

CARACTERISTICA (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 de referencia :

Fondo no comparado con ningún índice de referencia

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



DATOS CLAVE (Fuente : Grupo Amundi)

Valor liquidativo : 92,09 (USD)

Activos : 61,65 (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

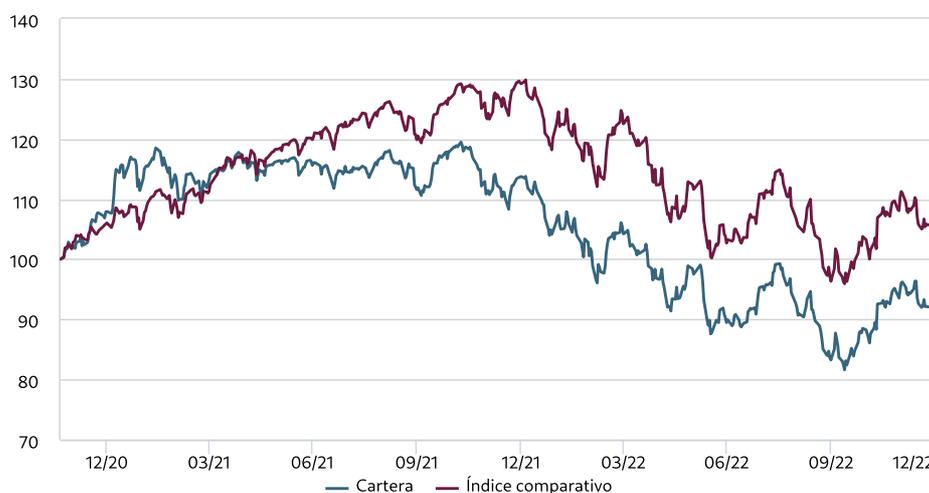
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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.

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD (Fuente: Fund Admin)

VARIACION (BASE 100) (Fuente: Fund Admin)



RENTABILIDAD NETA (Fuente: Fund Admin) ¹

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	3 años	Desde el
	31/12/2021	30/11/2022	30/09/2022	31/12/2021	-	-	20/11/2020
Cartera	-19,05%	-3,02%	10,62%	-19,05%	-	-	-3,83%
Índice comparativo	-18,14%	-4,25%	9,77%	-18,14%	-	-	2,68%
Índice comparativo	-0,91%	1,22%	0,85%	-0,91%	-	-	-6,51%

¹ Los datos superiores a un año son anualizados.

RENTABILIDAD NETA POR AÑO NATURAL (Fuente: Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018
Cartera	-19,05%	5,40%	-	-	-
Índice comparativo	-18,14%	21,82%	-	-	-
Índice comparativo	-0,91%	-16,42%	-	-	-

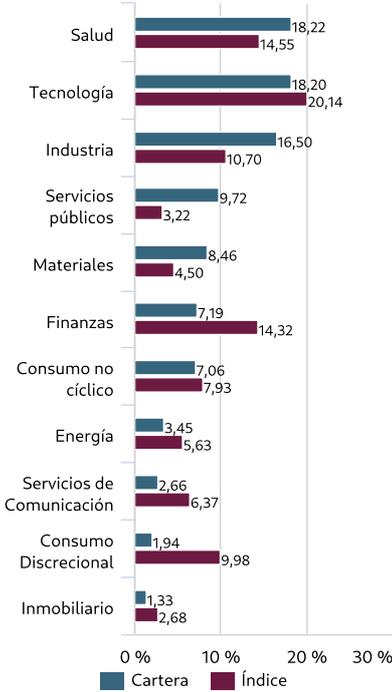
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Volatilidad de la cartera	21,49%	-	-	17,51%
Volatilidad - Valor del índice	21,00%	-	-	16,39%

