

CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 30/11/2021
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 : LU2389405593
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 : 144,88 (EUR)
Activos : 586,76 (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

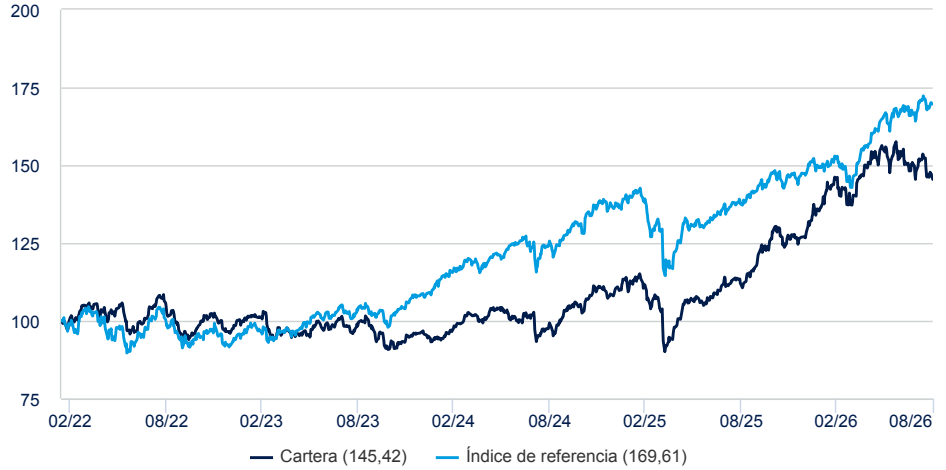
FUNCIONAMIENTO (Fuente : Grupo Amundi)

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 : 1,31%
Comisión de rentabilidad : Sí

Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD (Fuente: Fund Admin)

VARIACION (BASE 100) (Fuente: Fund Admin)



RENTABILIDAD NETA (Fuente: Fund Admin) *

Desde el	Desde el 31/12/2025	1 mes 31/07/2026	3 meses 29/05/2026	1 año 29/08/2025	3 años 31/08/2023	3 años -	Desde el 11/02/2022
Cartera	14,83%	-2,00%	-6,14%	29,73%	13,74%	-	8,57%
Índice	15,57%	1,69%	2,39%	23,29%	17,77%	-	12,30%
Diferencia	-0,74%	-3,70%	-8,54%	6,44%	-4,03%	-	-3,73%

* Los datos superiores a un año son anualizados.

RENTABILIDAD NETA POR AÑO NATURAL (Fuente: Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021
Cartera	16,69%	12,72%	0,35%	-	-
Índice	7,86%	25,33%	18,06%	-	-
Diferencia	8,83%	-12,62%	-17,72%	-	-

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.

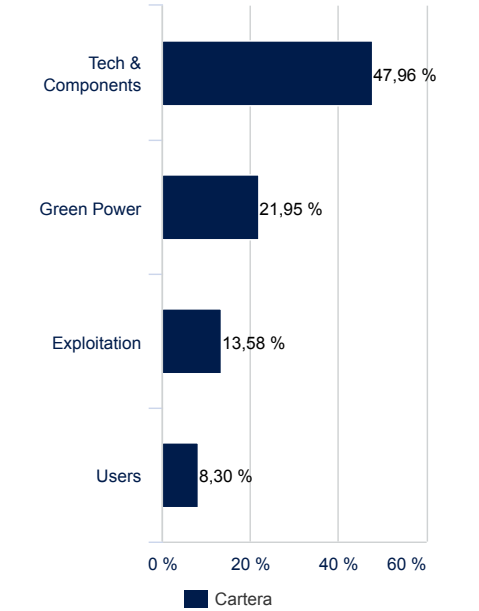
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	14,19%	14,34%	-	14,51%
Volatilidad del índice	10,26%	12,13%	-	12,91%
Ratio de información	0,75	-0,44	-	-0,43
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	9,42%	8,34%	-	8,32%

