CPR INVEST - THEMACTIVE ACCUMULATION 2030 - A EUR - ACC

LU3018111289

OBLIGATAIRE 30/09/2026

CARACTERISTICA *(Fuente : Grupo Amundi)*

Fecha de creación del compartimento : 14/04/2025
Forma jurídica : SICAV Luxemburguesa
Norma europea : UCITS IV
AMF clasificación : -
Indice Reference : 100% FONDS NON BENCHMARKE
Eligible para el PEA : No
Moneda : EUR
Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
Código ISIN : LU3018111289
Código Bloomberg : CITAAEA 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 : 106,40 (EUR)
Activos : 55,09 (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 :
1,65%
Comisión de rentabilidad : No

Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ESTRATEGIA DE INVERSION *(Fuente : Grupo Amundi)*

El objetivo de inversión es generar, durante un horizonte temporal de cinco años que coincida con el Período de Acumulación (tal como se define más adelante) (es decir, hasta el 28 de junio de 2030), una rentabilidad que permita a los inversores lograr un crecimiento moderado del capital de la inversión.

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD *(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 30/05/2025
Cartera	**5,36%**	**0,19%**	**-0,55%**	**5,03%**	**-**	**-**	**4,74%**

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

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Cartera	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

[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	**6,49%**	**-**	**-**	**5,76%**
Sharpe ratio	0,52	-	-	0,52
Maximum drawdown Valeur PTF	**-4,82%**	**-**	**-**	**-4,82%**
Délai de recouvrement Valeur PTF	39	-	-	39

* Datos anualizados

CPR INVEST - THEMACTIVE ACCUMULATION 2030 - A EUR - ACC

RENTA FIJA

30/09/2026

CARTERA ANÁLISIS *(Fuente : Grupo Amundi)*

Síntesis *(Fuente : Grupo Amundi)*

	PTF
Exposición a renta variable	47,34%
Sensibilidad a tipos	1,01
Número de líneas en cartera (excl activos liquido)	95
ESG Rating c.	C

PRINCIPALES LÍNEAS

*(Fuente : Grupo Amundi) **

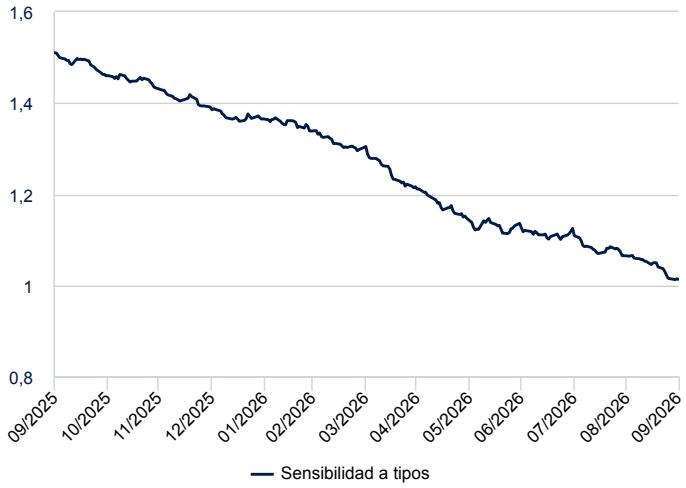
	Sector	Peso
BTPS 0.5% 07/28 7Y	Govies EMU	3,67%
BTPS 2% 02/28 10Y	Govies EMU	3,61%
BTPS 0.95% 08/30 10Y	Govies EMU	3,58%
BTPS 2.8% 12/28 10Y	Govies EMU	3,58%
BTPS 2.8% 06/29 7Y	Govies EMU	3,57%
BTPS 1.35% 04/30 11Y	Govies EMU	3,57%
BTPS 3.45% 07/27 3Y	Govies EMU	3,56%
BTPS 3.4% 04/28 5Y	Govies EMU	3,53%
BTPS 6.50% 11/27	Govies EMU	3,51%
BTPS 3.35% 07/29 5Y	Govies EMU	3,50%

