

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 : CIAREA 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 : 91,10 (EUR)

Activos : 85,13 (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 :

1,42%

Comisión de rentabilidad : Sí

Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN (*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*)

Bajo las nuevas reglas de ESMA, los fondos domiciliados en la UE no pueden reportar rendimientos si el fondo tiene menos de 12 meses.

ANALISIS DEL RIESGO (*Fuente: Fund Admin*)

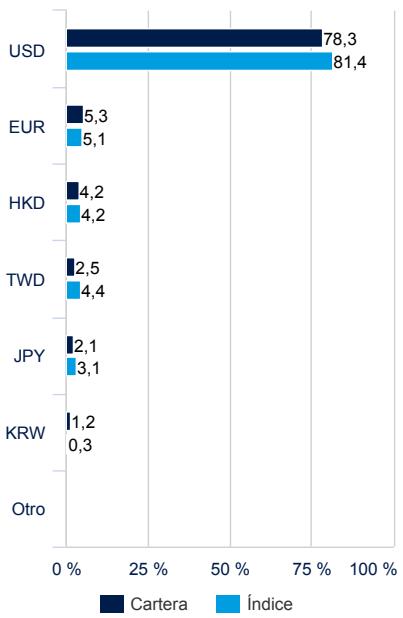
Datos no disponibles : Histórico de datos inferior a un año

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)

** En porcentaje del activo - con cobertura de cambio

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

** En porcentaje del activo - con cobertura de cambio

Ratios de análisis

(Fuente : Grupo Amundi)

Cap. de merc. media (Bn €)	
% Mediana + Pequeña capitalización	
% Grande capitalización	
Por periodo de 12 meses adelante	
Precio en libros	
Precio en flujo de tesorería	
Rentabilidad de los dividendos	
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	

Portfolio	Benchmark
745,53	753,19
11,04	-
88,96	-
24,96	22,51
6,96	5,85
21,51	19,99
0,67	0,78
17,86	17,31
13,00	12,52

Total emisores (excl activos líquido)**Activos líquidos en porcentaje del activo** 56

6,37%

PRINCIPALES LÍNEAS

(Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
BROADCOM INC	Tecnología	6,06%	0,22%
ALPHABET INC CL A	Servicios de Comunicación	5,23%	2,69%
MICROSOFT CORP	Tecnología	5,13%	0,21%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de Comunicación	4,79%	-0,28%
NETFLIX INC	Servicios de Comunicación	4,20%	-2,81%
AMAZON.COM INC	Consumo Discrecional	4,04%	-0,61%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	3,88%	3,88%
NVIDIA CORP	Tecnología	3,71%	-0,25%
ORACLE CORP	Tecnología	3,58%	0,72%
APPLE INC	Tecnología	3,12%	-1,86%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSIÓN

**Vafa Ahmadi**

Head of thematic management

**Guillaume Uettwiller**

Gestor de cartera

**Wesley Lebeau**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

Abril habrá estado marcado sobre todo por una fuerte volatilidad de los activos, en reacción a la política de la administración Trump y su componente comercial. El VIX habrá superado la barrera de los 50 puntos por primera vez desde 2020, y el "Día de la Liberación" prometido por el presidente Trump seguido del anuncio de un moratorio de 90 días sobre los derechos de aduana anunciado el 9 de abril por el presidente estadounidense habrán sido las principales causas de estos movimientos. Afectado por el rendimiento de las acciones estadounidenses (S&P 500: -0,76%), por la depreciación del dólar frente a las principales divisas (DXY: -4,44%), así como por los malos rendimientos de los índices europeos (Stoxx 600: -1,21%; CAC 40: -2,53%; FTSE 100: -1,02%), el MSCI ACWI (EUR) finalmente habrá cedido un 4,37% en abril.

En Estados Unidos, primero, en paralelo a los temores inflacionistas relacionados con la implementación de una política comercial ultra-proteccionista, la situación económica continuó deteriorándose. Los índices PMI del ISM no alcanzaron las expectativas del consenso (49,0 vs. 49,5 para el manufacturero; 50,8 vs. 53,0 para el no manufacturero) y la caída de los tipos soberanos estadounidenses (-4pbs, a 4,17%, para el vencimiento a 10 años), así como las sorpresas positivas sobre los BPA entregadas por cerca de tres cuartas partes de las empresas del S&P 500 que ya habían publicado, no habrán sido suficientes para que los mercados de acciones estadounidenses no progresaran en abril.

En el Viejo Continente, la situación se ha deteriorado y la perspectiva de los efectos recessivos de una guerra comercial se ha reflejado en la caída de las encuestas PMI (50,1 para el PMI compuesto vs. 50,3 esperado, y los PMI manufacturero y de servicios en territorio recesivo, por debajo de 50), a pesar de la bajada de 25pbs de los tipos de interés realizada por el BCE el 17/04. La confianza de los consumidores también habrá marcado el paso, retrocediendo a -16,7 frente a los -15,0 esperados por el consenso. Sin embargo, los resultados publicados por las empresas del Stoxx 600 también habrán estado mejor orientados de lo esperado.

El deterioro del entorno comercial global también se refleja en Asia en el índice PMI manufacturero oficial chino, que ha caído a 49,0, o en el PMI manufacturero japonés estancado en territorio de contracción (48,7). En el lado de las materias primas, el barril de petróleo ha retrocedido notablemente (-15,6% a 63,1 \$/bl) debido a la degradación de las perspectivas económicas globales y a un aumento de la producción de la OPEP+, mientras que los precios del gas natural cedían terreno. El oro (+5,8%) habrá superado brevemente la barrera de los 3 500 \$/onzas, asumiendo su papel de activo refugio.