* Datos anualizados

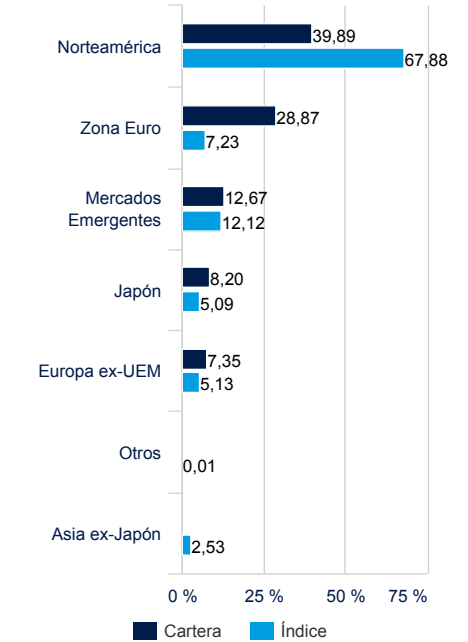
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

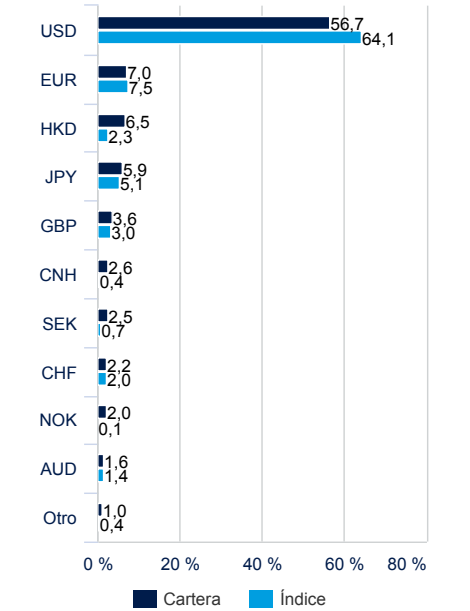


* En porcentaje del activo

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)

	Portfolio	Benchmark
Cap. de merc. media (Bn €)	98,16	929,95
% Mediana + Pequeña capitalizacion	45,74	29,09
% Grande capitalizacion	54,26	70,91
Por periodo de 12 meses adelante	19,11	16,85
Precio en libros	3,12	3,71
Precio en flujo de tesorería	12,71	15,54
Rentabilidad de los dividendos	1,88	1,58
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	15,83	18,03
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	8,79	13,95

Total emisores (excl activos liquido)	48
Activos líquidos en porcentaje del activo	7,03%

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
SIEMENS ENERGY AG	Industria	5,29%	5,17%
SCHNEIDER ELECT SE	Industria	5,04%	4,86%
EATON CORP PLC	Industria	3,70%	3,55%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiales	3,52%	3,46%
SIEMENS AG-REG	Industria	3,46%	3,22%
AIR LIQUIDE SA	Materiales	3,36%	3,24%
LINDE PLC	Materiales	3,13%	2,91%
HITACHI LTD	Industria	3,05%	2,91%
BYD CO LTD-H	Consumo Discrecional	2,92%	2,88%
ENEL SPA	Servicios públicos	2,80%	2,72%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Alexandre Cornu**

Gestor de cartera

**Gaël Des Prez de la Morlais**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

El mes de agosto había comenzado bastante bien, con la esperanza de restablecer la circulación en el estrecho de Ormuz. Posteriormente, la situación se volvió más turbulenta, entre nuevas tensiones entre Irán y Estados Unidos, nuevos aranceles entre Estados Unidos y Canadá en particular, y la intensificación de los bombardeos rusos sobre Ucrania mientras el frente parece estancado.

Desde un punto de vista macroeconómico, la actividad sigue bien orientada en Estados Unidos, aunque las sorpresas económicas se están deteriorando, mientras que Europa se encuentra en una dinámica más incierta.

Ante esta situación, los mercados se han centrado en el final de la publicación de resultados y en las perspectivas dadas por las empresas, que siguen siendo positivas y de fuerte crecimiento.

En definitiva, los mercados de acciones alcanzaron nuevos máximos en agosto. Los sectores del oro, el "Momo" y la tecnología superaron al mercado, mientras que los valores "Value", los bonos del Tesoro y los títulos de renta fija tuvieron un rendimiento inferior.

