CPR INVEST - FUTURE CITIES - R EUR - ACC

LU1989764235

RENTA VARIABLE | 31/10/2026

CARACTERISTICA *(Fuente : Grupo Amundi)*

Fecha de creación del compartimento : 17/09/2019
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 : LU1989764235
Código Bloomberg : -
Duración mínima de la inversión : 5 años

Indicador de Riesgo *(Fuente: Fund Admin)*

1	2	3	**4**	5	6	7

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 : 176,84 (EUR)
Activos : 34,20 (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

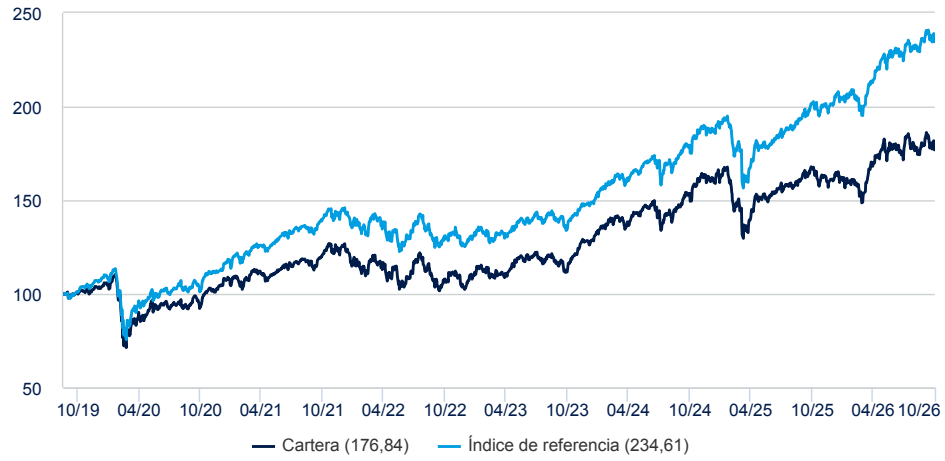
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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)* [1]

Desde el	Desde el 31/12/2025	1 mes 30/09/2026	3 meses 31/07/2026	1 año 31/10/2025	3 años 31/10/2023	3 años 29/10/2021	Desde el 17/09/2019
Cartera	10,35%	-1,32%	-0,27%	5,64%	16,07%	7,91%	8,33%
Índice	16,97%	0,08%	2,92%	16,14%	20,10%	10,89%	12,72%
Diferencia	-6,63%	-1,40%	-3,20%	-10,50%	-4,03%	-2,98%	-4,39%

[1] Los datos superiores a un año son anualizados.

RENTABILIDAD NETA POR ANO NATURAL *(Fuente: Fund Admin)* [2]

	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%	-	-	-	-

[2] 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	14,52%	14,26%	15,51%	17,91%
Volatilidad del índice	10,19%	11,64%	12,71%	15,13%
Ratio de información	-1,71	-0,78	-0,54	-0,80
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	5,99%	5,07%	5,44%	5,53%

* Datos anualizados

Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».
CPR Asset Management S.A., sociedad anónima con un capital de 61 461 945 €, Inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 399 392 141 – Sociedad de gestión de inversiones autorizada por la AMF con el número GP01-056.
91-93, Bld Pasteur 75015 París (Francia) - +33 53 15 70 00)
www.cpram.com

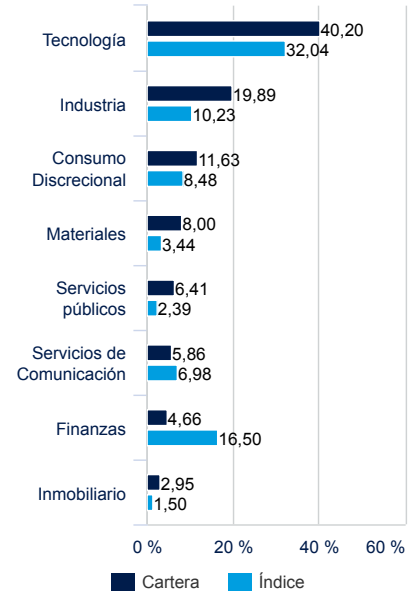
CPR INVEST - FUTURE CITIES - R EUR - ACC

