CPR INVEST - ARTIFICIAL INTELLIGENCE - R EUR - ACC

LU2892982401

RENTA VARIABLE 30/09/2026

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 : LU2892982401
Código Bloomberg : CIAIREA 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 : 162,26 (EUR)
Activos : 330,53 (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 :
1,31%
Comisión de rentabilidad : Sí

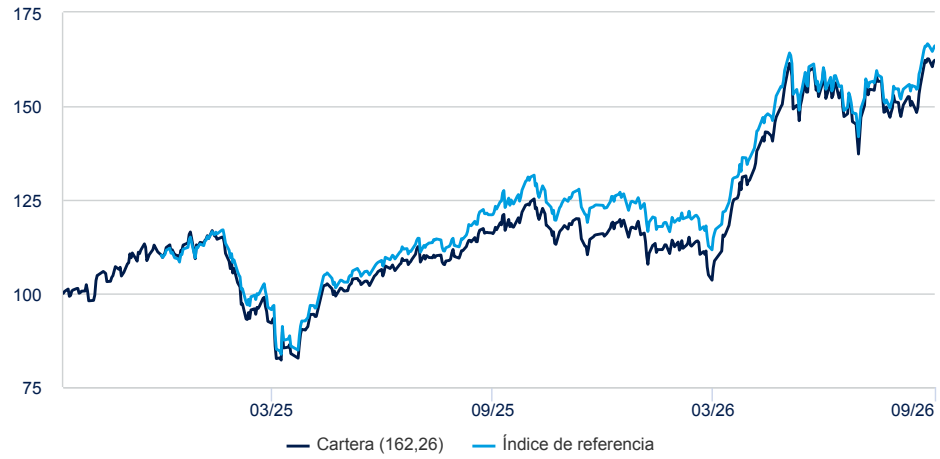
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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 31/08/2026	3 meses 30/06/2026	1 año 30/09/2025	3 años -	3 años -	Desde el 10/10/2024
Cartera	40,75%	7,49%	1,77%	39,94%	-	-	27,81%
Índice	35,31%	7,42%	3,63%	37,21%	-	-	29,32%
Diferencia	5,45%	0,06%	-1,86%	2,72%	-	-	-1,51%

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

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Cartera	5,20%	-	-	-	-
Índice	12,02%	-	-	-	-
Diferencia	-6,81%	-	-	-	-

[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	26,31%	-	-	25,23%
Volatilidad del índice	22,75%	-	-	23,14%
Ratio de información	0,42	-	-	-0,31
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	6,18%	-	-	5,14%

* Datos anualizados

Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».
CPR Asset Management S.A., sociedad anónima con un capital de 61 461 945 €, Inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 399 392 141 – Sociedad de gestión de inversiones autorizada por la AMF con el número GP01-056.
91-93, Bld Pasteur 75015 París (Francia) - +33 53 15 70 00)
www.cpram.com

CPR INVEST - ARTIFICIAL INTELLIGENCE - R EUR - ACC

RENTA VARIABLE

30/09/2026

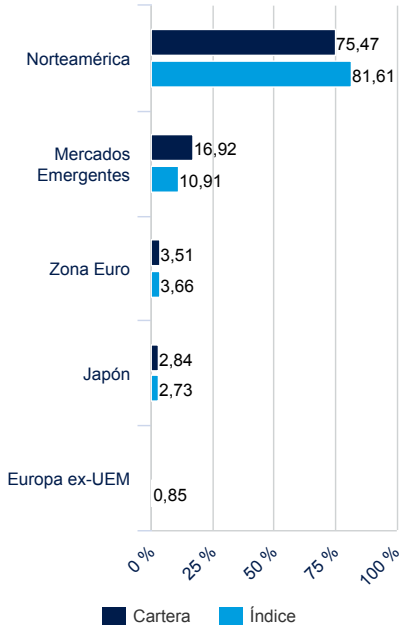
Composición de la cartera *(Fuente : Grupo Amundi)*

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

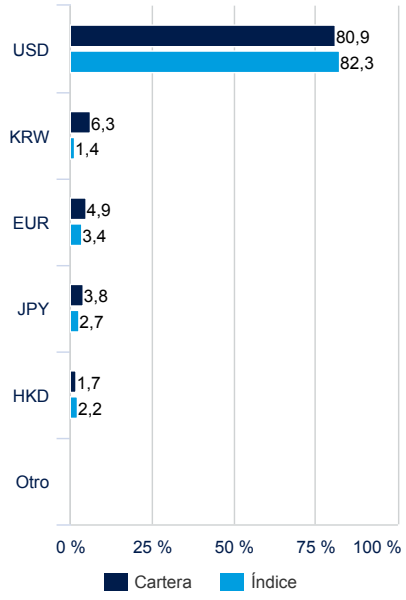


* En porcentaje del activo

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 €)	1 258,72	1 257,85
% Mediana + Pequena capitalizacion	10,86	-
% Grande capitalizacion	89,14	-
Por periodo de 12 meses adelante	17,12	20,10
Precio en libros	7,73	7,42
Precio en flujo de tesorería	20,07	21,36
Rentabilidad de los dividendos	0,52	0,52
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	28,71	25,79
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	27,56	24,47

