

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 : LU1989764235
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 : 178,95 (EUR)
Activos : 35,13 (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 : 1,30%
Comisión de rentabilidad : Sí

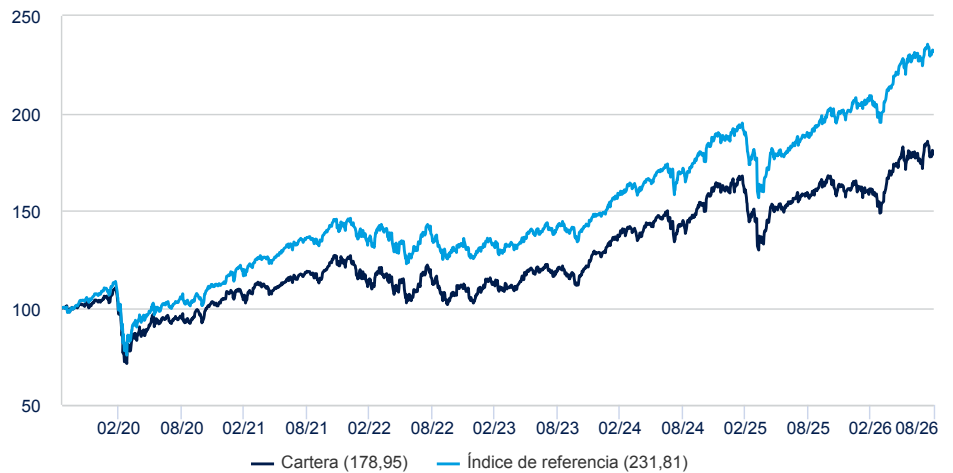
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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	31/07/2026	29/05/2026	29/08/2025	31/08/2023	31/08/2021	31/08/2021	17/09/2019
Cartera	11,66%	0,92%	-0,05%	13,63%	14,24%	8,63%	8,72%
Índice	15,57%	1,69%	2,39%	23,29%	17,77%	11,23%	12,84%
Diferencia	-3,91%	-0,77%	-2,44%	-9,65%	-3,53%	-2,61%	-4,12%

* 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	0,23%	24,48%	24,83%	-17,83%	19,52%	1,86%	-	-	-	-
Índice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	-	-	-	-
Diferencia	-7,63%	-0,86%	6,77%	-4,82%	-8,02%	-4,80%	-	-	-	-

* 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.

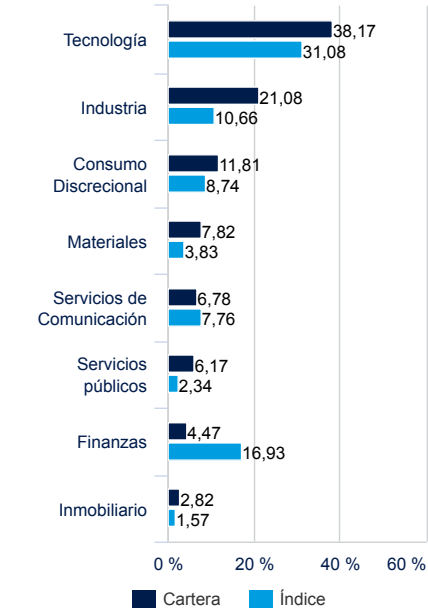
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	14,31%	14,74%	15,51%	18,06%
Volatilidad del índice	10,26%	12,13%	12,75%	15,28%
Ratio de información	-1,56	-0,64	-0,45	-0,73
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	5,67%	5,02%	5,38%	5,52%

* Datos anualizados

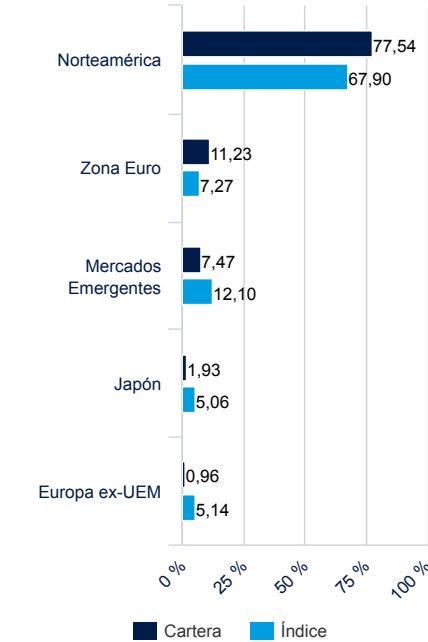
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

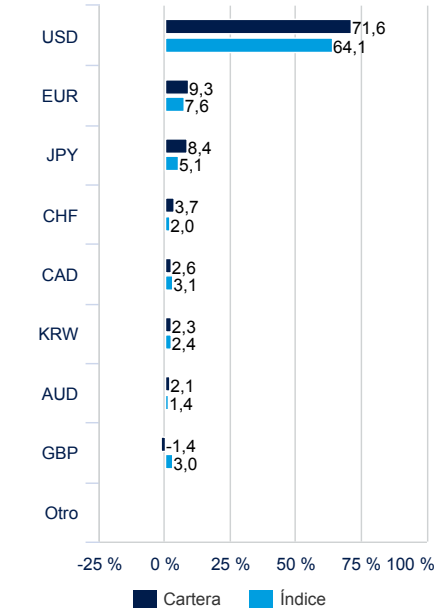


* En porcentaje del activo

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
1 126,43	929,95
23,10	29,09
76,90	70,91
19,83	16,85
5,25	3,71
16,80	15,54
1,03	1,58
18,46	18,03
15,96	13,95

