

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 EMU
Eligible para el PEA : Si
Moneda : EUR
Asignación de los resultados : Participaciones de Capitalización
Código ISIN : LU1530900841
Código Bloomberg : CPESAE 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 : 1 929,08 (EUR)
Activos : 378,99 (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 : 1,95%
Comisión de rentabilidad : Si

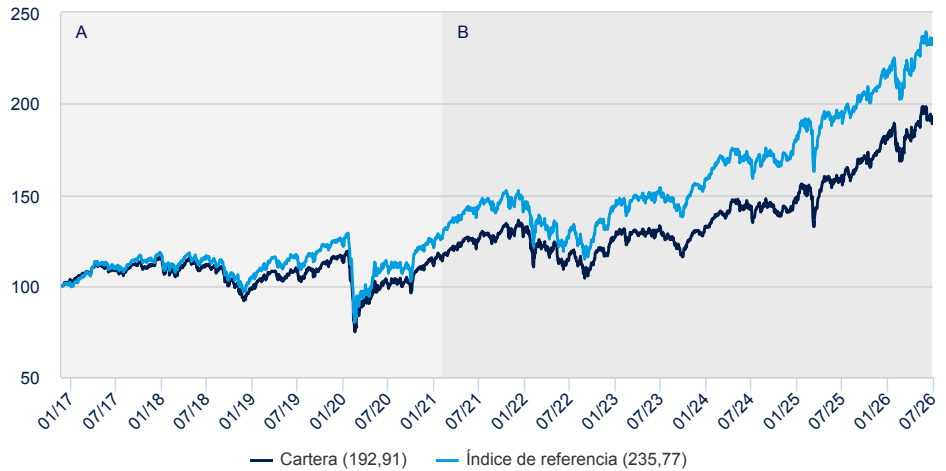
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ESTRATEGIA DE INVERSION (Fuente : Grupo Amundi)

El objetivo de inversión es superar a los mercados de renta variable de la zona euro a largo plazo (un mínimo de cinco años) mediante la inversión en renta variable de la zona euro comprometida a limitar el impacto del cambio climático, integrando al mismo tiempo los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (E, S y G, o, en conjunto, ESG, por sus siglas en inglés) en el proceso de inversión. El objetivo de inversión pretende ser coherente con el Objetivo de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) relacionado con el desafío climático.

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD (Fuente : Fund Admin)

VARIACION (BASE 100) (Fuente : Fund Admin)



A : A : Durante este periodo, el Compartimento se ha gestionado basándose en una política de inversión diferente a la actualmente vigente.
B : B : Desde el comienzo de este periodo, el Compartimento aplica la política de inversión actual.

RENTABILIDAD NETA (Fuente : Fund Admin) *

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	3 años	Desde el
31/12/2025	30/06/2026	30/04/2026	31/07/2025	31/07/2023	30/07/2021	22/12/2016	
Cartera	10,27%	-2,34%	5,73%	21,25%	13,36%	8,97%	7,08%
Índice	11,93%	-0,52%	7,92%	21,50%	15,28%	10,50%	9,33%
Diferencia	-1,67%	-1,82%	-2,18%	-0,25%	-1,92%	-1,53%	-2,26%

* 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	23,87%	8,37%	11,95%	-12,38%	18,87%	-2,72%	22,22%	-15,35%	10,86%	-
Índice	23,70%	9,49%	18,78%	-12,47%	22,16%	-1,02%	25,47%	-12,71%	12,49%	-
Diferencia	0,17%	-1,12%	-6,83%	0,09%	-3,29%	-1,71%	-3,25%	-2,64%	-1,63%	-

* 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) *

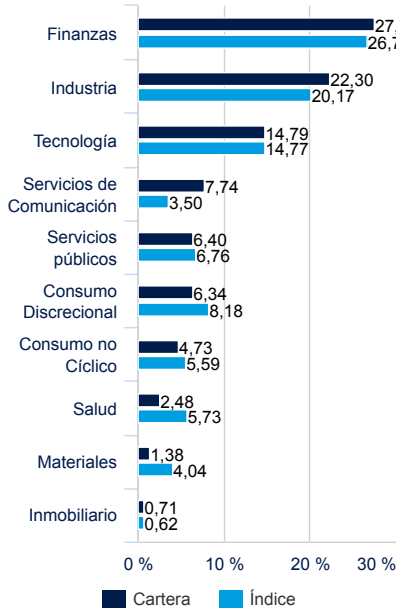
	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	13,06%	12,61%	14,13%	16,35%
Volatilidad del índice	11,96%	12,37%	14,51%	17,39%
Ratio de información	-0,14	-0,79	-0,58	-0,67
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	2,85%	2,59%	2,79%	3,42%

* Datos anualizados

La decisión del inversor de invertir en el fondo en cuestión debe tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo. No existe ninguna garantía de que las consideraciones ESG mejoren la estrategia de inversión ni la rentabilidad de un fondo.

