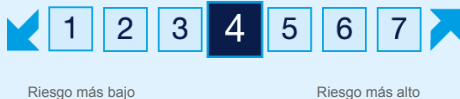


CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

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 : 186,41 (EUR)
Activos : 289,71 (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 : 1,32%
Comisión de rentabilidad : Sí

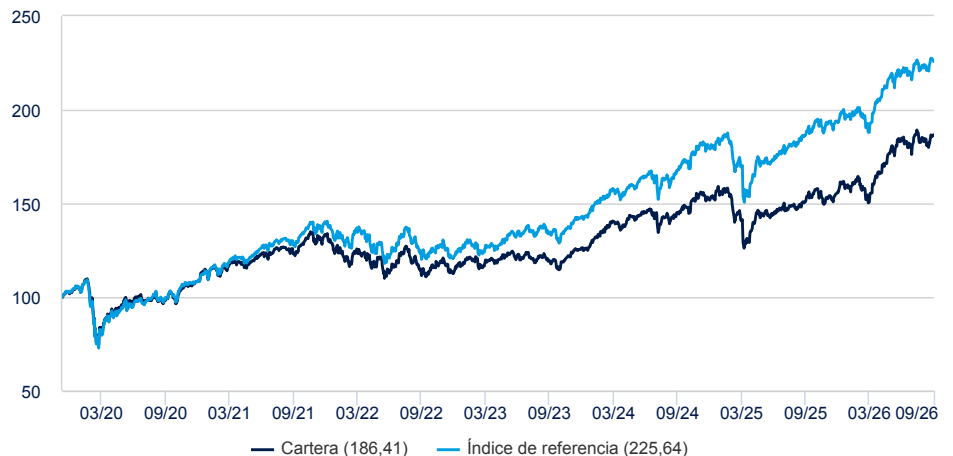
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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	31/08/2026	30/06/2026	30/09/2025	29/09/2023	30/09/2021	10/12/2019
Cartera	19,72%	0,93%	0,81%	23,20%	16,04%	8,63%	9,57%
Índice	16,87%	1,13%	2,27%	20,78%	18,88%	12,02%	12,69%
Diferencia	2,85%	-0,20%	-1,46%	2,42%	-2,83%	-3,39%	-3,12%

* 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	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.

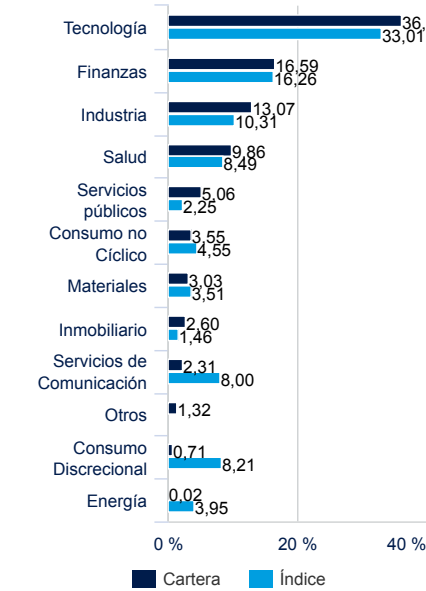
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	13,05%	12,76%	13,24%	15,75%
Volatilidad del índice	10,48%	12,01%	12,75%	15,35%
Ratio de información	0,29	-0,78	-0,91	-0,85
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	5,04%	4,12%	3,94%	3,83%

* Datos anualizados

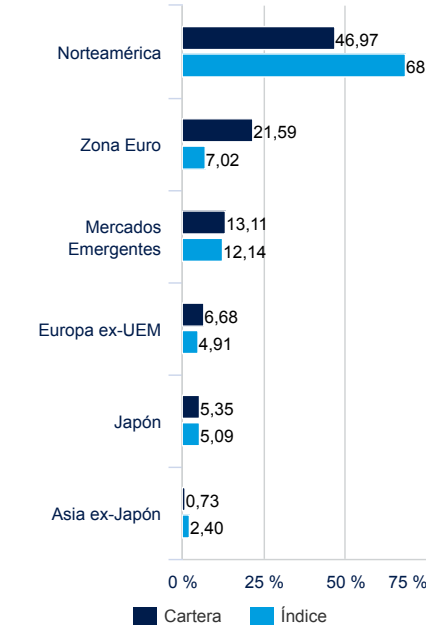
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

