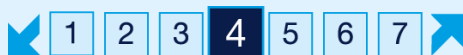


CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

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)



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 : 106,20 (EUR)
Activos : 55,71 (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 :
 1,71%
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 31/07/2026	3 meses 29/05/2026	1 año 29/08/2025	3 años -	3 años -	Desde el 30/05/2025
Cartera	5,16%	0,52%	-0,14%	5,51%	-	-	4,90%

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	6,33%	-	-	5,79%
Sharpe ratio	0,57	-	-	0,57
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	45,11%
Sensibilidad a tipos	1,06
Número de líneas en cartera (excl activos líquido)	95
ESG Rating c.	C

PRINCIPALES LÍNEAS

*(Fuente : Grupo Amundi) **

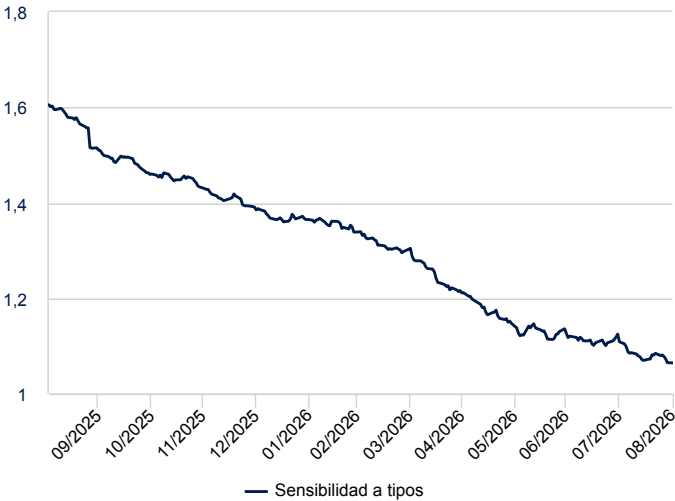
	Sector	Peso
BTPS 1.1% 04/27 5Y	Govies EMU	3,66%
BTPS 0.5% 07/28 7Y	Govies EMU	3,64%
BTPS 1.35% 04/30 11Y	Govies EMU	3,60%
BTPS 0.95% 08/30 10Y	Govies EMU	3,59%
BTPS 2% 02/28 10Y	Govies EMU	3,57%
BTPS 2.8% 12/28 10Y	Govies EMU	3,56%
BTPS 2.8% 06/29 7Y	Govies EMU	3,56%
BTPS 3.4% 04/28 5Y	Govies EMU	3,56%
BTPS 3.45% 07/27 3Y	Govies EMU	3,51%
BTPS 3.35% 07/29 5Y	Govies EMU	3,49%

* Excepto instrumentos derivados

Evolución de la sensibilidad a la velocidad (m-1) -0,04

VARIACIÓN DE LA SENSIBILIDAD A LOS TIPOS DE INTERÉS

(Fuente : Grupo Amundi)

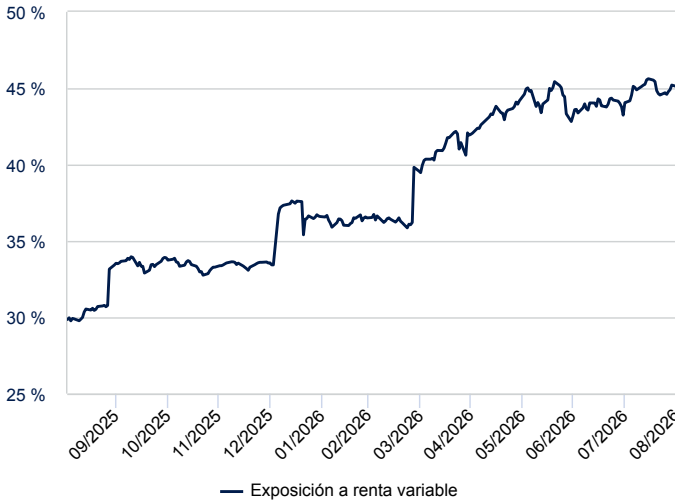


Puntos de sensibilidad, incluidos los instrumentos derivados

Evolución de la exposición de acciones (m-1) 1,06%

Evolución Exposición a renta variable

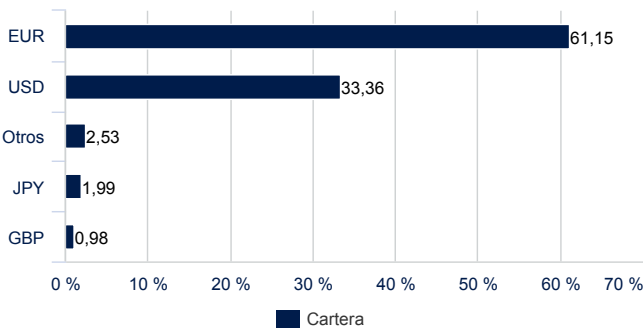
(Fuente : Grupo Amundi)



