

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 : 170,97 (EUR)
Activos : 35,00 (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

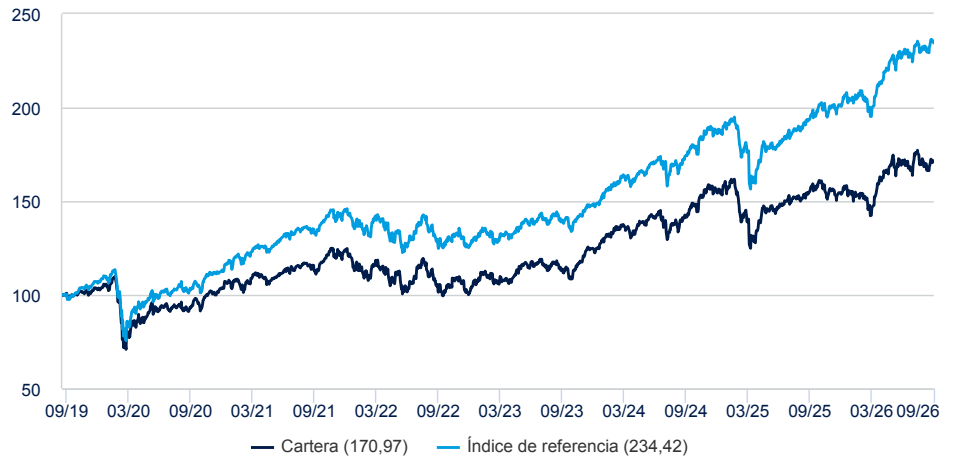
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	3 años	Desde el
31/12/2025	31/08/2026	30/06/2026	30/09/2025	29/09/2023	30/09/2021	17/09/2019	
Cartera	11,28%	0,09%	-0,52%	9,86%	14,56%	8,72%	7,91%
Índice	16,87%	1,13%	2,27%	20,78%	18,88%	12,02%	12,86%
Diferencia	-5,60%	-1,04%	-2,79%	-10,92%	-4,32%	-3,30%	-4,95%

* 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	-0,43%	23,56%	24,14%	-18,37%	18,80%	1,01%	-	-	-	-
Índice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	-	-	-	-
Diferencia	-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.

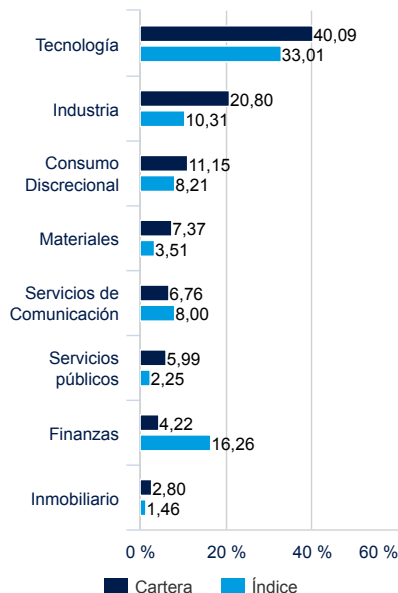
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	14,62%	14,73%	15,54%	18,02%
Volatilidad del índice	10,48%	12,01%	12,75%	15,22%
Ratio de información	-1,91	-0,86	-0,64	-0,93
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	5,90%	5,21%	5,47%	5,56%

* Datos anualizados

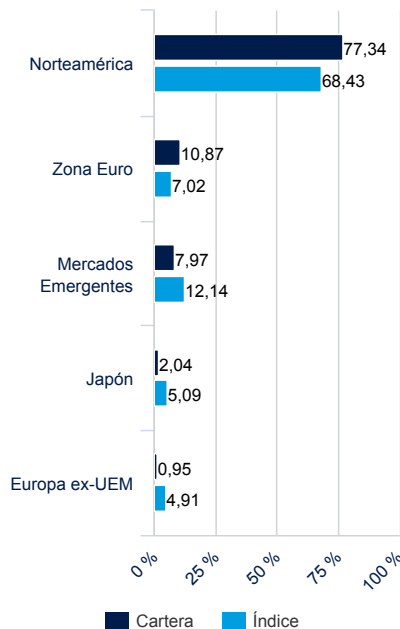
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *



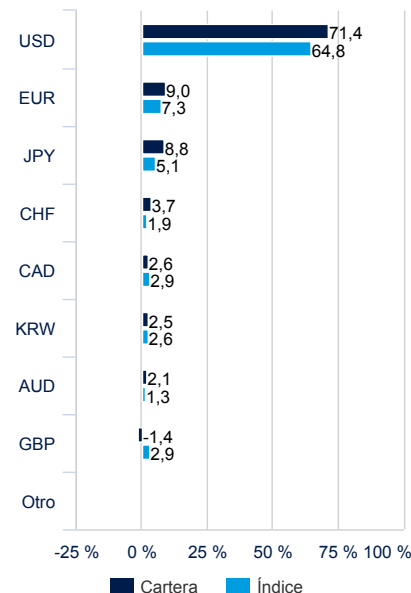
* En porcentaje del activo

DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi)