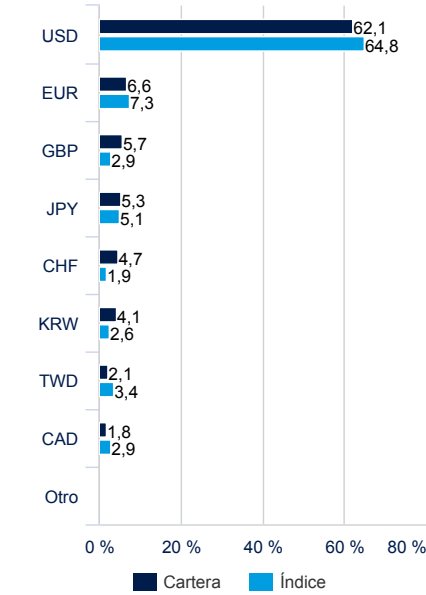


* En porcentaje del activo

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 capitalizacion
% Grande capitalizacion
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
625,55	946,27
30,40	29,08
69,60	70,92
15,61	16,31
3,53	3,65
15,18	15,03
1,79	1,62
21,50	18,55
13,51	13,95

Total emisores (excl activos liquido)	72
Activos líquidos en porcentaje del activo	7,41%

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
MICROSOFT CORP	Tecnología	5,49%	1,99%
NVIDIA CORP	Tecnología	5,05%	-0,04%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	3,88%	3,88%
SAMSUNG ELECTRONICS	Tecnología	3,55%	2,64%
SCHNEIDER ELECT SE	Industria	2,85%	2,67%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiales	2,32%	2,26%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Finanzas	2,27%	2,15%
MERCK & CO. INC.	Salud	2,24%	1,88%
MASTERCARD INC-CL A	Finanzas	2,19%	1,74%
SERVICENOW INC	Tecnología	1,84%	1,71%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Yasmine De Bray**

Gestor de cartera

**Alexandre Blein**

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 en 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 avanzó un 0,99% frente al 1,13% del índice MSCI ACWI. El rendimiento absoluto y relativo del fondo fue impulsado por el sector tecnológico, y especialmente por el alza de los semiconductores con Intel +37%, TSMC +13%, Qualcomm +11% tras el anuncio de un acuerdo comercial con Amazon, y los fabricantes de equipos de semiconductores. El rendimiento relativo del fondo también se benefició de nuestra fuerte infraponderación en el sector de consumo discrecional, penalizado por el aumento de los tipos pero también por la salida del agente Muse, que podría crear más transparencia de precios y arbitraje, o bien desintermediar ciertos modelos de negocio (Booking -16%, DoorDash -19%). Nuestra baja exposición y nuestra selección de valores en el consumo estable también nos resultó favorable, con Ahold Delhaize superando al segmento de alimentación del que estamos ausentes. Sin embargo, el fondo muestra un ligero retraso respecto al índice debido a nuestra sobreexposición a Francia (exposición que, sin embargo, se redujo a finales de agosto), principalmente a través del sector industrial (Schneider, Legrand, Saint Gobain). También nos vimos penalizados por el bajo rendimiento del sector MedTech, arrastrado a la baja por la advertencia de Stryker sobre sus resultados del tercer trimestre durante la conferencia de salud organizada por Wells Fargo. Por último, no pudimos beneficiarnos del alza de Meta (+4%) y Alphabet (+30%), que están ausentes de nuestro universo temático social.