RENTA VARIABLE

31/10/2026

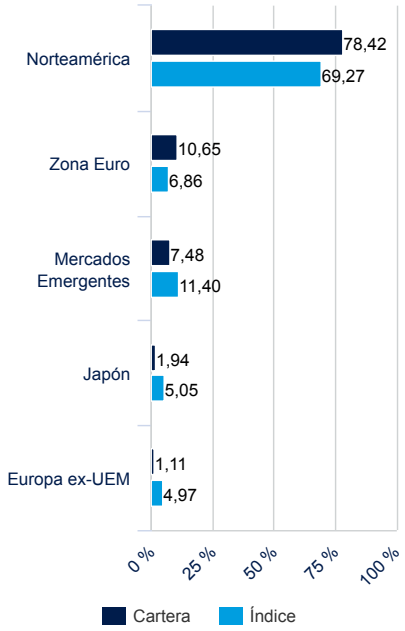
Composición de la cartera *(Fuente : Grupo Amundi)*

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

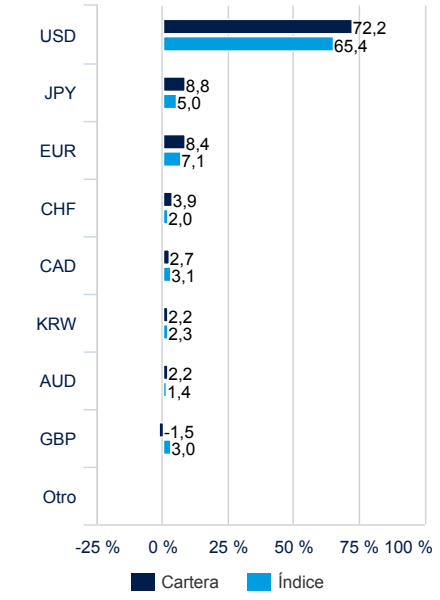


* En porcentaje del activo

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	Benchmark
Cap. de merc. media (Bn €)	1 155,57	976,12
% Mediana + Pequena capitalizacion	25,30	29,70
% Grande capitalizacion	74,70	70,30
Por periodo de 12 meses adelante	18,37	15,77
Precio en libros	4,95	3,61
Precio en flujo de tesorería	15,56	14,66
Rentabilidad de los dividendos	1,11	1,64
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	19,70	17,69
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	17,34	14,42

Total emisores (excl activos liquido)	**62**
Activos líquidos en porcentaje del activo	**0,47%**

PRINCIPALES LÍNEAS
*(Fuente : Grupo Amundi) **

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
NVIDIA CORP	Tecnología	6,59%	1,80%
MICROSOFT CORP	Tecnología	5,26%	1,60%
ALPHABET INC CL A	Servicios de Comunicación	4,68%	3,05%
AMAZON.COM INC	Consumo Discrecional	4,36%	2,06%
APPLE INC	Tecnología	4,01%	-0,99%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	3,90%	3,90%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finanzas	3,81%	3,15%
CRH PLC NYSE	Materiales	3,27%	3,21%
BROADCOM INC	Tecnología	2,73%	1,21%
SAMSUNG ELECTRONICS	Tecnología	2,23%	1,44%

* Excl. fondos mutuos

Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».
CPR Asset Management S.A., sociedad anónima con un capital de 61 461 945 €, Inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 399 392 141 – Sociedad de gestión de inversiones autorizada por la AMF con el número GP01-056.
91-93, Bld Pasteur 75015 París (Francia) - +33 53 15 70 00)
www.cpram.com

