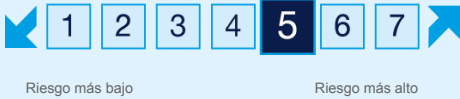


CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 22/12/2016
Forma jurídica : SICAV Luxemburguesa
Norma europea : UCITS IV
AMF clasificación : -
Indice Reference :
100% MSCI WORLD GROWTH INDEX
Eligible para el PEA : No
Moneda : USD
Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
Código ISIN : LU1530899498
Código Bloomberg : CPGDAUA LX
Duración mínima de la inversión : 5 años

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



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 : 2 728,37 (USD)
Activos : 3 179,33 (millones USD)
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 :
2,30%
Comisión de rentabilidad : Sí

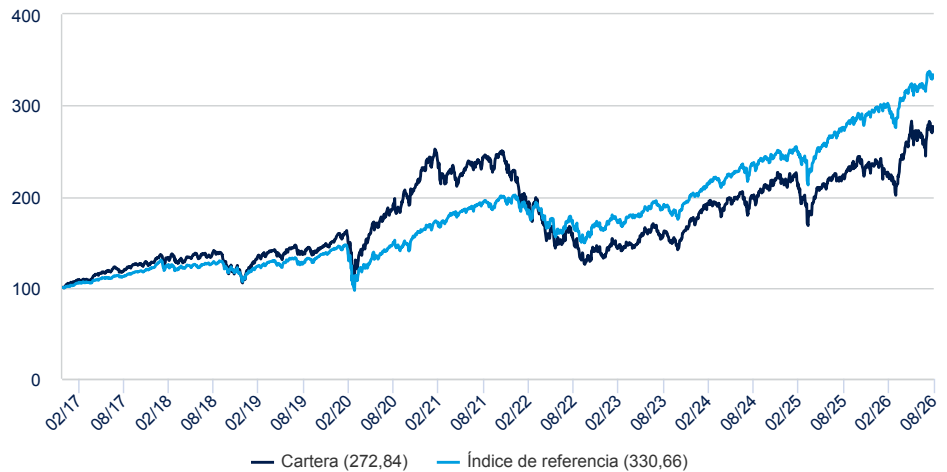
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ESTRATEGIA DE INVERSION (Fuente : Grupo Amundi)

El objetivo de gestión del subfondo consiste en obtener una rentabilidad superior a la de los mercados internacionales de renta variable durante un horizonte superior a cinco años, mediante la inversión en acciones de sociedades que establecen o se benefician, total o parcialmente, de modelos económicos disruptivos. Para ello, el subfondo selecciona títulos relacionados con la disrupción en todos los países (incluidos los emergentes) y en todos los sectores económicos sin limitación en cuanto a un índice de referencia.

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD (Fuente: Fund Admin)

VARIACION (BASE 100) (Fuente: Fund Admin)



RENTABILIDAD NETA (Fuente: Fund Admin) *

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	3 años	Desde el
31/12/2025	31/07/2026	29/05/2026	29/08/2025	31/08/2023	31/08/2021	22/12/2016	
Cartera	17,05%	4,66%	-0,99%	23,21%	19,03%	2,29%	10,91%
Índice	13,13%	2,60%	2,39%	20,40%	20,10%	11,21%	13,13%
Diferencia	3,92%	2,06%	-3,38%	2,80%	-1,07%	-8,92%	-2,22%

* Los datos superiores a un año son anualizados.

RENTABILIDAD NETA POR AÑO NATURAL (Fuente: Fund Admin) *

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Cartera	9,60%	20,83%	30,67%	-41,05%	-1,10%	53,46%	34,94%	-12,47%	27,68%	-
Índice	21,09%	18,67%	23,79%	-18,14%	21,82%	15,90%	27,67%	-8,71%	22,40%	-
Diferencia	-11,50%	2,15%	6,88%	-22,91%	-22,92%	37,56%	7,27%	-3,76%	5,28%	-

* 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.

