CPR INVEST - THEMACTIVE ACCUMULATION 2030 - A EUR - ACC

LU3018111289

OBLIGATAIRE 31/10/2026

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 : 104,69 (EUR)
Activos : 53,65 (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 30/09/2026	3 meses 31/07/2026	1 año 31/10/2025	3 años -	3 años -	Desde el 30/05/2025
Cartera	**3,66%**	**-1,61%**	**-0,91%**	**2,41%**	**-**	**-**	**3,28%**

[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	**6,83%**	**-**	**-**	**5,92%**
Sharpe ratio	0,29	-	-	0,39
Maximum drawdown Valeur PTF	**-4,65%**	**-**	**-**	**-4,82%**
Délai de recouvrement Valeur PTF	21	-	-	39

* Datos anualizados

CPR INVEST - THEMACTIVE ACCUMULATION 2030 - A EUR - ACC

RENTA FIJA

31/10/2026

CARTERA ANÁLISIS *(Fuente : Grupo Amundi)*

Síntesis *(Fuente : Grupo Amundi)*

	PTF
Exposición a renta variable	47,11%
Sensibilidad a tipos	0,99
Número de líneas en cartera (excl activos liquido)	95
ESG Rating c.	D

PRINCIPALES LÍNEAS

*(Fuente : Grupo Amundi) **

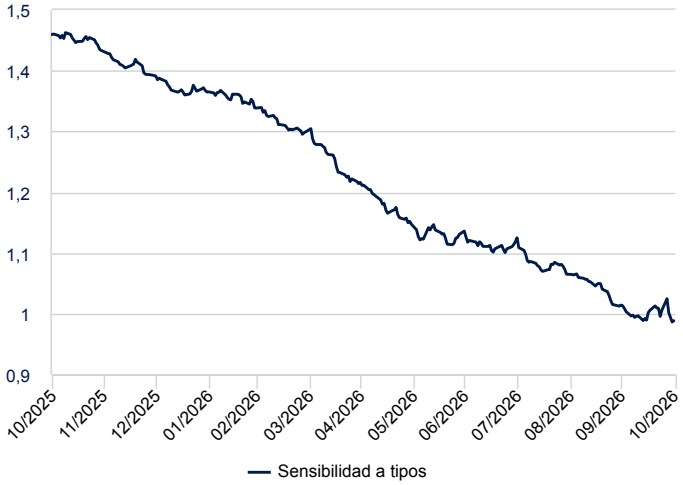
	Sector	Peso
BTPS 0.5% 07/28 7Y	Govies EMU	3,73%
BTPS 2% 02/28 10Y	Govies EMU	3,66%
BTPS 0.95% 08/30 10Y	Govies EMU	3,65%
BTPS 2.8% 12/28 10Y	Govies EMU	3,64%
BTPS 2.8% 06/29 7Y	Govies EMU	3,63%
BTPS 1.35% 04/30 11Y	Govies EMU	3,63%
BTPS 3.45% 07/27 3Y	Govies EMU	3,61%
BTPS 3.4% 04/28 5Y	Govies EMU	3,59%
BTPS 3.35% 07/29 5Y	Govies EMU	3,56%
BTPS 4.1% 02/29 5Y	Govies EMU	3,54%

* Excepto instrumentos derivados

Evolución de la sensibilidad a la velocidad (m-1) **-0,02**

VARIACIÓN DE LA SENSIBILIDAD A LOS TIPOS DE INTERÉS

(Fuente : Grupo Amundi)