CPR INVEST - FUTURE CITIES - R EUR - ACC

RENTA VARIABLE

31/10/2026

EQUIPO DE INVERSION



Yasmine De Bray

Gestor de cartera



Alexandre Cornu

Gestor de cartera

Comentario de gestión

Los mercados de acciones se mantuvieron globalmente estables este mes, pero tras bambalinas, observamos una fuerte rotación sectorial así como una revisión progresiva del tema de la IA en un entorno de tasas persistentemente elevadas, impulsada por el aumento de los precios del petróleo —el sector energético avanzó un 14 % en el mes— y por el incremento del riesgo soberano, especialmente en Francia. Los bienes de consumo básico ganaron un 12 % y el sector salud un 11 %, mientras que el sector de medios (impulsado por Alphabet y Meta), al igual que los semiconductores, retrocedieron un 13 %.
Esta corrección fue alimentada por un escepticismo creciente respecto a los gastos de inversión relacionados con las infraestructuras, cada vez menos autofinanciados y cada vez más dependientes de mercados de financiación que se han vuelto más exigentes.
Por otra parte, las últimas publicaciones de resultados de los hyperscalers recordaron a los inversores que, con la relativa excepción de Microsoft, la generación de flujo de caja no siempre es suficiente para absorber la intensidad de los capex. Al mismo tiempo, los capex continúan creciendo más rápido que los ingresos, reforzando las dudas sobre la sostenibilidad del ciclo y el calendario de un eventual retorno de la inversión. El aplazamiento de la salida a bolsa de Anthropic redujo aún más la visibilidad, poniendo de relieve el hecho de que la monetización de las inversiones en IA sigue siendo difícil de proyectar a corto plazo.
Esta fase de incertidumbre se tradujo en una rotación marcada, con una clara subperformance de los beneficiarios más evidentes del ciclo de inversión, es decir, los semiconductores, los valores eléctricos y los hyperscalers.
Además, los catalizadores de resultados del tercer trimestre fueron menos eficaces de lo esperado, reforzando la idea de que la visibilidad sobre el ciclo 2028 sigue siendo insuficiente. Unos sólidos resultados fundamentales ya no son suficientes, por sí solos, para sostener los precios si el flujo de noticias macroeconómicas sigue siendo negativo.
En el mes, el fondo retrocedió un 1,29%, frente a un aumento del 0,08% para el MSCI ACWI, lo que supone una subperformance del 1,37%. El bajo rendimiento proviene principalmente de la asignación sectorial, que pesó un 2,5%, parcialmente compensada por un buen efecto de selección. El principal freno al rendimiento fue nuestra infraponderación estructural en los sectores que mejor se comportaron, como salud (coste relativo de 90 pbs), consumo estable (-50pb) y energía (-50pbs) en un contexto de rotación fuera de la temática de IA hacia los sectores defensivos. El fondo está infraponderado en el tema de infraestructura de IA respecto al índice, pero esto fue compensado por su sobreexposición a Alphabet. El sector de materiales constituyó así el principal motor de rendimiento, gracias especialmente al buen comportamiento de los valores expuestos a la construcción, como CRH y Martin Marietta.
Dada la falta de visibilidad, prevemos continuar reduciendo la exposición a la temática de IA privilegiando a los actores de calidad, menos dependientes de la financiación externa y capaces de monetizar más rápidamente su base instalada. Por otra parte, hemos tomado algunas ganancias en nuestra exposición a ciberseguridad, que ha tenido un desempeño particularmente bueno desde principios de año.

CPR INVEST - FUTURE CITIES - R EUR - ACC

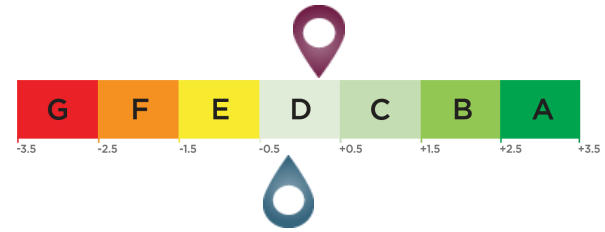
RENTA VARIABLE

31/10/2026

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: 0,23

Puntuación del universo de inversión ESG[1]: -0,14

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]	100,00%	99,90%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]	99,55%	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).

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 Òrgano 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[4], 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.