

**CARACTERISTICA** (Fuente : Grupo Amundi)

**Fecha de creación del compartimento** : 17/09/2019  
**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** : LU1989763773  
**Código Bloomberg** : -  
**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** : 169,35 ( EUR )  
**Activos** : 35,07 ( 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** : 1,95%  
**Comisión de rentabilidad** : Sí

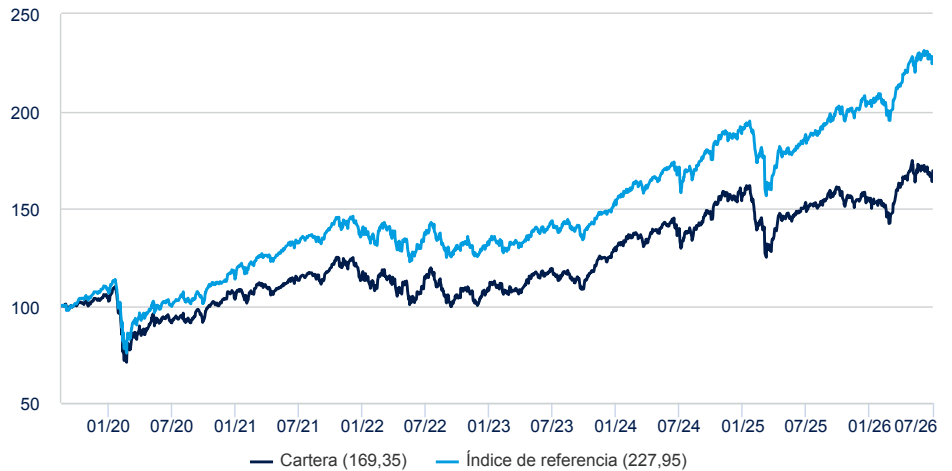
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

**ESTRATEGIA DE INVERSION** (Fuente : Grupo Amundi)

El objetivo del Compartimento es superar la rentabilidad de los mercados mundiales de renta variable a largo plazo (un mínimo de cinco años) mediante la inversión en renta variable internacional que contribuya a la urbanización y al desarrollo sostenible de las ciudades, 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   | 1 mes      | 3 meses    | 1 año      | 3 años     | 3 años     | Desde el   |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                   | 31/12/2025 | 30/06/2026 | 30/04/2026 | 31/07/2025 | 31/07/2023 | 30/07/2021 | 17/09/2019 |
| <b>Cartera</b>    | 10,23%     | -1,46%     | 4,02%      | 11,02%     | 12,46%     | 8,42%      | 7,96%      |
| <b>Índice</b>     | 13,65%     | -0,55%     | 6,44%      | 21,47%     | 16,62%     | 11,51%     | 12,73%     |
| <b>Diferencia</b> | -3,42%     | -0,91%     | -2,42%     | -10,45%    | -4,16%     | -3,08%     | -4,77%     |

\* 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 |
|-------------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|------|------|------|------|
| <b>Cartera</b>    | -0,43% | 23,56% | 24,14% | -18,37% | 18,80% | 1,01%  | -    | -    | -    | -    |
| <b>Índice</b>     | 7,86%  | 25,33% | 18,06% | -13,01% | 27,54% | 6,65%  | -    | -    | -    | -    |
| <b>Diferencia</b> | -8,29% | -1,78% | 6,07%  | -5,36%  | -8,74% | -5,64% | -    | -    | -    | -    |

\* 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.

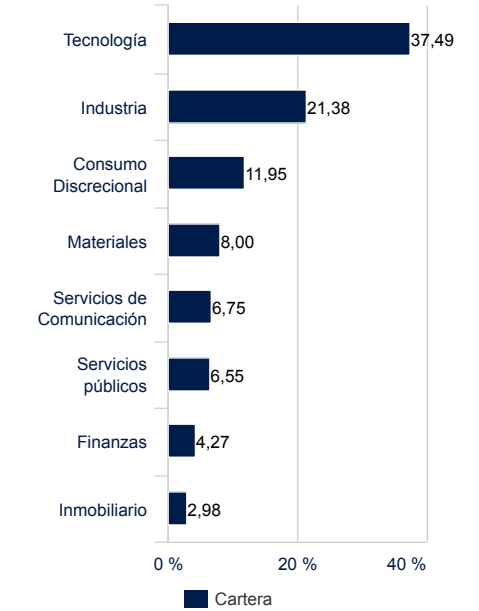
**ANALISIS DEL RIESGO** (Fuente: Fund Admin) \*

|                                          | 1 año  | 3 años | 5 años | Desde el lanzamiento * |
|------------------------------------------|--------|--------|--------|------------------------|
| <b>Volatilidad de la cartera</b>         | 12,59% | 14,37% | 15,25% | 17,98%                 |
| <b>Volatilidad del índice</b>            | 9,49%  | 12,00% | 12,64% | 15,27%                 |
| <b>Ratio de información</b>              | -2,20  | -0,87  | -0,61  | -0,90                  |
| <b>Tracking Error Ex Post Valeur PTF</b> | 5,05%  | 4,89%  | 5,32%  | 5,49%                  |

