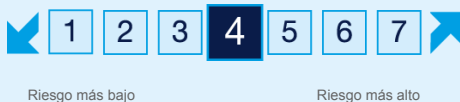


CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

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)



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 : 215,23 (EUR)
Activos : 357,94 (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 : 1,90%
Comisión de rentabilidad : Sí

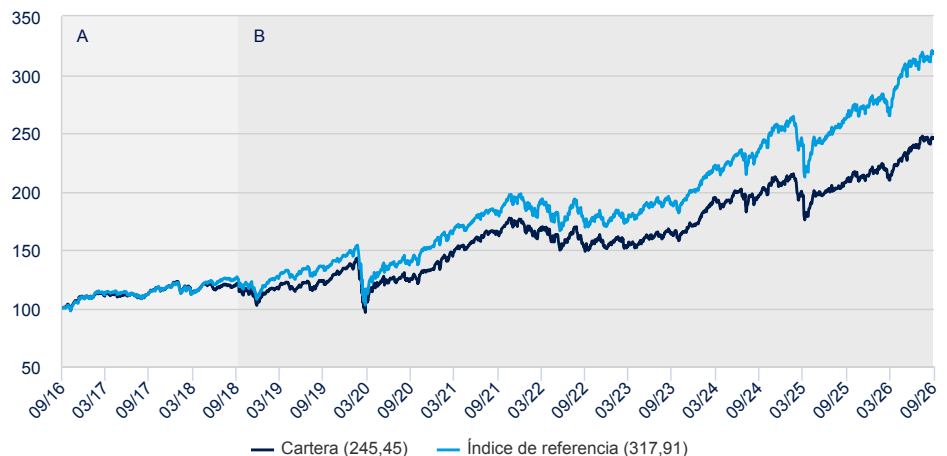
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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	1 mes	3 meses	1 año	3 años	3 años	10 Años	Desde el
Desde el	31/12/2025	31/08/2026	30/06/2026	30/09/2025	29/09/2023	30/09/2021	30/09/2016	30/12/2002
Cartera	15,27%	0,23%	3,00%	17,64%	14,43%	8,49%	9,39%	8,03%
Índice	16,87%	1,13%	2,27%	20,78%	18,88%	12,02%	12,25%	8,53%
Diferencia	-1,61%	-0,89%	0,73%	-3,14%	-4,44%	-3,52%	-2,87%	-0,49%

* Los datos superiores a un año son anualizados.

RENTABILIDAD NETA POR AÑO NATURAL (Fuente: Fund Admin) ²

	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%

² 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.

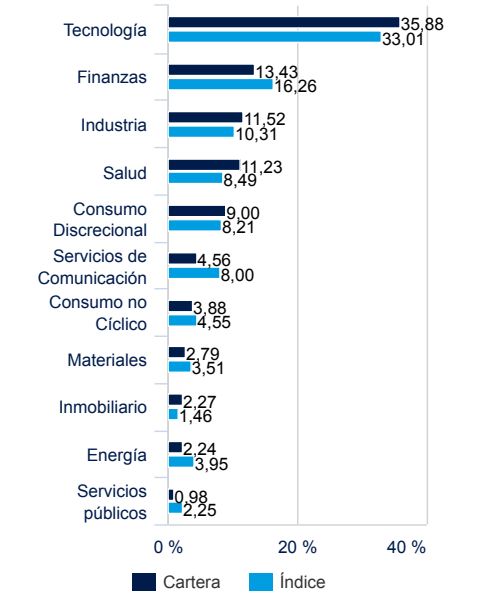
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	9,29%	11,52%	12,03%	16,28%
Volatilidad del índice	10,48%	12,01%	12,75%	14,99%
Ratio de información	-1,15	-1,46	-1,15	-0,10
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	3,37%	3,29%	3,19%	5,06%

* Datos anualizados

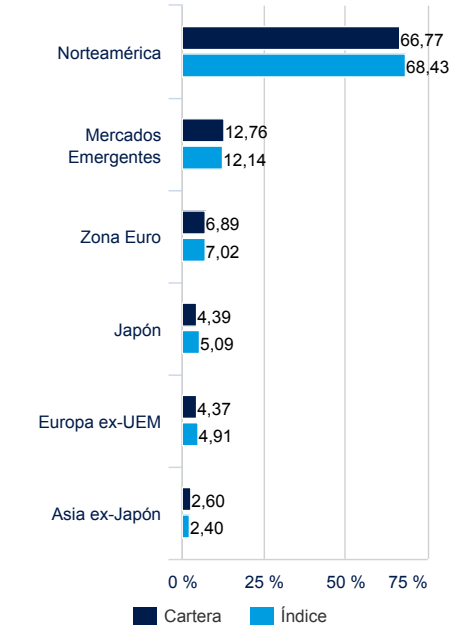
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

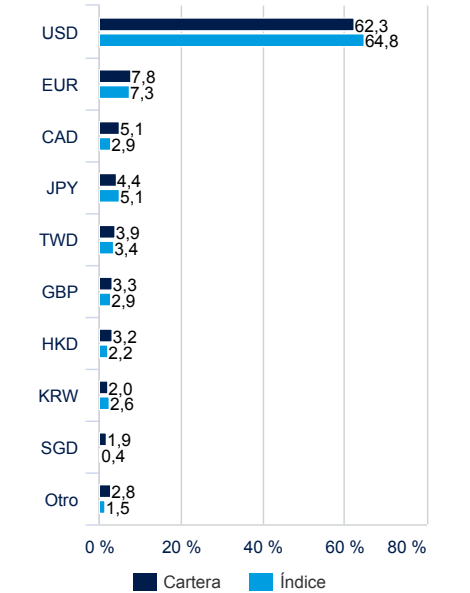


* En porcentaje del activo

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 capitalizacion
% Grande capitalizacion
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
916,56	946,27
40,86	29,08
59,14	70,92
14,86	16,31
4,02	3,65
13,71	15,03
1,61	1,62
16,76	18,55
13,80	13,95