Como porcentaje del activo, incluidos los instrumentos derivados

EXPOSICIÓN SOBRE PRINCIPALES MONEDAS

(Fuente : Grupo Amundi)



■ Cartera

PRINCIPALES FONDOS TEMÁTICOS *(Fuente : Grupo Amundi)*

	Peso
JPMORGAN CHASE & CO	1,81%
BANK OF AMERICA CORP	1,56%
ALPHABET INC CL A	1,30%
NVIDIA CORP	1,15%
SCHNEIDER ELECT SE	1,14%
VISA INC-CLASS A SHARES	1,07%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,06%
MICROSOFT CORP	0,97%
APPLE INC	0,96%
SIEMENS AG-REG	0,92%

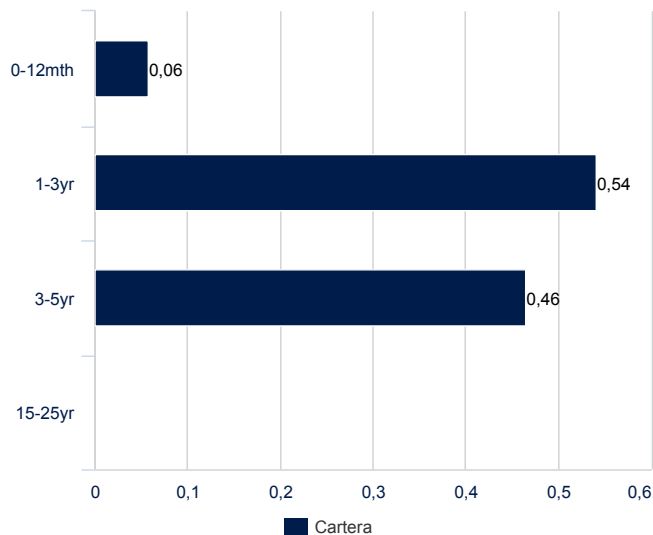
Excluidos los instrumentos de cobertura del riesgo de acciones

RENTA FIJA

31/08/2026

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE TASAS (Fuente : Grupo Amundi)