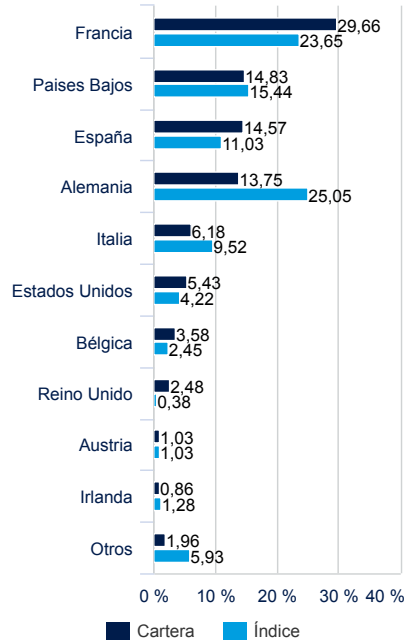
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

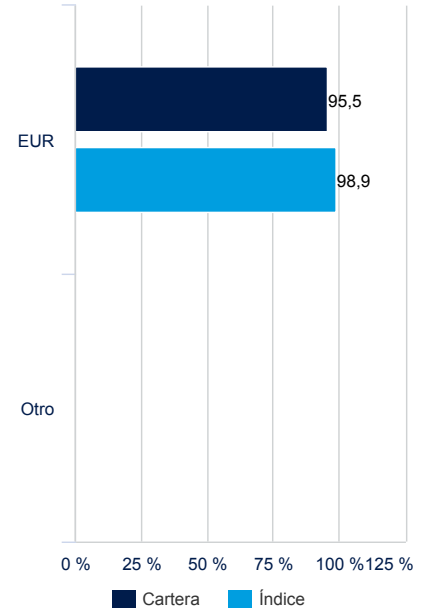


* En porcentaje del activo

DESGLOSE POR REGIÓN 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
155,80	128,04
15,27	26,20
84,73	73,80
15,70	14,89
2,46	2,45
12,12	11,50
2,77	2,95
15,95	12,56
8,11	7,19

Total emisores (excl activos líquido)	49
Activos líquidos en porcentaje del activo	2,23%

PRINCIPALES LÍNEAS

(Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
ASML HOLDING NV	Tecnología	9,09%	0,75%
BANCO SANTANDER SA MADRID	Finanzas	6,21%	3,59%
SIEMENS AG-REG	Industria	4,57%	1,45%
SCHNEIDER ELECT SE	Industria	4,36%	2,03%
INTESA SANPAOLO	Finanzas	3,69%	2,33%
SOCIETE GENERALE	Finanzas	3,68%	2,91%
KBC GROUP NV	Finanzas	3,58%	3,16%
IBERDROLA SA	Servicios públicos	3,51%	1,61%
BNP PARIBAS	Finanzas	2,71%	1,09%
AIRBUS SE PARIS	Industria	2,57%	0,76%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Alexandre Blein**

Gestor de cartera

**Gaël Des Prez de la Morlais**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

La energía eólica forma parte de las tecnologías de producción limpia de electricidad, al igual que la solar. Si Europa ha perdido la guerra industrial de los paneles solares, dominados de manera abrumadora por las empresas chinas, no es (¿todavía?) el caso de las turbinas eólicas. Sin embargo, las magnitudes son claramente favorables a China: el país continente, por sí solo, instaló 120Gw de capacidad eólica en 2025 (70% de las capacidades mundiales), mientras que Europa solo instaló... 20. Y el primer actor, Goldwind, instaló por sí solo 30 frente a solo 14,5 de Vestas, el primer europeo.

Se plantea la cuestión de la consolidación del sector, ya que los efectos de escala son cruciales en estas industrias, tanto en investigación y desarrollo como en el apalancamiento sobre la rentabilidad que supone el mantenimiento de las instalaciones. Esta cuestión es aún más relevante dado que la diferencia de precio entre los productos europeos y chinos en los mercados no protegidos puede llegar hasta el 40%, y que la carrera por el tamaño es un tema de rentabilidad y eficiencia. Para que esta consolidación se produzca, Europa tendrá que abandonar su dictado a favor de los consumidores y pensar en términos de cuota de mercado a nivel mundial y no solo europeo.

¿Quién dijo que el verano era un periodo tranquilo en la bolsa?

El mes de julio termina con una nota globalmente sin cambios, pero los movimientos subyacentes han sido muy importantes: desde un punto de vista macroeconómico y geopolítico, la situación en Irán se ha vuelto a deteriorar, lo que ha llevado a un nuevo repunte del precio del petróleo que tiene consecuencias en términos de inflación. El BCE y la Fed hacen el mismo diagnóstico, no suben sus tasas (esta vez), pero el mercado aprecia de manera diferente las dos reuniones: Kevin Warsh había logrado inicialmente convencer a los mercados de su voluntad de controlar la inflación y de aumentar las tasas si era necesario, a diferencia del mandato fijado por el presidente Trump, pero esta reunión y las disensiones internas generan dudas sobre sus verdaderas intenciones, lo que hace que las tasas estadounidenses suban fuertemente. Una inflación que no se ve ayudada por los nuevos aranceles decretados por el presidente estadounidense. Al mismo tiempo, la divisa japonesa sigue depreciándose significativamente, y el final del mes vio la primera intervención conjunta masiva de los bancos centrales estadounidenses y japoneses para apoyar al yen. China, por su parte, se enfrenta a una economía aún apática, pero avanza sus fichas en la exportación, sobre todo hacia Europa y los emergentes, y se posiciona frente a Estados Unidos en la IA.

