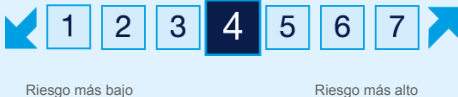


CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

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 : CPESAEA 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 : 1 923,79 (EUR)
Activos : 381,49 (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 : 1,95%
Comisión de rentabilidad : Si

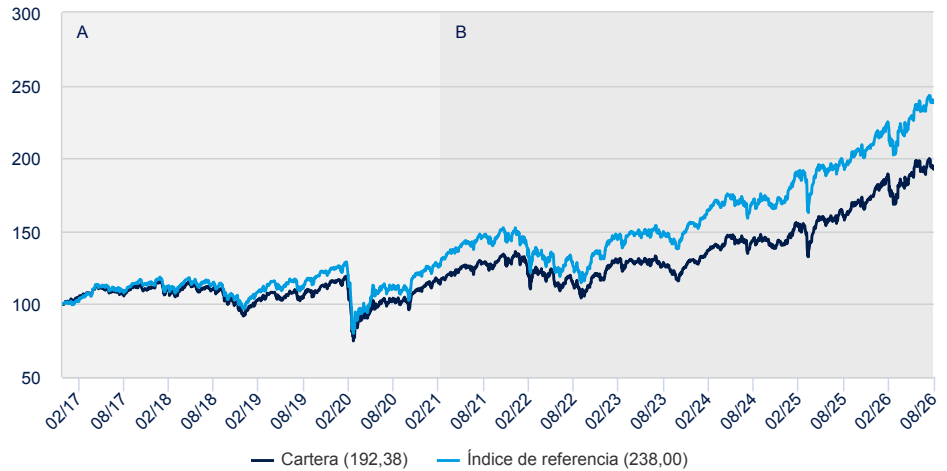
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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 31/12/2025	1 mes 31/07/2026	3 meses 29/05/2026	1 año 29/08/2025	3 años 31/08/2023	3 años 31/08/2021	Desde el 22/12/2016
Cartera	9,96%	-0,27%	1,92%	20,36%	14,60%	8,46%	6,98%
Índice	12,99%	0,94%	4,61%	22,15%	16,85%	10,18%	9,35%
Diferencia	-3,03%	-1,22%	-2,70%	-1,79%	-2,25%	-1,72%	-2,37%

* 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) *

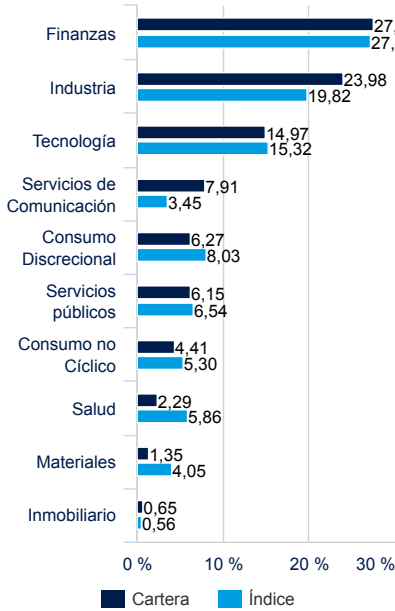
	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	13,39%	12,68%	14,21%	16,34%
Volatilidad del índice	12,18%	12,31%	14,52%	17,35%
Ratio de información	-0,57	-0,81	-0,57	-0,69
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	2,91%	2,65%	2,82%	3,42%

* 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.

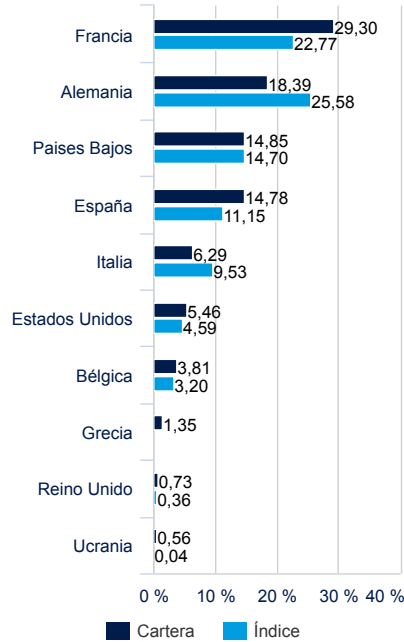
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

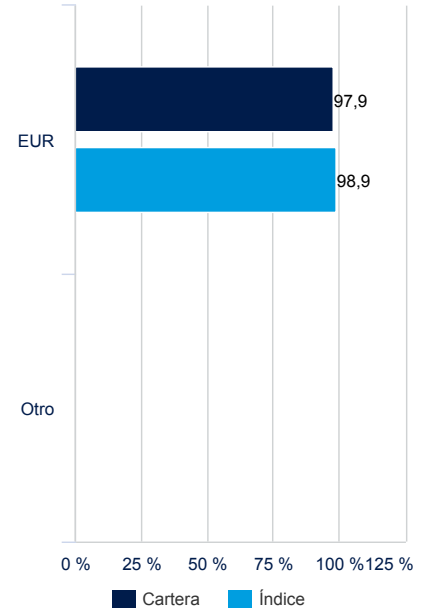


* En porcentaje del activo

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
155,78	128,54
18,62	26,60
81,38	73,40
15,16	14,85
2,50	2,48
11,45	11,40
2,78	2,92
16,23	12,28
8,40	7,56

Total emisores (excl activos líquido)	46
Activos líquidos en porcentaje del activo	2,00%