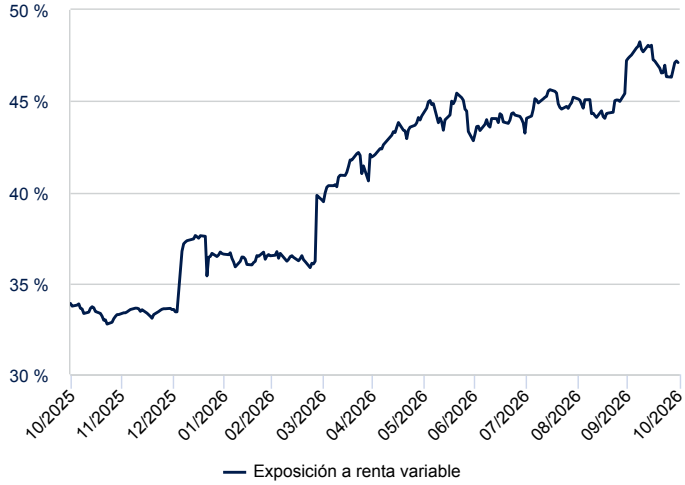


Puntos de sensibilidad, incluidos los instrumentos derivados

Evolución de la exposición de acciónes (m-1) **-0,23%**

Evolución Exposición a renta variable

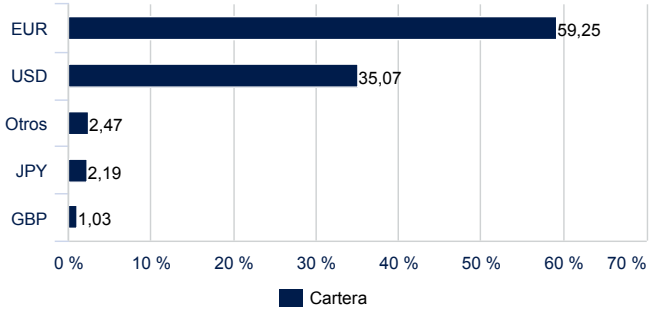
(Fuente : Grupo Amundi)



Como porcentaje del activo, incluidos los instrumentos derivados

EXPOSICIÓN SOBRE PRINCIPALES MONEDAS

(Fuente : Grupo Amundi)



PRINCIPALES FONDOS TEMÁTICOS *(Fuente : Grupo Amundi)*

	Peso
JPMORGAN CHASE & CO	1,32%
NVIDIA CORP	1,27%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,23%
APPLE INC	1,17%
MICROSOFT CORP	1,13%
VISA INC-CLASS A SHARES	1,08%
ALPHABET INC CL A	1,06%
SCHNEIDER ELECT SE	1,01%
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,00%
BANK OF AMERICA CORP	0,97%

Excluidos los instrumentos de cobertura del riesgo de acciones

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

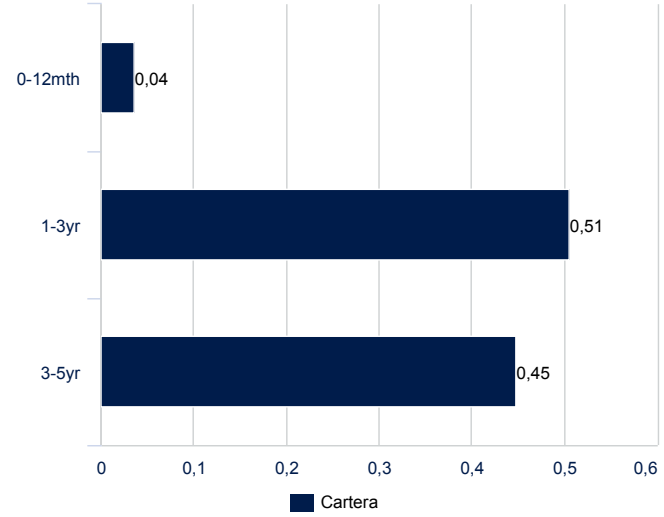
CPR INVEST - THEMACTIVE ACCUMULATION 2030 - A EUR - ACC

