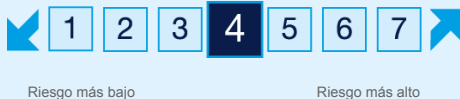


CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 11/10/2018
Forma jurídica : SICAV Luxemburguesa
Norma europea : UCITS IV
AMF clasificación : -
Indice Reference : 100% MSCI ACWI
Eligible para el PEA : No
Moneda : EUR
Asignación de los resultados : Participaciones de Capitalización
Código ISIN : LU1811426342
Código Bloomberg : CPIGWAE 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 : 210,25 (EUR)
Activos : 346,28 (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 : 1,89%
Comisión de rentabilidad : Sí

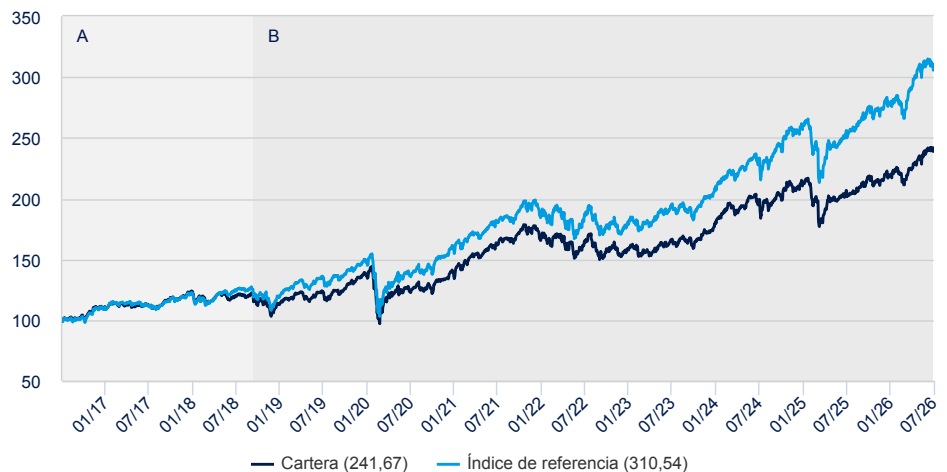
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ESTRATEGIA DE INVERSION (Fuente : Grupo Amundi)

El objetivo del Compartimento CPR Invest – Global Equity All Regime World (CPR Invest – GEAR World) es conseguir durante un período a largo plazo (mínimo de cinco años) mejores resultados que el MSCI World All Countries (denominados en euros - dividendos netos reinvertidos). El proceso de inversión consiste en definir la estrategia de selección de acciones (estrategias de uno/varios factores) en función de los regímenes de mercado. La exposición del Compartimento a la renta variable estará entre el 75% y el 120% de sus activos.

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD (Fuente: Fund Admin)

VARIACION (BASE 100) (Fuente: Fund Admin)



A : Simulation based on the performance from December 30, 2002 to October 10, 2018 of CPR Global Equity All Regime - Part P, French Fund absorbed by CPR Invest - GEAR World - A- Acc on October 11, 2018.
B : Performance of CPR Invest - GEAR World - A - Acc since its launch date.

RENTABILIDAD NETA (Fuente: Fund Admin) *

Desde el	Desde el 31/12/2025	1 mes 30/06/2026	3 meses 30/04/2026	1 año 31/07/2025	3 años 31/07/2023	3 años 30/07/2021	10 Años 29/07/2016	Desde el 30/12/2002
Cartera	12,60%	0,62%	7,50%	17,48%	13,18%	8,36%	9,20%	7,99%
Índice	13,65%	-0,55%	6,44%	21,47%	16,62%	11,51%	11,98%	8,46%
Diferencia	-1,05%	1,17%	1,06%	-3,99%	-3,44%	-3,15%	-2,78%	-0,47%

* 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	3,94%	19,57%	13,46%	-13,60%	30,47%	0,45%	25,59%	-9,71%	8,92%	9,80%
Índice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%	-4,85%	8,89%	11,09%
Diferencia	-3,92%	-5,77%	-4,61%	-0,58%	2,93%	-6,20%	-3,33%	-4,87%	0,02%	-1,29%

* 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.

