

# CPR INVEST\* – INTELLIGENZA ARTIFICIALE

## Cogliere l'opportunità dell'accelerazione dell'AI generativa

Un comparto azionario tematico costruito attorno a reali attori nel mercato mondiale dell'intelligenza artificiale (AI). Un approccio globale al tema ma con un'elevata esposizione ai settori tecnologici.

### In sintesi

#### La nascita dell'Intelligenza Artificiale

Negli anni '50, pionieri come Alan Turing e John McCarthy, coniarono il termine "intelligenza artificiale". Le prime ricerche si concentrarono sul ragionamento simbolico e sulla risoluzione dei problemi.

Il 2010 ha segnato la rivoluzione del deep learning, guidata da un aumento della potenza di calcolo e dei dati, che ha portato a scoperte nel riconoscimento delle immagini, nell'elaborazione del linguaggio naturale e altro ancora.

Oggi, miliardi di persone interagiscono quotidianamente con l'AI, spesso senza rendersene conto, tramite assistenti digitali come Siri o Alexa, raccomandazioni personalizzate su piattaforme come Netflix e Amazon, e funzionalità basate sull'AI su smartphone, social media e motori di ricerca.

#### L'intelligenza artificiale può influenzare l'attuale ciclo di crescita

- L'AI ha il potenziale per generare un **impatto positivo** sulla produttività e sulla crescita del PIL nel lungo termine, ma l'impatto non dovrebbe essere lineare tra i settori, specialmente nelle fasi iniziali<sup>1</sup>.
- Le tecnologie di AI **non saranno adottate simultaneamente da tutte le imprese o settori** e pertanto si prevedono tempi diversi per prese di beneficio degli attori coinvolti.
- A nostro avviso, le aziende in grado di investire ampiamente nell'AI probabilmente noteranno benefici anticipati sui ricavi e/o sugli utili rispetto a quelle con risorse più limitate.<sup>1</sup>

#### Un universo focalizzato sulla tecnologia

Le applicazioni dell'AI riguardano principalmente il **settore delle tecnologie dell'informazione**. Pertanto, per cogliere il potenziale di crescita del tema, l'universo di investimento del comparto è stato suddiviso in **tre dimensioni**:

- **Infrastrutture AI**: infrastruttura fisica che consente il funzionamento di un Data Center AI
- **Abilitatori AI**: aziende che consentono lo sviluppo dell'AI e sfruttano lo Stack Tecnologico<sup>2</sup> dell'AI per creare applicazioni intelligenti in grado di analizzare e apprendere dai dati
- **Utilizzatori AI**: Esaminiamo le aziende che hanno pubblicamente menzionato i lanci di Prodotti/Servizi di AI e ne misuriamo il grado di innovazione aziendale.

\*L'investimento in questione riguarda l'acquisizione di quote del Comparto e non l'investimento diretto in strumenti finanziari poiché queste sono le attività sottostanti di proprietà del Comparto. Per ulteriori dettagli sulla politica, gli obiettivi e la strategia d'investimento del Comparto, consultare il Prospetto e il PRIIPS KID disponibili sul sito [https://www.amundi.it/investitori\\_privati/documentazione-legale](https://www.amundi.it/investitori_privati/documentazione-legale)

**Rischi principali:** Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che tutti gli investimenti comportano rischi. I principali rischi associati a questo fondo includono rischi azionari e di mercato (compresi quelli legati alle aziende a bassa capitalizzazione e ai mercati emergenti), rischio valutario (incluso il rischio di cambio relativo ai Paesi Emergenti), rischio di controparte, rischio di liquidità, rischio di perdita di capitale, rischio di rendimento rispetto a un indice del mercato azionario, rischio legato al settore dell'Intelligenza Artificiale. Le informazioni sul rischio in questo documento sono intese a dare un'idea dei principali rischi associati a questo comparto. Ognuno di questi rischi potrebbe influire negativamente sul valore del comparto. Per ulteriori informazioni sui rischi, si prega di consultare il Prospetto e il PRIIPS KID disponibili al seguente link: [https://www.amundi.it/investitori\\_privati/documentazione-legale](https://www.amundi.it/investitori_privati/documentazione-legale).

