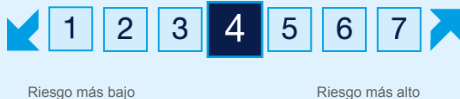


CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

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 : 214,73 (EUR)
Activos : 355,36 (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

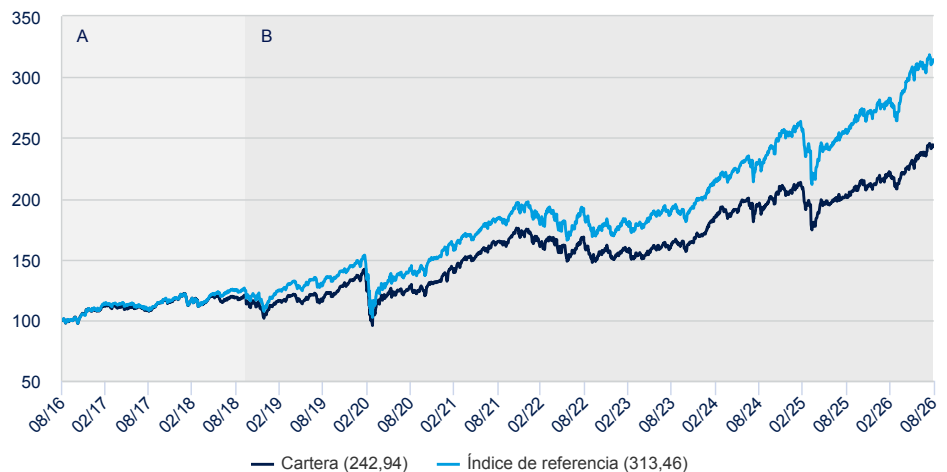
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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	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	10 Años 31/08/2016	Desde el 30/12/2002
Cartera	15,00%	2,13%	5,37%	20,68%	14,16%	8,09%	9,28%	8,05%
Índice	15,57%	1,69%	2,39%	23,29%	17,77%	11,23%	12,10%	8,51%
Diferencia	-0,57%	0,44%	2,98%	-2,61%	-3,61%	-3,14%	-2,82%	-0,45%

* 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.

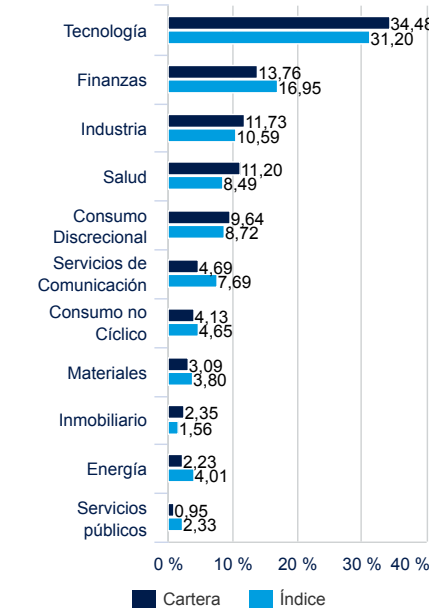
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	8,99%	11,53%	12,00%	16,29%
Volatilidad del índice	10,26%	12,13%	12,75%	15,01%
Ratio de información	-0,61	-1,05	-0,96	-0,08
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	3,28%	3,31%	3,17%	5,06%

* Datos anualizados

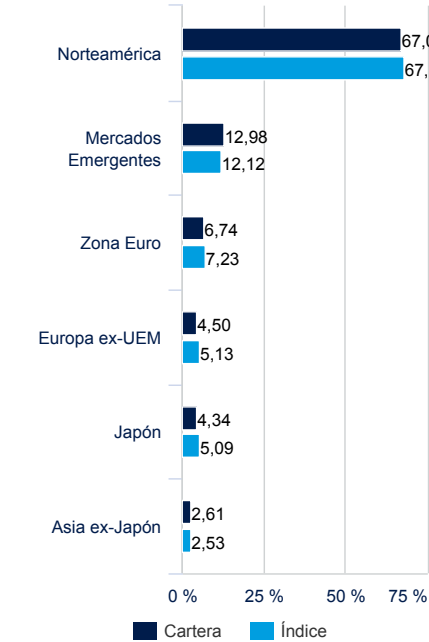
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

