CPR INVEST - ARTIFICIAL INTELLIGENCE - A EUR - ACC

LU2860962559

RENTA VARIABLE 31/10/2026

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 : 144,13 (EUR)
Activos : 298,31 (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

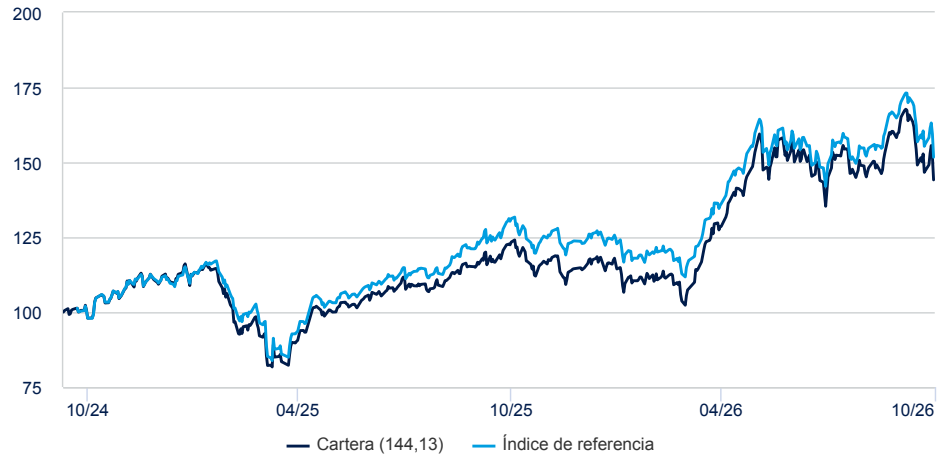
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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 beneficien 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)* [1]

Desde el	Desde el 31/12/2025	1 mes 30/09/2026	3 meses 31/07/2026	1 año 31/10/2025	3 años -	3 años -	Desde el 10/10/2024
Cartera	26,31%	-9,89%	-0,65%	16,83%	-	-	19,47%
Índice	23,43%	-8,78%	1,44%	15,61%	-	-	22,40%
Diferencia	2,88%	-1,11%	-2,08%	1,21%	-	-	-2,93%

[1] Los datos superiores a un año son anualizados.

RENTABILIDAD NETA POR ANO NATURAL *(Fuente: Fund Admin)* [2]

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

[2] 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	27,41%	-	-	25,43%
Volatilidad del índice	23,32%	-	-	23,15%
Ratio de información	0,26	-	-	-0,55
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	6,36%	-	-	5,21%

* Datos anualizados

CPR INVEST - ARTIFICIAL INTELLIGENCE - A EUR - ACC

RENTA VARIABLE

31/10/2026

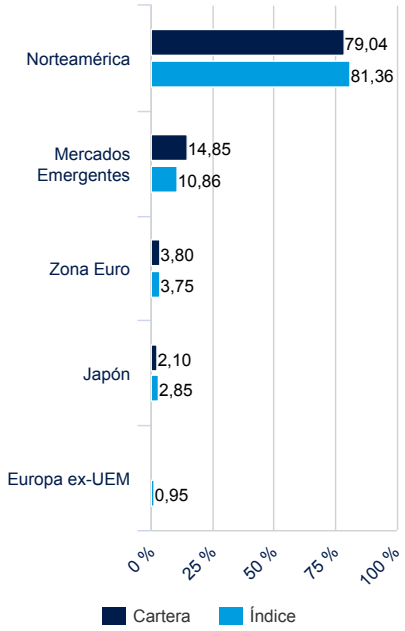
Composición de la cartera *(Fuente : Grupo Amundi)*

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO *(Fuente : Grupo Amundi) **

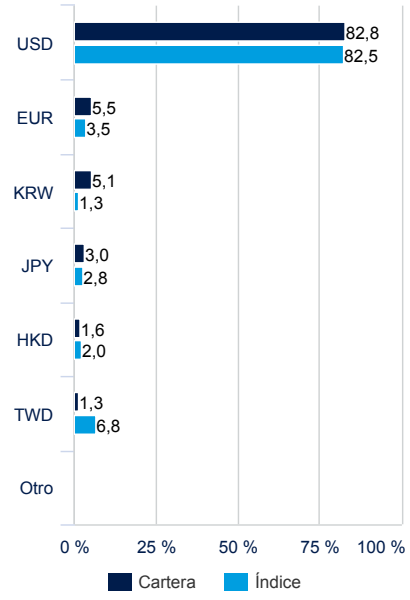


* En porcentaje del activo

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 €)	1 385,00	1 293,48
% Mediana + Pequena capitalizacion	9,96	-
% Grande capitalizacion	90,04	-
Por periodo de 12 meses adelante	16,46	18,87
Precio en libros	7,35	7,18
Precio en flujo de tesorería	19,43	20,36
Rentabilidad de los dividendos	0,55	0,55
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	29,37	28,11
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	28,41	25,75

Total emisores (excl activos liquido)	**60**
Activos líquidos en porcentaje del activo	**1,41%**

