

CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 07/12/2018
Forma jurídica : SICAV Luxemburguesa
Norma europea : UCITS IV
AMF clasificación : -
Índice Reference : 100% MSCI ACWI
Eligible para el PEA : No
Moneda : EUR
Asignación de los resultados : Participaciones de Capitalización
Código ISIN : LU1902444238
Código Bloomberg : CPRCREA 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 : 223,13 (EUR)
Activos : 1 766,52 (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 : 1,36%
Comisión de rentabilidad : Sí

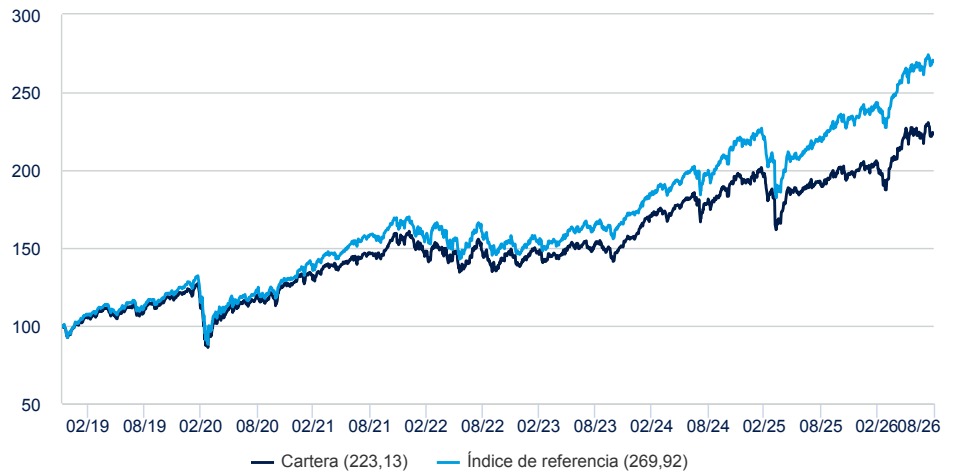
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ESTRATEGIA DE INVERSION (Fuente : Grupo Amundi)

El objetivo del Compartimento es superar a los mercados mundiales de renta variable a largo plazo (un mínimo de cinco años) mediante la inversión en renta variable internacional 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.

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD (Fuente: Fund Admin)

VARIACION (BASE 100) (Fuente: Fund Admin)



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 07/12/2018
Cartera	11,83%	0,31%	0,18%	16,94%	13,40%	8,78%	10,93%
Índice	15,57%	1,69%	2,39%	23,29%	17,77%	11,23%	13,69%
Diferencia	-3,74%	-1,38%	-2,21%	-6,34%	-4,36%	-2,46%	-2,76%

* 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	4,02%	22,13%	13,50%	-12,61%	22,84%	7,40%	26,51%	-	-	-
Índice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%	-	-	-
Diferencia	-3,84%	-3,20%	-4,57%	0,41%	-4,70%	0,75%	-2,42%	-	-	-

* 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) *

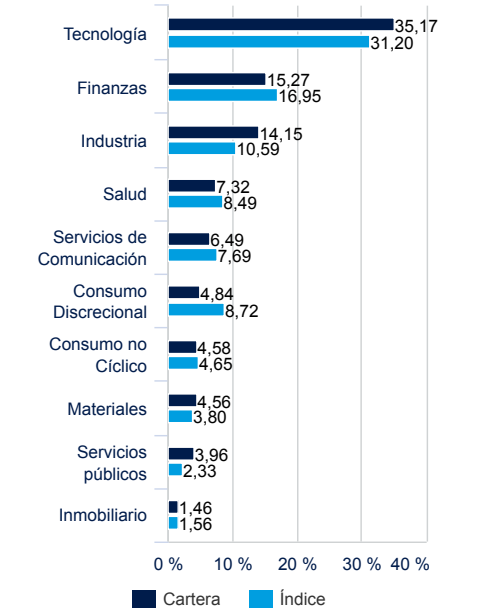
	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	12,66%	12,98%	13,29%	15,55%
Volatilidad del índice	10,26%	12,13%	12,75%	15,04%
Ratio de información	-1,45	-1,19	-0,68	-0,78
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	4,25%	3,61%	3,49%	3,39%

* 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.