* Excepto instrumentos derivados

Evolución de la sensibilidad a la velocidad (m-1) **-0,05**

VARIACIÓN DE LA SENSIBILIDAD A LOS TIPOS DE INTERÉS

(Fuente : Grupo Amundi)

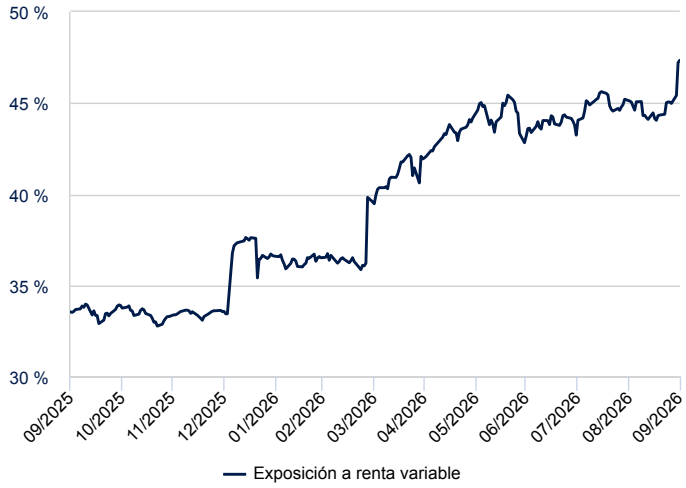


Puntos de sensibilidad, incluidos los instrumentos derivados

Evolución de la exposición de acciónes (m-1) **2,23%**

Evolución Exposición a renta variable

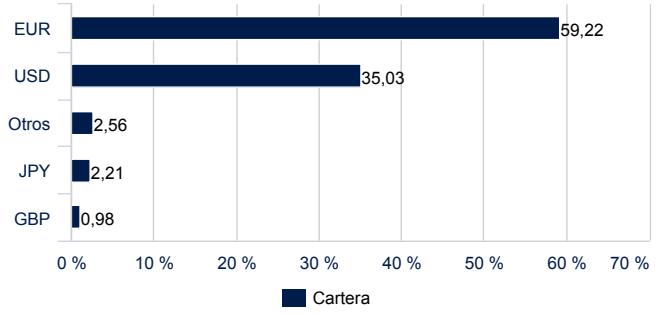
(Fuente : Grupo Amundi)



Como porcentaje del activo, incluidos los instrumentos derivados

EXPOSICIÓN SOBRE PRINCIPALES MONEDAS

(Fuente : Grupo Amundi)



PRINCIPALES FONDOS TEMÁTICOS *(Fuente : Grupo Amundi)*

	Peso
ALPHABET INC CL A	1,40%
JPMORGAN CHASE & CO	1,34%
NVIDIA CORP	1,31%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,27%
SCHNEIDER ELECT SE	1,19%
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,15%
BANK OF AMERICA CORP	1,09%
APPLE INC	1,08%
MICROSOFT CORP	1,05%
SIEMENS AG-REG	0,95%