\* Datos anualizados

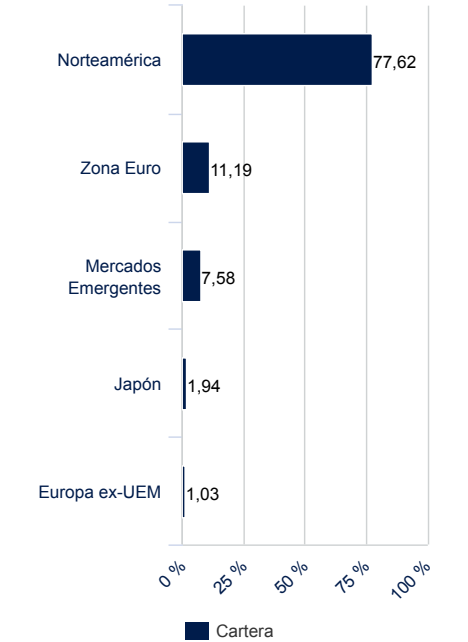
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

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

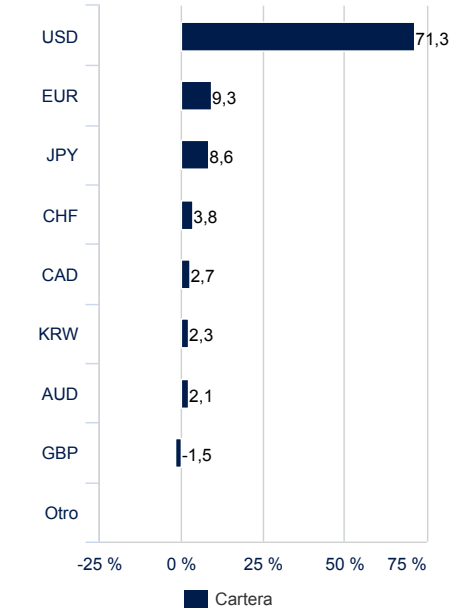


\* En porcentaje del activo

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)

|                                                        | Portfolio |
|--------------------------------------------------------|-----------|
| Cap. de merc. media (Bn €)                             | 1 041,65  |
| % Mediana + Pequeña capitalizacion                     | 23,55     |
| % Grande capitalizacion                                | 76,45     |
| Por periodo de 12 meses adelante                       | 19,90     |
| Precio en libros                                       | 5,17      |
| Precio en flujo de tesorería                           | 16,55     |
| Rentabilidad de los dividendos                         | 1,06      |
| Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2) | 17,78     |
| Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)            | 14,39     |

|                                           |       |
|-------------------------------------------|-------|
| Total emisores (excl activos liquido)     | 63    |
| Activos líquidos en porcentaje del activo | 0,68% |

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) \*

|                             | Sector                    | Peso  |
|-----------------------------|---------------------------|-------|
| NVIDIA CORP                 | Tecnología                | 5,90% |
| ALPHABET INC CL A           | Servicios de Comunicación | 5,39% |
| MICROSOFT CORP              | Tecnología                | 4,39% |
| AMAZON.COM INC              | Consumo Discrecional      | 4,13% |
| APPLE INC                   | Tecnología                | 3,76% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Tecnología                | 3,58% |
| CRH PLC NYSE                | Materiales                | 3,39% |
| VISA INC-CLASS A SHARES     | Finanzas                  | 3,34% |
| BROADCOM INC                | Tecnología                | 3,01% |
| SCHNEIDER ELECT SE          | Industria                 | 2,55% |

