

CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 14/04/2025
Forma jurídica : SICAV Luxemburguesa
Norma europea : UCITS IV
AMF clasificación : -
Indice Reference : 100% FONDS NON BENCHMARKE
Eligible para el PEA : No
Moneda : EUR
Asignación de los resultados : Participaciones de Capitalización
Código ISIN : LU3018111289
Código Bloomberg : CITAAEA 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 : 105,65 (EUR)
Activos : 55,87 (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 : 1,71%
Comisión de rentabilidad : No

Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ESTRATEGIA DE INVERSION (Fuente : Grupo Amundi)

El objetivo de inversión es generar, durante un horizonte temporal de cinco años que coincida con el Período de Acumulación (tal como se define más adelante) (es decir, hasta el 28 de junio de 2030), una rentabilidad que permita a los inversores lograr un crecimiento moderado del capital de la inversión.

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD (Fuente: Fund Admin)

RENTABILIDAD NETA (Fuente: Fund Admin) ¹

Desde el	Desde el 31/12/2025	1 mes 30/06/2026	3 meses 30/04/2026	1 año 31/07/2025	3 años -	3 años -	Desde el 30/05/2025
Cartera	4,61%	-1,25%	3,50%	4,64%	-	-	4,80%

¹ Los datos superiores a un año son anualizados.

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Cartera	-	-	-	-	-

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	5,42%	-	-	5,09%
Sharpe ratio	0,42	-	-	0,50
Maximum drawdown Valeur PTF	-4,82%	-	-	-4,82%
Délai de recouvrement Valeur PTF	39	-	-	39

^{*} Datos anualizados

CARTERA ANÁLISIS *(Fuente : Grupo Amundi)*

Síntesis *(Fuente : Grupo Amundi)*

Exposición a renta variable	PTF
Sensibilidad a tipos	44,08%
Número de líneas en cartera (excl activos líquido)	1,11
ESG Rating c.	95
	C

PRINCIPALES LÍNEAS

*(Fuente : Grupo Amundi) **

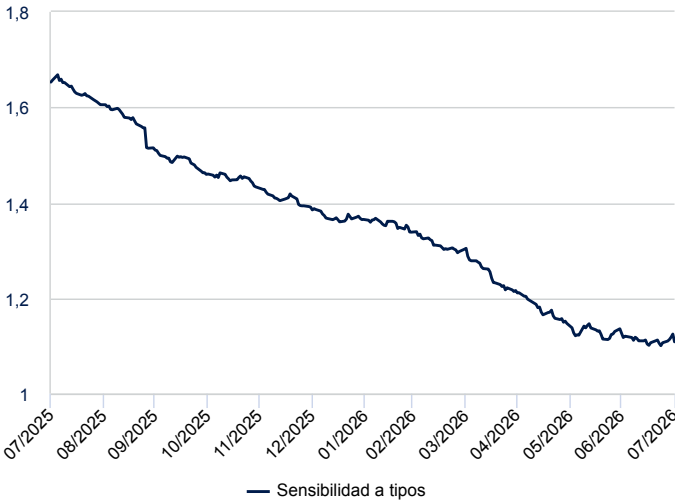
	Sector	Peso
BTPS 1.1% 04/27 5Y	Govies EMU	3,65%
BTPS 0.5% 07/28 7Y	Govies EMU	3,64%
BTPS 1.35% 04/30 11Y	Govies EMU	3,60%
BTPS 0.95% 08/30 10Y	Govies EMU	3,60%
BTPS 2% 02/28 10Y	Govies EMU	3,56%
BTPS 2.8% 06/29 7Y	Govies EMU	3,56%
BTPS 2.8% 12/28 10Y	Govies EMU	3,56%
BTPS 3.4% 04/28 5Y	Govies EMU	3,55%
BTPS 3.5% 03/30	Govies EMU	3,53%
BTPS 3.45% 07/27 3Y	Govies EMU	3,51%

* Excepto instrumentos derivados

Evolución de la sensibilidad a la velocidad (m-1) -0,02

VARIACIÓN DE LA SENSIBILIDAD A LOS TIPOS DE INTERÉS

(Fuente : Grupo Amundi)

