

CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 10/10/2024

Forma jurídica : SICAV Luxemburguesa

Norma europea : UCITS IV

AMF clasificación : -

Indice Reference :
100% MSCI ACWI IMI ARTIFICIAL INTELLIGENCE
SELECT ISSUER CAPPED NR Close

Eligible para el PEA : No

Moneda : EUR

Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización

Código ISIN : LU2860962559

Código Bloomberg : CIAIAEA LX

Duración mínima de la inversión : 5 años

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)

1

2

3

4

5

6

7

Riesgo más bajo

Riesgo más alto

⚠

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

DATOS CLAVE (Fuente : Grupo Amundi)

Valor liquidativo : 145,07 (EUR)

Activos : 302,06 (millones EUR)

Últimos cupones : -

ACTORES CLAVE (Fuente : Grupo Amundi)

Sociedad gestora : CPR ASSET MANAGEMENT

Custodio / Subdelegación financiera :
CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund
Administration Luxembourg

FUNCIONAMIENTO (Fuente : Grupo Amundi)

Valoración : Diaria

Hora límite para las órdenes : 14:00

Fecha límite para las órdenes : D

Fecha valor suscripción / Fecha valor compra :
D+2 / D+2

Importe mínimo de la primera suscripción :
1 diez-milésima parte (s) /action (s)

Importe mínimo de las suscripciones posteriores :
1 diez-milésima parte (s) /action (s)

Gastos de entrada (máximo) / Gastos de salida :
5,00% / 0,00%

**Comisiones de gestión y otros costes
administrativos o de funcionamiento :**
1,96%

Comisión de rentabilidad : Sí

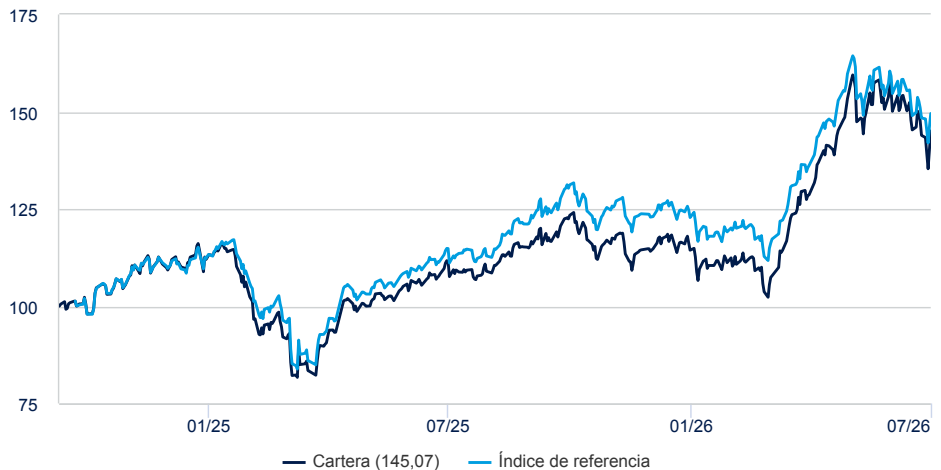
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ESTRATEGIA DE INVERSION (Fuente : Grupo Amundi)

El objetivo de inversión es superar la rentabilidad del MSCI ACWI IMI Artificial Intelligence Select Issuer Capped Index a largo plazo (un mínimo de cinco años) invirtiendo en valores de renta variable internacionales que contribuyan al desarrollo de la inteligencia artificial o se benefician de él, al tiempo que se integran los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (E, S y G) en el proceso de inversión.

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD (Fuente: Fund Admin)

VARIACION (BASE 100) (Fuente: Fund Admin)



RENTABILIDAD NETA (Fuente: Fund Admin) *

Desde el	Desde el 31/12/2025	1 mes 30/06/2026	3 meses 30/04/2026	1 año 31/07/2025	3 años -	3 años -	Desde el 10/10/2024
Cartera	27,13%	-7,85%	12,78%	30,10%	-	-	22,88%
Índice	21,68%	-6,81%	9,80%	30,23%	-	-	24,88%
Diferencia	5,45%	-1,04%	2,98%	-0,13%	-	-	-1,99%

* Los datos superiores a un año son anualizados.

