CPR INVEST - GLOBAL EQUITY - A EUR

LU1811426342

RENTA VARIABLE 31/10/2026

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)*

1	2	3	**4**	5	6	7

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 : 217,38 (EUR)
Activos : 362,07 (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

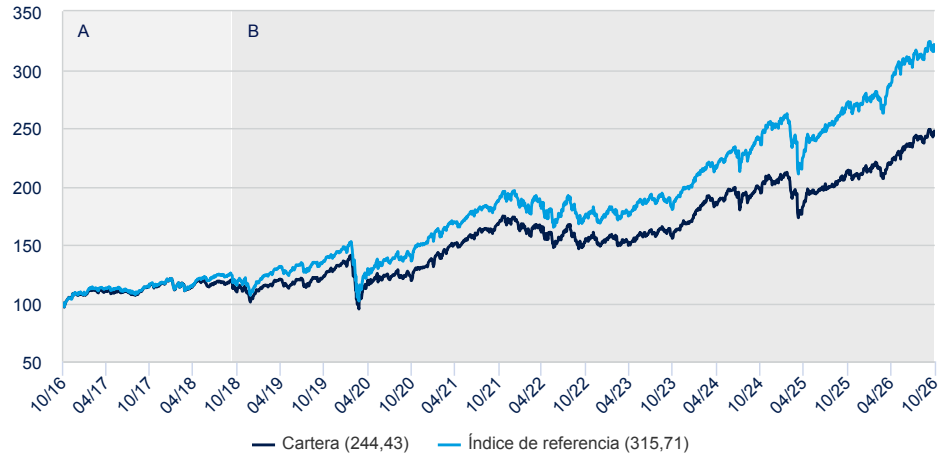
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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)* [1]

Desde el	Desde el 31/12/2025	1 mes 30/09/2026	3 meses 31/07/2026	1 año 31/10/2025	3 años 31/10/2023	3 años 29/10/2021	10 Años 31/10/2016	Desde el 30/12/2002
Cartera	16,42%	1,00%	3,39%	14,52%	15,87%	7,70%	9,35%	8,05%
Índice	16,97%	0,08%	2,92%	16,14%	20,10%	10,89%	12,18%	8,50%
Diferencia	-0,55%	0,92%	0,47%	-1,62%	-4,22%	-3,19%	-2,83%	-0,45%

[1] Los datos superiores a un año son anualizados.

RENTABILIDAD NETA POR ANO 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	8,88%	11,22%	12,01%	16,25%
Volatilidad del índice	10,19%	11,64%	12,71%	14,97%
Ratio de información	-0,71	-1,30	-0,99	-0,09
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	3,24%	3,27%	3,21%	5,05%

* Datos anualizados

Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».
CPR Asset Management S.A., sociedad anónima con un capital de 61 461 945 €, Inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 399 392 141 – Sociedad de gestión de inversiones autorizada por la AMF con el número GP01-056.
91-93, Bld Pasteur 75015 París (Francia) - +33 53 15 70 00)
www.cpram.com

