

CARACTERÍSTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 19/11/2020
Forma jurídica : Fondo de Inversión Francés
Norma europea : UCITS IV
AMF clasificación : Acciones internacionales
Índice Reference : 100% FONDS NON BENCHMARKE
Índice comparativo : 100.0% MSCI WORLD
Eligible para el PEA : No
Moneda : USD
Asignación de los resultados : Participaciones de Capitalización
Código ISIN : FR0013529328
Código Bloomberg : ACPBMIR FP
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 : 113,36 (USD)
Activos : 21,78 (millones USD)
Últimos cupones : -

ACTORES CLAVE (Fuente : Grupo Amundi)

Sociedad gestora : CPR ASSET MANAGEMENT
Custodio / Subdelegación financiera : CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

FUNCIONAMIENTO (Fuente : Grupo Amundi)

Valoración : Diaria
Hora límite para las órdenes : 12:00
Fecha límite para las órdenes : D
Fecha valor suscripción / Fecha valor compra : D+2 / D+2
Importe mínimo de la primera suscripción : 1 milésima parte de participación
Importe mínimo de las suscripciones posteriores : 1 milésima parte de participación
Gastos de entrada (máximo) / Gastos de salida : 5,00% / 0,00%
Gastos de gestión directos : 0,67%
Comisión de rentabilidad : No

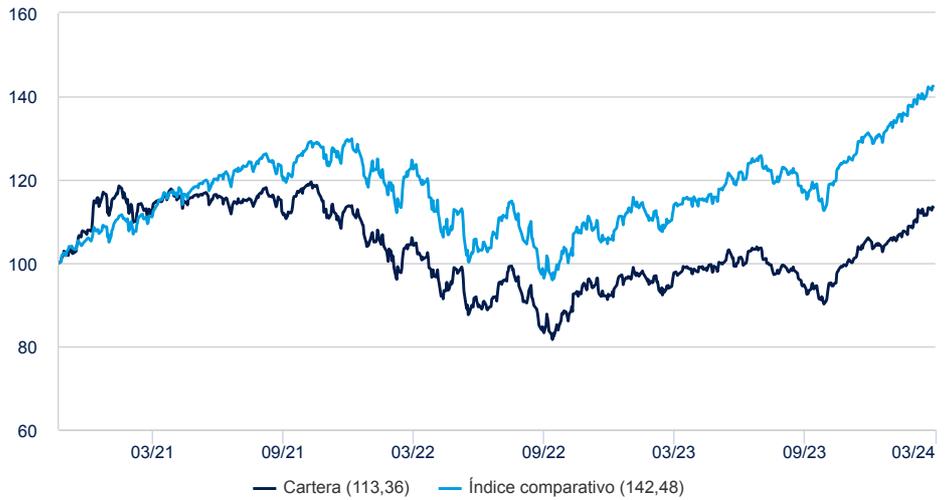
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ESTRATEGIA DE INVERSION (Fuente : Grupo Amundi)

El objetivo del FIC consiste en fijar posiciones en los mercados de acciones mundiales, con un horizonte de inversión a largo plazo (como mínimo de 5 años), invirtiendo en compañías cuyas actividades estén relacionadas con la búsqueda de soluciones para afrontar los desafíos que plantean la generación de energías renovables, la urbanización y la industrialización sostenibles, la gestión del agua, la economía circular, el acceso a la educación, a una alimentación y a unos cuidados sostenibles, a los servicios financieros, a las tecnologías y la seguridad y la protección.

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD (Fuente : Fund Admin)

VARIACION (BASE 100) (Fuente : Fund Admin)



RENTABILIDAD NETA (Fuente : Fund Admin) *

| Desde el | Desde el 29/12/2023 | 1 mes 29/02/2024 | 3 meses 29/12/2023 | 1 año 31/03/2023 | 3 años 31/03/2021 | 3 años - | Desde el 20/11/2020 |
|---------------------------|---------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|----------|---------------------|
| Cartera | 7,15% | 4,14% | 7,15% | 16,06% | 0,06% | - | 3,81% |
| Índice comparativo | 8,85% | 3,18% | 8,85% | 25,07% | 8,61% | - | 11,13% |
| Índice comparativo | -1,70% | 0,96% | -1,70% | -9,01% | -8,55% | - | -7,32% |

* Los datos superiores a un año son anualizados.