RENTA FIJA 31/10/2026

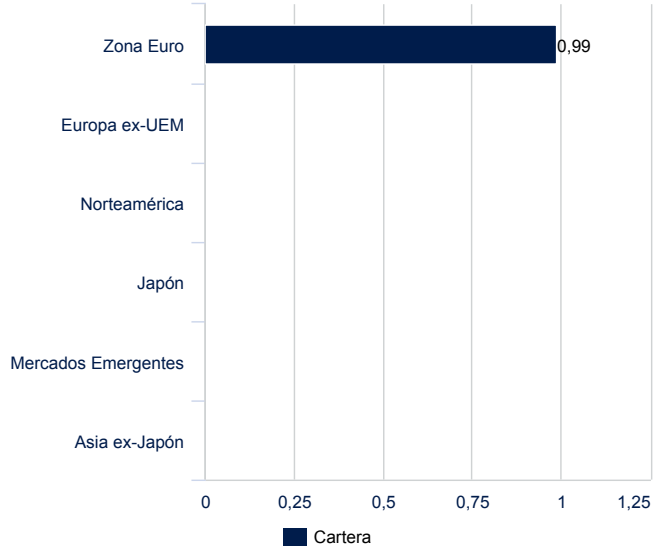
ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE TASAS *(Fuente : Grupo Amundi)*

Sensibilidad a tipos 0,99

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



DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi)

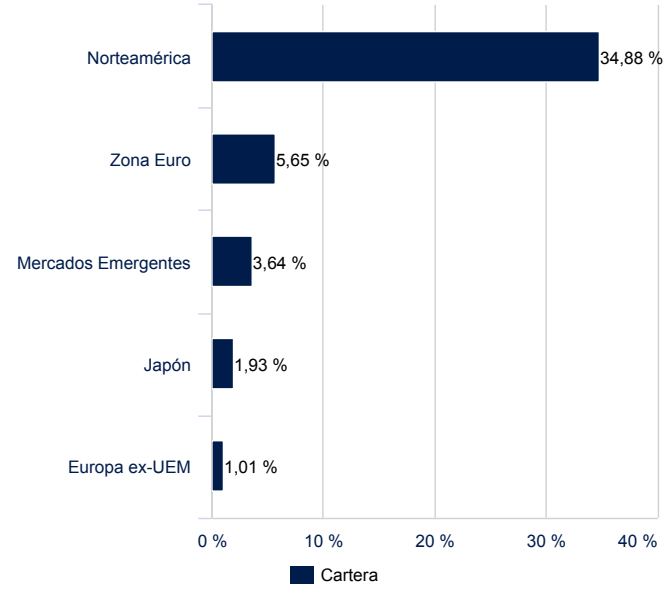


* Puntos de sensibilidad, incluidos los instrumentos derivados

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

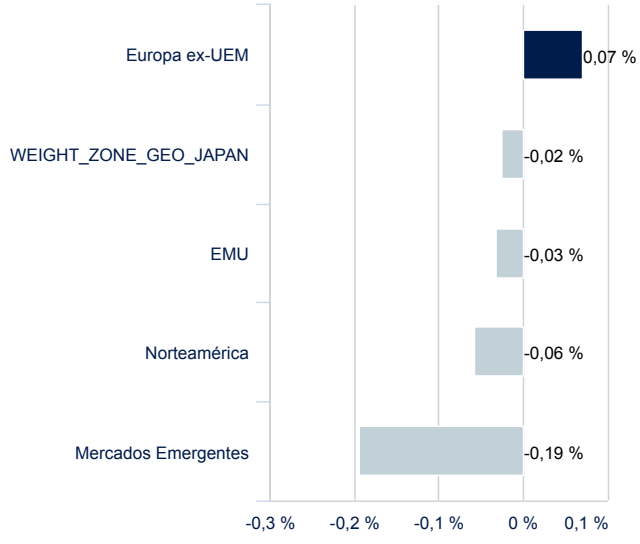
Exposición a renta variable 47,11%

DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi) *



MOVIMIENTOS GEOGRÁFICOS DURANTE EL MES

(Fuente : Grupo Amundi)