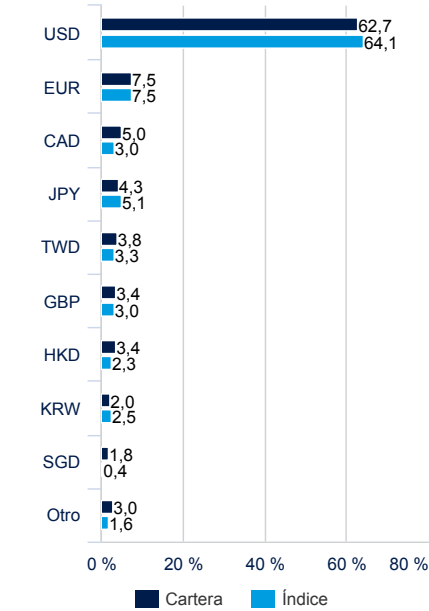


* En porcentaje del activo

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 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
907,96	929,95
40,14	29,09
59,86	70,91
15,38	16,85
4,15	3,71
14,22	15,54
1,56	1,58
16,82	18,03
14,09	13,95

Total emisores (excl activos liquido)	104
Activos líquidos en porcentaje del activo	0,97%

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
NVIDIA CORP	Tecnología	6,46%	1,56%
APPLE INC	Tecnología	4,27%	-0,21%
MICROSOFT CORP	Tecnología	4,03%	0,59%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología	2,86%	1,06%
NETAPP INC	Tecnología	2,22%	2,19%
ASML HOLDING NV	Tecnología	2,14%	1,51%
MASTERCARD INC-CL A	Finanzas	2,04%	1,57%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanzas	1,85%	1,73%
EXPEDIA GROUP INC	Consumo Discrecional	1,83%	1,80%
ALPHABET INC CL A	Servicios de Comunicación	1,53%	-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

En agosto, el hecho más relevante fue el repunte de los rendimientos a largo plazo a nivel mundial, impulsado por temores persistentes sobre la inflación y un renovado aumento de las preocupaciones presupuestarias. En Estados Unidos, el rendimiento del Treasury a 30 años alcanzó un máximo posterior a 2007 del 5,31 % el 17 de agosto; en Alemania, el 30 años llegó al 3,81 % el 31 de agosto, su nivel más alto desde 2011; en Japón, el 30 años subió al 4,14 % el 18 de agosto, su nivel más elevado desde la emisión de este vencimiento en 1999.

Las estadísticas de actividad publicadas durante el mes reforzaron en general la idea de una economía aún robusta. El índice PMI compuesto flash de la zona euro alcanzó 52,1 en agosto, su nivel más alto en nueve meses. Paralelamente, las tensiones en el sector energético reforzaron las presiones inflacionistas: el Brent se mantuvo volátil durante el mes y cerró en torno a 89-90 USD/barril, tras fases de descenso ligadas a las esperanzas de negociaciones y luego de recuperación a raíz de las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos e Irán.

En Estados Unidos, la inflación total se desaceleró al 3,4 % interanual en julio; en la zona euro, la inflación se aceleró al 2,9 % en julio, frente al 2,8 % en junio, impulsada por la energía. En Jackson Hole, el discurso de Kevin Warsh fue percibido como más firme de lo esperado respecto a la prioridad de la estabilidad de precios, lo que mantuvo la presión alcista sobre los tipos. En Europa, las actas del BCE dejaron entrever una mayor sensibilidad al alza de los precios de la energía, mientras que en Japón varios responsables del BoJ indicaron que un endurecimiento más rápido seguía siendo posible.

Los mercados de renta variable, en general, resistieron bien este contexto de tipos elevados y petróleo firme. El S&P 500 terminó el mes con una subida de aproximadamente el 2,6 %, el Euro Stoxx 600 avanzó ligeramente un 0,5 %, el Topix también subió; y los mercados emergentes registraron un buen desempeño, impulsados por los valores tecnológicos.

