

CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 10/12/2019
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 : LU2036822554
Código Bloomberg : CPSIREA 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 : 181,13 (EUR)
Activos : 290,31 (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

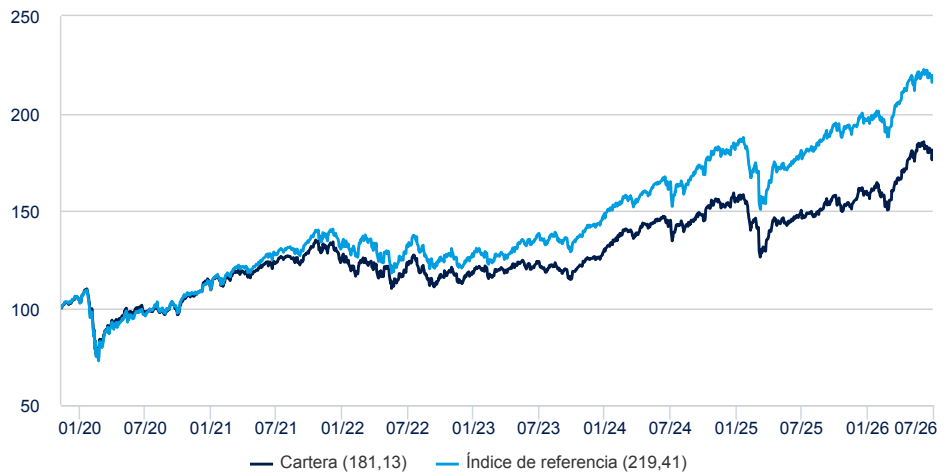
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ESTRATEGIA DE INVERSION (Fuente : Grupo Amundi)

El objetivo de inversión 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 al desarrollo social y a la reducción de la desigualdad en todo el mundo. El proceso de inversión integra un enfoque sostenible. Para definir el marco, la Sociedad Gestora evalúa a cada empresa mediante varios factores, tales como su política salarial y tributaria, su enfoque ético o en materia de salud y bienestar, educación, diversidad, medioambiente o el acceso a los productos básicos, entre otros.

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	30/06/2026	30/04/2026	31/07/2025	31/07/2023	30/07/2021	10/12/2019
Cartera	16,33%	-2,05%	9,08%	21,03%	13,49%	8,01%	9,35%
Índice	13,65%	-0,55%	6,44%	21,47%	16,62%	11,51%	12,55%
Diferencia	2,69%	-1,50%	2,64%	-0,45%	-3,13%	-3,49%	-3,20%

* 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	2,36%	20,64%	11,94%	-15,02%	22,02%	6,85%	-	-	-	-
Índice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	-	-	-	-
Diferencia	-5,50%	-4,70%	-6,12%	-2,01%	-5,52%	0,19%	-	-	-	-

* 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.

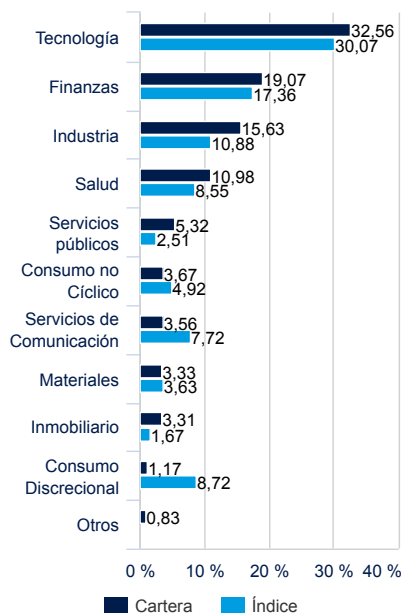
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	11,85%	12,45%	13,01%	15,74%
Volatilidad del índice	9,49%	12,00%	12,64%	15,41%
Ratio de información	-0,11	-0,75	-0,92	-0,83
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	5,04%	4,06%	3,89%	3,82%

* Datos anualizados

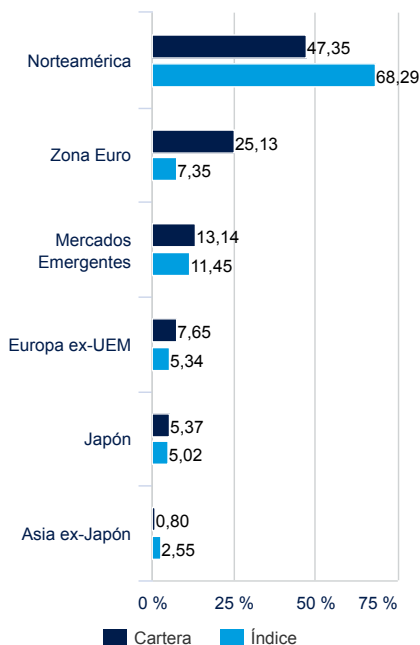
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *



