

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 : LU2860961742
Code Bloomberg : CIAIFEA LX
Durée minimum de placement recommandé : 5 ans

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



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) : 146,17 (EUR)
Actif géré : 312,38 (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) : 0,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : 2,96%
Commission de surperformance : Oui

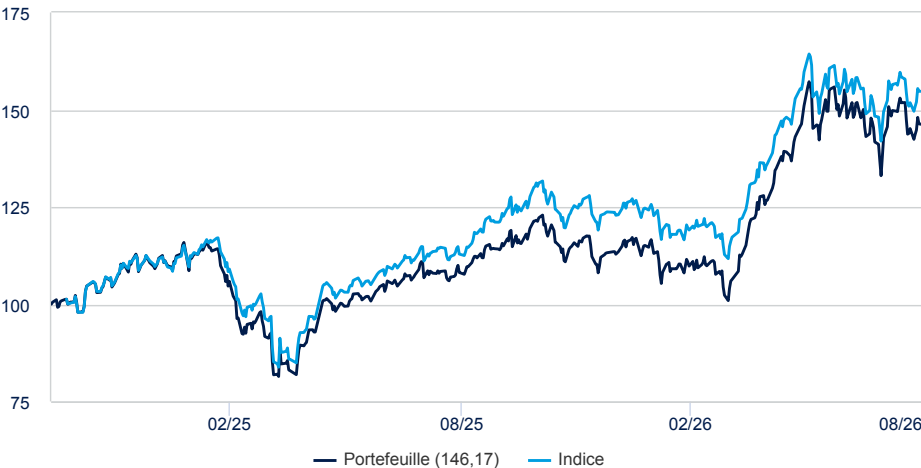
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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) *

Table with 8 columns: Depuis le, 1 mois, 3 mois, 1 an, 3 ans, 5 ans, Depuis le. Rows for Portefeuille, Indice, and Ecart.

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

Table with 6 columns: 2025, 2024, 2023, 2022, 2021. Rows for Portefeuille, Indice, and Ecart.

* 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) *

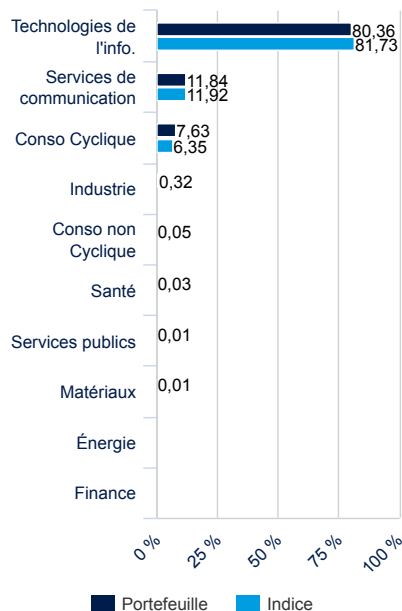
Table with 5 columns: 1 an, 3 ans, 5 ans, Depuis le lancement *. Rows for Volatilité du portefeuille, Volatilité de l'indice, Ratio d'information, and Tracking Error ex-post du portefeuille.

* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

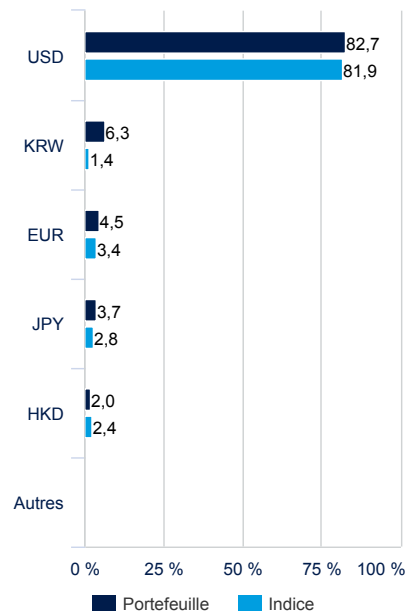
(Source : Groupe Amundi)