RENTABILIDAD NETA POR AÑO NATURAL (Fuente: Fund Admin) *

	2025	2024	2023	2022	2021
Cartera	4,40%	-	-	-	-
Índice	12,02%	-	-	-	-
Diferencia	-7,61%	-	-	-	-

* La rentabilidad pasada no es constante y no constituye un indicador fiable de la rentabilidad futura. Las inversiones son sensibles a las fluctuaciones del mercado y pueden variar al alza como a la baja.

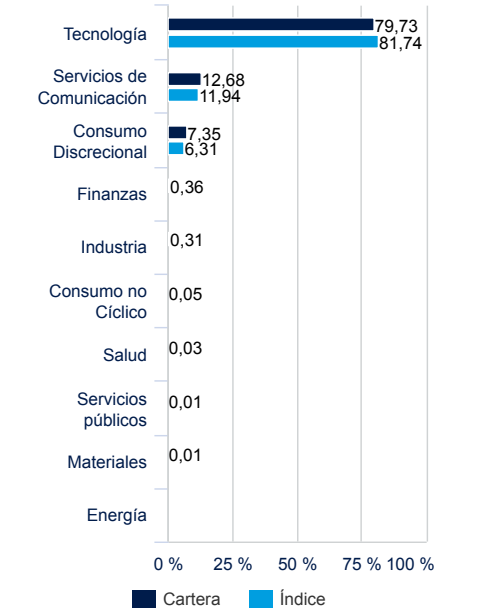
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	23,98%	-	-	24,67%
Volatilidad del índice	20,94%	-	-	22,79%
Ratio de información	-0,24	-	-	-0,53
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	6,00%	-	-	5,05%

* Datos anualizados

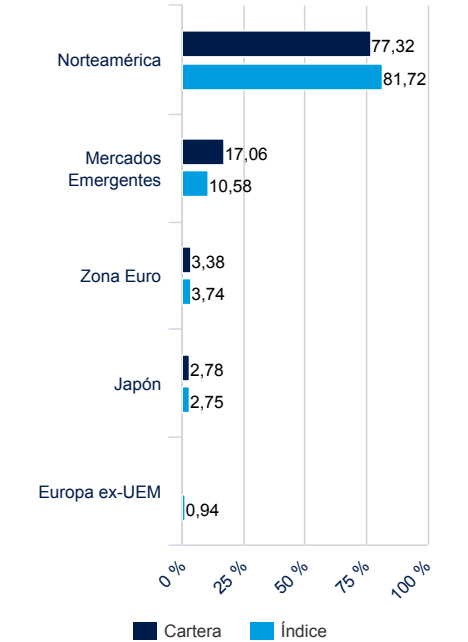
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

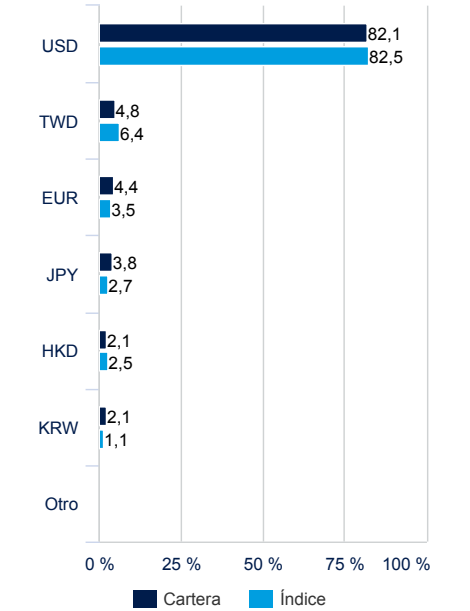


* En porcentaje del activo

DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi)



DESGLOSE POR MONEDA (CON COBERTURA DE CAMBIO) (Fuente : Grupo Amundi) **



** En porcentaje del activo - con cobertura de cambio

Ratios de análisis (Fuente : Grupo Amundi)

	Portfolio	Benchmark
Cap. de merc. media (Bn €)	1 224,84	1 199,37
% Mediana + Pequeña capitalización	10,36	-
% Grande capitalización	89,64	-
Por periodo de 12 meses adelante	18,25	20,17
Precio en libros	7,90	7,22
Precio en flujo de tesorería	21,65	21,32
Rentabilidad de los dividendos	0,47	0,54
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	27,83	25,65
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	25,59	23,14

Total emisores (excl activos líquido)	61
Activos líquidos en porcentaje del activo	0,17%