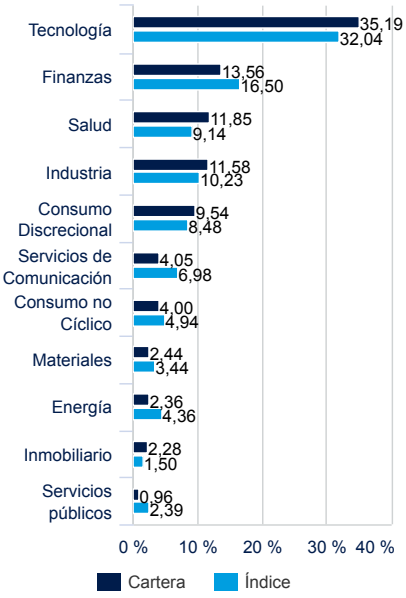
CPR INVEST - GLOBAL EQUITY - A EUR

RENTA VARIABLE

31/10/2026

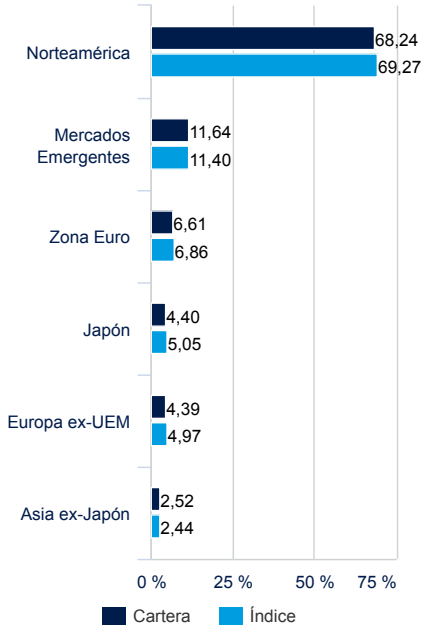
Composición de la cartera *(Fuente : Grupo Amundi)*

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO *(Fuente : Grupo Amundi) **

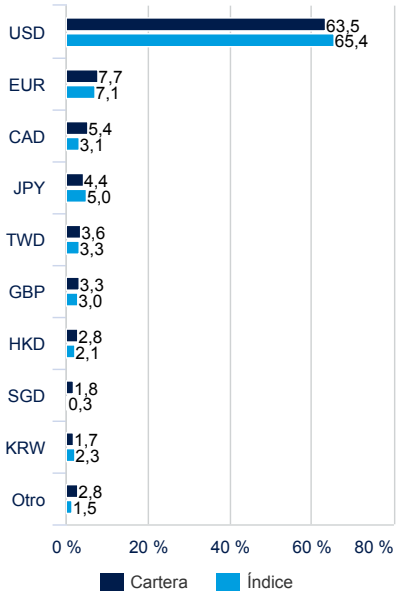


* En porcentaje del activo

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)

	Portfolio	Benchmark
Cap. de merc. media (Bn €)	956,06	976,12
% Mediana + Pequena capitalizacion	41,03	29,70
% Grande capitalizacion	58,97	70,30
Por periodo de 12 meses adelante	14,50	15,77
Precio en libros	4,00	3,61
Precio en flujo de tesorería	13,47	14,66
Rentabilidad de los dividendos	1,62	1,64
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	17,12	17,69
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	14,30	14,42

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	6,32%	1,52%
APPLE INC	Tecnología	4,74%	-0,26%
MICROSOFT CORP	Tecnología	4,26%	0,60%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología	2,77%	0,99%
NETAPP INC	Tecnología	2,64%	2,60%
MASTERCARD INC-CL A	Finanzas	2,22%	1,71%
ASML HOLDING NV	Tecnología	2,16%	1,52%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanzas	1,76%	1,64%
EXPEDIA GROUP INC	Consumo Discrecional	1,65%	1,62%
BANK OF NOVA SCOTIA	Finanzas	1,59%	1,48%

* Excl. fondos mutuos

Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».
CPR Asset Management S.A., sociedad anónima con un capital de 61 461 945 €, Inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 399 392 141 – Sociedad de gestión de inversiones autorizada por la AMF con el número GP01-056.
91-93, Bld Pasteur 75015 París (Francia) - +33 53 15 70 00)
www.cpram.com

CPR INVEST - GLOBAL EQUITY - A EUR

RENTA VARIABLE 31/10/2026

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

Octubre de 2026 estuvo marcado por una fuerte rotación fuera de los valores de crecimiento ligados a la IA y hacia activos más defensivos, rentables y menos expuestos al riesgo de valoración. El Nasdaq-100 perdió un 6,7 %, mientras que el S&P 500 equiponderado avanzó alrededor de un 5 %, señalando una clara ampliación del mercado. Las publicaciones de Alphabet, Microsoft e Intel cristalizaron las dudas sobre la sostenibilidad del auge de las inversiones en IA: Alphabet corrigió fuertemente tras una decepción en la búsqueda tradicional y un flujo de caja libre que se volvió negativo, Microsoft elevó su capex previsto, e Intel sufrió por una guía decepcionante. Paralelamente, las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, la subida y posterior volatilidad del petróleo, y una Fed más hawkish de lo anticipado mantuvieron un clima de prudencia, aunque el rendimiento del Treasury a 10 años terminó retrocediendo hacia el 4,9 % al final del mes.
El mes favoreció claramente los estilos Value y Quality. Los mejores factores fueron los relacionados con el flujo de caja y los múltiplos de valoración, lo que confirma el regreso de los inversores hacia empresas capaces de generar caja tangible. Por el contrario, los factores de crecimiento y momentum sufrieron, reflejo del estallido de la sobreperformance de los títulos de IA más caros y consensuados. Los factores de calidad también resistieron bien en un contexto de mayores tensiones sobre el crédito.

