

CARACTERÍSTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 10/10/2024

Forma jurídica : SICAV Luxemburguesa

Norma europea : UCITS IV

AMF clasificación : -

Índice 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)



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 : 148,81 (EUR)

Activos : 312,38 (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

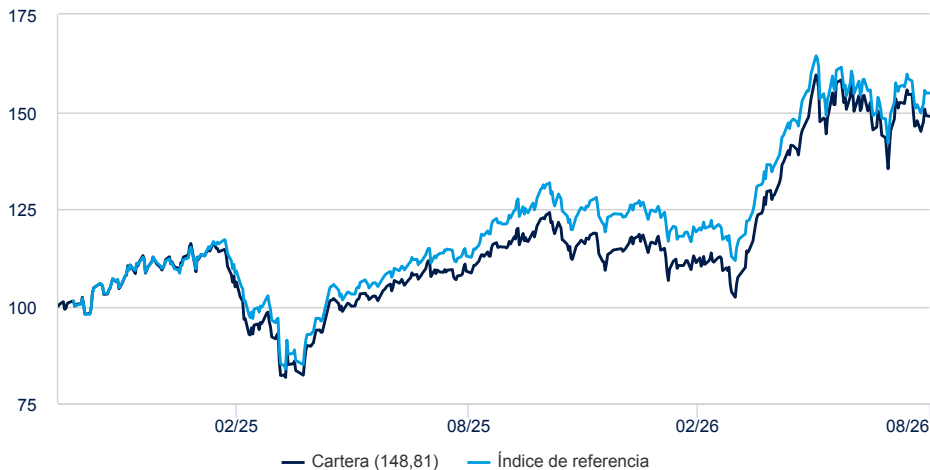
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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.

ANÁLISIS 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 31/07/2026	3 meses 29/05/2026	1 año 29/08/2025	3 años -	3 años -	Desde el 10/10/2024
Cartera	30,41%	2,58%	-2,95%	36,52%	-	-	23,40%
Índice	25,96%	3,52%	-3,10%	37,08%	-	-	25,92%
Diferencia	4,45%	-0,94%	0,15%	-0,56%	-	-	-2,52%

* 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.

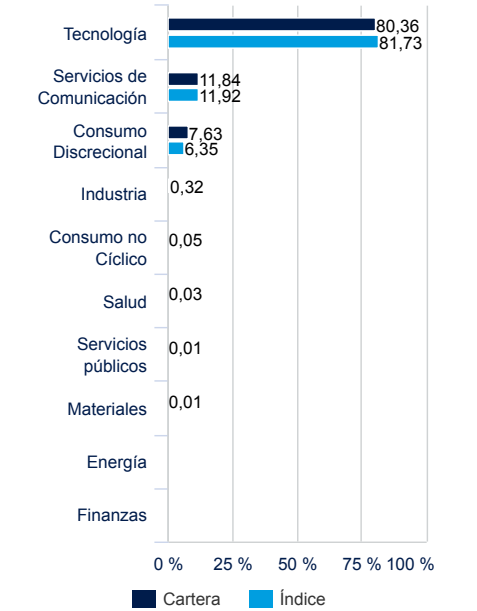
ANÁLISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	25,57%	-	-	25,29%
Volatilidad del índice	22,30%	-	-	23,27%
Ratio de información	0,09	-	-	-0,40
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	5,94%	-	-	5,05%

* Datos anualizados

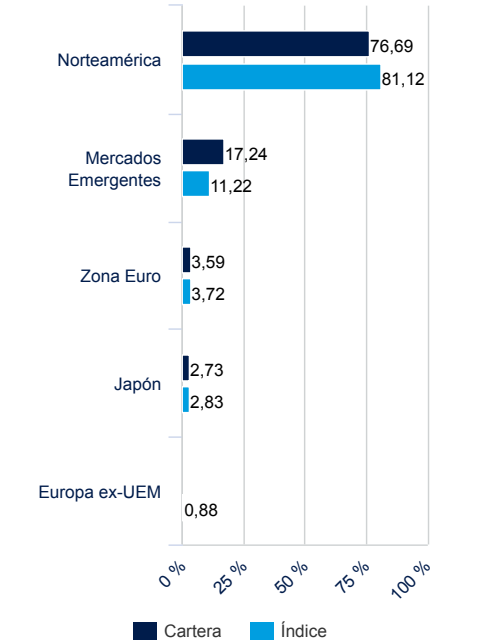
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

