le Dow Jones a progressé de 1,7%. L'Eurostoxx 600 a mieux résisté, avec une hausse de 1,9%. Les marchés asiatiques, plus exposés au secteur des semi-conducteurs, ont nettement reculé : le Nikkei a perdu près de 5,2% et le MSCI Emerging de 8,1%, soit son pire mois depuis le début de la guerre en Iran.

Le fonds a sous-performé son indice de référence sur le mois. La sous-performance du fonds s'explique principalement par le de-rating du segment des semi-conducteurs, en particulier de la mémoire, dans un marché désormais plus attentif à la génération de trésorerie, au niveau des investissements et aux retours aux actionnaires. Samsung Electronics et SK Hynix ont été pénalisées par les craintes d'un pic des prix de la mémoire et par les interrogations sur l'évolution du contenu HBM par serveur. Pourtant, les résultats de SK Hynix ont confirmé un pouvoir de fixation des prix élevé, une demande supérieure à l'offre et une forte visibilité grâce aux contrats de long terme. TSMC a également reculé malgré des fondamentaux toujours solides.

Les équipementiers ont corrigé en dépit de publications globalement favorables. ASML a confirmé une demande supérieure à ses capacités pour les prochaines années, ainsi qu'un pouvoir de fixation des prix important. KLA, Lam Research, Tokyo Electron et ASM International ont bénéficié de la vigueur du leading-edge, de la DRAM/HBM et de l'advanced packaging. ASM International a notamment relevé ses perspectives, soutenu par les nœuds avancés. Ces résultats confortent la dynamique structurelle des investissements liés à l'IA, même si les attentes élevées rendent le secteur plus sensible aux prises de bénéfices.
En relatif, la sous-pondération d'Apple a pesé, tout comme l'absence d'exposition à IBM, recherché pour son profil plus générateur de trésorerie. Alphabet a également souffert des doutes entourant la monétisation de la recherche par l'IA. La forte croissance de son activité cloud et la montée en puissance de Gemini et des TPU n'ont pas compensé les inquiétudes liées à la monétisation encore inférieure des requêtes en mode IA, ainsi qu'à l'intensité des investissements.
Nous avons renforcé Amazon autour de ses résultats. AWS a accéléré, porté conjointement par l'IA et le cloud traditionnel, avec un carnet de commandes offrant une visibilité élevée. Cette dynamique reste toutefois associée à des dépenses d'investissement importantes et à une pression temporaire sur les flux de trésorerie. Salesforce a également été renforcée afin de neutraliser une sous-pondération devenue moins justifiée.

Le fonds a par ailleurs profité de la correction pour accroître sélectivement ASM International et plusieurs équipementiers. À l'inverse, les prises de bénéfices se sont poursuivies sur les segments les plus chers du logiciel et de la cybersécurité, notamment CrowdStrike, Snowflake et Cloudflare. Meta a été légèrement renforcée : ses résultats ont confirmé les gains liés à l'IA dans le classement des contenus, la recommandation et la publicité, même si l'ampleur des investissements en infrastructures reste un point de vigilance.

Le positionnement devient plus favorable aux hyperscalers et aux acteurs les mieux placés pour monétiser l'IA qu'aux dossiers les plus spéculatifs. Les fondamentaux à douze mois restent solides, mais le marché exigera désormais davantage de visibilité sur la rentabilité, le financement des capex et la qualité réelle du backlog IA, avec l'IPO d'Anthropic comme catalyseur de court terme.

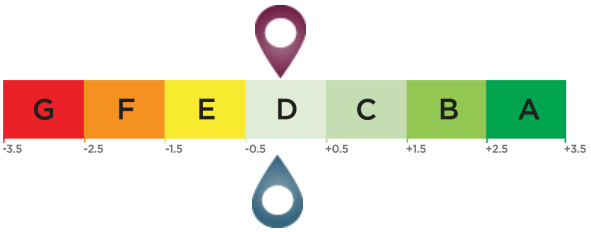
# CPR INVEST - ARTIFICIAL INTELLIGENCE - Z EUR - ACC

ACTIONS 31/10/2026

## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance. Les informations sur les aspects liés à la durabilité sont disponibles sur https://about.amundi.com/legal-documentation

**Univers d'investissement ESG:** 100% MSCI ACWI IMI ARTIFICIAL INTELLIGENCE SELECT ISSUER CAPPED




**Score du portefeuille d'investissement:** -0,07

**Score de l'univers d'investissement ESG[1]:** -0,11

## Couverture ESG (source: Amundi) *

| | Portefeuille | Univers d'investissement ESG |
|---|---|---|
| **Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]** | 99,99% | 99,94% |
| **Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]** | 98,99% | 100,00% |

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

## 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[4], 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.

[1] 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.
[2] Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)
[3] Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).
[4] Le document mis à jour est disponible à l'adresse https://www.amundi.com/int/ESG.

## Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le fonds n'est pas encore noté par 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 globle) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde 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.