### Rappresentazione dell'universo AI di CPR Asset Management, società di gestione del Comparto



#### Infrastrutture AI

- Fornitori di semiconduttori
- Progettisti di Chips
- Hyperscaler & Data Centers<sup>2</sup>



#### Abilitatori AI

- Stack Tecnologico AI<sup>3</sup>
- Gestione di database e stoccaggio
- AIOps<sup>4</sup>
- Cybersecurity
- Consulenza e Strategia



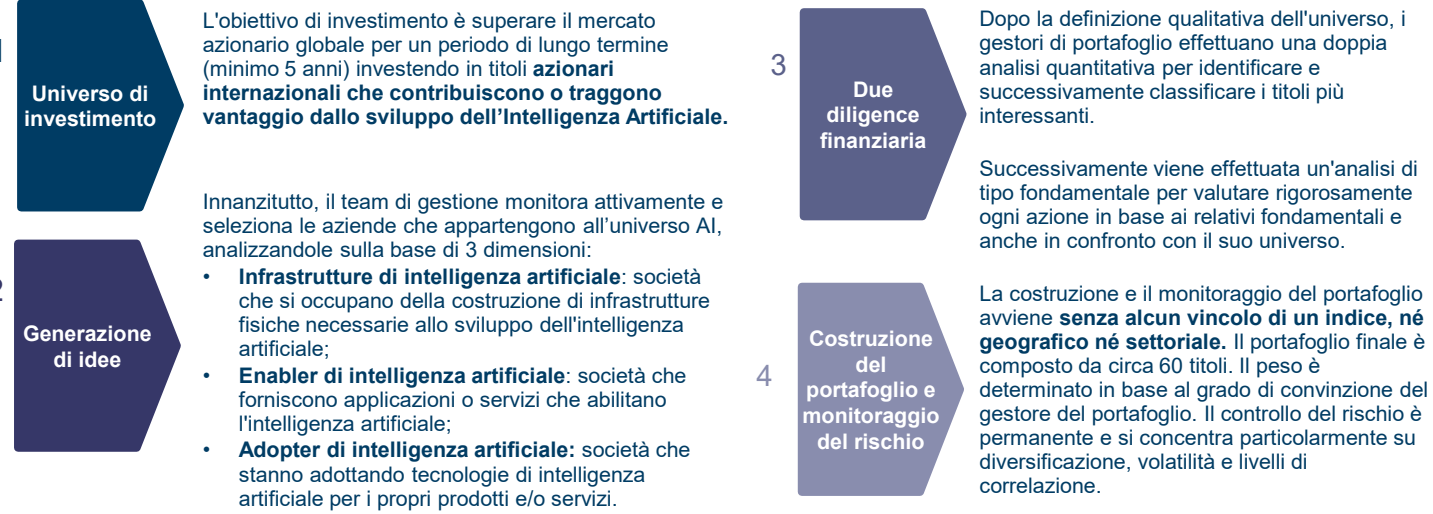
#### Utilizzatori AI

- Aziende che utilizzano l'AI sui loro prodotti o servizi (ad esempio, prodotti esplicitamente progettati o che forniscono una funzione di AI),
- Gestione aziendale (ad esempio, ottimizzazione CRM, pianificazione HR)
- Due diligence regolatoria (ad esempio, riduzione del rischio di frode nella finanza o analisi del rischio creditizio)
- Processi della catena di approvvigionamento (ad esempio, gestione dell'inventario).

Informazione fornita a scopo informativo, soggetta a modifiche senza preavviso. Tutti i marchi e i loghi utilizzati a scopo illustrativo sono di proprietà dei rispettivi proprietari.

\*Soluzione di investimento che fa parte della Sicav CPR Invest. CPR Invest è un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), costituito come SICAV. Società di gestione: CPR Asset Management, società del Gruppo Amundi, è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers. Note: 1. Fonte: <https://research-center.amundi.com/article/will-artificial-intelligence-increase-economic-growth> 2. Insieme di tecnologie, framework e componenti infrastrutturali che facilitano l'utilizzo di sistemi di intelligenza artificiale 3. Grandi fornitori di servizi cloud, che possono fornire servizi come calcolo e storage su scala enterprise. 4. AIOps: Intelligenza Artificiale per Operazioni IT.