Total emisores (excl activos líquido)	63
Activos líquidos en porcentaje del activo	0,59%

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
NVIDIA CORP	Tecnología	6,36%	1,54%
ALPHABET INC CL A	Servicios de Comunicación	5,41%	3,47%
MICROSOFT CORP	Tecnología	4,82%	1,35%
AMAZON.COM INC	Consumo Discrecional	4,51%	2,04%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	3,57%	3,57%
APPLE INC	Tecnología	3,48%	-1,01%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finanzas	3,36%	2,74%
CRH PLC NYSE	Materiales	3,27%	3,21%
BROADCOM INC	Tecnología	2,76%	1,18%
SCHNEIDER ELECT SE	Industria	2,64%	2,45%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Yasmine De Bray**

Gestor de cartera

**Alexandre Cornu**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

Los mercados de acciones mundiales retomaron una dinámica positiva en agosto, impulsados por la calidad de las publicaciones del segundo trimestre y por indicadores de actividad que se mantienen globalmente resilientes. Sin embargo, el contexto geopolítico siguió siendo volátil: la alternancia de señales de distensión y nuevos episodios de tensión en el conflicto entre Estados Unidos e Irán no permitió alcanzar una solución duradera, manteniendo una prima de riesgo elevada sobre el petróleo y, aún más, sobre los productos refinados. Estas tensiones energéticas, junto con la persistencia de la inflación, la magnitud de las necesidades de financiación pública y las dudas sobre la sostenibilidad de las trayectorias presupuestarias, mantuvieron la presión sobre los tipos de interés a largo plazo. Esta presión fue especialmente marcada en Europa y Japón, mientras que los tipos estadounidenses experimentaron una fuerte volatilidad antes de terminar el mes cerca de su nivel de finales de julio. En este entorno, los sectores de materiales y energía se beneficiaron del aumento de las materias primas, mientras que los segmentos más sensibles a los tipos, especialmente el inmobiliario y las utilities, sufrieron más. Sin embargo, la tecnología superó gracias a la solidez de los resultados y las revisiones de beneficios. Dentro del sector, el mes estuvo marcado por una rotación pronunciada a favor de los softwares. Tras su fuerte corrección en julio, los semiconductores repuntaron, aún apoyados por la fortaleza de las inversiones en infraestructuras de inteligencia artificial, pero su avance fue claramente inferior al de los softwares. Las publicaciones confirmaron la resiliencia de la demanda, así como los primeros efectos tangibles de la monetización de la IA en algunos segmentos como los datos y la ciberseguridad.

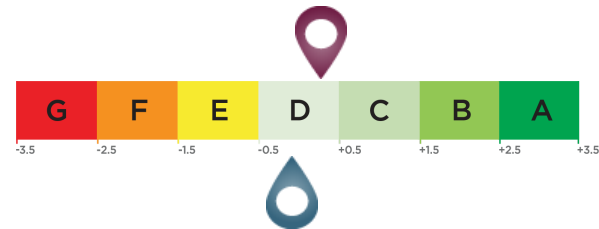
En este contexto, el fondo avanzó un +0,95 % en el mes, frente a un +1,69 % para el índice de referencia. El rendimiento del fondo fue impulsado por el sector de software, y más concretamente por los softwares de ciberseguridad y por la plataforma de datos de IA Snowflake. Las publicaciones en el sector destacaron que estos softwares se beneficiaron de una aceleración de sus volúmenes gracias a la IA y a los agentes, en particular. También aprovechamos los buenos resultados de Adyen, que mostraron una aceleración de los volúmenes. Adyen también anunció haber firmado una asociación con OpenAI para Adyen Agentic, con el objetivo de posicionarse como la capa de pago entre los agentes de OpenAI y los comerciantes. El retraso del fondo respecto al índice se explica por nuestra exposición a la infraestructura y a la construcción, segmentos que sufrieron por el aumento de los tipos largos y las preocupaciones presupuestarias. Durante el mes, realizamos algunas ganancias en nuestras exposiciones a software, teniendo en cuenta su muy fuerte rendimiento y las valoraciones ahora muy elevadas, a pesar de una dinámica subyacente aún sólida.

Pensamos que estamos entrando en una nueva fase del ciclo de gastos de infraestructura relacionados con la IA, caracterizada por una demanda aún muy fuerte pero cada vez más dependiente de la financiación de mercado (aumentos de capital y emisiones de deuda), mientras que la oferta se ajusta al alza, mediante la diversificación de proveedores y la puesta en marcha de nuevas capacidades. Algunos modelos de negocio, que los nuevos modelos de IA parecían amenazar, han enviado recientemente señales positivas sobre su capacidad para mantener un lugar en el nuevo ecosistema. Por otra parte, el entorno de mercado nos parece más frágil, entre la prolongación del conflicto en Irán, las preocupaciones relacionadas con el gasto presupuestario y el aumento de los tipos largos. En este contexto, mantenemos un enfoque prudente, centrado en la selección de valores, sin una rotación importante. Entramos en una fase de incertidumbre en la cadena de valor de la IA, entre una alta visibilidad industrial y persistentes incertidumbres sobre la financiación y el contexto político estadounidense, con una creciente contestación a la concesión de permisos para la construcción de nuevos centros de datos. En este entorno, privilegiamos valores que ofrecen oportunidades que van más allá de la simple continuidad del ciclo.

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 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.