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

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------------------------|--------|---------|---------|------|------|
| Cartera | 14,89% | -19,05% | 5,40% | - | - |
| Índice comparativo | 23,79% | -18,14% | 21,82% | - | - |
| Índice comparativo | -8,90% | -0,91% | -16,42% | - | - |

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.

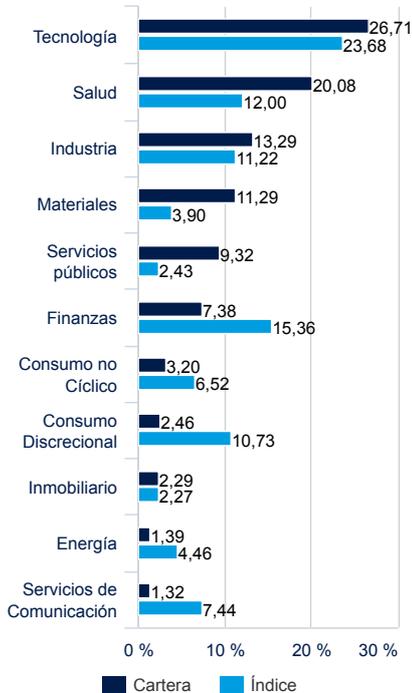
ANÁLISIS DEL RIESGO (Fuente : Fund Admin) *

| | 1 año | 3 años | 5 años | Desde el lanzamiento * |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|------------------------|
| Volatilidad de la cartera | 12,30% | 15,69% | - | 15,87% |
| Volatilidad - Valor del índice | 11,79% | 15,47% | - | 15,09% |

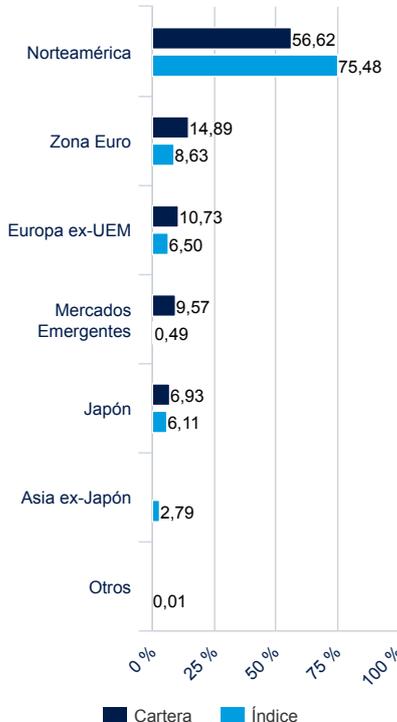
* Datos anualizados

Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

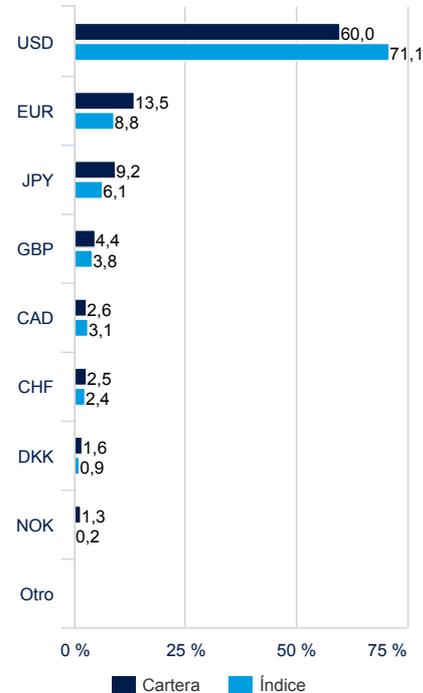
DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *



DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi)