Processo di investimento



Informazione **fornita solo a scopo illustrativo**, può essere soggetto a modifiche senza preavviso. Linee guida interne che vengono utilizzate come orientamento nella gestione quotidiana degli investimenti del portafoglio. Queste linee guida sono soggette a modifiche e non dovrebbero essere considerate come una visione a lungo termine delle esposizioni, limitazioni e/o rischi del portafoglio. Si prega di consultare il prospetto del fondo e il PRIIPS KID per ulteriori dettagli sulla politica di investimento, informazioni sui costi, sulle commissioni accessorie e su altre spese al seguente link: [https://www.amundi.it/investitori\\_privati/documentazione-legale](https://www.amundi.it/investitori_privati/documentazione-legale)

Principali caratteristiche e rischi del Comparto

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ISIN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Classe A: LU2860962559                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | COMPOSIZIONE DEI COSTI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Valuta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Costi una tantum di ingresso e di uscita                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Società di gestione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | CPR Asset Management                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Costi di ingressoMax 5,00%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Benchmark                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | MSCI ACWI IMI Artificial Intelligence Select Issuer Capped                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Costi di uscitaNessuno.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Stile di gestione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Il Comparto è gestito attivamente e mira a superare il rendimento del Benchmark, anche con copertura, se del caso, tra la valuta della Classe di Azioni e la valuta del Comparto. Il Comparto è esposto principalmente agli emittenti del Benchmark, tuttavia la gestione del Comparto è discrezionale ed esso investirà in emittenti non inclusi nel Benchmark. | Costi correnti registrati ogni anno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <div><div>1</div><div>2</div><div>3</div><div>4</div><div>5</div><div>6</div><div>7</div></div> <div>Rischio più bassoRischio più alto</div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Commissioni di gestione e altri costi amministrativi di esercizio2,00% del valore dell'investimento all'anno. La percentuale è basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Costi di transazione0,20% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima del costo per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo dipende da quanto viene acquistato e venduto.                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Commissioni di performance15,00% annuo dei rendimenti conseguiti dal Comparto oltre l'Indice MSCI ACWI IMI Artificial Intelligence Select Issuer Capped index. Il calcolo si applica a ciascuna data di calcolo del Valore patrimoniale netto conformemente alle condizioni descritte nel prospetto. Le sottoperformance passate degli ultimi 5 anni devono essere recuperate prima di eventuali che maturino nuove commissioni di performance. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento |
| <p>L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. L'Indicatore di rischio rappresenta il profilo di rischio e rendimento presentato nel PRIIPS KID. La categoria più bassa non implica l'assenza di rischio. L'indicatore di rischio non è garantito e può cambiare nel tempo.</p> <p>L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.</p> <p>Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.</p> <p>Altri rischi aggiuntivi: Il rischio di liquidità del mercato potrebbe amplificare la variazione dei risultati generati dal prodotto.</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Le informazioni sui costi contenute in questo documento potrebbero non essere esaustive e il Comparto potrebbe sostenere altre spese. Per ulteriori informazioni su costi, oneri e altre spese, si rimanda al prospetto e al PRIIPS KID disponibile su <a href="https://www.amundi.it">www.amundi.it</a> .                                                                                                                                                                                                             |

## Aspetti di sostenibilità

Il Fondo è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ESG (ambientali, sociali e di governance) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019. Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

**La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi del Fondo, descritti nel relativo Prospetto.** Non vi è alcuna garanzia che le considerazioni ESG migliorino la strategia d'investimento o la performance di un fondo. Ulteriori informazioni sugli investimenti responsabili sono disponibili al seguente indirizzo [www.amundi.it](http://www.amundi.it). Si prega di fare riferimento alla Politica di Investimento Responsabile di Amundi, all'Amundi Sustainable Finance Disclosure Statement disponibili su [https://www.amundi.it/investitori\\_privati/informativa-sulla-sostenibilita](https://www.amundi.it/investitori_privati/informativa-sulla-sostenibilita) e al Documento Pre-Contrattuale disponibile su [https://www.amundi.it/investitori\\_privati/documentazione-legale](https://www.amundi.it/investitori_privati/documentazione-legale).

## Glossario Rischi principali

**Rischio azionario:** i titoli azionari possono perdere valore rapidamente e comportano in genere rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario.

**Rischio dei mercati emergenti:** i mercati emergenti sono meno consolidati di quelli sviluppati e comportano quindi rischi maggiori, in particolare di mercato, di liquidità, valutari o del tasso di interesse, oltre al rischio di una volatilità più elevata.