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

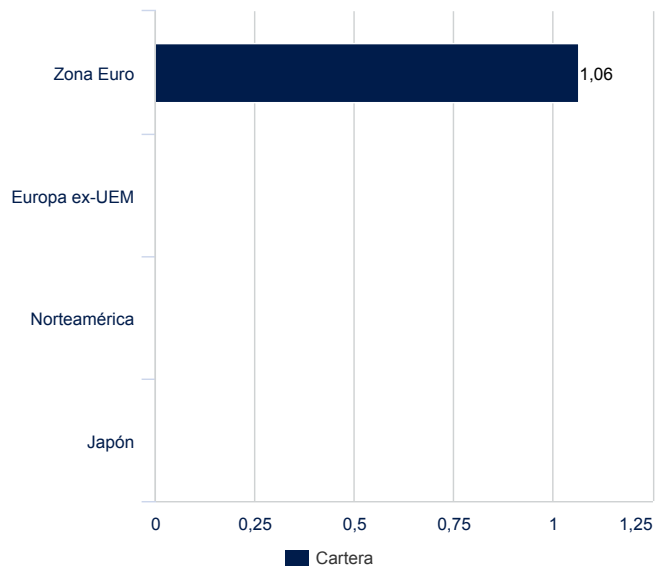


* Puntos de sensibilidad, incluidos los instrumentos derivados

Sensibilidad a tipos

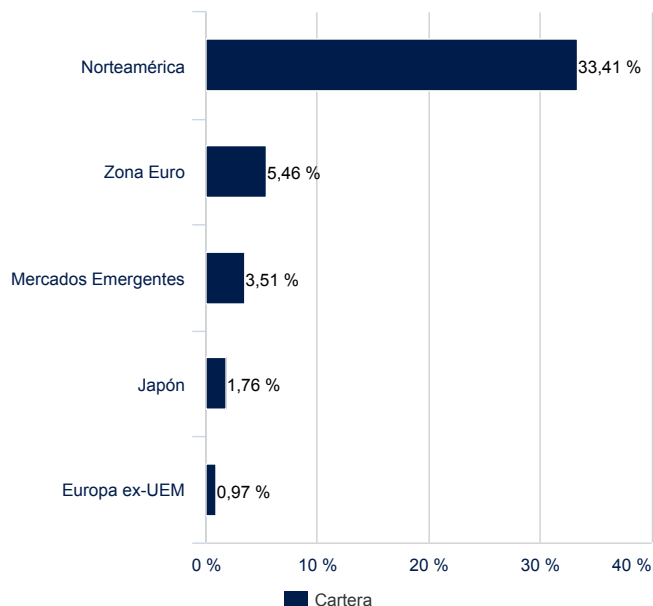
1,06

DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi)



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

DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi) *



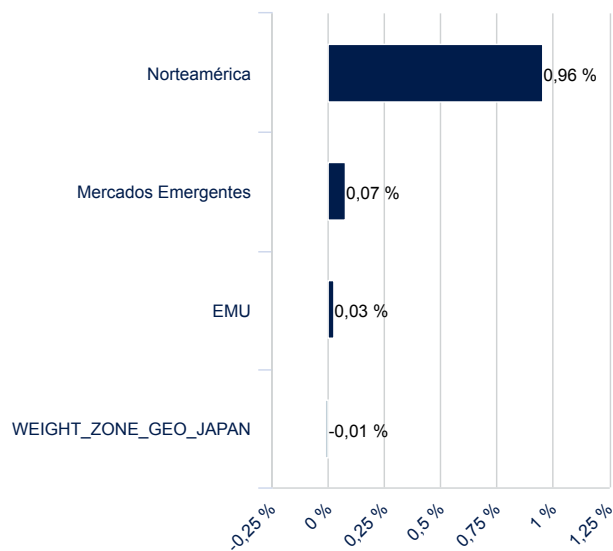
* Como porcentaje del activo, incluidos los instrumentos derivados

Exposición a renta variable

45,11%

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 agosto de 2026 estuvo marcado por las preocupaciones sobre la evolución de los tipos largos. El estancamiento de las negociaciones entre Irán y Estados Unidos, salpicado de ataques episódicos, llevó a que el precio del petróleo se mantuviera volátil durante el mes, con el barril de Brent terminando en 89\$. El estancamiento de los precios de la energía en niveles elevados continuó alimentando los temores de una aceleración de la inflación y, por lo tanto, pesó sobre los mercados de renta fija. En reacción a este aumento de los tipos largos, el secretario del Tesoro estadounidense, Scott Bessent, anunció que las recompras de títulos del Tesoro en vencimientos largos se duplicarían al menos para el trimestre. Los índices de inflación publicados en agosto, correspondientes al mes de julio, ofrecieron un mensaje contrastado. En Estados Unidos, la inflación total (CPI) se desaceleró al 3,4% interanual, frente al 3,5% en junio, mientras que la inflación subyacente volvió al 2,5%, su nivel más bajo del año. En la zona euro, por el contrario, la inflación se aceleró al 2,9% en julio, frente al 2,8% en junio, impulsada por una nueva aceleración de la componente energética (+10,3% interanual) en relación con la evolución de los precios del petróleo y el gas. Por su parte, la inflación subyacente se situó en el 2,5%. Ninguno de los grandes bancos centrales celebró comité de política monetaria en agosto. El evento destacado del mes desde este punto de vista fue el simposio de Jackson Hole, donde Kevin Warsh se mostró tranquilizador sobre el mercado laboral pero preocupado por la trayectoria de la inflación. Por primera vez en su mandato, dio una orientación diciendo que la atención de la Fed debía centrarse actualmente en la estabilidad de los precios. En la zona euro, las actas del BCE dejaron entrever que una mayoría de los miembros del Consejo de Gobernadores estaría dispuesta a subir los tipos directores en septiembre para contener los efectos del aumento de los precios de la energía.