DESGLOSE POR MONEDA (CON COBERTURA DE CAMBIO) (Fuente : Grupo Amundi) **



* En porcentaje del activo

** 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 |
|--|-----------|-----------|
| Cap. de merc. media (Bn €) | 413,28 | 527,60 |
| % Mediana + Pequeña capitalización | 57,40 | 25,50 |
| % Grande capitalización | 42,60 | 74,50 |
| Por periodo de 12 meses adelante | 19,37 | 18,79 |
| Precio en libros | 2,97 | 3,29 |
| Precio en flujo de tesorería | 14,06 | 14,78 |
| Rentabilidad de los dividendos | 1,90 | 1,83 |
| Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2) | 16,84 | 14,35 |
| Incremento anualizado del beneficio (n/n+2) | 8,69 | 7,77 |

Total emisores (excl activos liquido) **65**
 Activos líquidos en porcentaje del activo **1,74%**

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

| | Sector | Peso | Diferencia/Cartera |
|------------------------------|--------------------|-------|--------------------|
| MICROSOFT CORP | Tecnología | 6,80% | 2,23% |
| NVIDIA CORP | Tecnología | 4,37% | 0,93% |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Salud | 2,97% | 2,63% |
| LUNDIN MINING CORP | Materiales | 2,63% | 2,61% |
| SAMSUNG ELECTRONICS | Tecnología | 2,36% | 2,36% |
| KURITA WATER INDUST | Industria | 2,34% | 2,34% |
| WEYERHAEUSER CO | Inmobiliario | 2,29% | 2,25% |
| MERCK & CO. INC. | Salud | 2,25% | 1,73% |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | Consumo no Cíclico | 2,25% | 2,14% |
| NEXTERA ENERGY INC | Servicios públicos | 2,18% | 1,98% |

* Excl. fondos mutuos

Comentario de gestión

Los mercados de renta variable han vuelto a progresar el marzo (MSCI World +3,4%), de nuevo respaldados por un escenario idílico que combina una buena resistencia del crecimiento económico y perspectivas de reducción de los tipos. Pese a unos datos de inflación más elevados de lo previsto a comienzos de año, el discurso del gobernador Jerome Powell ha sido acomodaticio, argumentando que los datos recientes no alteran fundamentalmente el proceso de desinflación. Otros bancos centrales también han reforzado la idea de cabe prever rebajas de tipos. El voto del Banco de Inglaterra se ha saldado con un resultado *dovish* y los comentarios de Andrew Bailey a finales del mes pasado sugieren que podría reducir tipos durante las próximas reuniones. Los comentarios del BCE indican una probable reducción en junio. Aunque el Banco de Japón finalmente ha abandonado los tipos de interés negativos, las condiciones monetarias siguen siendo laxas, con tipos cero y un JPY débil. Por otra parte, los indicadores de crecimiento americanos continúan en verde en su conjunto, con un mercado laboral que se mantiene sólido (el informe de empleo no agrícola de febrero revela la creación de 275 000 puestos, netamente por encima de la previsión general, de +200 000), mientras que el ISM manufacturero ha entrado en zona de expansión (> 50). Estos indicadores ocultan las señales más moderadas procedentes de unas ventas minoristas en febrero y de un ISM de servicios en marzo más débiles de lo previsto. En este contexto, el rali del mercado, que hasta febrero todavía estaba muy centrado en la tecnología en Estados Unidos, se ha ampliado progresivamente a la renta variable europea y japonesa. Por sectores, el sector de los semiconductores ha seguido progresando con fuerza (+7%, con +14% para Nvidia), pero también están tomando el relevo sectores cíclicos hasta ahora rezagados, como la energía (+9%), los materiales (+7%) y las finanzas (+5%).