\* Excl. fondos mutuos

## EQUIPO DE INVERSION

**Yasmine De Bray**

Gestor de cartera

**Alexandre Cornu**

Gestor de cartera

## Comentario de gestión

En julio, los mercados de renta variable mundiales evolucionaron en un entorno más volátil, marcado por la escalada de tensiones entre Estados Unidos e Irán, con efectos de segunda ronda sobre los precios de la energía, las expectativas de inflación y el sentimiento del mercado. La nueva política de comunicación de la Fed, es decir, su voluntad de dejar de proporcionar forward guidance, también alimentó ligeramente la volatilidad. Paralelamente, el tema de la IA experimentó un claro reajuste, ya que los niveles de valoración y el posicionamiento alcanzaron niveles extremos. La menor noticia negativa, incluso de bajo impacto, provocó tomas de beneficios. El mercado se preocupó especialmente al ver que la generación de free cash-flow de Alphabet pasó a territorio negativo; esta noticia fue interpretada como la señal premonitrice de un pico en sus inversiones en infraestructuras de IA. La aparición de un fabricante chino capaz de producir máquinas de fabricación de semiconductores DUV también alimentó las preocupaciones sobre una posible sobreproducción futura de semiconductores. Estos factores impulsaron una rotación de posiciones de momentum y valores ligados a la IA hacia los sectores value y defensivos durante la mayor parte del mes, hasta la publicación de los resultados de Microsoft y Amazon el jueves 30 de agosto. Estas publicaciones, que informaron no solo de una buena rentabilidad de los gastos en infraestructuras de IA, sino también de una demanda aún fuerte por venir, marcaron un verdadero punto de inflexión para el sector tecnológico: en un primer momento, los beneficiarios de estos gastos, y en particular los semiconductores, repuntaron con fuerza; en un segundo momento, los proveedores de cloud comenzaron a superar y a recuperar el terreno perdido desde principios de año. Por otra parte, las publicaciones de resultados semestrales resultaron ser extremadamente sólidas (con revisiones al alza de los resultados esperados) y resilientes frente a las disrupciones relacionadas con el conflicto en Oriente Medio y las tensiones inflacionistas. Sin embargo, durante el mes, el tema de la IA tuvo un rendimiento inferior a través de los semiconductores y las empresas de electrificación, mientras que la energía (subida del precio del petróleo en un contexto de renovadas tensiones entre Estados Unidos e Irán) y las financieras (entorno de mercado y económico favorable, subida de los tipos largos) superaron al mercado.

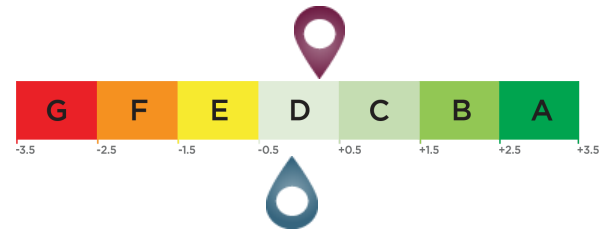
Durante el periodo, el fondo retrocedió un 1,3%, subreendiendo a su índice en un 0,8%. El rendimiento relativo del fondo se vio penalizado tanto por su ausencia en el sector energético (en 40 puntos básicos) como en el financiero (en 80 puntos básicos). También nos vimos penalizados por la selección de valores en el sector industrial: las tomas de beneficios en Caterpillar y Prysman no lograron compensar los buenos resultados de Hitachi, Schneider y Saint Gobain, para los que las expectativas eran bajas y que publicaron buenos resultados. Resistimos bien en el sell-off de semiconductores gracias a nuestra subexposición al segmento de memorias y fabricantes de equipos de semiconductores, así como a la buena resistencia de Broadcom y Nvidia, que son nuestras principales posiciones en el sector. Al final, compensamos nuestra sobreexposición al sector con una buena selección de valores, de modo que el efecto fue neutro para el fondo en comparación con el índice MSCI AC World. En el resto del sector tecnológico, nos beneficiamos del rebote de Microsoft tras la publicación de resultados que mostraron una aceleración de Azure y de su oferta de IA Copilot. También nos beneficiamos de los excelentes resultados de Autodesk, que superó gracias a la anticipación de resultados sólidos, apoyados por una demanda resiliente en infraestructuras y construcción. Por último, en el consumo discrecional, Amazon nos aportó 26 puntos básicos tras unos resultados que mostraron una aceleración del crecimiento de AWS y de la IA, mientras que BYD (+29%) tranquiliza sobre sus perspectivas de crecimiento internacional.

Unas discusiones más constructivas entre Irán y Estados Unidos, unos indicadores macroeconómicos que siguen siendo sólidos, publicaciones de resultados superiores a las expectativas acompañadas de perspectivas más favorables, y el discurso tranquilizador de Microsoft y Amazon sobre la rentabilidad de sus inversiones en IA, todo ello aboga por un rebote del mercado impulsado por los sectores cíclicos. Así, mantenemos el sesgo cíclico de la cartera.

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% MSCI ACWI



Puntuación de la cartera: 0,25

Puntuación del universo de inversión ESG<sup>1</sup>: -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 Amundi<sup>4</sup>, las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

<sup>1</sup> 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.  
<sup>2</sup> Porcentaje de los títulos con una calificación ESG de Amundi con respecto al total de la cartera.  
<sup>3</sup> Porcentaje de valores a los que es aplicable una metodología de calificación ESG sobre el total de la cartera (medido en peso).  
<sup>4</sup> 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](http://www.morningstar.com).