Los rendimientos de la renta fija aumentaron en general durante el mes, especialmente al final del mes tras el discurso de Kevin Warsh. El tipo a 10 años estadounidense terminó el mes en 4,74%, su nivel más alto desde principios de 2025. El tipo a 10 años alemán avanzó notablemente, terminando el mes en 3,30%, su nivel más alto desde 2011, debido a las expectativas de subida del BCE. Y los diferenciales soberanos en la zona euro se ampliaron ligeramente. En Japón, el tipo a 10 años también aumentó, hasta el 2,92%, en anticipación a un endurecimiento del BoJ. Por último, el oro repuntó con fuerza, con un aumento del 9,6% en el mes, su mejor desempeño mensual desde enero, impulsado por las medidas intervencionistas del Tesoro estadounidense (intervención sobre el yen y aumento de las recompras de títulos del Tesoro).

Los mercados de acciones resistieron bien la volatilidad de los precios del petróleo, impulsados por un renovado vigor del tema de la inteligencia artificial. El S&P 500 marcó varios nuevos máximos históricos durante el mes, acercándose a los 7.800 puntos, antes de retroceder ligeramente, terminando el mes con una subida del 2,6%. El DJ Stoxx 600 también alcanzó un nuevo récord antes de ceder parte de sus ganancias, para terminar el mes con una subida del 0,5%. El Nikkei avanzó un 3% en el mes, aún impulsado por el sector de semiconductores. Por último, el MSCI Emerging también registró un sólido desempeño (+3,2%), impulsado igualmente por los valores tecnológicos.

En cuanto a temáticas, el tema de los Recursos Naturales, con un aumento del +9,4%, domina ampliamente, apoyado por la subida del oro, en un contexto de tensiones geopolíticas, rendimientos largos elevados y debilitamiento puntual del dólar. La IA, con un aumento del 6,6%, siguió siendo un tema relevante con los capex de los hyperscalers (Alphabet, Amazon, Microsoft, Meta, Oracle) revisados al alza y superando las estimaciones, aunque planteando preguntas sobre el retorno de la inversión a corto plazo. Por ejemplo, las exportaciones chinas saltaron un 23,9% interanual en julio — marcando el segundo mes consecutivo de crecimiento superior al 20% — impulsadas en gran parte por la demanda mundial de material relacionado con la IA. El sector de tecnologías de la información registró la segunda mejor performance dentro del MSCI World (+6,1%), lo que sugiere que el tema de la IA resistió a pesar de los vientos en contra relacionados con los tipos de interés. El segmento de Software, con un aumento del 16,4%, se benefició de los sólidos resultados de Salesforce (+40,0%) y CrowdStrike (+21,0%), que tranquilizaron sobre la demanda de software empresarial y ciberseguridad. Por último, la Defensa, con un aumento del 4,4%, también resultó ser un tema ganador con la aceleración del gasto en el sector. Northrop Grumman obtuvo contratos marco por un valor de hasta 3 mil millones de dólares para componentes de interceptores de misiles, mientras que el ejército estadounidense asignó 400 millones de dólares a sistemas láser de lucha anti-drones. La economía de los drones emerge como un subtema propio con un desempeño del 10,3% en agosto.

En agosto, el rendimiento del fondo CPR Invest Themactive Acc 2030 fue del 0,52%. La cartera de renta fija, ponderada al 56,0%, tuvo un rendimiento del 0% y la cartera de acciones, ponderada al 44,0%, tuvo un rendimiento del 1,47% frente a un MSCI World del 1,60%. En la cartera de acciones, actualmente tenemos una selección de 3 temáticas:

- IA con un peso del 39% y un aumento del 4,91%, mejor en comparación con el índice MSCI Robotics & AI, que subió un 3,23%. Las mayores subidas se dieron en software (Palantir +50,1%, MongoDB +33,2%, CrowdStrike +20%, Palo Alto +14%).
- Future of Energy con un peso del 31%, en descenso del 1,91% en comparación con el MSCI New Energies, que bajó un 0,80% en el mes. El tema sufrió por su duración larga en un contexto de fuerte subida de los tipos largos. Todos los subtemas se vieron afectados, tanto los servicios públicos como Engie (-9,3%) como los fabricantes de equipos como GE Vernova (-10%).
- Evolution of Finance con un peso del 30%, en aumento del 2,79% en comparación con el índice MSCI World Financials, que subió un 0,17%. Nos beneficiamos especialmente de nuestra exposición a los actores de las criptomonedas como Strategy (+41,3%), Coinbase (+27,5%) o Circle Internet (+51,3%).