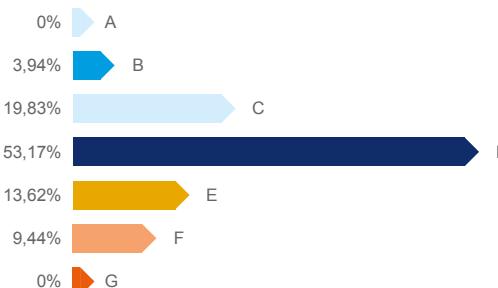
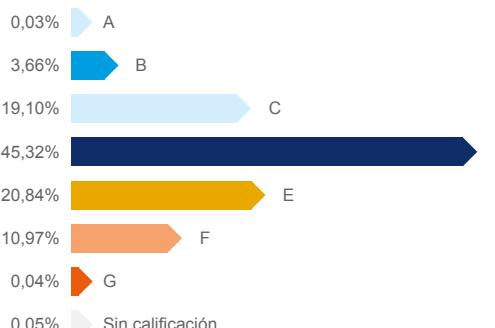
En cuanto a sectores, la Energía (-13,95%) registra el peor rendimiento mensual, lastrada por la caída de los precios del petróleo. Los sectores de la Salud (-6,43%) y de Consumo Discrecional (-5,32%) también penalizan el índice. En cambio, los Servicios a las Comunidades (-1,07%), el Consumo Básico (-0,71%) y los valores industriales (-3,10%) ayudan a limitar las pérdidas mensuales del índice.

Durante el mes, el fondo ha rebotado frente a los índices globales y ha superado su índice de referencia. La selección de acciones en el sector tecnológico ha sido el principal motor del rendimiento relativo. En particular, ServiceNow ha rebotado un 20% después de publicar un conjunto de resultados sólidos para el primer trimestre, con un fuerte dinamismo en el segmento federal estadounidense, apaciguando así los temores relacionados con el impacto del DOGE. La empresa también ha continuado observando un buen impulso en la IA con su oferta Pro Plus (que incluye NowAssist). Crowdstrike (+22%) también ha sido otro actor destacado en el sector del software, considerado como un valor refugio frente a la presión macroeconómica y al DOGE. En el sector "Hardware", Amphenol (+17%) ha anunciado un resultado excepcional para el primer trimestre, con un beneficio por acción que supera las estimaciones del mercado en un 21%, disipando así cualquier preocupación sobre la construcción de infraestructuras de IA para 2025, mientras que los pedidos han aumentado un 6% en comparación con el último trimestre. Además, todos los hyperscalers han reiterado o elevado sus previsiones de gastos de inversión para 2025, la mayoría de ellos aún estando limitados por la falta de potencia de cálculo en sus actividades en la nube. Seguimos creyendo que los gastos de inversión de 2026 crecerán aproximadamente en línea con sus ingresos (10-15%). Entre los usuarios de IA, Uber (+11%) ha firmado varios acuerdos con nuevas empresas de conducción autónoma, ayudando a que la acción se recupere frente a la narrativa bajista según la cual Tesla tomaría la mayoría de la cuota de mercado. Wolters Kluwer (+14%) también ha rebotado tras la decepción en el cuarto trimestre y la salida del CEO. MercadoLibre (+20%) ha progresado fuertemente mientras los inversores buscaban diversificación en Estados Unidos, siendo Brasil relativamente protegido de las exposiciones arancelarias. Nuestra subponderación en Netflix ha sido el mayor factor detractor del rendimiento relativo, ya que seguimos creyendo que la acción está completamente valorada.

En términos de movimientos, dentro de los "magníficos 7", hemos aumentado nuestra posición en Microsoft y reducido la de Amazon, ya que la empresa ahora enfrenta vientos en contra adicionales debido a los aranceles y a la debilidad del consumidor. Microsoft está más protegida y continúa negociándose a una valoración atractiva en el sector del software. Hemos aumentado nuestra exposición a Accenture tras los resultados, que ahora consideramos menos arriesgados para el año. También hemos reasignado parte de nuestra sobreponderación en infraestructuras hacia los facilitadores, aumentando nuestra exposición a Atlassian, Cloudflare o Datadog.

Calificación ESG general

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Cartera**Índice de referencia****Clasificación por componente E, S y G**

	Cartera	Benchmark
Medio ambiente	D	D
Social	D	D
Gobernanza	D	D
Calificación general	D	D

Clasificación por componente E, S y G

Número de emisores	58
% de la cartera clasificada ESG ²	100%

²Valores en circulación con arreglo a los criterios ESG, excluidos los activos cash. El filtro adicional sobre controversias ESG permite cubrir el 100% de los valores del universo y de la cartera.

Definiciones y fuentes**Inversión responsable (IR)**

El ISR traduce los objetivos del desarrollo sostenible en las decisiones de inversiones añadiendo los criterios Medioambientales, Sociales y de Gobernanza (ESG) además de los criterios financieros tradicionales.

Criterios ESG

Los criterios extra financieros se utilizan para evaluar las prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza de compañías, estados o autoridades locales:

- o "E" de Medio Ambiente: consumo de energía y emisiones de gases de efecto invernadero, gestión del agua y de los residuos, etc.
- o "S" de Social: derechos humanos, salud y seguridad, etc.
- o "G" de Gobernanza: independencia del consejo de administración, respeto de los derechos de los accionistas, etc.

Las calificaciones del Grupo Amundi van de A a G, siendo A la más alta y G la más baja.