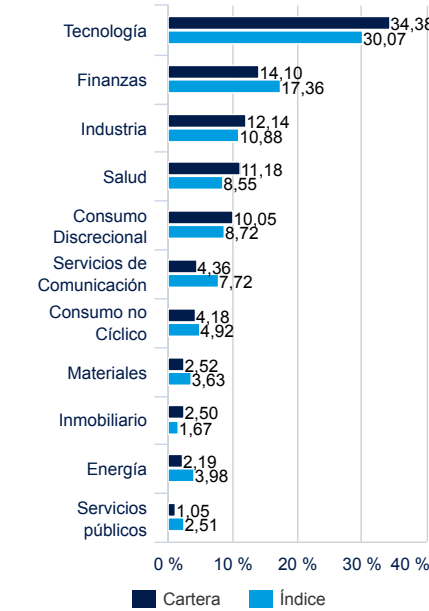
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	8,44%	11,46%	11,94%	16,30%
Volatilidad del índice	9,49%	12,00%	12,64%	15,01%
Ratio de información	-1,09	-1,05	-1,04	-0,09
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	3,29%	3,28%	3,15%	5,07%

* Datos anualizados

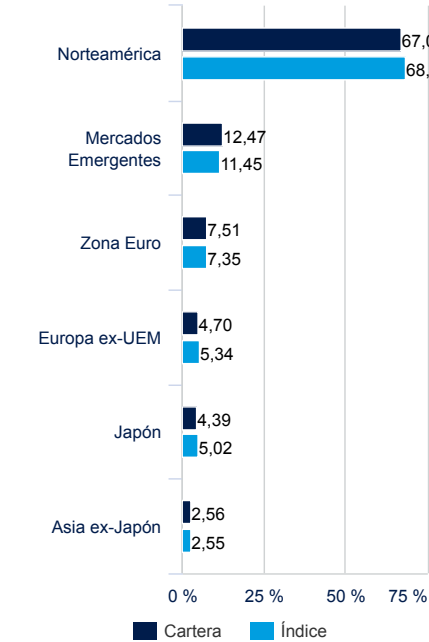
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

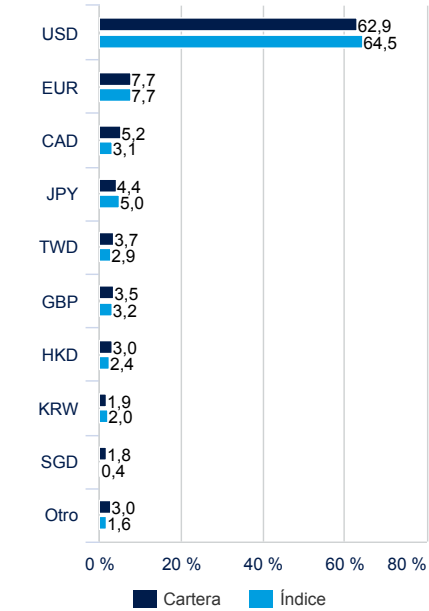


* En porcentaje del activo

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
Cap. de merc. media (Bn €)	851,27	880,30
% Mediana + Pequeña capitalización	39,71	29,19
% Grande capitalización	60,29	70,81
Por periodo de 12 meses adelante	15,26	16,79
Precio en libros	4,04	3,62
Precio en flujo de tesorería	14,01	15,29
Rentabilidad de los dividendos	1,60	1,62
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	15,36	16,45
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	12,55	12,58

Total emisores (excl activos líquido)	104
Activos líquidos en porcentaje del activo	0,65%

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
NVIDIA CORP	Tecnología	5,93%	1,44%
APPLE INC	Tecnología	4,66%	-0,22%
MICROSOFT CORP	Tecnología	3,73%	0,55%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología	2,94%	1,27%
ASML HOLDING NV	Tecnología	2,19%	1,55%
NETAPP INC	Tecnología	2,17%	2,13%
MASTERCARD INC-CL A	Finanzas	2,07%	1,60%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanzas	1,82%	1,70%
EXPEDIA GROUP INC	Consumo Discrecional	1,76%	1,72%
ALPHABET INC CL A	Servicios de Comunicación	1,57%	-0,37%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Cyrille Collet**

Head_of_Quant_Equity_management

**Rodolphe Taquet**

Gestor de cartera

**Philippe LACHAT**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

Hechos destacados del mes

Julio de 2026 estuvo dominado por la reanudación de las tensiones geopolíticas entre Irán y Estados Unidos, en un contexto de finalización de las negociaciones. Esta evolución provocó un fuerte aumento del precio del Brent en la primera parte del mes, hasta los 100 dólares por barril, antes de un ligero retroceso al final del periodo a 89 dólares. En Estados Unidos, la inflación total de junio sorprendió a la baja, situándose en el 3,5 %, beneficiándose de la caída de los precios de la energía y de una desaceleración más generalizada de la inflación subyacente. En la zona euro, la inflación de julio sorprendió al alza, alcanzando el 2,9 %, debido al repunte de los precios de la energía.

En Estados Unidos, los índices ISM manufacturero y de servicios retrocedieron ligeramente en junio, a 53 y 54 respectivamente, aunque siguen siendo compatibles con un crecimiento cercano al 2 %. Sin embargo, el informe de empleo de junio fue decepcionante y reavivó las dudas sobre la solidez de las tres publicaciones anteriores, que habían sido sensiblemente superiores a las expectativas.