Los mercados de acciones no se quedan atrás: desde hace varios meses, la temática de la IA, asociada a gastos de inversión considerables, impulsa el mercado así como todos los derivados asociados a los medios para implementar centros de datos y conexión, desde la electrificación hasta la generación eléctrica pasando por el inmobiliario especializado. El mercado ha exagerado esta tendencia, hasta la creación de ETF apalancados sobre títulos individuales en Corea, permitiendo a particulares especular con un efecto de apalancamiento sobre la subida de los precios que parecía infinita. Como los árboles no crecen hasta el cielo, finalmente se planteó la cuestión – esencial – de la rentabilidad esperada de estas inversiones. Dada su magnitud, parece lejana, mientras que China comienza a desplegar modelos open-source y sortea las sanciones estadounidenses sobre la exportación de tecnologías trabajando en desarrollar sus propias competencias, desde los chips hasta las máquinas de litografía que se pensaba que eran patrimonio de unas pocas empresas occidentales o coreanas. El brusco cambio de sentimiento limpió las posiciones especulativas de los particulares y llevó a algunos fondos especializados como Situational Awareness a ventas forzadas y una cuasi-quebra antes de que Citadel los comprara.

En este universo cambiante, las publicaciones de resultados cumplen sus promesas: los valores estadounidenses sorprenden positivamente, los hyperscalers siguen generando flujos de caja impresionantes, en total en el segundo trimestre el crecimiento de los resultados ya anunciados en Estados Unidos será cercano al 30% y del 14% en mediana, y las empresas siguen siendo optimistas sobre sus perspectivas.

El MSCI EMU termina en -0,6% el mes de julio, a pesar del rebote de la energía (TotalEnergies +12,3%, Eni +16,3%) y las publicaciones financieras tranquilizadoras (BBVA +10,7%, ING +10%, Intesa +9,2%). Es esencialmente el sector tecnológico y todos los valores ligados a la cadena de valor de los semiconductores los que arrastran el índice a la baja: ASML (-16,6%, Infineon (-24,5%), Nokia (-30,9%), Nebius (-31,5%) o STM (-29,2%) ilustran estas tomas de beneficios.

En el mes, CPR Invest Climate Euro cede un 2,2%, penalizado por el conjunto de los sectores salvo los servicios de comunicación. El alza del sector petrolero, del que estamos ausentes, las tomas de beneficios en electrificación y generación renovable, o la caída de los valores tecnológicos explican lo esencial de la corrección.

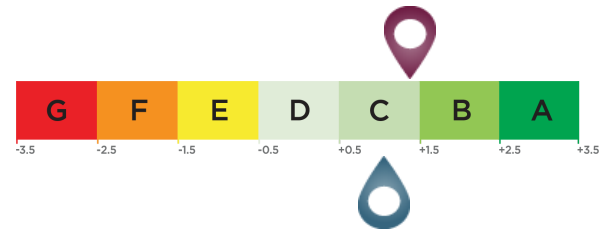
Durante el mes, hemos reducido considerablemente nuestra exposición a los semiconductores (STM, Infineon) pero hemos vuelto tras la corrección a ASML, vendido nuestra posición en BMW para reposicionarnos en Valeo cuyos productos podrían ser utilizados en la refrigeración de los centros de datos, reforzado tras la corrección los valores de electrificación excesivamente castigados (Prysmian, Schneider, Siemens) y diversificado nuestras inversiones aumentando nuestras exposiciones a valores financieros (Santander, Intesa, SG), de defensa (CSG) o de servicios a la colectividad (Iberdrola).

Hablamos a menudo de la evolución del mix energético, del crecimiento de la electrificación y de la contribución de las renovables a la producción de electricidad. China sigue siendo el primer emisor de gases de efecto invernadero, debido a su tamaño, su población, su crecimiento y su industrialización. Por una cuestión de independencia geoestratégica, las autoridades han apostado desde hace tiempo por las renovables y la energía nuclear, y sus esfuerzos empiezan a dar frutos: en el primer semestre de 2026, la parte de la producción de electricidad a base de carbón pasó por primera vez por debajo del 50%, a 49,7%, para 2,5tr kWh. Por su parte, las renovables vieron su producción progresar un 16,8% hasta 1,2tr kWh, es decir, cerca de una cuarta parte de la producción de electricidad. Es una buena noticia para el clima, aunque aún queda mucho por hacer.

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: MSCI EMU Net Total Return



Puntuación de la cartera: 1,35

Puntuación del universo de inversión ESG¹: 1,04

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.