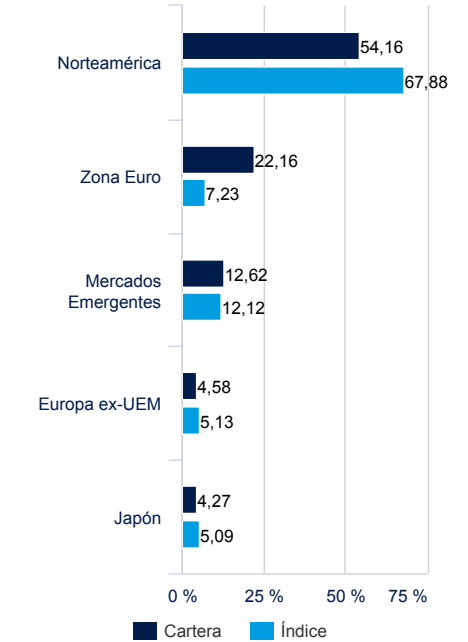
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

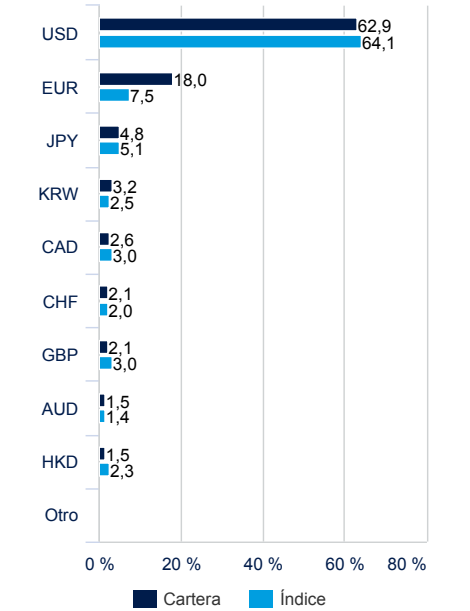


* En porcentaje del activo

DESGLOSE POR 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 €)	945,78	929,95
% Mediana + Pequeña capitalización	24,22	29,09
% Grande capitalización	75,78	70,91
Por periodo de 12 meses adelante	16,20	16,85
Precio en libros	3,82	3,71
Precio en flujo de tesorería	15,91	15,54
Rentabilidad de los dividendos	1,58	1,58
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	19,47	18,03
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	14,97	13,95

Total emisores (excl activos líquido)	82
Activos líquidos en porcentaje del activo	1,50%

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
NVIDIA CORP	Tecnología	5,15%	0,25%
MICROSOFT CORP	Tecnología	5,02%	1,58%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	3,89%	3,89%
APPLE INC	Tecnología	3,61%	-0,86%
ALPHABET INC CL A	Servicios de Comunicación	3,54%	1,64%
SAMSUNG ELECTRONICS	Tecnología	3,22%	2,36%
BROADCOM INC	Tecnología	2,67%	1,07%
TJX COMPANIES INC	Consumo Discrecional	1,73%	1,58%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiales	1,72%	1,66%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Finanzas	1,68%	1,56%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Alexandre Blein**

Gestor de cartera

**Yasmine De Bray**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

El mes de agosto había comenzado bastante bien, con la esperanza de la reanudación del tráfico en el estrecho de Ormuz. Posteriormente, la situación se volvió más inestable, entre nuevas tensiones entre Irán y Estados Unidos, nuevos aranceles entre Estados Unidos y Canadá en particular, y la intensificación de los bombardeos rusos sobre Ucrania mientras el frente parece estancado. Desde el punto de vista macroeconómico, la actividad sigue bien orientada en Estados Unidos, aunque las sorpresas económicas se deterioran, mientras que Europa se encuentra en una dinámica más incierta.