Total emisores (excl activos liquido)	**58**
Activos líquidos en porcentaje del activo	**2,41%**

PRINCIPALES LÍNEAS
*(Fuente : Grupo Amundi) **

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
ADVANCED MICRO DEVICES	Tecnología	6,53%	-0,09%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	6,37%	6,37%
ALPHABET INC CL A	Servicios de Comunicación	5,82%	3,60%
BROADCOM INC	Tecnología	5,44%	1,54%
MICROSOFT CORP	Tecnología	4,98%	-0,52%
AMAZON.COM INC	Consumo Discrecional	4,97%	0,68%
NVIDIA CORP	Tecnología	4,67%	0,02%
SAMSUNG ELECTRONICS	Tecnología	3,35%	3,35%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de Comunicación	3,17%	-1,43%
SK HYNIX INC	Tecnología	2,94%	1,58%

* Excl. fondos mutuos

Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».
CPR Asset Management S.A., sociedad anónima con un capital de 61 461 945 €, Inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 399 392 141 – Sociedad de gestión de inversiones autorizada por la AMF con el número GP01-056.
91-93, Bld Pasteur 75015 París (Francia) - +33 53 15 70 00)
www.cpram.com

CPR INVEST - ARTIFICIAL INTELLIGENCE - R EUR - ACC

RENTA VARIABLE

30/09/2026

EQUIPO DE INVERSION



Guillaume Uettwiller

Gestor de cartera



Alexandre Blein

Gestor de cartera

Comentario de gestión

El mes de septiembre de 2026 estuvo marcado por el regreso de los grandes bancos centrales al endurecimiento monetario: en el transcurso de una semana, el BCE, la Fed y el BoJ subieron sus tasas de referencia en 25 pb, lo que constituye una primicia para estos tres bancos centrales en un mismo mes. Este movimiento se produjo en un contexto de precios elevados de la energía. De hecho, el conflicto entre Irán y Estados Unidos volvió a intensificarse a principios de mes, con ataques de ambas partes contra barcos cerca del estrecho de Ormuz. El barril de Brent superó así la barrera de los 100 $ el 9 de septiembre, por primera vez desde julio, antes de retroceder ligeramente para terminar el mes con un alza del 16% a 104 $. Cabe señalar que ambos bandos parecen haber iniciado conversaciones sobre un posible acuerdo.
Los índices de inflación publicados en septiembre, correspondientes al mes de agosto, confirmaron la divergencia entre ambos lados del Atlántico. En la zona euro, la inflación total se aceleró notablemente, hasta el 3,2% frente al 2,9% en julio, su nivel más alto desde septiembre de 2023, impulsada por una nueva aceleración del componente energético (+14,3% interanual). La inflación subyacente, en cambio, se desaceleró ligeramente, hasta el 2,4%. En Estados Unidos, la inflación total (CPI) se mantuvo estable en el 3,4% interanual, mientras que la inflación subyacente retrocedió al 2,4%, su nivel más bajo desde marzo de 2021. Por último, la inflación subyacente «core PCE» de agosto se situó en el 3%, claramente por debajo de las expectativas, en parte gracias a revisiones metodológicas.
Los indicadores de actividad volvieron a dar muestra de la resiliencia de las economías desarrolladas frente a los altos precios de la energía. En Estados Unidos, el informe de empleo de agosto sorprendió notablemente al alza, con 162 000 empleos no agrícolas creados frente a los 53 000 esperados y revisiones al alza para los meses anteriores, manteniéndose la tasa de desempleo estable en el 4,1%. Además, el crecimiento del PIB en el segundo trimestre fue fuertemente revisado al alza, hasta el 2,2% en variación trimestral anualizada frente al 1,5% anterior. Asimismo, la fortaleza de las encuestas PMI de septiembre (58,4 para Estados Unidos) dejó huella y fue interpretada como señal de que el crecimiento estadounidense era más fuerte de lo previsto. En la zona euro, el PMI compuesto avanzó por cuarto mes consecutivo, hasta 53,1 en septiembre, su nivel más alto desde abril de 2023, con el regreso de Francia a la zona de expansión por primera vez en diez meses. Por su parte, China sigue desentonando, ya que las ventas minoristas solo crecieron un 0,4% interanual en agosto y la inversión continuó contrayéndose (-7,2% en los primeros ocho meses del año), mientras que la producción industrial se mantiene resiliente en el 5,2%, aunque principalmente impulsada por el sector tecnológico y las exportaciones.