A nivel de estilos y sectores, la lectura del mes sigue siendo clara: los valores de crecimiento, y en particular la tecnología, impulsaron los índices, mientras que los segmentos más sensibles a los tipos sufrieron más por el repunte de los rendimientos a largo plazo. La solidez de las publicaciones de resultados y la resiliencia de la actividad apoyaron las revisiones al alza de beneficios en varios segmentos cíclicos y tecnológicos, pero los mercados retuvieron sobre todo el mensaje de tipos largos más altos, lo que favoreció una rotación selectiva más que un movimiento de mercado uniformemente alcista.

Balance de las principales posiciones del mes

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

Observamos un efecto sectorial positivo, especialmente una buena contribución de Tecnología y Servicios públicos, pero negativa en los sectores Inmobiliario y Energía. El efecto país fue igualmente positivo, con una buena contribución en Emergentes y Europa, pero negativa en Norteamérica y Japón.

También observamos un efecto positivo de nuestro factor blend, con una contribución en torno al 0,54 %, y al mismo tiempo notamos un efecto negativo de nuestro factor defensivo, con una contribución de -0,48 %.

El efecto tamaño de capitalización fue insignificante.

Durante el periodo analizado, estuvimos sobreponderados en el factor calidad y subponderados en el factor tasa de dividendo.

A nivel de valores, encontramos muy buenos contribuyentes a la rentabilidad como China Gold International Resources (OW, 47,4 %), Agnico Eagle Mines Limited (OW, 38,5 %), Asia Vital Components Co., Ltd. (OW, 50 %), NVIDIA (OW, 8,9 %).

Por el contrario, los siguientes valores nos penalizaron: Comfort Systems USA (OW, -11,4 %), Tesla Inc (UW, 17,1 %), Dollarama (OW, -8,1 %), Canadian Tire Corporation (OW, -8 %).

No hubo operaciones durante el mes.

Perspectivas para el mes siguiente

El contexto de mercado actual está cada vez más marcado por rupturas estructurales en lugar de un esquema clásico de final de ciclo. Las tensiones geopolíticas, las perturbaciones energéticas y la aceleración tecnológica mantienen una inflación más persistente, déficits públicos más elevados y una incertidumbre macroeconómica más duradera que en ciclos anteriores. Por lo tanto, los inversores no deben esperar un rápido retorno al entorno más tranquilo anterior a 2026, y la resiliencia se convierte en un criterio central de inversión.

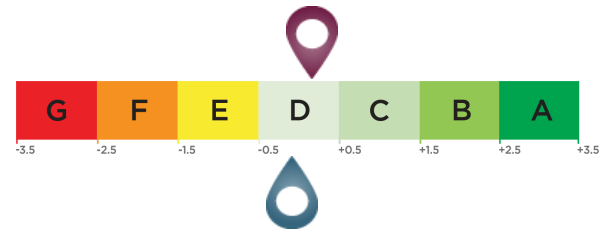
Las acciones siguen en un entorno constructivo, pero las oportunidades son más selectivas. Los mercados han demostrado que pueden absorber tipos largos más altos siempre que la dinámica de beneficios siga siendo sólida y las expectativas de crecimiento se mantengan bien orientadas. La inteligencia artificial sigue siendo el principal motor estructural, pero el tema se amplía más allá de los primeros ganadores hacia infraestructuras, energía, software aplicativo y proveedores industriales asociados, lo que debería reforzar su sostenibilidad.

Los mercados emergentes también ofrecen oportunidades, pero con una fuerte necesidad de selección. Algunos mercados ya han sido revalorizados, lo que mejora los puntos de entrada a largo plazo, mientras que China sigue siendo un mercado de selección de valores más que un tema de asignación amplia. Japón sigue respaldado por sólidos fundamentales empresariales, aunque tras su fuerte subida, el enfoque debe ser más selectivo. En conjunto, el posicionamiento sigue siendo moderadamente pro-riesgo, con énfasis en la diversificación, la calidad y los motores de crecimiento estructural más que en los valores de mercado más consensuados.

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.

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi ²	99,97%	99,84%
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.