Portefeuille Indice

EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



Portefeuille Indice

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

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	1 248,96	1 246,77
% Moyenne + Petite capitalisation	8,11	-
% Grande capitalisation	91,89	-
PER annuel anticipé	17,84	20,50
Prix sur actif net	7,98	7,53
Prix sur cashflow	21,43	22,09
Taux de rendement (en %)	0,47	0,51
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	28,03	25,80
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	27,31	24,85

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

61

Liquidités en % de l'actif

0,90%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
ALPHABET INC CL A	Services de communication	6,10%	3,79%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'info.	6,09%	6,09%
BROADCOM INC	Technologies de l'info.	5,97%	1,73%
ADVANCED MICRO DEVICES	Technologies de l'info.	5,57%	0,22%
AMAZON.COM INC	Conso Cyclique	5,41%	0,69%
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	4,77%	0,06%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	3,67%	-2,05%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'info.	3,37%	3,37%
ARISTA NETWORKS INC	Technologies de l'info.	3,05%	1,47%
ORACLE CORP	Technologies de l'info.	2,98%	1,25%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Guillaume Uettwiller**

Gérant de portefeuille

**Alexandre Blein**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août 2026 a été dominé par les inquiétudes sur les taux longs. L'impasse des négociations entre l'Iran et les États-Unis, sur fond d'attaques ponctuelles, a entretenu la volatilité du pétrole, le Brent terminant le mois à 89\$. Le maintien des prix de l'énergie à des niveaux élevés a ravivé les craintes inflationnistes et pesé sur les marchés obligataires. En réponse à la hausse des taux longs, le secrétaire au Trésor américain Scott Bessent a annoncé un doublement au minimum des rachats de Treasuries longs sur le trimestre.

Les chiffres d'inflation publiés en août, relatifs au mois de juillet, ont envoyé un signal contrasté. Aux États-Unis, l'inflation totale (CPI) a ralenti à 3,4% sur un an, contre 3,5% en juin, tandis que l'inflation sous-jacente est revenue à 2,5%, son plus bas de l'année. En zone euro, à l'inverse, l'inflation a accéléré à 2,9%, contre 2,8% en juin, sous l'effet d'une nouvelle hausse de la composante énergie (+10,3% sur un an), liée aux prix du pétrole et du gaz. L'inflation sous-jacente y est ressortie à 2,5%.

Les enquêtes d'activité sont restées globalement bien orientées malgré la pression énergétique. En zone euro, le PMI composite a progressé pour le troisième mois consécutif à 52,1 en août, un plus haut depuis novembre, soutenu par l'industrie allemande. Aux États-Unis, l'ISM manufacturier a bondi à 55,6 en juillet, son meilleur niveau depuis mai 2022, tandis que l'ISM services s'est maintenu à 54,1. En revanche, le rapport sur l'emploi de juillet a déçu, avec 23 000 destructions nettes d'emplois non agricoles et de fortes révisions baissières, même si le taux de chômage est retombé à 4,1%, un plus bas de treize mois, du fait d'un nouveau recul du taux de participation. Au Japon, le chômage a reculé à 2,4% en juillet, tandis que l'inflation à Tokyo a atteint un plus haut de cinq mois en août. La Chine reste en retrait, avec des PMI retombés à un plus bas de quatre mois en juillet, reflétant toujours le contraste entre les segments liés à l'IA et le reste de l'économie.

Aucune grande banque centrale ne s'est réunie en août. Le principal rendez-vous a été Jackson Hole, où Kevin Warsh s'est montré plutôt rassurant sur l'emploi mais préoccupé par la trajectoire de l'inflation. Pour la première fois depuis le début de son mandat, il a indiqué que l'attention de la Fed devait désormais se porter prioritairement sur la stabilité des prix. En zone euro, les minutes de la BCE suggèrent qu'une majorité du Conseil des gouverneurs serait prête à relever les taux en septembre pour contenir les effets de la hausse de l'énergie. Au Japon, plusieurs responsables de la BoJ ont plaidé pour une accélération du resserrement, les marchés anticipant désormais une forte probabilité d'un taux à 1,25% dès septembre.