**Rischio di mercato:** i prezzi di molti titoli cambiano continuamente e possono scendere a causa di una grande varietà di fattori tra cui, a titolo di esempio, notizie politiche ed economiche, politiche governative, mutamenti tecnologici e delle prassi imprenditoriali, disastri naturali o provocati dall'uomo, modelli meteorologici e climatici, costi e disponibilità di energia, commodity e risorse naturali.

**Rischio del settore dell'Intelligenza Artificiale:** il Comparto può avere un'esposizione diretta o indiretta ad aziende che svolgono attività potenzialmente interessate da rischi specifici del settore dell'Intelligenza Artificiale. Tra questi rischi potrebbero esserci, per esempio e senza intento limitativo, rischi legati al rapido progresso tecnologico e maggiori rischi di conformità e rischi legali associati all'evoluzione di leggi,

regolamenti e standard specifici per il settore dell'Intelligenza Artificiale. La liquidità e la volatilità dei titoli associati potrebbe essere influenzata negativamente da tali elementi.

**Rischio di liquidità:** qualunque titolo può divenire difficile da valutare o da vendere al momento e al prezzo desiderati. Il rischio di liquidità può influire sulla capacità del Comparto di rimborsare i proventi del riacquisto entro il termine specificato nel prospetto informativo.

**Rischio di controparte:** si intende il rischio finanziario che la controparte non adempia, entro i termini stabiliti dal contratto, ai propri obblighi previsti.

**Rischio valutario:** le variazioni dei tassi di cambio possono ridurre il profitto degli investimenti o aumentare le perdite, in certi casi in modo significativo. I tassi di cambio possono variare rapidamente e in modo imprevisto, e il Comparto può avere difficoltà a liberarsi dell'esposizione a una particolare valuta in tempo per evitare perdite.

## INFORMAZIONI IMPORTANTI

**Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il Prospetto e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere una decisione finale di investimento.** La presente comunicazione contiene informazioni su CPR Invest - Artificial Intelligence. La società di gestione è CPR Asset Management. La presente comunicazione non costituisce né deve essere intesa come una ricerca in materia di investimenti, un'analisi finanziaria, una raccomandazione di investimento, un'offerta di acquisto o vendita di strumenti finanziari o una proposta contrattuale. Investire comporta dei rischi. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del disinvestimento, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito. I potenziali investitori devono esaminare se la natura, le caratteristiche e i rischi dell'investimento sono appropriati alla loro situazione. Per l'elenco completo dei rischi e dei costi e per ottenere ulteriori dettagli sul prodotto consultare il KID e il prospetto, disponibili in lingua italiana sul sito internet [www.amundi.it](http://www.amundi.it) in formato elettronico e presso i collocatori. In caso di dubbi, rivolgersi ad un consulente finanziario. L'investimento potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori. **I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.** La presente comunicazione non è rivolta alle "U.S. Person" secondo la definizione contenuta nel Regulation S della Securities and Exchange Commission («SEC») e nel Prospetto. Una sintesi delle informazioni sui diritti degli investitori e sui meccanismi di ricorso collettivo è reperibile in lingua inglese al seguente link: [Legal documentation | About Amundi](#). Le informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità sono reperibili al seguente link: [Legal documentation | About Amundi](#). La società di gestione può decidere di ritirare la notifica delle disposizioni adottate per la commercializzazione di quote, anche, se del caso, in relazione a categorie di azioni, in uno Stato membro rispetto alle quali aveva precedentemente effettuato una notifica.

Le informazioni ivi contenute sono aggiornate al mese di marzo 2026. Questa comunicazione è stata redatta sulla base di fonti considerate affidabili alla data di redazione. Le opinioni, le informazioni ed i dati in essa contenuti possono essere modificati e aggiornati in qualsiasi momento, senza preavviso e a discrezione di Amundi. È vietato copiare, riprodurre, tradurre, modificare e distribuire la presente comunicazione salvo previa autorizzazione scritta di Amundi. Si declina qualsiasi responsabilità per decisioni di investimento assunte sulla base delle informazioni contenute in questo documento.

Questa comunicazione è stata redatta da Amundi SGR S.p.A., via Cernaia, 8/10 - 20121 Milano - Direzione e coordinamento Amundi Asset Management (SAS) Socio Unico – Capitale sociale € 67.500.000 i.v. - C.F., P.IVA e iscr. Registro Imprese di Milano 05816060965- Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e iscritta all'Albo delle SGR (n. 40 sez. Gestori di OICVM, n. 105 sez. Gestori di Faie n. 2 sez. Gestori di ELTIF).