* Como porcentaje del activo, incluidos los instrumentos derivados

CPR INVEST - THEMACTIVE ACCUMULATION 2030 - A EUR - ACC

RENTA FIJA 31/10/2026

EQUIPO DE INVERSION



Steve Chan Tat Chuen

Gestor de cartera



Esther Dreyfuss

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 118 $, 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 la componente energética aumentando un 18,8% interanual. En cambio, 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 la puerta abierta a una subida en diciembre. Finalmente, el BCE mantuvo su tipo de depósito en el 2,50%, aunque 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 grandes, 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 aumento 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 bajó 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 $ la onza, penalizado por la perspectiva de futuras 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 una subida 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.

En cuanto a temáticas, tras varios meses dominados por los grandes valores tecnológicos y la inteligencia artificial, los inversores han comenzado a privilegiar los sectores defensivos, los valores infravalorados y los activos de calidad. La corrección de los valores ligados a la IA no significa necesariamente el fin del ciclo tecnológico, sino que refleja una mayor exigencia de rentabilidad y disciplina financiera.
Los inversores se preguntan ahora sobre: el nivel muy elevado de las inversiones en infraestructuras de IA, la capacidad de los hyperscalers para transformar estas inversiones en flujos de caja, la rentabilidad futura de los data centers y el nivel de endeudamiento de algunos actores especializados en la nube. La cuestión ya no es solo quién se beneficiará de la IA, sino sobre todo quién será capaz de captar de forma duradera el valor económico de la misma.
Octubre de 2026 confirmó el papel del sector salud como valor refugio y el descubrimiento de medicamentos por la IA se impone como un nuevo eje temático fuerte. La principal dificultad para los inversores reside en el equilibrio entre la innegable aceleración del descubrimiento de medicamentos por la IA y su impacto aún incierto en el éxito clínico, una distinción que influye cada vez más en la selección de valores dentro de este sector.
En torno a las temáticas de consumo, las publicaciones trimestrales mostraron que la preferencia por las experiencias frente a los bienes se ha acentuado, los viajes de alta gama y la belleza siguen siendo segmentos dinámicos, mientras que el comercio minorista no esencial –especialmente en China y entre los hogares de bajos ingresos a nivel mundial– ha enfrentado importantes dificultades. Esta dinámica en forma de K constituye el hilo conductor del posicionamiento de las marcas de consumo, privilegiando las marcas de alta gama, con buena relación calidad-precio y centradas en la experiencia frente a las marcas de gama media y de lujo.
En octubre, la rentabilidad del fondo CPR Invest Themactive Acc 2030 fue de -1,61%. La cartera de renta fija, ponderada al 52,5%, tuvo una rentabilidad del 0,54% y la cartera de acciones, ponderada al 47,5%, una rentabilidad de -3,56% frente a un MSCI World del 0,97%. En la cartera de acciones, actualmente tenemos una selección de 3 temáticas:

- IA con un peso del 38% y una caída del 8,03%, en línea con el índice MSCI ACWI Robotics & AI, que cayó un 8,29%. En un contexto de dudas sobre las futuras inversiones de los hyperscalers en centros de datos, los semiconductores se vieron fuertemente penalizados, Intel (-44%), AMD (-16%)
- Future of Energy con un peso del 31%, una caída del -1,45% pero mucho mejor que el MSCI ACWI New Energies, que cayó un -7,72% en el mes. La temática sufrió por el desempeño de los actores directamente relacionados con el suministro de los Data center como Bloom Energy (-13,4%) o Schneider (-18,7%) pero fue compensada por los Servicios públicos de larga duración en un contexto de caída de los tipos largos.
- Evolution of Finance con un peso del 31%, en alza del 5,85% en comparación con el índice MSCI World Financials, que subió un 3,47%. Los pagos fueron los principales contribuyentes al rendimiento con Visa (+17%) y Mastercard (+17,8%)