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
BROADCOM INC	Tecnología	6,78%	2,02%
ALPHABET INC CL A	Servicios de Comunicación	6,46%	4,04%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	6,26%	6,26%
ADVANCED MICRO DEVICES	Tecnología	5,90%	-0,01%
AMAZON.COM INC	Consumo Discrecional	5,19%	0,61%
NVIDIA CORP	Tecnología	4,83%	0,38%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de Comunicación	3,69%	-0,05%
MICROSOFT CORP	Tecnología	3,45%	-1,99%
SAMSUNG ELECTRONICS	Tecnología	3,23%	3,23%
ARISTA NETWORKS INC	Tecnología	2,98%	1,50%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Guillaume Uettwiller**

Gestor de cartera

**Alexandre Blein**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

En julio, los mercados de renta variable mundiales evolucionaron en un entorno más volátil, marcado por la escalada de tensiones entre Estados Unidos e Irán, con efectos de segunda ronda sobre los precios de la energía, las expectativas de inflación y el sentimiento del mercado. La nueva política de comunicación de la Fed, es decir, su voluntad de dejar de proporcionar forward guidance, también alimentó ligeramente la volatilidad. Paralelamente, el tema de la IA experimentó un claro reajuste, ya que los niveles de valoración y el posicionamiento alcanzaron niveles extremos. Cualquier noticia negativa provocó entonces tomas de beneficios. El mercado se preocupó especialmente por la aparición de un nuevo modelo open-weight chino de 2,8 billones de parámetros, Kimi K3 de Moonshot AI, reavivando así las preguntas surgidas durante el episodio «DeepSeek»: si modelos open-weight eficientes y menos costosos ganan rápidamente adopción, el mercado podría cuestionar las hipótesis actuales de monetización, retorno sobre el capital invertido y la continuación de los gastos masivos en infraestructura de IA, especialmente porque OpenAI y Anthropic ocupan un lugar central en las expectativas actuales de capex. Estos factores alimentaron una rotación de posiciones de momentum y valores ligados a la IA hacia los sectores value y defensivos durante la mayor parte del mes, hasta la publicación de los resultados de Microsoft y Amazon el jueves 30 de julio. Estas publicaciones, que confirmaron no solo una buena rentabilidad de los gastos en infraestructura de IA, sino también una demanda futura aún robusta, marcaron un verdadero punto de inflexión para el sector tecnológico. En un primer momento, los beneficiarios de estos gastos, y en particular los semiconductores, repuntaron con fuerza; en un segundo momento, los proveedores de cloud comenzaron a superar y a recuperar el terreno perdido desde principios de año. Por otra parte, las publicaciones semestrales resultaron ser extremadamente sólidas, con revisiones al alza de los resultados esperados, y resilientes frente a las disrupciones relacionadas con el conflicto en Oriente Medio y las tensiones inflacionistas. Sin embargo, en el mes, el tema de la IA tuvo un rendimiento inferior a través de los semiconductores y las empresas de electrificación, mientras que la energía (apoyada por el aumento del precio del petróleo en un contexto de renovadas tensiones entre Estados Unidos e Irán) y las financieras (impulsadas por un entorno de mercado y económico favorable, así como por el aumento de los tipos de interés a largo plazo) superaron al mercado.

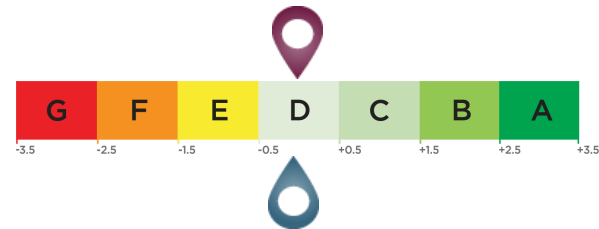
Las fases de corrección suelen ser la mejor manera de poner a prueba nuestras convicciones. La estrategia registró, en el punto más bajo del mes, un retroceso del orden de una decena de puntos porcentuales, antes de repuntar sensiblemente en las dos últimas sesiones. Las tomas de beneficios realizadas en junio permitieron preservar parte de la sobreperformance acumulada desde principios de año, aunque este efecto fue en parte neutralizado por una fuerte divergencia de comportamiento entre los valores de semiconductores cotizados en Estados Unidos y sus homólogos asiáticos. La infrarendimiento relativo respecto al índice se concentró en dos elementos. Por un lado, TSMC ADR tuvo un rendimiento inferior a la línea cotizada en Taiwán, debido a una compresión de la prima de valoración asociada a la cotización estadounidense. Por otro lado, Micron, sobre el que la exposición era más limitada, superó a SK Hynix y Samsung, sobreponderados en cartera, en un contexto de corrección marcada del KOSPI, acentuada por posicionamientos que se volvieron demasiado consensuados y un uso elevado del apalancamiento, lo que amplificó la caída de los valores coreanos del sector. A nivel de posiciones individuales, Amkor estuvo bajo presión tras una previsión de ingresos para el tercer trimestre inferior a lo esperado, en un contexto de volúmenes de Android más bajos de lo anticipado. Paralelamente, la empresa anunció sin embargo un acuerdo de financiación de 1.500 millones de dólares con Nvidia en relación con su sitio en Arizona. SK Hynix también publicó un trimestre inferior a lo esperado, principalmente debido a un retraso en el calendario de entregas de HBM4 y a una mayor proporción de volúmenes de memoria cubiertos por contratos a largo plazo. A finales de mes, comenzamos de nuevo a desplegar progresivamente capital en algunos segmentos específicos de semiconductores, tras una corrección marcada que llevó algunos valores a cerca de -30%.