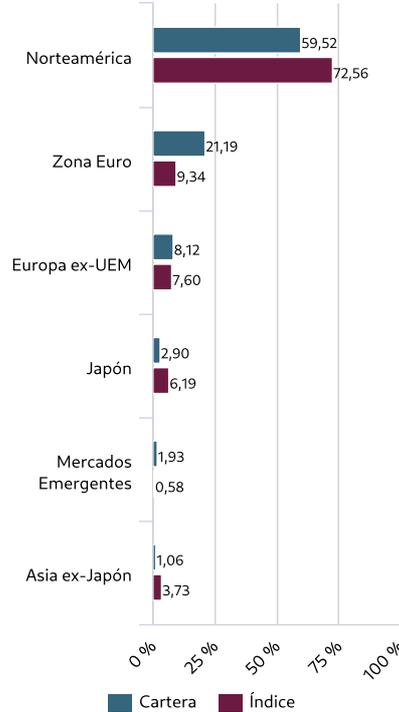
Datos anualizados

Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

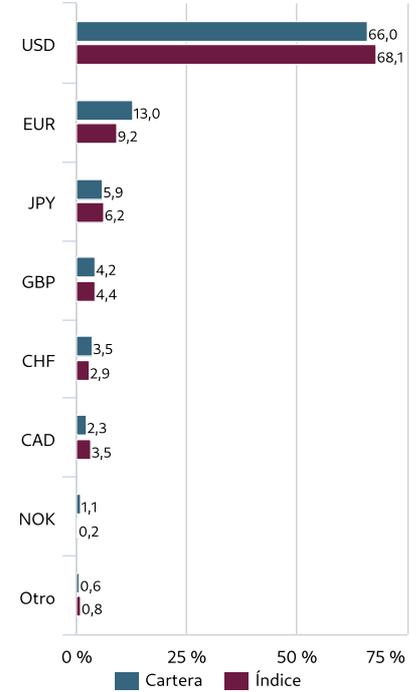
DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *



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)

	Portfolio	Benchmark
Cap. de merc. media (Bn €)	178,99	281,66
% Mediana + Pequeña capitalización	59,08	24,32
% Grande capitalización	40,92	75,68
Por periodo de 12 meses adelante	14,70	15,17
Precio en libros	2,34	2,64
Precio en flujo de tesorería	10,72	11,40
Rentabilidad de los dividendos	2,47	2,26
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	13,38	9,45
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	6,59	5,72
Rendimiento de los fondos propios	0,30	1,65

Total emisores (excl activos líquido) **72**
 Activos líquidos en porcentaje del activo **3,20%**

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi)

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
MICROSOFT CORP	Tecnología	5,08%	1,67%
SIEMENS AG-REG	Industria	3,10%	2,89%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Salud	2,80%	2,49%
NEXTERA ENERGY INC	Servicios públicos	2,39%	2,06%
UNITEDHEALTH GRP INC	Salud	2,37%	1,38%
BOSTON SCIENTIFIC	Salud	2,31%	2,18%
WASTE MANAGEMENT INC	Industria	2,29%	2,16%
EXELON CORP	Servicios públicos	2,22%	2,14%
BLOOM ENERGY CORPORATION	Industria	1,99%	1,99%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	Tecnología	1,96%	1,90%

Excl. fondos mutuos

La información y los datos financieros presentados por CPRAM no constituyen ni una oferta de suscripción ni un consejo personalizado. CPRAM no asumirá responsabilidad alguna por el uso que pueda hacerse de dicha información ni por sus consecuencias. La rentabilidad pasada no constituye una garantía de resultados futuros. La suscripción de un OICVM conlleva riesgos, que se definen en el folleto completo correspondiente.