Balance de las principales posiciones del mes

Durante el mes, el fondo muestra un rendimiento superior al del índice de referencia.
Observamos un efecto sectorial negativo, aunque con una buena contribución de los sectores de Servicios de comunicación y Salud, pero negativa en los sectores de Tecnología y Energía.
El efecto país fue positivo, especialmente con una buena contribución en Emergentes y América del Norte, pero negativa en Asia y Europa.
También observamos un efecto negativo de nuestro factor agresivo, con una contribución alrededor de -1,56 %, y al mismo tiempo un efecto positivo de nuestro factor defensivo, mostrando una contribución de 1,35 %.
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 Mastercard Incorporated Class A (OW, 17,9 %), Targa Resources Corp. (OW, 19 %), Intel (UW, -44,3 %), Autodesk (OW, 21,5 %).
Por el contrario, los siguientes valores nos penalizaron: Comfort Systems USA (OW, -24,2 %), China Gold International Resources Corp Ltd (OW, -19,9 %), KLA (OW, -17,6 %), ASML Holding N.V. (OW, -11,4 %).
No hubo operaciones durante el mes.

Perspectivas para el mes siguiente

Los mercados de acciones siguen sostenidos por un entorno de final de ciclo aún resiliente, pero que se ha vuelto más selectivo. El crecimiento mundial sigue impulsado por la inversión, especialmente por el ciclo ligado a la IA, mientras que la inflación permanece tenaz y las condiciones financieras siguen siendo restrictivas. Los mercados ahora integran un escenario de desaceleración gradual, sin ruptura brusca, en lugar de una recesión. En este contexto, el aumento de los costes de energía, la presión sobre los márgenes, las necesidades de refinanciación y una liquidez más discriminante se convierten en variables clave para las acciones. Las valoraciones pueden seguir siendo elevadas, pero solo si los resultados y la generación de caja siguen cumpliendo.
La zona americana mantiene el perfil más robusto entre los grandes mercados desarrollados. El crecimiento sigue siendo más sólido, la rentabilidad de las empresas más resistente y los flujos de caja aún favorables. Esto continúa apoyando los segmentos más expuestos al ciclo de inversión, en particular las infraestructuras ligadas a la IA, los semiconductores, el hardware tecnológico, las industriales y algunas utilities. Por el contrario, el mercado se vuelve más exigente respecto a la capacidad de las empresas para monetizar la IA, especialmente para los actores más intensivos en capital. La IA sigue siendo un motor de beneficios, pero la jerarquía entre ganadores se afina: los inversores ahora privilegian las empresas capaces de financiar sus inversiones con su flujo de caja interno, en lugar de aquellas cuya valoración se basa principalmente en expectativas de crecimiento futuro.
En resumen, el sesgo sigue siendo favorable a las acciones estadounidenses, pero con una fuerte exigencia de selección, calidad y visibilidad.

CPR INVEST - GLOBAL EQUITY - A EUR

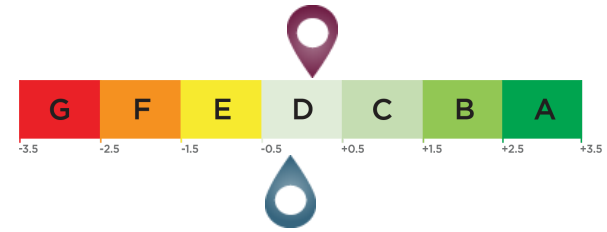
RENTA VARIABLE

31/10/2026

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: 0,11

Puntuación del universo de inversión ESG[1]: -0,14

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]	100,00%	99,90%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]	98,70%	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 Òrgano 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 Amundi[4], 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.