En Japón, las encuestas de actividad siguen mostrando una buena orientación, con un PMI manufacturero en 54,7 y un PMI de servicios en 51,9. Por el contrario, China continúa destacándose de manera desfavorable, ya que el deterioro de la coyuntura se acentuó en julio, con un PMI compuesto en su nivel más bajo desde 2022.

En el plano monetario, los principales bancos centrales mantuvieron sus tasas sin cambios.

Los mercados de renta variable evolucionaron de manera contrastada. El S&P 500 se mantuvo casi estable (-0,1 %), lastrado por el sector tecnológico, mientras que el Eurostoxx 600 avanzó un 1,2 %. El Nikkei retrocedió un 8,1 % y el MSCI Emerging Markets un 3,3 %. Los rendimientos soberanos subieron con fuerza, con el bono estadounidense a 10 años en 4,71 % y el bono alemán a 10 años en 3,17 % al cierre del mes. Los diferenciales de crédito europeos se mantuvieron globalmente estables, y el oro terminó el mes prácticamente sin cambios.

Balance de las principales posiciones del mes

En el mes, el fondo muestra un rendimiento superior al del índice de referencia.

Observamos un efecto sectorial negativo, aunque con una buena contribución de Salud y Consumo discrecional, pero negativa en los sectores de Tecnología y Finanzas. El efecto país fue neutro, con una buena contribución en Norteamérica y Japón, pero negativa en Asia y Mercados Emergentes.

También observamos un efecto negativo de nuestro factor agresivo, con una contribución de alrededor de -0,31 %, y al mismo tiempo un efecto positivo de nuestro factor defensivo, que mostró una contribución de 1,07 %. El efecto tamaño de capitalización fue positivo,

Durante el periodo analizado, estuvimos sobreponderados en el factor calidad y subponderados en el factor volatilidad.

A nivel de valores, encontramos muy buenos contribuyentes al rendimiento como NetApp (OW, 15 %), Tesla Inc (UW, -26,5 %), China Gold International Resources (OW, 38,4 %), Expedia Group (OW, 14,5 %).

Por el contrario, los siguientes valores nos penalizaron: KLA (OW, -39,8 %), Vertiv Holdings (OW, -28,3 %), SK hynix (OW, -30 %), ASML Holding (OW, -16,6 %).

No hubo operaciones durante el mes.

Perspectivas para el mes siguiente

El entorno de mercado debería seguir dominado a corto plazo por la volatilidad geopolítica y la incertidumbre en torno a la evolución de los precios del petróleo. El principal riesgo sigue siendo la persistencia de precios elevados del crudo, lo que podría alimentar temporalmente la inflación y retrasar el relajamiento monetario. Sin embargo, el escenario central no es el de un choque inflacionario duradero, sino más bien el de un régimen más inestable, marcado por datos erráticos y por bancos centrales obligados a arbitrar entre tensiones puntuales y la tendencia subyacente.

En cuanto al crecimiento, el escenario previsto sigue siendo el de una recuperación modesta, pero diferenciada según las regiones. Europa podría beneficiarse progresivamente de una combinación más favorable entre reformas, inversiones públicas y mejora del clima de confianza, aunque la normalización debería seguir siendo gradual. Estados Unidos sigue siendo resiliente, pero con un potencial de sorpresa positiva más limitado y una mayor sensibilidad a los niveles de tasas. China sigue rodeada de incertidumbres, mientras que Japón y varios mercados emergentes mantienen fundamentales más atractivos a medio plazo.

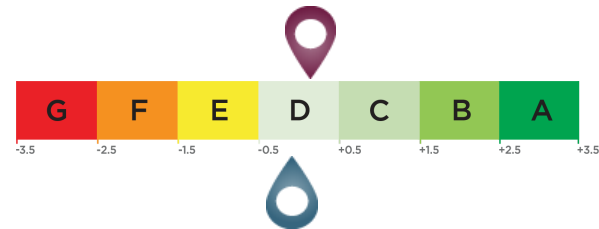
En Estados Unidos, la prudencia sigue siendo necesaria debido a valoraciones elevadas, una concentración excesiva del mercado y un riesgo de decepción en los resultados o las perspectivas. El tema de la inteligencia artificial sigue siendo relevante, pero su motor se está ampliando progresivamente más allá de los semiconductores, hacia la infraestructura, la electricidad, las aplicaciones y las cadenas de valor adyacentes.

Europa, en cambio, parece más atractiva, con un potencial de revalorización en caso de mejora macroeconómica y de materialización de las reformas e inversiones anunciadas. Los sectores financiero, industrial, utilities y algunos valores de calidad parecen mejor posicionados. Japón también mantiene un perfil favorable, apoyado por valoraciones razonables y sólidos fundamentales.

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% MSCI ACWI



Puntuación de la cartera: 0,14

Puntuación del universo de inversión ESG¹: -0,10

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.