PRINCIPALES LÍNEAS
*(Fuente : Grupo Amundi) **

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
MICROSOFT CORP	Tecnología	6,49%	0,43%
ADVANCED MICRO DEVICES	Tecnología	6,00%	-0,53%
AMAZON.COM INC	Consumo Discrecional	6,00%	1,51%
ALPHABET INC CL A	Servicios de Comunicación	5,91%	3,96%
BROADCOM INC	Tecnología	5,69%	1,69%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	5,42%	5,42%
NVIDIA CORP	Tecnología	4,72%	0,10%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de Comunicación	3,61%	-0,50%
APPLE INC	Tecnología	3,53%	-2,04%
SK HYNIX INC	Tecnología	2,56%	1,30%

* Excl. fondos mutuos

CPR INVEST - ARTIFICIAL INTELLIGENCE - A EUR - ACC

RENTA VARIABLE

31/10/2026

EQUIPO DE INVERSION



Guillaume Uettwiller

Gestor de cartera



Alexandre Blein

Gestor de cartera

Comentario de gestión

El mes de octubre de 2026 estuvo marcado por un nuevo repunte de los precios de la energía. De hecho, los ataques contra barcos continuaron en el estrecho de Ormuz, los hutíes reivindicaron ataques contra varias refinerías saudíes y Donald Trump insinuó que los bombardeos estadounidenses sobre Irán podrían reanudarse tras las elecciones de medio mandato del 3 de noviembre. El barril de Brent subió así cerca de un 14% en el mes, hasta los 118 dólares, su nivel más alto en seis meses. El precio del gas natural también aumentó fuertemente, alcanzando su nivel más alto desde finales de 2022. Otro hecho destacado del mes fue la fuerte caída de los valores tecnológicos al final del mes, tras la publicación de resultados decepcionantes de Alphabet, Amazon e Intel, que reavivaron las dudas sobre la rentabilidad de las inversiones masivas en IA.

Los índices de inflación publicados en octubre, correspondientes al mes de septiembre, volvieron a acelerarse debido a los precios de la energía. En la zona euro, la inflación total alcanzó el 3,8% frente al 3,2% en agosto, su nivel más alto desde septiembre de 2023, con el componente energético aumentando un 18,8% interanual. Por el contrario, la inflación subyacente se mantuvo globalmente estable, en el 2,5%. En Estados Unidos, la inflación total (CPI) pasó del 3,4% al 3,7%, mientras que la inflación subyacente subió al 2,6%, un poco más de lo previsto. La inflación "core PCE" de septiembre se situó en el 3,1%.

Los indicadores de actividad continuaron siendo sólidos. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB en el tercer trimestre fue del 3,4% en variación trimestral anualizada, por encima de las expectativas, impulsado por el consumo y la inversión empresarial. Sin embargo, tras una buena publicación en agosto, el informe de empleo de septiembre decepcionó, con solo 29.000 nuevos empleos no agrícolas y un aumento de la tasa de desempleo al 4,2%. En la zona euro, el PIB creció un 0,4% en el tercer trimestre, a pesar de una contracción inesperada del 0,1% en Francia, pero el PMI compuesto cayó a 51,9 en octubre, frente a 53,1 en septiembre, claramente por debajo de las expectativas. En China, el crecimiento del PIB fue del 4,5% interanual en el tercer trimestre, pero la economía sigue muy desequilibrada y el consumo de los hogares es muy bajo.

Tras septiembre, primer mes de la historia en el que el BCE, la Fed y el BoJ subieron sus tipos de interés de referencia al mismo tiempo, estos tres bancos centrales decidieron dejar sus tipos sin cambios en octubre. La Fed mantuvo el rango objetivo de los fed funds en 3,75/4%, pero dos miembros del FOMC (Lisa Cook y Beth Hammack) votaron a favor de una nueva subida. Kevin Warsh indicó que la subida de tipos de septiembre había comenzado a surtir efecto y que el endurecimiento de las condiciones financieras favorecía un periodo de crecimiento y estabilidad de precios más duradero. Por su parte, el BoJ mantuvo su principal tipo de interés en el 1,25% pero dejó abierta la puerta a una subida en diciembre. Por último, el BCE mantuvo su tipo de depósito en el 2,50%, a pesar de que los precios de la energía en Europa se sitúan ahora entre los escenarios "adverso" y "severo" mencionados en septiembre, lo que alimenta los riesgos alcistas para la inflación y bajistas para el crecimiento. El Consejo debatió una nueva subida de tipos pero consideró que las incertidumbres seguían siendo demasiado elevadas, aunque indicó que "la dirección es bastante clara" para todos sus miembros. Por el momento, no ve un riesgo sustancial de efectos de segunda ronda.