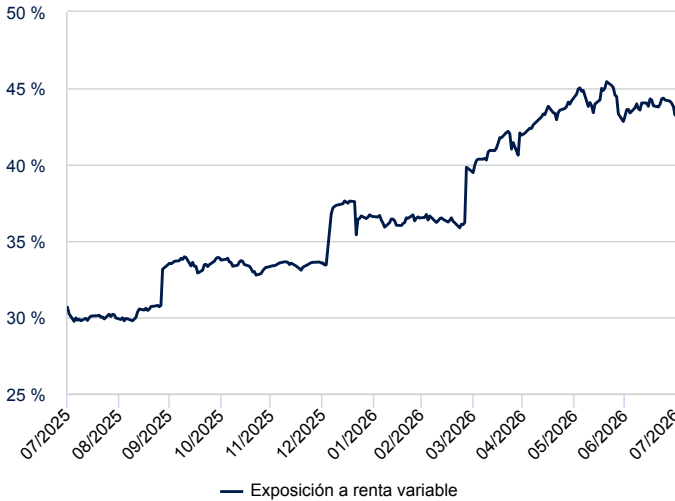


Puntos de sensibilidad, incluidos los instrumentos derivados

Evolución de la exposición de acciones (m-1) 0,88%

Evolución Exposición a renta variable

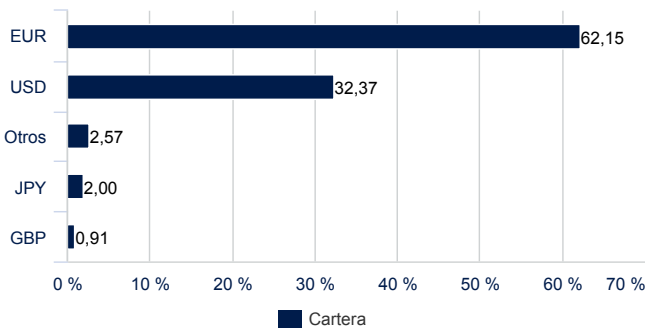
(Fuente : Grupo Amundi)



Como porcentaje del activo, incluidos los instrumentos derivados

EXPOSICIÓN SOBRE PRINCIPALES MONEDAS

(Fuente : Grupo Amundi)



PRINCIPALES FONDOS TEMÁTICOS *(Fuente : Grupo Amundi)*

	Peso
JPMORGAN CHASE & CO	1,80%
BANK OF AMERICA CORP	1,56%
ALPHABET INC CL A	1,26%
SCHNEIDER ELECT SE	1,09%
NVIDIA CORP	1,04%
VISA INC-CLASS A SHARES	1,04%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,04%
APPLE INC	1,01%
SIEMENS AG-REG	0,89%
MORGAN STANLEY	0,89%

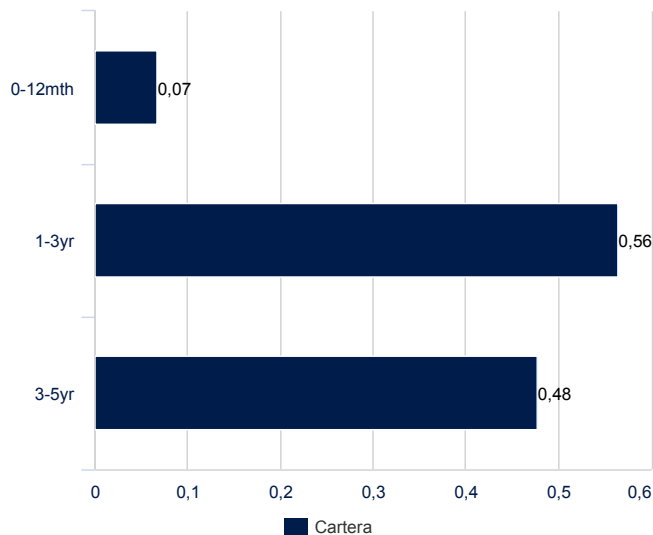
Excluidos los instrumentos de cobertura del riesgo de acciones

RENTA FIJA

31/07/2026

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE TASAS (Fuente : Grupo Amundi)