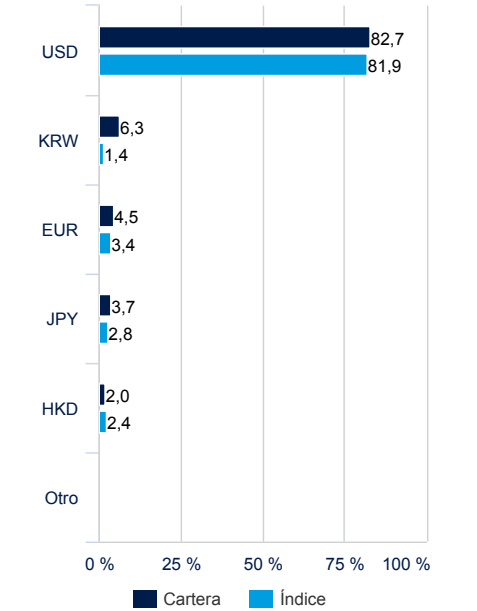


* En porcentaje del activo

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 €)	1 248,96	1 246,77
% Mediana + Pequeña capitalización	8,11	-
% Grande capitalización	91,89	-
Por periodo de 12 meses adelante	17,84	20,50
Precio en libros	7,98	7,53
Precio en flujo de tesorería	21,43	22,09
Rentabilidad de los dividendos	0,47	0,51
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	28,03	25,80
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	27,31	24,85

Total emisores (excl activos líquido)	61
Activos líquidos en porcentaje del activo	0,90%

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
ALPHABET INC CL A	Servicios de Comunicación	6,10%	3,79%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	6,09%	6,09%
BROADCOM INC	Tecnología	5,97%	1,73%
ADVANCED MICRO DEVICES	Tecnología	5,57%	0,22%
AMAZON.COM INC	Consumo Discrecional	5,41%	0,69%
NVIDIA CORP	Tecnología	4,77%	0,06%
MICROSOFT CORP	Tecnología	3,67%	-2,05%
SAMSUNG ELECTRONICS	Tecnología	3,37%	3,37%
ARISTA NETWORKS INC	Tecnología	3,05%	1,47%
ORACLE CORP	Tecnología	2,98%	1,25%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Guillaume Uettwiller**

Gestor de cartera

**Alexandre Blein**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

El mes de agosto de 2026 estuvo dominado por las preocupaciones sobre los tipos de interés a largo plazo. El estancamiento de las negociaciones entre Irán y Estados Unidos, en un contexto de ataques puntuales, mantuvo la volatilidad del petróleo, con el Brent cerrando el mes en 89\$. El mantenimiento de los precios de la energía en niveles elevados reavivó los temores inflacionistas y pesó sobre los mercados de renta fija. En respuesta al aumento de los tipos largos, el secretario del Tesoro estadounidense, Scott Bessent, anunció al menos una duplicación de las recompras de Treasuries a largo plazo durante el trimestre.

Las cifras de inflación publicadas en agosto, relativas al mes de julio, enviaron una señal mixta. En Estados Unidos, la inflación total (CPI) se desaceleró al 3,4% interanual, frente al 3,5% de junio, mientras que la inflación subyacente retrocedió al 2,5%, su nivel más bajo del año. En la zona euro, por el contrario, la inflación se aceleró al 2,9%, frente al 2,8% de junio, debido a un nuevo aumento de la componente energética (+10,3% interanual), vinculado a los precios del petróleo y el gas. La inflación subyacente se situó allí en el 2,5%.

Las encuestas de actividad se mantuvieron en general bien orientadas a pesar de la presión energética. En la zona euro, el PMI compuesto avanzó por tercer mes consecutivo hasta 52,1 en agosto, su nivel más alto desde noviembre, impulsado por la industria alemana. En Estados Unidos, el ISM manufacturero saltó a 55,6 en julio, su mejor nivel desde mayo de 2022, mientras que el ISM de servicios se mantuvo en 54,1. En cambio, el informe de empleo de julio decepcionó, con 23.000 destrucciones netas de empleos no agrícolas y fuertes revisiones a la baja, aunque la tasa de desempleo cayó al 4,1%, un mínimo de trece meses, debido a un nuevo descenso de la tasa de participación. En Japón, el desempleo retrocedió al 2,4% en julio, mientras que la inflación en Tokio alcanzó un máximo de cinco meses en agosto. China sigue rezagada, con los PMI cayendo a un mínimo de cuatro meses en julio, reflejando aún el contraste entre los segmentos ligados a la IA y el resto de la economía.