Ante esta situación, los mercados se han centrado en el final de la publicación de resultados y en las perspectivas proporcionadas por las empresas, que siguen siendo positivas y con un fuerte crecimiento.

En definitiva, los mercados de renta variable alcanzaron nuevos máximos en agosto. Los sectores del oro, el "Momo" y la tecnología superaron al mercado, mientras que los valores "Value", los bonos del Tesoro y los títulos de renta fija tuvieron un rendimiento inferior.

Sin embargo, las preocupaciones sobre la "dominación fiscal", la credibilidad de la Fed y el fuerte aumento de las emisiones provocaron un repunte de los tipos de interés que pesó sobre las acciones a partir de mediados de mes. Estas preocupaciones persistirán dado el elevado nivel de endeudamiento de los Estados y la proximidad de importantes citas electorales (elecciones de medio término, presidenciales francesas, elecciones en Italia).

En términos de rendimiento sectorial, los Materiales impulsados por las mineras de oro, la Tecnología por las grandes capitalizaciones, la Energía por el repunte de los precios del barril y la Salud donde la Medtech se recupera en valoraciones bajas, muestran los mayores avances. Por el contrario, los sectores más defensivos y afectados por la subida de tipos han tenido un rendimiento inferior, entre ellos los Servicios Públicos, el inmobiliario, las Telecomunicaciones y el consumo básico.

Durante el mes, el fondo superó a su índice de referencia. La sobreponderación del sector tecnológico, aunque favorable desde una perspectiva tendencial debido a las ganancias absolutas registradas por este sector, se vio penalizada por posiciones cuya rentabilidad fue inferior a la del índice de referencia del sector — en particular Samsung Electronics, cuyo valor retrocedió a pesar de resultados superiores a las previsiones, ya que los inversores se mostraron escépticos respecto a la viabilidad del mercado de hardware dedicado a la IA. La sobreponderación del sector industrial agravó la caída, ya que tanto los efectos de asignación como de selección resultaron negativos. En Consumo, TJX terminó con una fuerte caída debido a que un entorno más promocional ejerce presión sobre los precios. En el lado positivo, las posiciones concentradas en ServiceNow, Publicis Groupe y Merck & Co. generaron cada una ganancias significativas gracias a la selección de valores, respaldadas por sólidos resultados financieros, revisiones al alza de las previsiones y catalizadores relacionados con el pipeline. La infraponderación del sector financiero, único sector con una atribución combinada positiva de asignación y selección de valores, actuó como un colchón marginal, con una buena contribución de Mizuho, S&P Global y Commerzbank.

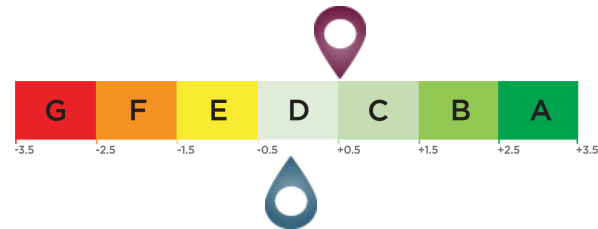
En cuanto a movimientos, tomamos beneficios en Merck Inc tras su fuerte subida posterior a los resultados trimestrales, y en Palo Alto en ciberseguridad. También comenzamos a reducir nuestra exposición a valores franceses expuestos a Francia (Orange, BNP, Société Générale). Finalmente, reforzamos nuestras posiciones en Eaton, Siemens Energy, Infineon y AMD.

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, ya que el aumento de las amortizaciones previstas seguirá pesando sobre los flujos de caja libres. Por último, 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, dando el beneficio de la duda a empresas cuya 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: 100% MSCI ACWI



Puntuación de la cartera: 0,50

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.