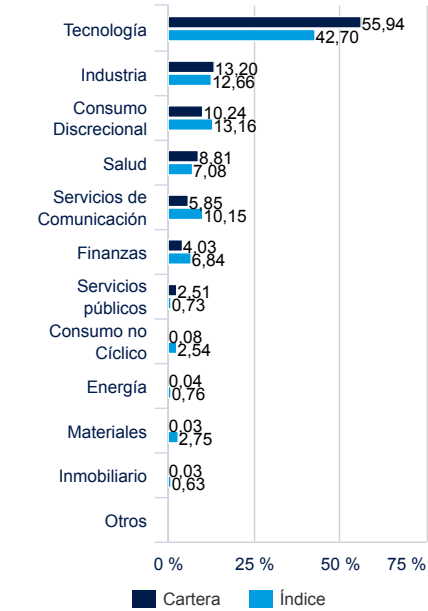
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	22,18%	20,11%	22,45%	22,21%
Volatilidad del índice	11,78%	12,49%	14,70%	15,89%
Ratio de información	0,21	-0,08	-0,84	-0,21
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	13,22%	10,43%	10,62%	10,12%

* Datos anualizados

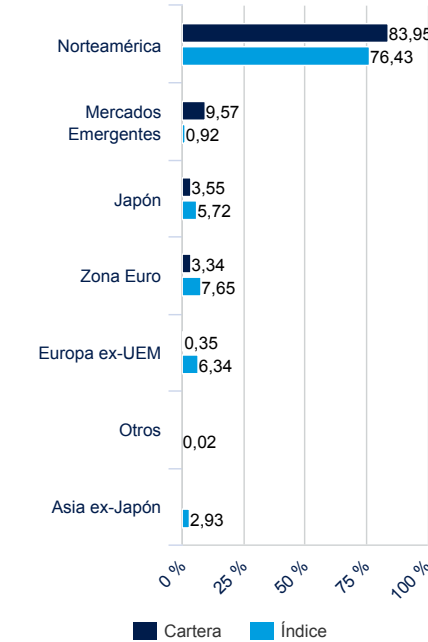
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

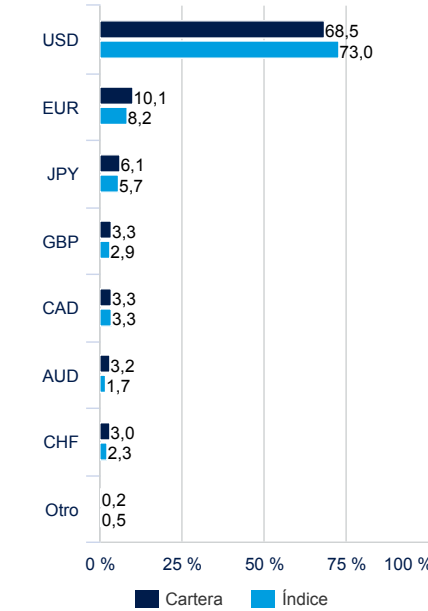


* En porcentaje del activo

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)

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
1 054,16	995,55
15,76	26,17
84,24	73,83
22,19	18,48
7,07	4,02
23,32	16,54
0,49	1,49
25,81	17,57
22,92	13,49

Total emisores (excl activos líquido)	69
Activos líquidos en porcentaje del activo	0,56%

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
NVIDIA CORP	Tecnología	6,35%	-4,90%
AMAZON.COM INC	Consumo Discrecional	4,99%	-0,55%
ALPHABET INC CL A	Servicios de Comunicación	4,66%	0,30%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	3,86%	3,86%
BROADCOM INC	Tecnología	3,57%	-0,11%
ARISTA NETWORKS INC	Tecnología	3,17%	2,71%
MICROSOFT CORP	Tecnología	2,88%	2,88%
ADVANCED MICRO DEVICES	Tecnología	2,66%	0,96%
SCHNEIDER ELECT SE	Industria	2,60%	2,19%
HITACHI LTD	Industria	2,50%	2,16%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Guillaume Uettwiller**

Gestor de cartera

**Alexandre Blein**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

El mes de agosto de 2026 estuvo dominado por las preocupaciones sobre los tipos de interés a largo plazo. El estancamiento de las negociaciones entre Irán y Estados Unidos, en un contexto de ataques puntuales, mantuvo la volatilidad del petróleo, con el Brent cerrando el mes en 89\$. El mantenimiento de los precios de la energía en niveles elevados reavivó los temores inflacionistas y pesó sobre los mercados de renta fija. En respuesta al aumento de los tipos largos, el secretario del Tesoro estadounidense, Scott Bessent, anunció al menos una duplicación de las recompras de Treasuries a largo plazo durante el trimestre.