Comentario de gestión

El MSCI World ha cerrado el mes retrocediendo un 7,6% en euros, lastrado por la continuidad de los discursos *hawkish*, esto es, de ajuste monetario, por parte de los bancos centrales, pese a los signos de desaceleración de la inflación y las inquietudes relativas al crecimiento. El economista jefe del BCE, Philip Lane, ha indicado que el banco todavía deberá aumentar los tipos varias veces aunque la inflación ya se encuentre cerca de su máximo. La Fed también ha elevado sus tipos 50 pb, para situarse en una horquilla del 4,25-4,50% (su máximo desde 2007), y prevé nuevas alzas en 2023 para reconducir la inflación hacia el objetivo final del 2%. Por su parte, China ha iniciado un proceso de rápida flexibilización de sus medidas sanitarias, lo que, aunque positivo para la recuperación de la actividad económica a medio plazo, ha generado un fuerte incremento del número de casos de covid en el país. En este contexto, los sectores defensivos han evolucionado mejor que el resto: -3,4% para los servicios públicos, -4,7% para la salud y -5,1% para el consumo básico. Los títulos financieros japoneses y europeos también han evolucionado por encima del mercado, favorecidos por el tono *hawkish* de sus bancos centrales, en línea con la Fed en términos de ajuste monetario. Los sectores de crecimiento, como el consumo discrecional (-11,8%), la tecnología (-11,3%) y los medios (-11,3%) han registrado pobres resultados. La tecnología se ha visto especialmente afectada por el sector de los semiconductores, después de que Micron anunciara una rebaja de sus precios de venta y sus gastos de inversión de entre 7000 y 7500 millones de dólares (frente a un objetivo anterior de 8000 millones). La acción de Apple (-15,3%) también ha lastrado el sector.

El fondo ha retrocedido un 6,5%, frente a -7,6% para el índice MSCI World. La rentabilidad relativa del fondo resulta de su infraexposición al consumo discrecional, y en especial de la ausencia de Tesla (-39%). En el sector de la tecnología, el fondo también ha aprovechado la ausencia de Apple (-15,3%), lastrada por las dudas acerca de su cadena de suministros en China y la resiliencia de los consumidores. Asimismo, el fondo se ha beneficiado de su sobreexposición a los sectores de los servicios públicos, los materiales y la industria, acompañada de una buena selección de títulos, en particular EDP, Exelon, Siemens Energy, Siemens y Norsk Hydro. Al contrario, la infraexposición a los sectores de los seguros y la energía, muy poco representados en nuestro universo de inversión relevante, también nos ha penalizado. Este mes, hemos iniciado posiciones en Stryker, que podría beneficiarse de la recuperación de la actividad quirúrgica post-covid, en Biogen, tras los prometedoros avances de su tratamiento contra el Alzheimer, y en Darling Ingredient, que ofrecía un buen punto de entrada tras la pobre evolución recientemente registrada, en nuestra opinión a causa de problemas transitorios (pérdida de stocks de residuos de mataderos y desfase entre el alza de los costes de la energía y su repercusión en sus precios de venta). Asimismo, hemos reducido la exposición a los bancos estadounidenses, más avanzados en el ciclo de subida de tipos y cuyas perspectivas de mejoría del margen neto de interés son inferiores a las de Europa o Japón.

Opinamos que el régimen de mercado en 2023 será similar al de 2022, marcado por unas dudas sobre el crecimiento que tardarán en concretarse y una política monetaria que se mantendrá relativamente restrictiva. De este modo, mantenemos una cartera equilibrada, prestando especial atención a la selección de títulos y la dinámica de resultados.

Calificación ESG general

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Cartera



Índice de referencia



Clasificación por componente E, S y G

	Cartera	Índice
Medio ambiente	C	C-
Social	C-	D
Gobernanza	C-	D
Calificación general	C-	D+

Clasificación por componente E, S y G

Número de emisores	73
% 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)

IR expresa los objetivos de desarrollo sostenible en las decisiones de inversión añadiendo criterios medioambientales, sociales y de gobernabilidad (ESG) además de los criterios financieros tradicionales.

Por lo tanto, IR busca equilibrar el rendimiento económico y el impacto social y ambiental de las compañías y entidades públicas que contribuyen al desarrollo sostenible, independientemente de su sector de actividad. A través de la influencia en la gobernanza y el comportamiento de los grupos de interés, la ISR promueve una economía responsable.

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.