La convicción de gestión sigue siendo inalterada: aunque la cadena de valor de los modelos puede evolucionar en favor de las capas aplicativas, los agentes y los softwares verticales, las necesidades estructurales de cálculo, memoria y redes permanecen intactas.

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% MSCI ACWI IMI ARTIFICIAL INTELLIGENCE SELECT ISSUER CAPPED



Puntuación de la cartera: -0,03

Puntuación del universo de inversión ESG¹: -0,08

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi²	99,96%	99,92%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG³	99,72%	100,00%

* Valores que pueden ser evaluados según criterios ESG. El total puede ser diferente al 100% para reflejar la exposición real de la cartera (incluyendo efectivo).

Métricas ESG

Criterios ESG

Se trata de criterios extrafinancieros utilizados para evaluar las prácticas Medioambientales, Sociales y la Gobernanza de las empresas, Estados o autoridades locales:

"E" de Medioambiente: niveles de consumo de energía y gas, gestión del agua y de los residuos, etc.

"S" de Social: Respeto por los derechos humanos, salud y seguridad en el trabajo, etc.

"G" de Gobernanza: independencia del Órgano de Administración, respeto a los derechos de los accionistas, etc.

Calificación ESG

Calificación relativa a los criterios ESG del emisor: cada emisor se evalúa partiendo de la base de criterios ESG y obtiene una puntuación cuantitativa cuya escala se basa en la media del sector. La puntuación se traduce en una calificación, en una escala que va desde la A (calificación más alta) hasta la G (calificación más baja). La metodología de Amundi permite un análisis exhaustivo, estandarizado y sistemático de los emisores en todas las regiones de inversión y las clases de activos (renta variable, renta fija, etc.).

Nota relativa a los criterios ESG del universo de inversión y de la cartera: tanto a la cartera como al universo de inversión se les asigna una puntuación ESG y una calificación ESG (de A a G). La puntuación ESG corresponde a la media ponderada de las puntuaciones de los emisores, calculada según su ponderación relativa en el universo de inversión o en la cartera, con la excepción de los activos líquidos y los emisores sin calificación.

Generalización de los criterios ESG de Amundi

Además de respetar la política de inversión responsable de Amundi⁴, las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

¹ El universo de inversión de referencia está definido por el indicador de referencia de cada fondo o por un índice representativo del universo de inversión ESG.

² Porcentaje de los títulos con una calificación ESG de Amundi con respecto al total de la cartera.

³ Porcentaje de valores a los que es aplicable una metodología de calificación ESG sobre el total de la cartera (medido en peso).

⁴ El documento actualizado está disponible en <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Puntuación de sostenibilidad (Fuente: Morningstar)



La puntuación de sostenibilidad es una calificación elaborada por Morningstar que mide de manera independiente el nivel de responsabilidad de un fondo en función de los valores en la cartera. Los rangos de calificación van desde muy bajo (1 Globo) hasta muy alto (5 Globos)

Fuente: Morningstar © Puntuación de sostenibilidad - basada en el análisis del riesgo ESG corporativo ofrecido por Sustainalytics y utilizada en el cálculo de la calificación de sostenibilidad de Morningstar. © 2026 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí incluida (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenidos; (2) no puede ser reproducida ni redistribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, exhaustiva ni actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido responden de los perjuicios o pérdidas derivados del uso de esta información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación de Morningstar, visite su sitio web www.morningstar.com.