Excluidos los instrumentos de cobertura del riesgo de acciones

CPR INVEST - THEMACTIVE ACCUMULATION 2030 - A EUR - ACC

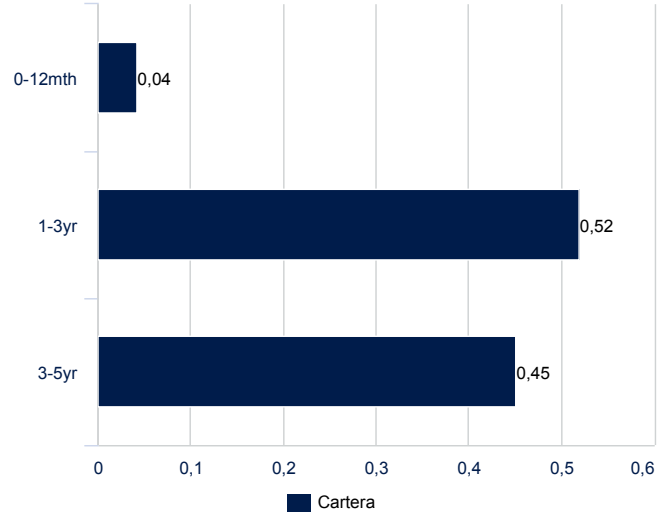
RENTA FIJA

30/09/2026

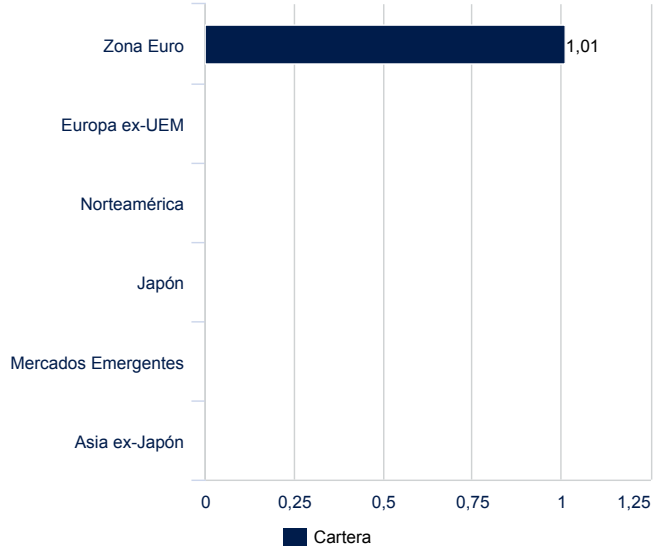
ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE TASAS *(Fuente : Grupo Amundi)*

Sensibilidad a tipos **1,01**

Desglose de la cartera por vencimiento (Fuente : Grupo Amundi) *



DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi)