Les marchés actions ont bien résisté à la volatilité du pétrole, soutenus par un regain du thème de l'intelligence artificielle. Le S&P 500 a inscrit plusieurs nouveaux records avant de terminer le mois en hausse de 2,6%. L'Eurostoxx 600 a également touché un plus haut historique, avant de finir en progression plus modeste (+0,3%). Le Nikkei a gagné 3%, toujours porté par les semi-conducteurs, tandis que le MSCI Emerging a progressé de 3,2%, également soutenu par la technologie.

Les rendements obligataires ont globalement monté, surtout en fin de mois après le discours de Kevin Warsh. Le 10 ans américain a terminé à 4,74%, un plus haut depuis le début de 2025. Le 10 ans allemand a nettement progressé à 3,30%, son plus haut niveau depuis 2011, sur fond d'anticipation de hausse de la BCE, tandis que les spreads souverains en zone euro se sont légèrement écartés. Au Japon, le 10 ans a aussi monté à 2,92% en anticipation d'un resserrement de la BoJ. Enfin, l'or a fortement rebondi (+9,6% sur le mois), sa meilleure performance mensuelle depuis janvier, soutenu par les mesures interventionnistes du Trésor américain.

Le mois a été marqué par un rebond rapide, concentré sur la première moitié d'août après le creux de fin juillet. Les logiciels ont été le principal moteur du portefeuille, représentant l'essentiel de la performance relative, avec de fortes hausses sur ServiceNow, Zscaler et Snowflake, sur fond de publications rassurantes et de craintes moins marquées quant à une éventuelle destruction de valeur du secteur par l'IA générative. La cybersécurité a également fortement rebondi, portée par CrowdStrike et Rubrik. Le networking et l'infrastructure ont contribué positivement via Arista Networks et Lumentum. La sous-performance vis-à-vis de l'indice s'explique surtout par une allocation différente de celle du benchmark, plus exposé à certaines grandes capitalisations de l'infrastructure IA, notamment Nvidia, ainsi que par la faiblesse relative de plusieurs semi-conducteurs du portefeuille, en particulier KLA. À l'inverse, la sélection de titres au sein des Communication Services a permis d'en limiter l'ampleur a été globalement favorable, avec Netflix comme fort contributeur. Le rebond a aussi été amplifié par le déblocement de positions de hedge funds, notamment après l'épisode Situational Awareness.

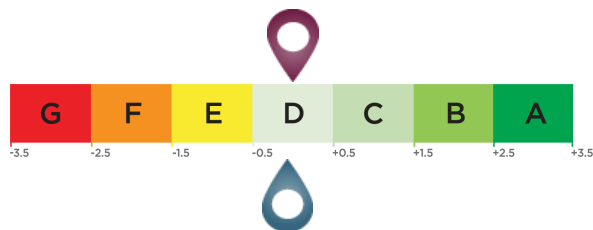
La gestion a poursuivi ses prises de profits sur les valeurs ayant le plus rebondi, notamment dans la partie logiciels, afin de réduire le momentum et la concentration. En parallèle, le fonds a renforcé ou initié des positions jugées plus asymétriques, avec Samsung Electronics et tout en renforçant tactiquement quelques adopteurs de l'IA.

Le fonds reste constructif sur le cycle d'investissement lié à l'IA, mais avec une approche plus sélective après le rebond. La gestion privilégie les segments où la visibilité fondamentale reste la plus forte, comme les logiciels critiques, cybersécurité, infrastructure réseau et certaines poches mémoire, tout en restant disciplinée sur les valorisations et les points d'entrée.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

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



Score du portefeuille d'investissement: -0,01

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,07

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'Amundi⁴, 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 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 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.