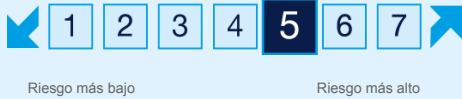


CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

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 : EUR
Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
Código ISIN : LU1530900684
Código Bloomberg : CPGDREA 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 : 279,33 (EUR)
Activos : 2 789,49 (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 :
1,40%
Comisión de rentabilidad : Sí

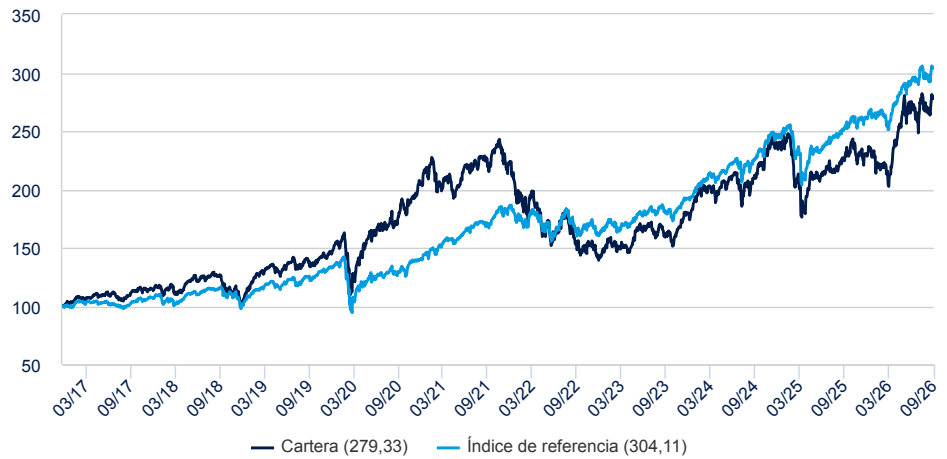
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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	31/08/2026	30/06/2026	30/09/2025	29/09/2023	30/09/2021	22/12/2016	
Cartera	22,36%	3,09%	1,48%	24,36%	20,01%	4,88%	11,08%
Índice	16,86%	2,17%	3,70%	20,56%	19,00%	12,59%	12,05%
Diferencia	5,50%	0,92%	-2,23%	3,81%	1,01%	-7,71%	-0,97%

* 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	-2,50%	30,19%	27,51%	-36,55%	7,86%	42,21%	38,66%	-7,60%	14,22%	-
Índice	6,77%	26,60%	19,60%	-12,78%	31,07%	6,33%	30,02%	-4,11%	7,51%	-
Diferencia	-9,27%	3,60%	7,91%	-23,77%	-23,21%	35,88%	8,64%	-3,49%	6,70%	-

* 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.

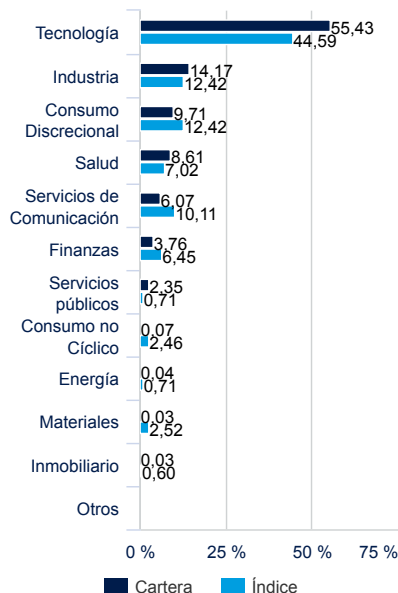
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	21,13%	19,83%	20,74%	20,58%
Volatilidad del índice	10,89%	12,30%	13,18%	14,52%
Ratio de información	0,26	0,12	-0,73	-0,09
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	13,13%	10,33%	10,62%	10,08%

* Datos anualizados

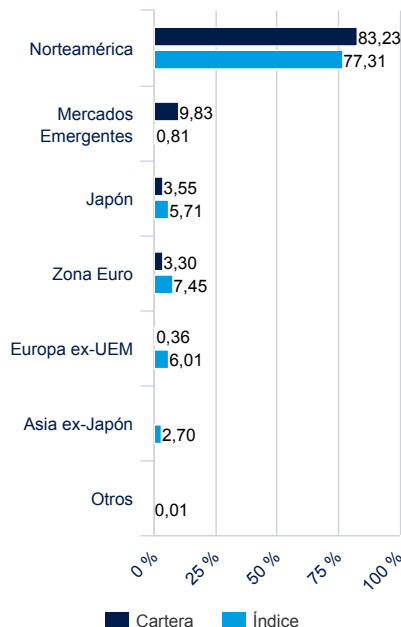
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

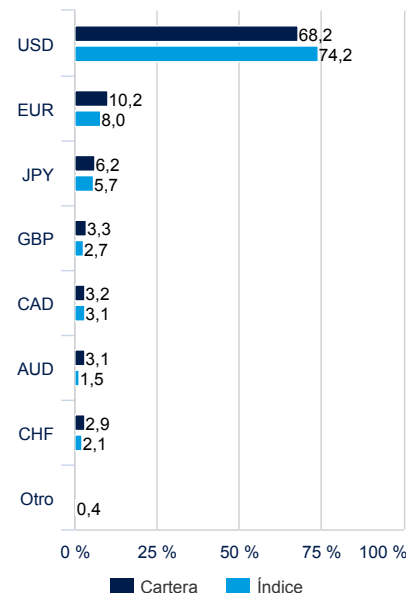


* En porcentaje del activo

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
1 083,62	1 014,83
17,66	26,09
82,34	73,91
20,98	17,98
6,77	3,96
22,02	16,09
0,52	1,52
25,61	17,81
22,73	13,43

