

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

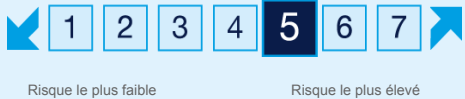
Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation

Code ISIN : LU2860962559

Code Bloomberg : CIAIAEA 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) : 145,07 (EUR)

Actif géré : 302,06 (millions EUR)

Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT

Dépositaire / Valorisateur :
CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund
Administration Luxembourg

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Heure limite d'ordre : 14:00

VL d'exécution : J

Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
J+2 / J+2

Minimum 1ère souscription :
1 dix-millième part(s)/action(s)

Minimum souscription suivante :
1 dix-millième part(s)/action(s)

Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
5,00% / 0,00%

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
1,96%

Commission de surperformance : Oui

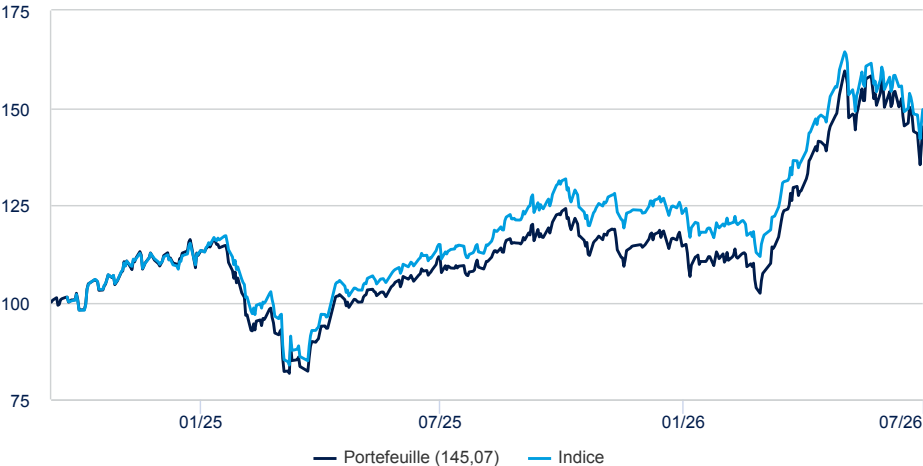
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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) ¹

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 30/06/2026	3 mois 30/04/2026	1 an 31/07/2025	3 ans -	5 ans -	Depuis le 10/10/2024
Portefeuille	27,13%	-7,85%	12,78%	30,10%	-	-	22,88%
Indice	21,68%	-6,81%	9,80%	30,23%	-	-	24,88%
Ecart	5,45%	-1,04%	2,98%	-0,13%	-	-	-1,99%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	4,40%	-	-	-	-
Indice	12,02%	-	-	-	-
Ecart	-7,61%	-	-	-	-

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	23,98%	-	-	24,67%
Volatilité de l'indice	20,94%	-	-	22,79%
Ratio d'information	-0,24	-	-	-0,53
Tracking Error ex-post du portefeuille	6,00%	-	-	5,05%

^{*} Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

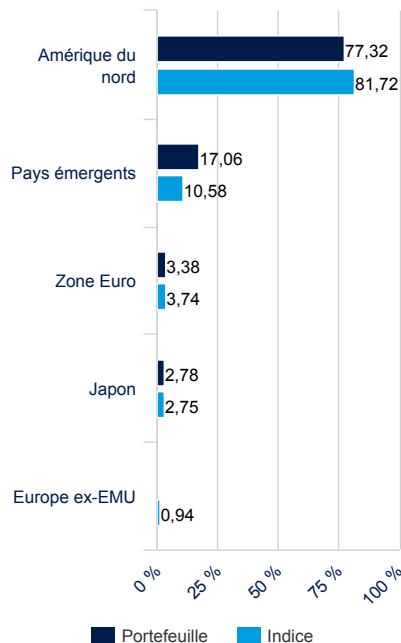
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

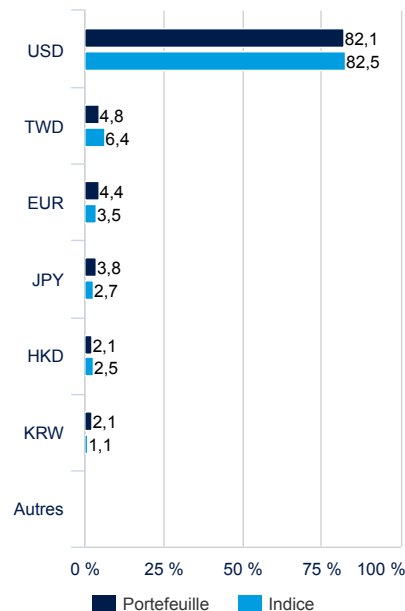
(Source : Groupe Amundi)



■ Portefeuille ■ Indice

EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



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

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	1 224,84	1 199,37
% Moyenne + Petite capitalisation	10,36	-
% Grande capitalisation	89,64	-
PER annuel anticipé	18,25	20,17
Prix sur actif net	7,90	7,22
Prix sur cashflow	21,65	21,32
Taux de rendement (en %)	0,47	0,54
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	27,83	25,65
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	25,59	23,14