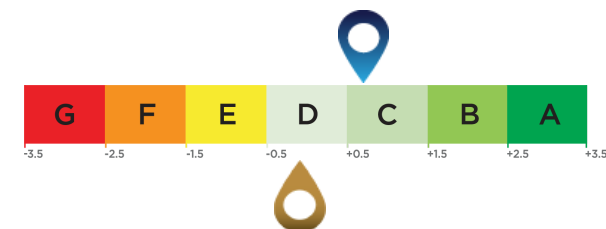
Durante el mes, volvimos a reducir nuestra exposición a Francia, en más de 1 punto porcentual. También disminuimos nuestra sobreponderación en bancos, especialmente estadounidenses, estimando que la subida de los tipos podría intensificar la competencia por los depósitos y debilitar la dinámica de los mercados y de la economía. Paralelamente, tomamos beneficios en la temática de infraestructuras de inteligencia artificial, principalmente entre los fabricantes de equipos y procesadores. Por el contrario, reforzamos de manera selectiva nuestra exposición a software, especialmente a través de Microsoft, Synopsys y ServiceNow. Consideramos que el mercado sobreestima los riesgos que el auge de la inteligencia artificial supone para sus posiciones competitivas, cuando en realidad su integración en sus ofertas podría apoyar su crecimiento y abrir nuevas fuentes de ingresos. Por último, arbitramos Visa a favor de Mastercard, cuyas perspectivas de crecimiento para 2027 nos parecen más favorables.

Por último, si bien la IA siguió siendo un potente motor de mercado, las dudas en torno a su desarrollo han aumentado. 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 de cara a las elecciones de medio mandato. En este contexto, diversificamos progresivamente la exposición de la cartera fuera de la temática de infraestructuras relacionadas con los centros de datos. De este modo, privilegiamos valores que ofrecen oportunidades que van más allá de la simple continuidad del ciclo.

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: 0,69

Puntuación del universo de inversión ESG¹: -0,10

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	92,52%	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 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.

Léxico ESG

Inversión Socialmente Responsable (ISR)

El ISR traduce los objetivos del desarrollo sostenible en las decisiones de inversiones añadiendo los criterios Medioambientales, Sociales y de Gobernanza (ESG) además de los criterios financieros tradicionales.

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.

Escala de calificación ESG

Escala de notación de A (mejor nota) a G (nota menos buena)

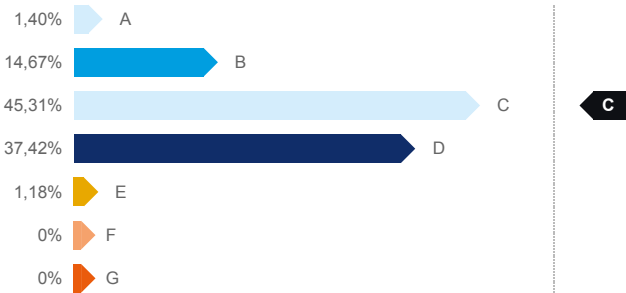


Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación de criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza. Puede encontrar información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad en <https://about.amundi.com/legal-documentation>
Índice de referencia ESG

100% MSCI ACWI

Portfolio Breakdown - ESG Rating



Puntuaciones y calificaciones ESG

	Cartera	Índice
E Score	0,77	0,25
S Score	0,61	-0,15
G Score	0,35	-0,34
ESG Score	0,69	-0,10
ESG Rating c.	C	D

Average ESG score of the adjusted index for the Top 70% 0,34

Cobertura del análisis ESG¹ (Fuente : Amundi)

Número de emisores	76
% de la cartera clasificada ESG ²	100%

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.