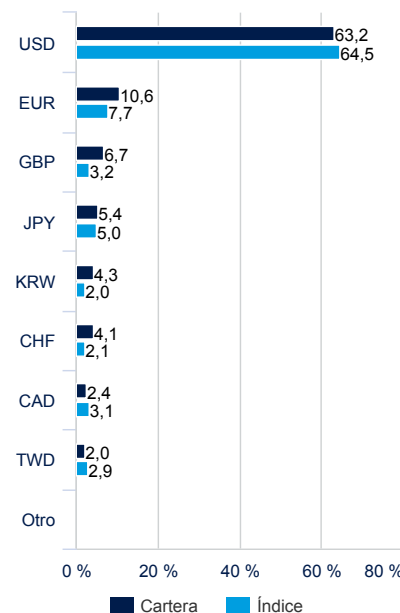
* En porcentaje del activo

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
551,25	880,30
31,26	29,19
68,74	70,81
16,16	16,79
3,41	3,62
14,98	15,29
1,79	1,62
19,03	16,45
11,37	12,58

Total emisores (excl activos líquido)	74
Activos líquidos en porcentaje del activo	1,91%

PRINCIPALES LÍNEAS

(Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
MICROSOFT CORP	Tecnología	5,31%	2,14%
NVIDIA CORP	Tecnología	4,44%	-0,05%
SCHNEIDER ELECT SE	Industria	3,70%	3,52%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	3,55%	3,55%
SAMSUNG ELECTRONICS	Tecnología	3,46%	2,79%
ROYAL BK OF CANADA	Finanzas	2,38%	2,09%
VISA INC-CLASS A SHARES	Finanzas	2,35%	1,74%
MERCK & CO. INC.	Salud	2,28%	1,95%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiales	2,19%	2,13%
BANK OF AMERICA CORP	Finanzas	2,12%	1,71%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Yasmine De Bray**

Gestor de cartera

**Alexandre Blein**

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. Cualquier 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 una señal anticipada 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 mostraron no solo una buena rentabilidad de los gastos en infraestructuras de IA, sino también 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, especialmente 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 (aumento del precio del petróleo en un contexto de renovadas tensiones entre Estados Unidos e Irán) y las financieras (entorno de mercado y económico favorable, aumento de los tipos largos) superaron al mercado.

Durante el periodo, el fondo retrocedió un 2,3%, subrendiendo a su índice en un 1,7%. El rendimiento relativo del fondo se vio penalizado tanto por su ausencia en el sector energético (en torno a 40 puntos básicos) como por su sobreexposición a los beneficiarios del gasto en construcción de centros de datos de IA, a través del segmento de semiconductores. Aunque realizamos beneficios y neutralizamos nuestra exposición al segmento de memorias, el fondo permaneció ligeramente sobreponderado en chips analógicos y en fabricantes de equipos de semiconductores. Sobre todo, mantuvimos nuestra sobreexposición a TSMC. Al final, nuestra exposición a semiconductores nos costó unos 90 puntos básicos. También sufrimos por la ausencia de Amazon en el universo y en el fondo, en torno a una veintena de puntos básicos. La selección de valores en el sector salud, con AstraZeneca que decepcionó en un programa de desarrollo de producto, también nos penalizó en torno a una decena de puntos básicos. Por el contrario, nos beneficiamos de una buena selección de valores en el sector de bienes de equipo, con los buenos resultados de Schneider, Hitachi, Airbus y Saint-Gobain. Nuestra sobreponderación en Microsoft también nos aportó más de 40 puntos básicos, tras la publicación de resultados que mostraron una aceleración de Azure y de su oferta de IA Copilot, así como una buena rentabilidad de sus inversiones en IA. Durante el mes, aprovechamos la caída de los semiconductores para comprar y evitar diluir nuestra posición. También reforzamos nuestra exposición al sector MedTech, ya que este segmento nos parece infravalorado en relación con sus perspectivas de crecimiento y rentabilidad.

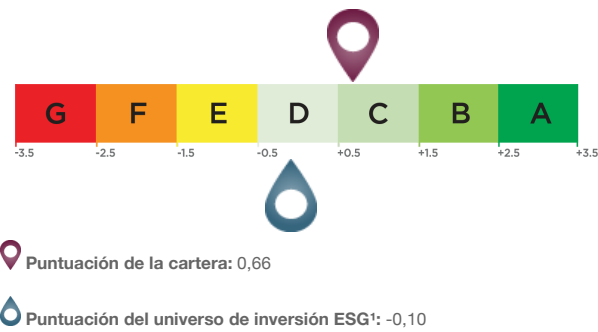
Unas discusiones más constructivas entre Irán y Estados Unidos, indicadores macroeconómicos que siguen siendo sólidos, publicaciones de resultados superiores a las expectativas acompañadas de perspectivas más favorables, y el discurso tranquilizador de Microsoft y Amazon sobre la rentabilidad de sus inversiones en IA, todo ello aboga por un repunte del mercado impulsado por los sectores cíclicos. Así, aumentamos la exposición a renta variable de la cartera de aproximadamente el 96% de los activos bajo gestión al 99,5%, manteniendo nuestro sesgo cíclico.

A largo plazo, la adopción de la inteligencia artificial corre el riesgo de provocar una destrucción de empleo, aumentando las desigualdades y debilitando a la mayoría en beneficio de una minoría. En este contexto, las empresas con buenas prácticas sociales son esenciales para acompañar esta transición. Favorecen la reconversión profesional, preservan la dignidad en el trabajo y contribuyen a una distribución más equitativa de los beneficios. Más que nunca, estas empresas responsables son clave para garantizar una adopción de la IA que beneficie a todos, conciliando el progreso tecnológico y la justicia social.

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% MSCI ACWI



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.