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

61

Liquidités en % de l'actif

0,17%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
BROADCOM INC	Technologies de l'info.	6,78%	2,02%
ALPHABET INC CL A	Services de communication	6,46%	4,04%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'info.	6,26%	6,26%
ADVANCED MICRO DEVICES	Technologies de l'info.	5,90%	-0,01%
AMAZON.COM INC	Conso Cyclique	5,19%	0,61%
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	4,83%	0,38%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,69%	-0,05%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	3,45%	-1,99%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'info.	3,23%	3,23%
ARISTA NETWORKS INC	Technologies de l'info.	2,98%	1,50%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Guillaume Uettwiller**

Gérant de portefeuille

**Alexandre Blein**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, les marchés actions mondiaux ont évolué dans un environnement plus volatil, marqué par l'escalade des tensions entre les États-Unis et l'Iran, avec des effets de second tour sur les prix de l'énergie, les anticipations d'inflation et le sentiment de marché. La nouvelle politique de communication de la Fed, à savoir sa volonté de ne plus fournir de forward guidance, a également légèrement alimenté la volatilité. Parallèlement, le thème de l'IA a connu un net réajustement, les niveaux de valorisation et le positionnement ayant atteint des niveaux extrêmes. La moindre nouvelle négative a alors entraîné des prises de bénéfices. Le marché s'est notamment inquiété de l'émergence d'un nouveau modèle open-weight chinois de 2,8 trillions de paramètres, Kimi K3 de Moonshot AI, ravivant ainsi les interrogations apparues lors de l'épisode « DeepSeek » : si des modèles open-weight performants et moins coûteux gagnent rapidement en adoption, le marché pourrait remettre en cause les hypothèses actuelles de monétisation, de retour sur capital investi et de poursuite des dépenses massives d'infrastructure IA, d'autant plus qu'OpenAI et Anthropic occupent une place centrale dans les anticipations actuelles de capex. Ces facteurs ont alimenté une rotation des positions de momentum et des valeurs liées à l'IA vers les secteurs value et défensifs pendant la majeure partie du mois, jusqu'à la publication des résultats de Microsoft et d'Amazon le jeudi 30 juillet. Ces publications, qui ont confirmé non seulement une bonne rentabilité des dépenses d'infrastructure IA, mais aussi une demande future toujours robuste, ont marqué un véritable point d'inflexion pour le secteur technologique. Dans un premier temps, les bénéficiaires de ces dépenses, et notamment les semi-conducteurs, ont fortement rebondi ; dans un second temps, les fournisseurs de cloud ont commencé à surperformer et à rattraper leur retard depuis le début de l'année. Par ailleurs, les publications semestrielles se sont avérées extrêmement solides, avec des révisions à la hausse des résultats attendus, et résilientes face aux disruptions liées au conflit au Moyen-Orient et aux tensions inflationnistes. Néanmoins, sur le mois, le thème de l'IA a sous-performé via les semi-conducteurs et les sociétés d'électrification, tandis que l'énergie (soutenue par la hausse du prix du pétrole dans un contexte de regain de tensions entre les États-Unis et l'Iran) et les financières (portées par un environnement de marché et économique favorable ainsi que par la hausse des taux longs) ont surperformé.

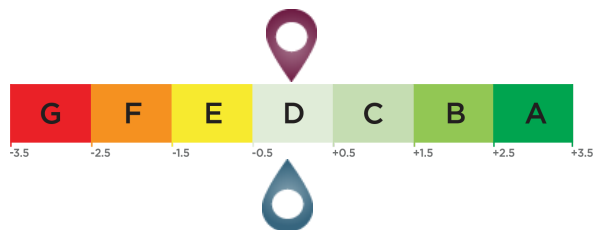
Les phases de correction sont souvent le meilleur moyen de tester nos convictions. La stratégie a affiché, au point bas du mois, un recul de l'ordre d'une dizaine de pourcents, avant de rebondir sensiblement lors des deux dernières séances. Les prises de profits réalisées en juin ont permis de préserver une partie de la surperformance accumulée depuis le début de l'année, même si cet effet a été en partie neutralisé par une forte divergence de comportement entre les valeurs de semi-conducteurs cotées aux États-Unis et leurs homologues asiatiques. La sous-performance relative par rapport à l'indice s'est concentrée sur deux éléments. D'une part, TSMC ADR a sous-performé la ligne cotée à Taiwan, en raison d'une compression de la prime de valorisation associée à la cotation américaine. D'autre part, Micron, sur lequel l'exposition était plus limitée, a surperformé SK Hynix et Samsung, surpondérés en portefeuille, dans un contexte de correction marquée du KOSPI, accentuée par des positionnements devenus trop consensuels et un recours élevé au levier, ce qui a amplifié la baisse des valeurs coréennes du secteur. Au niveau des positions individuelles, Amkor a été sous pression après une guidance de chiffre d'affaires au troisième trimestre inférieure aux attentes, sur fond de volumes Android plus faibles qu'anticipé. En parallèle, la société a néanmoins annoncé un accord de financement de 1,5 milliard de dollars avec Nvidia en lien avec son site en Arizona. SK Hynix a également publié un trimestre inférieur aux attentes, principalement en raison d'un décalage dans le calendrier des livraisons de HBM4 et d'une part plus importante des volumes mémoire couverte par des contrats long terme. En fin de mois, nous avons recommencé à redéployer progressivement du capital sur certaines poches ciblées des semi-conducteurs, après une correction marquée ayant ramené certains titres à près de -30%.

La conviction de gestion reste inchangée : même si la chaîne de valeur des modèles peut évoluer au profit des couches applicatives, des agents et des logiciels verticaux, les besoins structurels en calcul, mémoire et réseaux demeurent intacts.

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: -0,03

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,08

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.