Desglose de la cartera por vencimiento (Fuente : Grupo Amundi) *

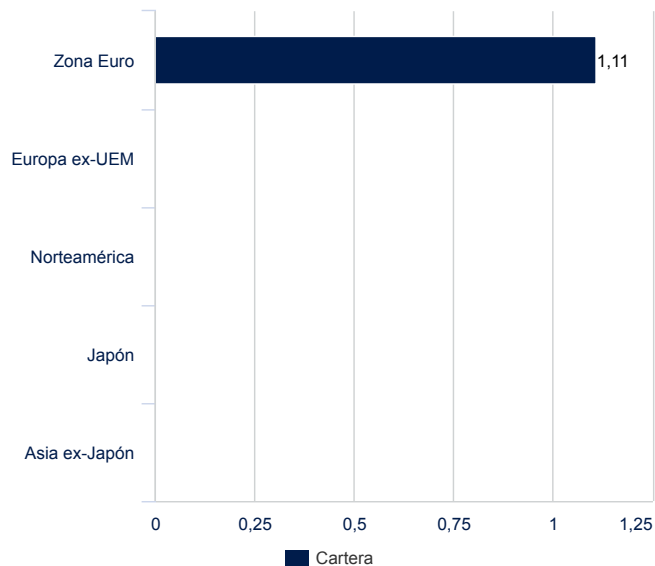


* Puntos de sensibilidad, incluidos los instrumentos derivados

Sensibilidad a tipos

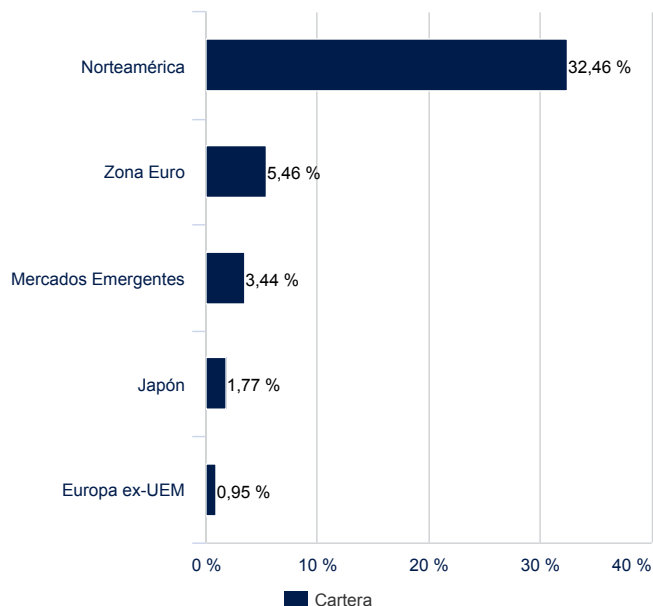
1,11

DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi)



ANÁLISIS DE LA EXPOSICIÓN DE ACCIONES (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi) *



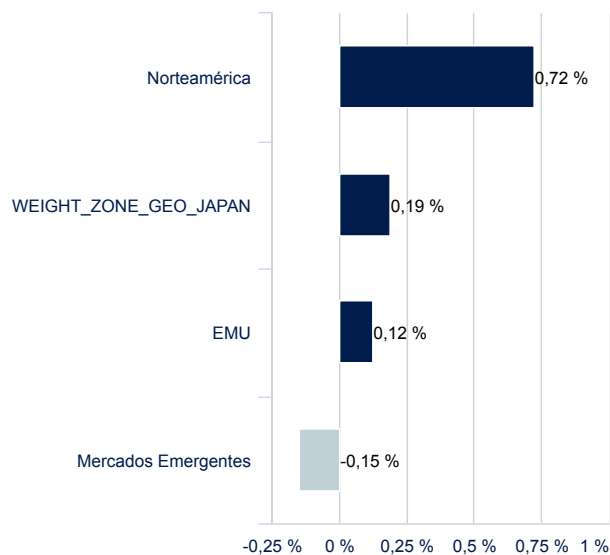
* Como porcentaje del activo, incluidos los instrumentos derivados

Exposición a renta variable

44,08%

MOVIMIENTOS GEOGRÁFICOS DURANTE EL MES

(Fuente : Grupo Amundi)



EQUIPO DE INVERSION

**Steve Chan Tat Chuen**

Gestor de cartera

**Esther Dreyfuss**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

El mes de julio de 2026 estuvo marcado por el fin de las negociaciones y la reanudación de las hostilidades entre Irán y Estados Unidos. En consecuencia, el barril de Brent subió fuertemente en la primera parte del mes, alcanzando los 100 \$, antes de bajar ligeramente al final del mes, a 89\$. En definitiva, su avance fue del 22% en el mes, siendo el mayor aumento desde marzo. El precio del oro terminó el mes prácticamente sin cambios. La evolución irregular de los índices de inflación refleja la volatilidad de los precios del petróleo. En Estados Unidos, la inflación total sorprendió fuertemente a la baja en junio, situándose en 3,5%, en parte gracias a la caída de los precios de la energía ese mes, pero también gracias a la disminución clara y generalizada de la inflación subyacente. Por el contrario, la inflación sorprendió al alza en la zona euro en julio, alcanzando el 2,9%, debido al repunte del petróleo.