Las cifras de inflación publicadas en agosto, relativas al mes de julio, enviaron una señal mixta. En Estados Unidos, la inflación total (CPI) se desaceleró al 3,4% interanual, frente al 3,5% de junio, mientras que la inflación subyacente retrocedió al 2,5%, su nivel más bajo del año. En la zona euro, por el contrario, la inflación se aceleró al 2,9%, frente al 2,8% de junio, debido a un nuevo aumento de la componente energética (+10,3% interanual), vinculado a los precios del petróleo y el gas. La inflación subyacente se situó allí en el 2,5%.

Las encuestas de actividad se mantuvieron en general bien orientadas a pesar de la presión energética. En la zona euro, el PMI compuesto avanzó por tercer mes consecutivo hasta 52,1 en agosto, su nivel más alto desde noviembre, impulsado por la industria alemana. En Estados Unidos, el ISM manufacturero saltó a 55,6 en julio, su mejor nivel desde mayo de 2022, mientras que el ISM de servicios se mantuvo en 54,1. En cambio, el informe de empleo de julio decepcionó, con 23.000 destrucciones netas de empleos no agrícolas y fuertes revisiones a la baja, aunque la tasa de desempleo cayó al 4,1%, un mínimo de trece meses, debido a un nuevo descenso de la tasa de participación. En Japón, el desempleo retrocedió al 2,4% en julio, mientras que la inflación en Tokio alcanzó un máximo de cinco meses en agosto. China sigue rezagada, con los PMI cayendo a un mínimo de cuatro meses en julio, reflejando aún el contraste entre los segmentos ligados a la IA y el resto de la economía.

Ningún gran banco central se reunió en agosto. La principal cita fue Jackson Hole, donde Kevin Warsh se mostró más bien tranquilizador sobre el empleo pero preocupado por la trayectoria de la inflación. Por primera vez desde el inicio de su mandato, indicó que la atención de la Fed debía centrarse prioritariamente en la estabilidad de los precios. En la zona euro, las actas del BCE sugieren que una mayoría del Consejo de Gobierno estaría dispuesta a subir los tipos en septiembre para contener los efectos del aumento de la energía. En Japón, varios responsables del BoJ abogaron por una aceleración del endurecimiento, y los mercados anticipan ahora una alta probabilidad de un tipo al 1,25% ya en septiembre.

Los mercados de renta variable resistieron bien la volatilidad del petróleo, apoyados por un renovado interés en el tema de la inteligencia artificial. El S&P 500 marcó varios nuevos récords antes de cerrar el mes con una subida del 2,6%. El Eurostoxx 600 también alcanzó un máximo histórico, antes de terminar con un avance más modesto (+0,3%). El Nikkei ganó un 3%, aún impulsado por los semiconductores, mientras que el MSCI Emerging avanzó un 3,2%, también apoyado por la tecnología.

Los rendimientos de la renta fija subieron en general, especialmente a finales de mes tras el discurso de Kevin Warsh. El bono estadounidense a 10 años cerró en 4,74%, un máximo desde principios de 2025. El bono alemán a 10 años avanzó claramente hasta el 3,30%, su nivel más alto desde 2011, en un contexto de expectativas de subida del BCE, mientras que los diferenciales soberanos en la zona euro se ampliaron ligeramente. En Japón, el 10 años también subió hasta el 2,92% en previsión de un endurecimiento del BoJ. Por último, el oro repuntó con fuerza (+9,6% en el mes), su mejor desempeño mensual desde enero, apoyado por las medidas intervencionistas del Tesoro estadounidense.