El BCE subió sus tasas de referencia en 25 pb el 10 de septiembre, elevando por segunda vez en tres meses la tasa de depósito hasta el 2,50%. El Consejo de Gobierno justificó su decisión por el hecho de que la inflación debería permanecer duraderamente por encima del objetivo del 2%. El 16 de septiembre, la Fed subió por unanimidad el rango objetivo de los fed funds en 25 pb, hasta 3,75/4%, su primera subida de tasas desde 2023. Kevin Warsh presentó esta decisión como la «retirada de una dosis de acomodación» más que como un endurecimiento, insistiendo una vez más en que no tenía intención de dar indicaciones sobre los próximos pasos. Los «dots», es decir, las proyecciones de tasas de los miembros del FOMC, indican otra subida de tasas antes de fin de año. Por último, el BoJ subió su principal tasa de referencia en 25 pb, hasta el 1,25%, su nivel más alto desde 1995.
En consecuencia, los rendimientos de los bonos aumentaron considerablemente durante el mes, bajo el efecto combinado del alza del petróleo y el endurecimiento monetario. La tasa a 10 años estadounidense subió unos 50 pb en el mes, para terminar en torno al 5,28%, su nivel más alto desde 2007, mientras que la tasa a 30 años superó el 5,60%, un máximo desde 2002. La tasa a 10 años alemana avanzó unos 25 pb, hasta el 3,55%, tras haber alcanzado su nivel más alto desde 2009. En Japón, la tasa a 10 años superó el 3% por primera vez desde 1996, terminando el mes en 3,02%. Por último, el oro se vio penalizado por el aumento de las tasas reales y perdió alrededor del 6% en el mes, borrando buena parte de su avance de agosto.
Los mercados de acciones se tomaron una pausa en septiembre, penalizados por el repunte de las tasas largas. El S&P 500 terminó el mes prácticamente sin cambios (alrededor de -0,8%), mientras que el sector financiero tuvo un rendimiento claramente inferior (-7,3% en el mes, su peor desempeño mensual desde marzo de 2023). El Eurostoxx 600 retrocedió un 2,5%, su primera caída mensual en seis meses. El Nikkei avanzó un 0,7% en el mes, pero registra su primera caída trimestral desde principios de 2025. Por último, el MSCI Emerging retrocedió ligeramente (-0,8%), penalizado especialmente por los mercados coreano y chino.
Durante el mes, el fondo superó ligeramente a su índice de referencia. El sector tecnológico superó claramente al resto de los sectores. El segmento de software contribuyó positivamente al rendimiento, apoyado por una infraponderación del sector y una buena selección de valores, a pesar del bajo rendimiento de MongoDB a finales de mes, tras el anuncio de la dimisión de su CEO la víspera del día del inversor. El hardware también avanzó con fuerza, impulsado tanto por la óptica, con Lumentum, como por los ensambladores, especialmente Celestica (+23 %) y HPE (+25 %). Dentro de los semiconductores, el efecto selección fue ligeramente negativo, principalmente debido a nuestra infraponderación en Intel. Sin embargo, la contribución de los valores expuestos a CPU al rendimiento mensual fue muy significativa: AMD e Intel avanzaron un 35 % de media, apoyados por la aceleración del tema de los agentes de IA personales, ilustrada especialmente por Meta Muse. Entre los adoptantes, las empresas del sector consumo tuvieron un rendimiento inferior. El repunte de las tasas de interés, combinado con las dudas sobre la desintermediación del recorrido del cliente por la IA agentica, mantuvo un alto nivel de incertidumbre.
En cuanto a movimientos, tomamos beneficios en software, en particular en las temáticas relacionadas con la IA agentica y la ciberseguridad, para redirigir el capital hacia Microsoft.

CPR INVEST - ARTIFICIAL INTELLIGENCE - R EUR - ACC

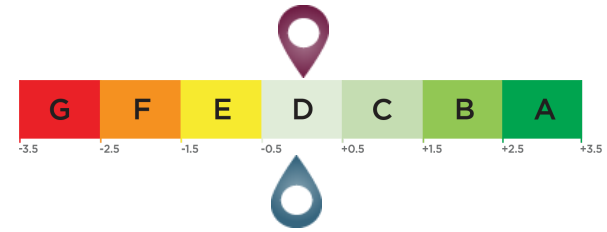
RENTA VARIABLE

30/09/2026

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: 0,01

Puntuación del universo de inversión ESG[1]: -0,08

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]	99,98%	99,94%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]	97,94%	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.