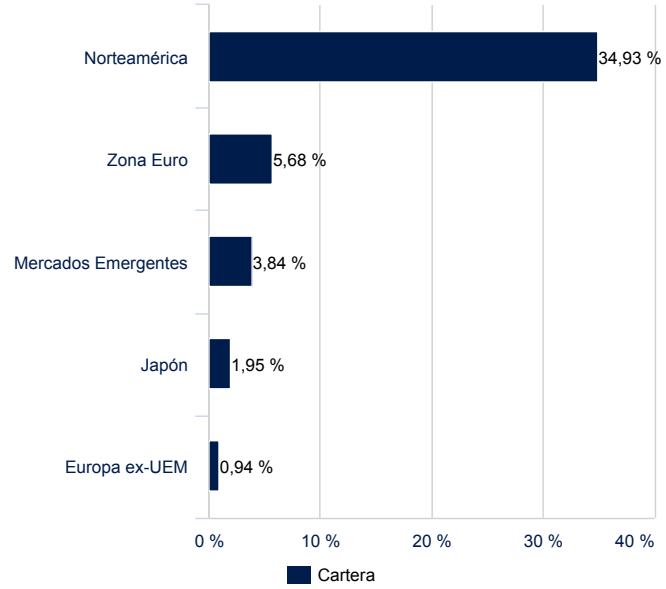


* Puntos de sensibilidad, incluidos los instrumentos derivados

ANÁLISIS DE LA EXPOSICIÓN DE ACCIÓNES *(Fuente : Grupo Amundi)*

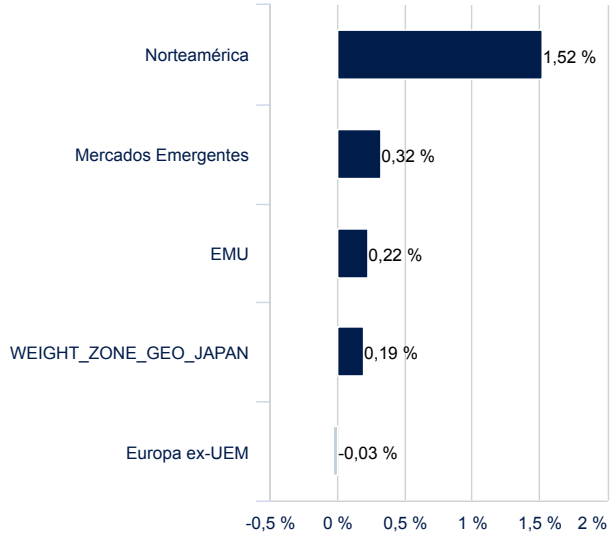
Exposición a renta variable **47,34%**

DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi) *



MOVIMIENTOS GEOGRÁFICOS DURANTE EL MES

(Fuente : Grupo Amundi)



* Como porcentaje del activo, incluidos los instrumentos derivados

Información dirigida a inversores particulares
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 - THEMACTIVE ACCUMULATION 2030 - A EUR - ACC

RENTA FIJA

30/09/2026

EQUIPO DE INVERSION



Steve Chan Tat Chuen

Gestor de cartera



Esther Dreyfuss

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: el BCE, la Fed y el BoJ subieron sus tasas de referencia en 25 pbs, lo que constituye una primicia 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. El barril de Brent superó así la barrera de los 100 $ el 9 de septiembre, por primera vez desde julio.

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%, mientras que en Estados Unidos, la inflación total (CPI) se mantuvo estable en el 3,4% interanual. Los indicadores de actividad volvieron a demostrar 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 y el crecimiento del PIB en el segundo trimestre fue fuertemente revisado al alza, hasta el 2,2% anualizado frente al 1,5% anterior. Del mismo modo, 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. Por su parte, China sigue desentonando, ya que las ventas minoristas solo crecieron un 0,4% interanual en agosto y la inversión continuó contrayéndose.

El BCE subió sus tasas de referencia en 25 pbs el 10 de septiembre, elevando por segunda vez en tres meses la tasa de depósito, que se situó en el 2,50%. La Fed elevó por unanimidad el rango objetivo de los fed funds en 25 pbs, hasta 3,75/4%, siendo 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. 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 pbs en el mes, para terminar en torno al 5,28%, su nivel más alto desde 2007, mientras que la tasa a 10 años alemana avanzó unos 25 pbs, hasta el 3,55%, tras haber alcanzado su nivel más alto desde 2009. En Japón, la tasa a 10 años superó la barrera del 3% por primera vez desde 1996, terminando el mes en 3,02%.

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%). El Eurostoxx 600 retrocedió un 2,5%, su primera caída mensual en seis meses, el Nikkei avanzó un 0,7% y, finalmente, el MSCI Emerging retrocedió ligeramente (-0,8%), penalizado especialmente por los mercados coreano y chino. A nivel sectorial, Energía (+2,8%) y Tecnología (+2,0%) son los únicos sectores que terminaron el mes en positivo. Energía se benefició del alza del petróleo y de las persistentes perturbaciones en Ormuz y Bab el-Mandeb. Tecnología estuvo respaldada por la demanda estructural de semiconductores e infraestructuras de IA, destacando el rendimiento excepcional de los M7 (+7,3%). Por el contrario, Automóvil (-8,1%) cerró la lista, penalizado por el deterioro de las perspectivas de Volkswagen y Porsche, en un contexto de competencia china cada vez más intensa en Europa. El sector Financiero (-7,3%), su peor desempeño mensual desde marzo de 2023, sufrió por el repunte de los rendimientos y, para los corredores en línea, por las preocupaciones relacionadas con el auge de los agentes de IA. Inmobiliario (-7,2%) se resintió por el encarecimiento del crédito, mientras que Materias Primas (-6,7%) se vieron penalizadas por la corrección de los metales preciosos.