Varias grandes bancos centrales celebraron su comité de política monetaria en julio, pero ninguna decidió modificar su política de tasas. El BCE dejó su tasa de depósito sin cambios en 2,25%, pero abrió la puerta a un aumento en septiembre. Lo mismo para el Banco de Japón. Por su parte, la Fed no cambió sus tasas directrices, pero se mostró satisfecha con el aumento de los rendimientos de los bonos desde el comité anterior, en reacción directa a los desarrollos económicos. Sobre todo, confirmó un cambio radical en el régimen de comunicación: dará muchas menos indicaciones que en el pasado.

En cuanto a los mercados de tasas, los rendimientos de los bonos aumentaron fuertemente durante el mes, en gran parte debido al repunte del petróleo. En definitiva, las tasas a 10 años de Estados Unidos y Alemania subieron alrededor de 30 puntos básicos en el mes, terminando respectivamente en 4,71% y 3,17%. En Japón, las tasas largas aumentaron ligeramente, la tasa a 10 años terminó el mes en 2,75%. En Europa, los spreads de crédito permanecieron prácticamente sin cambios durante el mes, manteniéndose por debajo de los niveles que prevalecían antes de la guerra en Irán.

En cuanto a los mercados de acciones, los índices evolucionaron de manera dispersa. El S&P 500 terminó el mes prácticamente en el mismo nivel (-0,1%), con una clara subperformance del sector tecnológico, mientras que el Eurostoxx 600 avanzó un 1,2%. La caída fue más importante para el Nikkei (-8,1% en el mes) y el MSCI Emerging (-3,3% en el mes), debido a la subperformance global del sector tecnológico. Así, no se puede hablar de "risk off" en los mercados, sino de rotación sectorial con una venta del tema amplio de la IA para reposicionarse en otros sectores como bancos o salud. Porque a nivel micro, los resultados del T3 2025 son la mejor temporada de resultados en Europa en los últimos 3 años, con el 55% de las empresas publicando por encima de las expectativas, frente al 25% por debajo. Los sectores que muestran los resultados y revisiones al alza más sólidos son los bancos y la tecnología. Las revisiones de beneficios europeos están en su nivel más alto en 4 años. En EE.UU., el 86% de las empresas del S&P 500 superaron las expectativas de beneficios, lo que podría constituir la mejor temporada de publicaciones en 5 años.

Sobre la caída del tema de la IA, hemos identificado cuatro razones. El auge de los modelos open source y la optimización de los tokens, con el temor de que alternativas más baratas ralenticen el crecimiento de OpenAI o Anthropic. Luego, las dudas sobre la duración del ciclo de memoria. Después, los acuerdos de financiación considerados "circulares", donde los fabricantes de chips apoyan financieramente las infraestructuras que luego comprarán sus productos. Finalmente, el posicionamiento se había vuelto extremadamente crowded, lo que hacía a los semiconductores muy vulnerables a la más mínima toma de beneficios. Así, los flujos técnicos siguen siendo un factor importante en la caída de la tecnología. Los ETFs apalancados generaron cerca de 19 mil millones de USD en ventas a través de flujos short gamma en el Nasdaq y el Kospi. El punto importante es que la corrección no refleja un colapso repentino de los fundamentales, sino la acumulación de varias preocupaciones sobre un sector que se ha vuelto muy crowded.

En julio, el rendimiento del fondo CPR Invest Themactive Acc 2030 fue de -1,25%. La cartera de bonos ponderada al 56,0% tuvo un rendimiento de -0,33% y la cartera de acciones ponderada al 44,0% tuvo un rendimiento de -2,01% frente a un MSCI World de 0,12%. En la cartera de acciones, actualmente tenemos una selección de 3 temáticas:

- IA con un peso de 38,3% (la habíamos reducido en un 12% en la rotación anterior) que cae un 2,43%, un poco mejor comparado con el índice MSCI Robotics & AI que cae un 3,45%, las principales caídas se dan en los semiconductores, en particular los valores de Memorias (SK Hynix -30,8%) y de Equipos de semiconductores (KLA -26,2%, Applied Materials -30,4%).
- Future of Energy con un peso de 31,8%, en baja de 3,85% a comparar con el MSCI New Energies en baja de 11% en el mes, son los valores emblemáticos ligados a la alimentación de los datacenters los que han costado especialmente (GE Vernova -16,4%, Vertiv -28,5%, Bloom Energy -32,6%).
- Evolution of Finance con un peso de 28,2%, en alza de 5,98% a comparar con el índice MSCI World Financials, en alza de 5,44%, temática impulsada por los Pagos como el mes pasado, pero también los Asset Managers (Blackrock 12,4%, Fidelity 14,1%) y finalmente los bancos.