MorningstarSustainabilityRatingDate : 31/08/2026

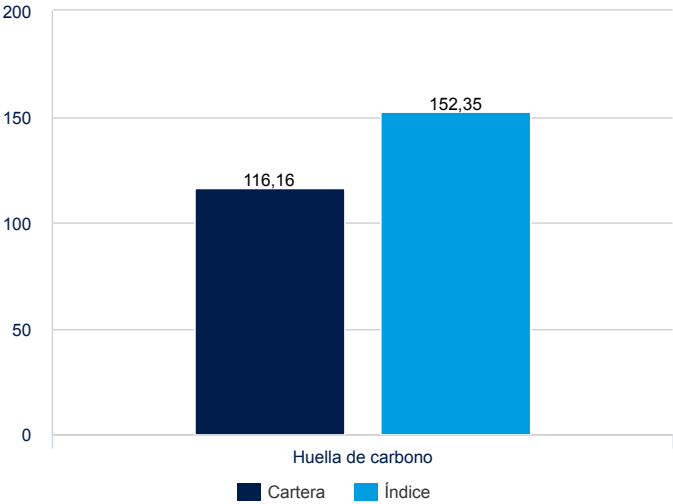
¹ Valores en circulación según criterios ESG, excluidos los activos en efectivo.

The decision of the investor to invest in the promoted fund should take into account all the characteristics or objectives of the fund.

Detalle de los indicadores Medioambientales, Sociales y de Gobernanca

Como complemento a la evaluación ESG global de la cartera y de las dimensiones E, S y G, el gestor utiliza indicadores de impacto para evaluar la calidad ESG del fondo respecto a los planes medioambientales, sociales, de buena gobernanca y de respeto de los derechos humanos. Para ello, se han seleccionado cuatro criterios de comportamiento y el fondo tiene como objetivo tener una cartera que presente un mejor comportamiento que el universo de inversión de referencia para al menos dos de los citados criterios.

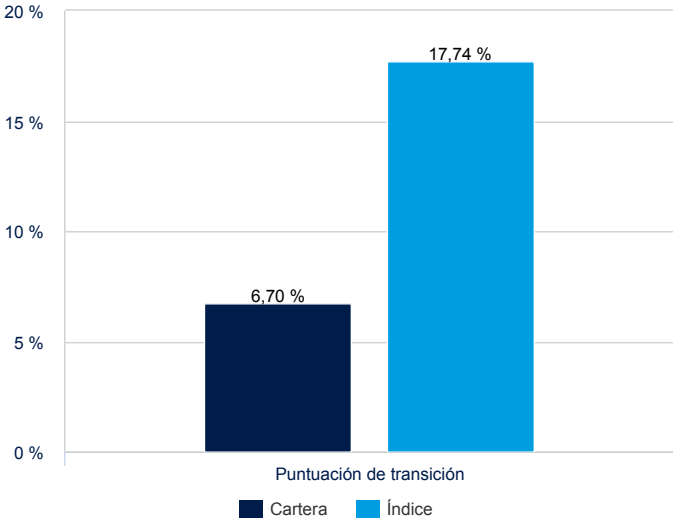
MEDIO AMBIENTE: Intensidad de carbono



Intensidad de GEI de las empresas participadas – tCO2eq/€m de ingresos
Fuente: Trucost