Durante el mes, el fondo superó a su índice de referencia. La tecnología fue el principal contribuyente positivo, impulsada sobre todo por un fuerte repunte de los valores de software, un segmento en el que la cartera mantiene una sobreponderación importante. Aunque nuestra exposición al SaaS sigue siendo relativamente limitada —a pesar de que este segmento tuvo un desempeño especialmente bueno en el periodo— la ciberseguridad, los softwares verticales y el DevOps mostraron sólidos resultados, apoyados por una serie de publicaciones trimestrales robustas.

En ciberseguridad, el mercado sigue evolucionando de una lógica de protección reactiva hacia enfoques más integrados de resiliencia cibernética, capaces de acompañar entornos cada vez más autónomos. A medida que las empresas despliegan agentes de IA, la seguridad aparece cada vez más como un requisito indispensable para una adopción más amplia de estos usos. Esta evolución se traduce en una aceleración de la consolidación en torno a las plataformas y en un crecimiento sostenido del net new ARR en el sector. En cuanto al DevOps, el aumento continuo de los flujos máquina a máquina y, en general, la intensificación de los volúmenes de datos alimentan las tendencias de crecimiento más favorables observadas en los últimos años.

En infraestructuras de red, tanto Arista Networks como Lumentum publicaron resultados muy superiores a las expectativas y revisaron significativamente al alza sus perspectivas, reforzando la idea de que las soluciones de conectividad óptica de alta velocidad y las arquitecturas Ethernet se encuentran entre los principales beneficiarios del actual ciclo de inversión en infraestructuras de IA. Además, un nuevo motor de crecimiento, a menudo denominado "scale-across", está surgiendo progresivamente como una fuente significativa de ingresos. Se refiere a la creciente complejidad de las necesidades de interconexión entre clústeres de IA de gran tamaño o entre diferentes pods de centros de datos.

Los semiconductores, en cambio, se tomaron un respiro durante el mes, a pesar de una nueva temporada de resultados globalmente muy sólida. El sector se ha vuelto más controvertido en el contexto de las elecciones de medio mandato, ya que el mercado integra cada vez más el riesgo de un endurecimiento político en torno al desarrollo de los centros de datos. Si bien el acceso a la electricidad, la intensidad de capital, la disponibilidad de cómputo y las limitaciones de mano de obra suelen identificarse como los principales obstáculos para la expansión de los centros de datos, los riesgos relacionados con las autorizaciones administrativas y la oposición local siguen estando subestimados y se están convirtiendo en un tema cada vez más importante para los inversores.

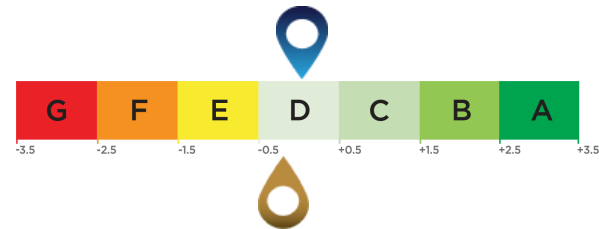
Fuera de la tecnología, Adyen avanzó un 20%, ya que el grupo continuó su labor de reconstrucción de la confianza de los inversores tras un sólido segundo trimestre. Los resultados pusieron de manifiesto nuevos avances en la amplitud de la oferta —especialmente en las funcionalidades relacionadas con agentes, fidelización y facturación— así como una buena dinámica comercial, ilustrada entre otros por OpenAI, y nuevas ganancias de cuota de cartera entre los clientes existentes. DoorDash también destacó, con una subida del 17%, impulsada por un crecimiento récord del programa de suscripción DashPass y una clara aceleración de su actividad publicitaria, más contributiva en margen.

En cuanto a movimientos, tomamos parte de nuestras ganancias en software para redirigir el capital hacia otros segmentos, en particular la energía solar y algunos valores seleccionados de semiconductores.

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% MSCI WORLD GROWTH INDEX



Puntuación de la cartera: 0,03

Puntuación del universo de inversión ESG¹: -0,21

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi ²	99,97%	99,79%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	99,32%	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 Órgano 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 Amundi⁴, 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.