PRINCIPALES LÍNEAS

(Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
ASML HOLDING NV	Tecnología	9,21%	0,88%
BANCO SANTANDER SA MADRID	Finanzas	6,35%	3,68%
SCHNEIDER ELECT SE	Industria	4,52%	2,12%
SIEMENS AG-REG	Industria	4,08%	0,94%
DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)	Servicios de Comunicación	3,87%	2,43%
INTESA SANPAOLO	Finanzas	3,84%	2,44%
KBC GROUP NV	Finanzas	3,81%	3,37%
IBERDROLA SA	Servicios públicos	3,43%	1,59%
SOCIETE GENERALE	Finanzas	3,30%	2,61%
SIEMENS ENERGY AG	Industria	3,18%	1,55%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Alexandre Blein**

Gestor de cartera

**Gaël Des Prez de la Morlais**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

El programa europeo de observación de la Tierra, Copernicus, anunció este verano un récord de temperatura media en la superficie de los océanos del mundo, de 21,1°. Más allá del confort de baño de los veraneantes, esta temperatura plantea graves problemas, tanto para la vida animal y vegetal como para los riesgos climáticos que genera: la ONU ya ha advertido que El Niño, el fenómeno meteorológico que ocurre a intervalos regulares y interrumpe los alisios que evacuaban el calor de América Latina hacia Asia, será particularmente fuerte este año; esto ya se traduce en importantes variaciones de precipitaciones y la formación de ciclones en el Pacífico, que afortunadamente por el momento no han afectado las costas americanas. El objetivo de limitar el calentamiento global a 1,5° ya se ha superado, pero los eventos climáticos de este verano muestran la importancia de intentar limitar al máximo el rebasamiento de este nivel para no enfrentarse a situaciones aún más extremas que las ya conocidas.

El mes de agosto había comenzado bastante bien, con la esperanza de restablecer la circulación en el estrecho de Ormuz. La continuación fue más perturbada, entre nuevas tensiones entre Irán y Estados Unidos, nuevos aranceles entre Estados Unidos y Canadá en particular, e intensificación de los bombardeos rusos sobre Ucrania mientras el frente parece estar estancado. Desde un punto de vista macroeconómico, la actividad sigue bien orientada en Estados Unidos, aunque las sorpresas económicas se deterioran, mientras que Europa está en una dinámica más incierta.

Ante esta situación, los mercados se han concentrado en el final de las publicaciones de resultados y las perspectivas dadas por las empresas, que siguen siendo positivas. En definitiva, el optimismo se ha visto sobre todo limitado por la evolución de los tipos de interés y el regreso de la preocupación sobre el nivel de endeudamiento de los Estados, mientras que tenemos por delante importantes citas electorales (midterms, presidenciales francesas).

El MSCI EMU avanza cerca de un 1%, impulsado por los valores financieros y tecnológicos: los valores financieros alemanes, españoles e italianos se benefician de la desconfianza sobre Francia, y el mercado parece aceptar la idea de que la IA no necesariamente va a disrumpir de manera definitiva los softwares como SAP.

Durante el mes, CPR Invest Climate Euro ha tenido un rendimiento bastante inferior a su índice de referencia. Este desempeño decepcionante se explica por la corrección de los valores franceses dentro de la cartera (SG -11%, Orange -7%), una exposición a valores tecnológicos aún centrada en los semiconductores aunque su peso se ha reducido, la corrección de AstraZeneca (-5%) y el bajo rendimiento de casos idiosincráticos como Ahold o Siemens Energy.

Dentro de la cartera, hemos vendido Orange en favor de Deutsche Telekom: la diferencia de valoración relativa entre ambos títulos nos parece hoy excesiva, mientras que DT ha sufrido los rumores de fusión con T-Mobile US y sus cualidades fundamentales siguen siendo las mismas. También hemos vendido Kingspan tras su fuerte rebote en la publicación para volver a Saint Gobain: el francés sufre por su nacionalidad, aunque sus fundamentales siguen siendo excelentes y su diversificación internacional lo protege ampliamente de la atonía del mercado francés. Hemos continuado reduciendo los valores de semiconductores como STM para reforzar marginalmente Infineon, y vendido Astra tras la decepción de su publicación, para iniciar una posición en Fresenius SE. El grupo alemán está diversificado y no depende de vencimientos de patentes que causan la desconfianza de los inversores. Finalmente, en cuanto a los valores financieros, hemos vendido Erste Bank para reforzar BNP y Eurobank, encontrando en estos dos casos crecimientos de resultados menos valorados.

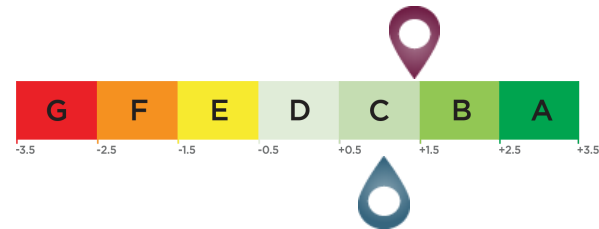
La evolución de los mercados en los próximos meses dependerá obviamente de la evolución de los tipos de interés y de la percepción del riesgo asociado al nivel de deuda de las principales economías mundiales, pero también de las próximas citas electorales y del ruido político que las rodeará.

A nivel microeconómico, la cuestión de la rentabilidad de las inversiones asociadas a la inteligencia artificial sigue abierta, mientras que el aumento de las amortizaciones futuras continuará pesando sobre los flujos de caja libres. Finalmente, dentro de los sectores industriales, los resultados desiguales de este verano plantean dudas sobre los múltiplos de valoración que los inversores están dispuestos a conceder a empresas para las que la visibilidad sigue siendo excelente pero que ya no aceleran su crecimiento de beneficios.

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: MSCI EMU Net Total Return



Puntuación de la cartera: 1,41

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.