Total emisores (excl activos liquido)	68
Activos líquidos en porcentaje del activo	0,82%

PRINCIPALES LÍNEAS
(Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
NVIDIA CORP	Tecnología	6,55%	-5,01%
AMAZON.COM INC	Consumo Discrecional	4,98%	-0,31%
ALPHABET INC CL A	Servicios de Comunicación	4,85%	0,42%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	4,25%	4,25%
ADVANCED MICRO DEVICES	Tecnología	3,44%	1,25%
BROADCOM INC	Tecnología	3,43%	-0,12%
ARISTA NETWORKS INC	Tecnología	3,07%	2,59%
APPLE INC	Tecnología	2,66%	-8,05%
MICRON TECHNOLOGY INC	Tecnología	2,63%	2,63%
SCHNEIDER ELECT SE	Industria	2,57%	2,16%

* Excl. fondos mutuos

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 lapso de una semana, el BCE, la Fed y el BoJ elevaron sus tasas directrices en 25 puntos básicos, 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 ambos lados contra barcos cerca del estrecho de Ormuz. El barril de Brent volvió a superar 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, a 3,2% frente a 2,9% en julio, su nivel más alto desde septiembre de 2023, impulsada por una nueva aceleración de la componente energética (+14,3% interanual). La inflación subyacente, en cambio, se desaceleró ligeramente, a 2,4%. En Estados Unidos, la inflación total (CPI) se mantuvo estable en 3,4% interanual, mientras que la inflación subyacente retrocedió a 2,4%, su nivel más bajo desde marzo de 2021. Finalmente, la inflación subyacente "core PCE" de agosto se situó en 3%, claramente por debajo de las expectativas, en parte gracias a revisiones metodológicas.

Los indicadores de actividad volvieron a mostrar la resiliencia de las economías desarrolladas frente a los altos precios de la energía. En Estados Unidos, el informe de empleo de agosto sorprendió al alza, con 162 000 empleos no agrícolas creados frente a los 53 000 esperados y revisiones al alza para los meses anteriores, mientras que la tasa de desempleo se mantuvo estable en 4,1%. Además, el crecimiento del PIB en el segundo trimestre fue fuertemente revisado al alza, a 2,2% en variación trimestral anualizada frente a 1,5% previamente. Asimismo, la fortaleza de las encuestas PMI de septiembre (58,4 para Estados Unidos) llamó la atención 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, a 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 destacando, 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 5,2% - pero principalmente impulsada por el sector tecnológico y las exportaciones.

El BCE elevó sus tasas directrices en 25 puntos básicos el 10 de septiembre, incrementando por segunda vez en tres meses, llevando la tasa de depósito a 2,50%. El Consejo de Gobernadores 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 elevó por unanimidad el rango objetivo de los fed funds en 25 puntos básicos, a 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 el futuro. Los "dots", es decir, las proyecciones de tasas directrices de los miembros del FOMC, indican otra subida de tasas antes de fin de año. Finalmente, el BoJ elevó su principal tasa directriz en 25 puntos básicos, a 1,25%, su nivel más alto desde 1995.

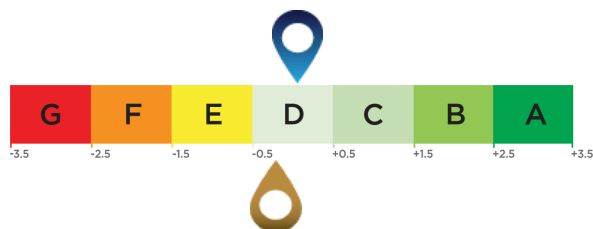
En consecuencia, los rendimientos de los bonos aumentaron considerablemente durante el mes, bajo el efecto combinado del alza del petróleo y el endurecimiento monetario. La tasa a 10 años estadounidense ganó unos 50 puntos básicos en el mes, para terminar alrededor de 5,28%, su nivel más alto desde 2007, mientras que la tasa a 30 años superó el 5,60%, un máximo desde 2002. La tasa a 10 años alemana avanzó unos 25 puntos básicos, a 3,55%, tras alcanzar 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%. Finalmente, el oro fue penalizado por el aumento de las tasas reales y perdió alrededor del 6% en el mes, borrando gran parte de su avance de agosto.

Los mercados de acciones se detuvieron en septiembre, penalizados por el repunte de las tasas largas. El S&P 500 terminó el mes prácticamente sin cambios (-0,8% aproximadamente), mientras que el sector financiero tuvo un desempeño claramente inferior (-7,3% en el mes, su peor desempeño mensual desde marzo de 2023). El Eurostoxx 600 retrocedió un 2,5%, siendo 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. Finalmente, el MSCI Emerging retrocedió ligeramente (-0,8%), penalizado especialmente por los mercados coreano y chino.

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 WORLD GROWTH INDEX



 Puntuación de la cartera: 0,04

 Puntuación del universo de inversión ESG¹: -0,22

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi ²	99,98%	99,76%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	99,36%	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.