La IA, en particular a través de los Semiconductores, es la temática dominante del mes. Dario Amodei pidió una desaceleración en el desarrollo de la IA a mediados de septiembre, invocando preocupaciones relacionadas con la seguridad de la humanidad. Esto desencadenó una breve pero marcada ola de ventas en las acciones vinculadas a la IA alrededor del 13 y 14/09. Rápida recuperación: argumentos provenientes de la teoría de juegos, en particular la idea de que la proximidad de China a los modelos frontera estadounidenses hace improbable una desaceleración coordinada. El 21/09, Meta lanzó Muse, su agente personal de IA. La aplicación se situó inmediatamente en el primer puesto, registrando más de 900k descargas en los primeros días. La acción de META saltó un 11% en la sesión. El sector de la IA experimentó un fuerte repunte, en parte en la Inferencia: AMD +10 %, Intel +12 %, Arm +17 %. Paralelamente, la Ciberseguridad logró un desempeño notable de manera discreta. Cuando Dario Amodei pidió ralentizar el desarrollo de la IA, las infraestructuras de IA sufrieron una caída brusca, mientras que la ciberseguridad evolucionó en sentido contrario. El tema saltó un 11 % solo el 14 de septiembre. El tema también fue apoyado por Palo Alto Networks, que guió un crecimiento de ingresos del +23% para 2027 citando explícitamente la IA como principal factor de aceleración. Finalmente, tras Hugging Face, Boston Scientific, Astrana Health y Craneware son los ciberataques que validan la amenaza.

En agosto, CPR Megatrends subió un 1,49% frente al 1,05% de su índice de referencia, el MSCI World (EUR). Entre las mejores contribuciones, además de nuestras sobreponderaciones en los M7, destacan CPR AI (+7,8%), nuestra cesta de Ciberseguridad (+7,3%) y nuestra cesta de Memoria & HBM (+10,35%). Finalmente, con un rendimiento más modesto pero superior al MSCI World, nuestra cesta en torno a la Construcción de Centros de Datos subió un 3,0%. Siempre en esta temática, añadimos a finales de mes una cesta de Redes Ópticas. Entre los detractores del rendimiento, nuestras posiciones en bancos estadounidenses con el ETF Ishares US Banks (-3,6%) y los bancos de la zona euro con los futuros Eurostoxx Bank (-1,9%). Pasamos de una ponderación en línea en el sector financiero a -2% a finales de mes.

En agosto, el rendimiento del fondo CPR Invest Thematcive Acc 2030 fue del 0,19%. La parte de renta fija ponderada al 56,0% tuvo un rendimiento de -0,50% y la parte de acciones ponderada al 44,0% tuvo un rendimiento de 1,43% frente a un MSCI World al 1,05%. En la parte de Acciones, actualmente tenemos una selección de 3 temáticas:

- IA con un peso del 43% y un alza del 8,56%, mejor en comparación con el índice MSCI Robotics & AI que subió un 8,22%. El anuncio de Meta (+32,6%) sobre su agente AI Muse contribuyó a las mayores subidas, especialmente en los CPU (AMD +32,5%, Intel +33,0%)
- Future of Energy con un peso del 30%, plano en 0,28% pero mejor que el MSCI New Energies que cayó un 1,80% en el mes. El tema sufrió por su larga duración en un contexto de fuerte subida de las tasas largas. Los actores directamente vinculados a la alimentación de los Data Center como Eaton (+10,7%) o GE Vernova (+10,0%) no se vieron afectados.
- Evolution of Finance con un peso del 27%, en baja del 3,43% en comparación con el índice MSCI World Financials, que cayó un 4,81%. La fuerte caída de los bancos estadounidenses como Bank of America (-8,44%) o JP Morgan (-3,4%) impactó fuertemente en el tema.