Total emisores (excl activos liquido)	104
Activos líquidos en porcentaje del activo	1,03%

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
NVIDIA CORP	Tecnología	6,73%	1,65%
APPLE INC	Tecnología	4,49%	-0,22%
MICROSOFT CORP	Tecnología	4,09%	0,60%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología	2,97%	1,12%
NETAPP INC	Tecnología	2,54%	2,50%
ASML HOLDING NV	Tecnología	2,34%	1,65%
MASTERCARD INC-CL A	Finanzas	1,97%	1,53%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanzas	1,87%	1,74%
SK HYNIX INC	Tecnología	1,64%	0,94%
KLA CORP	Tecnología	1,60%	1,35%

* 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

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 superó la barrera de los 100 dólares el 9 de septiembre, por primera vez desde julio, antes de retroceder ligeramente para terminar el mes con un alza del 16% a 104 dólares. 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). En Estados Unidos, la inflación total (CPI) se mantuvo estable en 3,4% interanual. Los indicadores de actividad volvieron a mostrar la resiliencia de las economías desarrolladas frente a los altos precios de la energía. 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. 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. Los mercados de acciones se estancaron 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).

Balance de las principales posiciones del mes

Durante el mes, el fondo mostró un rendimiento inferior al del índice de referencia.

Observamos un efecto sectorial positivo, especialmente una buena contribución de Tecnología y Finanzas, pero negativo en los sectores de Servicios de comunicación e Inmobiliario. El efecto país fue neutro, con una buena contribución en Emergentes y Europa, pero negativa en Asia y Japón.

También observamos un efecto positivo de nuestro factor blend, con una contribución alrededor de 0,46%, y al mismo tiempo un efecto positivo de nuestro factor defensivo, mostrando una contribución de 0,22%. El efecto tamaño de capitalización fue insignificante.

Durante el periodo revisado, estuvimos sobreponderados en el factor blend y subponderados en el factor volatilidad.

A nivel de valores, encontramos muy buenos contribuyentes al rendimiento como NetApp (OW, 19,7%), KLA (OW, 17,7%), ASML Holding (OW, 10%), Analog Devices (OW, 15,6%).

Por el contrario, los siguientes valores nos penalizaron: Meta Platforms (UW, 30,9%), Expedia Group (OW, -14,6%), Autodesk (OW, -15,7%), Advanced Micro Devices (UW, 34,9%).

No hubo operaciones durante el mes.

Perspectivas para el mes siguiente

En cuanto a las perspectivas de mercado, el mensaje principal es que el final del año 2026 se orienta hacia un entorno más expuesto a la inflación y más frágil en el plano geopolítico, sin anunciar un riesgo financiero generalizado. El principal motor es el resurgimiento de las tensiones en Oriente Medio entre Estados Unidos e Irán, que ha hecho subir los precios del petróleo, ha acentuado las presiones inflacionarias y ha vuelto a los bancos centrales más cautelosos. Al mismo tiempo, varias notas indican que los mercados han absorbido ampliamente los anteriores episodios de tensión sobre la liquidez, los spreads y los precios de los ETF han vuelto a niveles cercanos a la normalidad, mientras que la mayoría de los márgenes de seguridad de los fondos y emisores siguen siendo saludables.

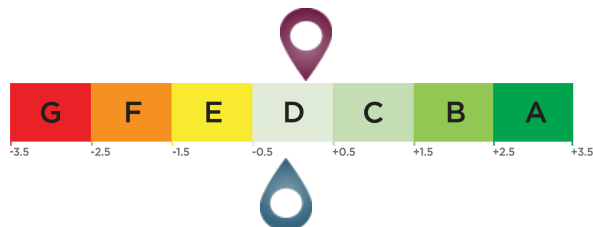
En cuanto a las políticas monetarias, la anticipación dominante es la de tasas sostenidamente más altas, aunque la trayectoria varía según las regiones. La Fed, el BCE y el BoJ son descritos como restrictivos o en fase de normalización, algunas fuentes incluso mencionan nuevas subidas de tasas en septiembre de 2026. Esto dibuja un entorno en el que los rendimientos de los bonos permanecen elevados, el papel tradicional de los bonos soberanos como "red de seguridad" en caso de recesión es más débil, y la volatilidad macroeconómica debería seguir siendo alta.

A pesar de estos vientos en contra, la orientación de inversión sigue siendo moderadamente favorable al riesgo, especialmente en acciones y crédito. Las acciones globales son vistas en general de manera positiva, con preferencia por Estados Unidos y Japón, y en Europa por los segmentos menos expuestos a la debilidad del consumo. A nivel sectorial, los bancos, la industria, las tecnologías de la información, el estilo value y la calidad son privilegiados, mientras que el inmobiliario y los sectores de consumo parecen menos atractivos.

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 ACWI



Puntuación de la cartera: 0,15

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.

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	99,38%	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).

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.