Cartera Índice

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
1 142,00	946,27
23,59	29,08
76,41	70,92
18,95	16,31
5,03	3,65
15,86	15,03
1,09	1,62
19,06	18,55
16,60	13,95

Total emisores (excl activos líquido)	63
Activos líquidos en porcentaje del activo	0,76%

PRINCIPALES LÍNEAS
(Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
NVIDIA CORP	Tecnología	6,84%	1,76%
ALPHABET INC CL A	Servicios de Comunicación	5,48%	3,54%
MICROSOFT CORP	Tecnología	4,93%	1,43%
AMAZON.COM INC	Consumo Discrecional	4,31%	1,98%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	4,03%	4,03%
APPLE INC	Tecnología	3,70%	-1,01%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finanzas	3,32%	2,73%
CRH PLC NYSE	Materiales	2,97%	2,92%
BROADCOM INC	Tecnología	2,74%	1,18%
SCHNEIDER ELECT SE	Industria	2,61%	2,43%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Yasmine De Bray**

Gestor de cartera

**Alexandre Cornu**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

En septiembre, las acciones mundiales avanzaron un +1,10 % en euros, pero en un entorno contrastado, caracterizado por una fuerte concentración de las ganancias en los valores tecnológicos y los servicios de comunicación. El lanzamiento de Muse, el nuevo agente personal de Meta, constituyó un nuevo catalizador para el sector tecnológico, reforzando las perspectivas de demanda para las infraestructuras necesarias para el despliegue de los agentes de IA, en particular los semiconductores y las CPU. Sin embargo, esta dinámica favorable a las acciones se inscribió en un entorno de tipos mucho más restrictivo. La rentabilidad de los bonos estadounidenses a 10 años aumentó en 53 puntos básicos durante el mes hasta alcanzar el 5,3%, debido a presiones inflacionistas persistentes, preocupaciones sobre la trayectoria de las finanzas públicas y necesidades de financiación considerables, a lo que se suman las inversiones masivas necesarias para el desarrollo de infraestructuras relacionadas con la IA. Este aumento de los tipos estadounidenses se propagó a los mercados de renta fija europeos, con una presión especialmente marcada en Francia: el tipo a 10 años francés subió 61 puntos básicos hasta alcanzar el 4,85%, frente a solo 26 puntos básicos para el Bund alemán (3,6%), ya que las preocupaciones en torno a la trayectoria presupuestaria francesa se vieron amplificadas por la proximidad de las elecciones presidenciales de 2027. El fuerte aumento del petróleo, con un Brent subiendo alrededor del 14 % en el mes en un contexto de tensiones persistentes en Oriente Medio, reforzó además los temores inflacionistas.

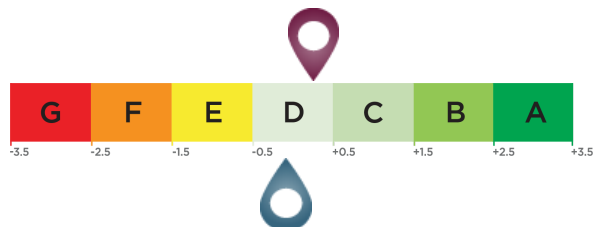
En este contexto, el fondo avanza un 0,17 %, frente al +1,1% del MSCI ACWI en euros. El sector tecnológico fue el principal detractor (-0,49 punto), a pesar de un avance absoluto del +4,60 % de las posiciones del fondo. Dentro de los semiconductores (-0,66 punto), las contribuciones positivas de Nvidia (+0,08 punto), Analog Devices (+0,09 punto) e Infineon Technologies (+0,06 punto) no compensaron nuestra infraponderación en los fabricantes de CPU (AMD costó 0,23 punto e Intel 0,14 punto), y de memorias. Por el contrario, el software aportó 0,15 punto, especialmente gracias a CrowdStrike (+0,26 punto) y Palo Alto Networks (+0,07 punto), a pesar de Autodesk (-0,25 punto). Los servicios de comunicación pesaron en 0,28 punto, principalmente por la ausencia de Meta (-0,34 punto). Los materiales también contribuyeron negativamente (-0,28 punto), penalizados principalmente por CRH (-0,36 punto), al igual que los servicios públicos (-0,24 punto) y la industria (-0,24 punto). Estos efectos fueron parcialmente compensados por las financieras (+0,32 punto). Los movimientos se mantuvieron limitados durante el mes.

Por último, si bien la IA siguió siendo un potente motor de mercado, las dudas en torno a su desarrollo aumentaron. El debate se centra ahora tanto en las considerables necesidades de financiación del sector como en la capacidad para controlar agentes cada vez más autónomos. Paralelamente, la oposición al desarrollo de los centros de datos se intensifica en Estados Unidos, especialmente en torno a su consumo de electricidad y agua, y se está convirtiendo progresivamente en un tema político ante la proximidad de las elecciones de medio mandato. En este contexto, mantenemos pero no aumentamos la exposición de la cartera a la temática de infraestructuras relacionadas con los centros de datos.

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: 0,24

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	100,00%	99,76%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	99,51%	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.