En este contexto, el fondo ha ganado un 4,3%, frente a +3,4% para el MSCI World, impulsado por su exposición a los materiales básicos, y en especial a la minería de cobre, beneficiada a la vez por la apreciación del cobre, las buenas perspectivas económicas y el descenso de los costes de refinado. La exposición del fondo a la tecnología ha superado a la del índice gracias a la ausencia de Apple (-5%) y a la buena evolución de la exposición a las empresas tecnológicas asiáticas (Samsung +12%, Samsung SDI +24%). Asimismo, hemos sacado partido de nuestra exposición a los productores estadounidenses de electricidad renovable (Nextera, AES +16%) en el sector de los servicios públicos, impulsados por la temática de la inteligencia artificial (necesidad de electricidad de los centros de datos). Al contrario, nos han penalizado los retrocesos de Soitec (*profit warning* relacionado por la demora de la recuperación del mercado de los *smartphones*) y de Reckitt. En efecto, Reckitt ha sido condenado por un jurado de Illinois a pagar 60 millones de dólares a la madre de un bebé prematuro fallecido a causa de una enfermedad intestinal tras haber sido alimentado con la leche maternizada Enfamil que produce la empresa, lo que ha llevado al mercado a prever un coste total relacionado con la venta de este producto cercano a los 5500 millones de dólares, con un amplio margen de incertidumbre. Hemos vendido toda nuestra posición en Reckitt. Asimismo, hemos recogido algunos beneficios en el sector de los semiconductores, que hemos reinvertido en Stellantis (el mercado del automóvil resiste mejor de lo previsto) y en AES (demanda de electricidad de los centros de datos).

Parece que se confirma el escenario idílico que viene respaldando el fuerte rebote de los mercados desde noviembre. Asimismo, algunos sectores cíclicos parecen bien posicionados para iniciar un rebote, con unos niveles de inventario bastante bajos actualmente. Por tanto, la situación industrial parece globalmente sana y el mercado laboral constituye un factor de apoyo real para los consumidores. Todo ello continúa abogando a favor de una ampliación del crecimiento de los mercados más allá de las grandes capitalizaciones estadounidenses del sector tecnológico. No obstante, habida cuenta de la fuerte alza de los mercados bursátiles desde noviembre y del aumento de los riesgos geopolíticos, no excluimos cierta volatilidad a corto plazo y recogidas de beneficios en los valores que han demostrado una buena dinámica.

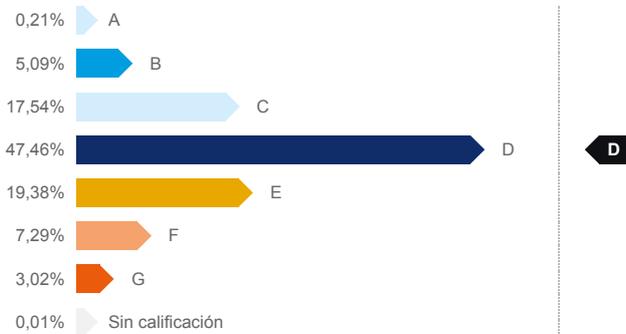
Calificación ESG general

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Cartera



Índice de referencia



Clasificación por componente E, S y G

| | Cartera | Benchmark |
|-----------------------------|----------|-----------|
| Medio ambiente | C | D |
| Social | D | D |
| Gobernanza | D | D |
| Calificación general | C | D |

Clasificación por componente E, S y G

| | |
|--|-----------|
| Número de emisores | 66 |
| % de la cartera clasificada ESG ² | 100% |

²Valores en circulación con arreglo a los criterios ESG, excluidos los activos cash. El filtro adicional sobre controversias ESG permite cubrir el 100% de los valores del universo y de la cartera.

Definiciones y fuentes

Inversión responsable (IR)

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

Los criterios extra financieros se utilizan para evaluar las prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza de compañías, estados o autoridades locales:

- o "E" de Medio Ambiente: consumo de energía y emisiones de gases de efecto invernadero, gestión del agua y de los residuos, etc.
- o "S" de Social: derechos humanos, salud y seguridad, etc.
- o "G" de Gobernanza: independencia del consejo de administración, respeto de los derechos de los accionistas, etc.

Las calificaciones del Grupo Amundi van de A a G, siendo A la más alta y G la más baja.