A pesar del alza del petróleo, los rendimientos de los bonos bajaron notablemente en el mes, beneficiándose de la búsqueda de valores refugio al final del mes y de la pausa de los bancos centrales. El tipo a 10 años estadounidense retrocedió cerca de 40 puntos básicos, hasta el 4,90%, tras haber superado brevemente el 5,30% durante el mes. El tipo a 10 años alemán bajó unos 25 puntos básicos en el mes, hasta el 3,29%, volviendo a los niveles de finales de agosto. En Japón, el tipo a 10 años volvió a situarse por debajo del 3%, en el 2,77%, su nivel más bajo en casi tres meses. Por último, el oro volvió a retroceder, alrededor de un 6% en el mes, hasta algo más de 3.875 dólares la onza, penalizado por la perspectiva de nuevas subidas de tipos de la Fed.

Los mercados de acciones se vieron sacudidos a finales de mes por las dudas sobre la rentabilidad de las inversiones relacionadas con la IA. El S&P 500 retrocedió un 0,9% en el mes y el Nasdaq más de un 5%, mientras que el Dow Jones subió un 1,7%. El Eurostoxx 600 resistió mejor, con un alza del 1,9%. Los mercados asiáticos, más expuestos al sector de semiconductores, retrocedieron notablemente: el Nikkei perdió cerca de un 5,2% y el MSCI Emerging un 8,1%, su peor mes desde el inicio de la guerra en Irán.

El fondo tuvo un rendimiento inferior a su índice de referencia en el mes. La infrarendimiento del fondo se explica principalmente por el de-rating del segmento de semiconductores, en particular de la memoria, en un mercado ahora más atento a la generación de caja, al nivel de inversiones y a los retornos a los accionistas. Samsung Electronics y SK Hynix se vieron penalizadas por los temores a un pico en los precios de la memoria y por las dudas sobre la evolución del contenido HBM por servidor. Sin embargo, los resultados de SK Hynix confirmaron un alto poder de fijación de precios, una demanda superior a la oferta y una fuerte visibilidad gracias a los contratos a largo plazo. TSMC también retrocedió a pesar de unos fundamentales aún sólidos.

Los fabricantes de equipos corrigieron a pesar de publicaciones globalmente favorables. ASML confirmó una demanda superior a su capacidad para los próximos años, así como un importante poder de fijación de precios. KLA, Lam Research, Tokyo Electron y ASM International se beneficiaron del vigor del leading-edge, de la DRAM/HBM y del advanced packaging. ASM International, en particular, revisó al alza sus perspectivas, apoyado por los nodos avanzados. Estos resultados refuerzan la dinámica estructural de las inversiones relacionadas con la IA, aunque las altas expectativas hacen que el sector sea más sensible a la toma de beneficios.
En relativo, la infraponderación de Apple pesó, al igual que la ausencia de exposición a IBM, buscada por su perfil más generador de caja. Alphabet también sufrió por las dudas en torno a la monetización de la búsqueda por IA. El fuerte crecimiento de su actividad cloud y el auge de Gemini y los TPU no compensaron las preocupaciones relacionadas con la monetización aún inferior de las búsquedas en modo IA, así como la intensidad de las inversiones.
Reforzamos Amazon en torno a sus resultados. AWS aceleró, impulsado conjuntamente por la IA y la nube tradicional, con una cartera de pedidos que ofrece una alta visibilidad. Sin embargo, esta dinámica sigue asociada a importantes gastos de inversión y a una presión temporal sobre los flujos de caja. Salesforce también fue reforzada para neutralizar una infraponderación que se había vuelto menos justificada.

El fondo también aprovechó la corrección para aumentar selectivamente ASM International y varios fabricantes de equipos. Por el contrario, las tomas de beneficios continuaron en los segmentos más caros del software y la ciberseguridad, especialmente CrowdStrike, Snowflake y Cloudflare. Meta fue ligeramente reforzada: sus resultados confirmaron las ganancias relacionadas con la IA en la clasificación de contenidos, la recomendación y la publicidad, aunque la magnitud de las inversiones en infraestructuras sigue siendo un punto de vigilancia.

El posicionamiento se vuelve más favorable a los hyperscalers y a los actores mejor posicionados para monetizar la IA que a los valores más especulativos. Los fundamentales a doce meses siguen siendo sólidos, pero el mercado exigirá ahora más visibilidad sobre la rentabilidad, la financiación de los capex y la calidad real del backlog de IA, con la salida a bolsa de Anthropic como catalizador a corto plazo.

CPR INVEST - ARTIFICIAL INTELLIGENCE - A EUR - ACC

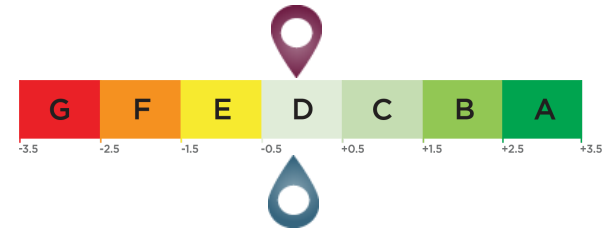
RENTA VARIABLE

31/10/2026

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación de criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza. Puede encontrar información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad en https://about.amundi.com/legal-documentation

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



Puntuación de la cartera: -0,07

Puntuación del universo de inversión ESG[1]: -0,11

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]	99,99%	99,94%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]	98,99%	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 Òrgano 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 Amundi[4], 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.