Ningún gran banco central se reunió en agosto. La principal cita fue Jackson Hole, donde Kevin Warsh se mostró más bien tranquilizador sobre el empleo pero preocupado por la trayectoria de la inflación. Por primera vez desde el inicio de su mandato, indicó que la atención de la Fed debía centrarse prioritariamente en la estabilidad de los precios. En la zona euro, las actas del BCE sugieren que una mayoría del Consejo de Gobierno estaría dispuesta a subir los tipos en septiembre para contener los efectos del aumento de la energía. En Japón, varios responsables del BoJ abogaron por una aceleración del endurecimiento, y los mercados anticipan ahora una alta probabilidad de un tipo al 1,25% ya en septiembre.

Los mercados de renta variable resistieron bien a la volatilidad del petróleo, apoyados por un renovado interés en el tema de la inteligencia artificial. El S&P 500 marcó varios nuevos récords antes de cerrar el mes con una subida del 2,6%. El Eurostoxx 600 también alcanzó un máximo histórico, antes de terminar con un avance más modesto (+0,3%). El Nikkei ganó un 3%, aún impulsado por los semiconductores, mientras que el MSCI Emerging avanzó un 3,2%, también apoyado por la tecnología.

Los rendimientos de la renta fija subieron en general, especialmente a finales de mes tras el discurso de Kevin Warsh. El bono estadounidense a 10 años cerró en 4,74%, un máximo desde principios de 2025. El bono alemán a 10 años avanzó claramente hasta el 3,30%, su nivel más alto desde 2011, en un contexto de expectativas de subida del BCE, mientras que los diferenciales soberanos en la zona euro se ampliaron ligeramente. En Japón, el 10 años también subió hasta el 2,92% en previsión de un endurecimiento del BoJ. Por último, el oro repuntó con fuerza (+9,6% en el mes), su mejor rendimiento mensual desde enero, apoyado por las medidas intervencionistas del Tesoro estadounidense.

El mes estuvo marcado por un rápido rebote, concentrado en la primera mitad de agosto tras el mínimo de finales de julio. El software fue el principal motor de la cartera, representando la mayor parte del rendimiento relativo, con fuertes subidas en ServiceNow, Zscaler y Snowflake, en un contexto de publicaciones tranquilizadoras y menores temores sobre una posible destrucción de valor del sector por la IA generativa. La ciberseguridad también repuntó con fuerza, impulsada por CrowdStrike y Rubrik. El networking y la infraestructura contribuyeron positivamente a través de Arista Networks y Lumentum. La menor rentabilidad respecto al índice se explica sobre todo por una asignación diferente a la del benchmark, más expuesto a ciertas grandes capitalizaciones de la infraestructura de IA, especialmente Nvidia, así como por la debilidad relativa de varios semiconductores de la cartera, en particular KLA. Por el contrario, la selección de valores dentro de los Servicios de Comunicación permitió limitar su impacto y fue en general favorable, con Netflix como fuerte contribuyente. El rebote también se vio amplificado por el cierre de posiciones de hedge funds, especialmente tras el episodio Situational Awareness.

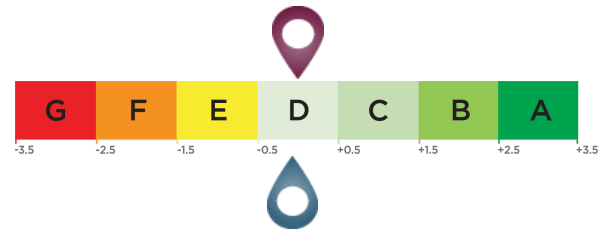
La gestión continuó tomando beneficios en los valores que más habían repuntado, especialmente en la parte de software, con el fin de reducir el momentum y la concentración. Paralelamente, el fondo reforzó o inició posiciones consideradas más asimétricas, con Samsung Electronics y reforzando tácticamente algunos adoptantes de la IA.

El fondo sigue siendo constructivo respecto al ciclo de inversión vinculado a la IA, pero con un enfoque más selectivo tras el rebote. La gestión privilegia los segmentos donde la visibilidad fundamental sigue siendo más fuerte, como el software crítico, la ciberseguridad, la infraestructura de red y algunos nichos de memoria, manteniéndose disciplinada en las valoraciones y los puntos de entrada.

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: -0,01

Puntuación del universo de inversión ESG¹: -0,07

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.

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	99,44%	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).

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.