Tasa de cobertura (cartera / índice de referencia) 100% 99,18%

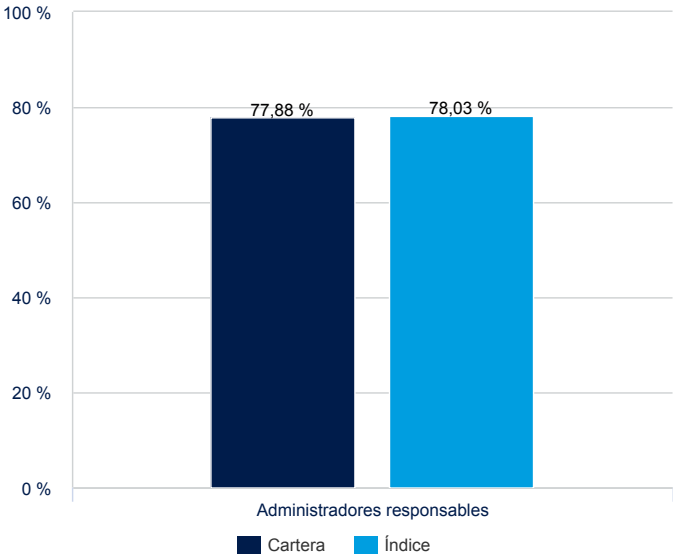
T2 - PAI4 - Carbon Reduction Target



PAI T2.4 Carbon Reduction Target - Disclaimer

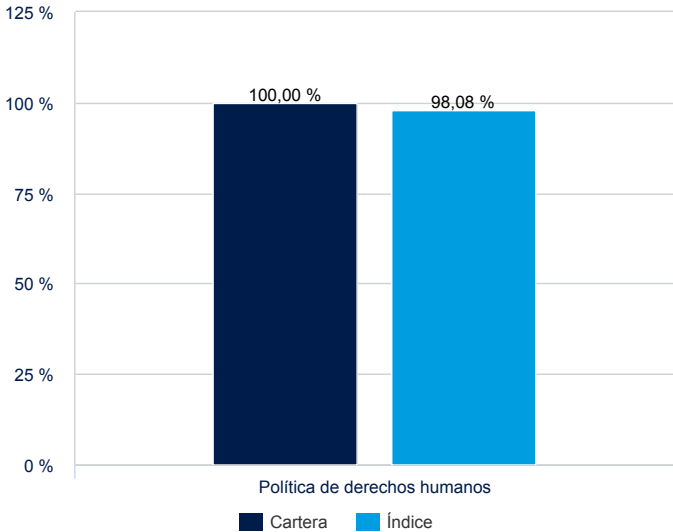
Tasa de cobertura (cartera / índice de referencia) 100% 100%

GOBIERNO: Independencia de la Junta Directiva



Tasa de cobertura (cartera / índice de referencia) 98,70% 99,48%

RESPECTO A LOS DERECHOS HUMANOS: trabajo decente y libertad de asociación



Tasa de cobertura (cartera / índice de referencia) 98,70% 99,48%

fuentes y definiciones

Huella de carbono : La intensidad de GEI de la cartera se determina calculando la media ponderada de la intensidad total de las emisiones de gases de efecto invernadero de la cartera por millón de euros de volumen de negocios de las empresas de la cartera (t/Millón de euros de volumen de negocios). El indicador PAI considera todas las inversiones, lo que significa que el denominador se determina teniendo en cuenta todas las inversiones de la entidad. Las ponderaciones de la cartera se ajustan para tener en cuenta la cobertura incompleta de los datos. Amundi ha revisado su metodología y publica la totalidad de las emisiones de alcance 3, aunque siguen existiendo posibles sesgos e imprecisiones en los datos de emisiones de alcance 3. Asimismo, cabe señalar que Amundi ha cambiado de proveedor de datos para el cálculo del EVIC.

Inversiones en empresas que no han tomado iniciativas para reducir sus emisiones de carbono : El alcance de las inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de carbono en la cartera se determina calculando la suma de las ponderaciones de las empresas que no han presentado un objetivo SBTi o CDP. El indicador PAI considera las inversiones pertinentes, lo que significa que el denominador se determina teniendo en cuenta únicamente las inversiones concernidas por el indicador. Las ponderaciones de la cartera se ajustan para tener en cuenta la cobertura incompleta de los datos.

Independencia del Consejo de Administración : porcentaje medio de consejeros independientes en el Consejo de Administración. Fuente: Refinitiv.

Indicador de respeto de los derechos humanos : porcentaje de empresas con una política que excluye el trabajo infantil forzoso u obligatorio, o que garantiza la libertad de asociación, aplicada universalmente e independientemente de las leyes locales. Fuente: Refinitiv.