Sin embargo, las preocupaciones sobre la "dominación fiscal", la credibilidad de la Fed y el fuerte aumento de las emisiones provocaron un repunte de los tipos de interés que pesó sobre las acciones a partir de mediados de mes. Estas preocupaciones persistirán mientras el nivel de endeudamiento de los Estados sea elevado y tengamos por delante importantes citas electorales (elecciones de medio término, presidenciales francesas, elecciones en Italia).

En términos de rendimiento sectorial, los Materiales impulsados por las mineras de oro, la Tecnología por las grandes capitalizaciones, la Energía por el aumento de los precios del barril y la Salud donde la Medtech se recupera en valoraciones bajas, muestran los mejores avances. Por el contrario, los sectores más defensivos y afectados por la subida de los tipos han tenido un rendimiento inferior, entre ellos los Servicios Públicos, el sector inmobiliario, las Telecomunicaciones y el consumo básico.

Agosto fue el mes de lanzamiento real de la campaña de las elecciones de medio término en Estados Unidos. Se vio a la oposición demócrata alzarse enérgicamente contra la instalación de centros de datos. Esto dio lugar a una toma de beneficios masiva en los valores industriales que tanto se habían beneficiado en sus carteras de pedidos de estos proyectos de instalaciones. Las carteras siguen llenas y los proyectos se llevarán a cabo, pero a corto plazo, prevalece el temor.

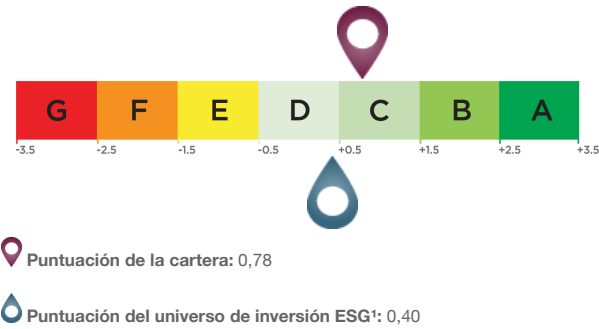
En agosto, el fondo bajó un -1,9% frente a una subida del +1,7% para el MSCI ACWI, mostrando una infrarendimiento de 3,6%. Este bajo rendimiento se explica por la caída de los valores industriales que contribuyen negativamente en -1,8%, la ausencia de exposición a valores tecnológicos que cuesta relativamente 1,1% y la exposición a servicios públicos que cuesta 1% de rendimiento relativo. El aumento de los tipos de interés constituye la principal razón de la caída de los Servicios Públicos. Los valores industriales sufren tomas de beneficios ligadas a la vehemencia de los argumentos de campaña de medio término en EE.UU. por parte de los candidatos demócratas que se oponen a la instalación de centros de datos. Sin embargo, estos proyectos han constituido este año el principal motor de crecimiento de los pedidos de los valores industriales. En este contexto, las caídas han sido indiscriminadas y afectan a casi todos los actores. A esto se sumó el anuncio de una nueva "orden ejecutiva" del presidente Trump que prohibió la importación de inversores extranjeros, lo que provocó una fuerte caída de Sungrow.

Finalmente, las elecciones tendrán lugar a principios de noviembre y hasta entonces, la volatilidad de nuestra estrategia podría seguir siendo elevada. Sin embargo, pasada esta época de turbulencias y recuperados niveles de valoración más razonables, las perspectivas reforzadas de los valores industriales deberían permitir volver al rendimiento. Y esto, aún más, ya que nuestra exposición se apoya en tendencias a largo plazo que no dependen únicamente de la instalación de centros de datos. Estos últimos no constituyen de hecho más que el quinto motor de crecimiento de la demanda eléctrica mundial, muy por detrás de la industria (conversión y aumentos de capacidad), la construcción (bombas de calor y recientemente aire acondicionado en Europa, que solo está equipado al 30%) y la movilidad (38% de ventas de vehículos eléctricos en Francia en agosto de 2026 frente al 19% en agosto de 2025 en relación con el aumento del precio de la gasolina).

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% INDICE CPR EQT HYDROGEN



Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi ²	100,00%	98,76%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	92,89%	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)



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.