

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 : FR0013529351

Código Bloomberg : ACBMIIIU FP

Duración mínima de la inversión : 5 años

Riesgo inferior Mayor riesgo



Rendimiento potencialmente más débil Rendimiento potencialmente más

DATOS CLAVE (Fuente : Grupo Amundi)

Valor liquidativo : 87,86 (USD)

Activos : 55,49 (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 :

1000000 USD

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 : 0,95%

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	30/09/2022	29/07/2022	29/10/2021	-	-	20/11/2020
Cartera	-22,56%	6,02%	-7,42%	-25,34%	-	-	-6,44%
Índice comparativo	-20,07%	7,18%	-6,85%	-18,48%	-	-	1,66%
Índice comparativo	-2,49%	-1,16%	-0,57%	-6,86%	-	-	-8,10%

¹ Los datos superiores a un año son anualizados.

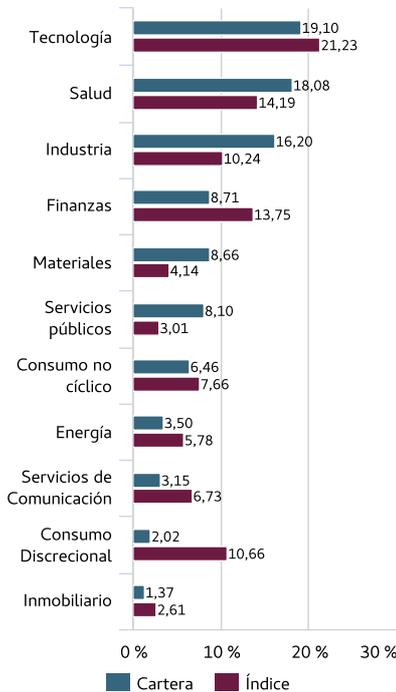
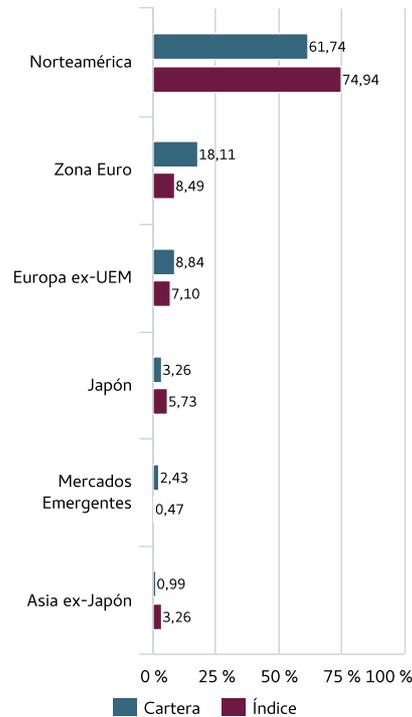
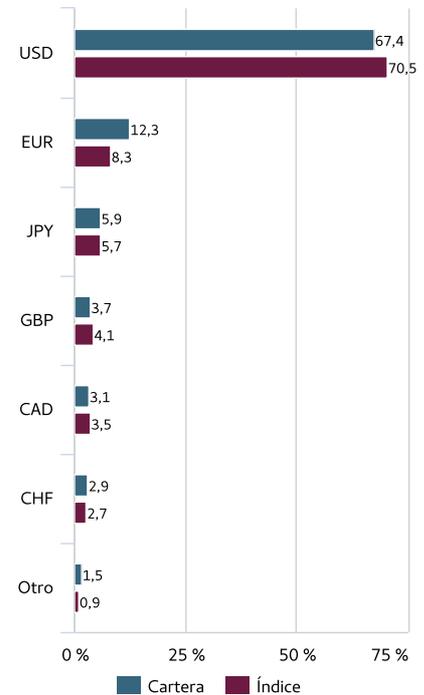
RENTABILIDAD NETA POR AÑO NATURAL (Fuente: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Cartera	5,14%	-	-	-	-
Índice comparativo	21,82%	-	-	-	-
Índice comparativo	-16,67%	-	-	-	-

ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Volatilidad de la cartera	19,91%	-	-	17,12%
Volatilidad - Valor del índice	19,66%	-	-	16,01%

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 €)	190,95	350,04
% Mediana + Pequeña capitalización	58,95	24,25
% Grande capitalización	41,05	75,75
Por periodo de 12 meses adelante	14,28	15,14
Precio en libros	2,32	2,68
Precio en flujo de tesorería	11,02	11,62
Rentabilidad de los dividendos	2,44	2,21
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	12,82	10,48
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	7,56	6,02
Rendimiento de los fondos propios	0,38	0,38

 Total emisores (excl activos líquido) **73**
 Activos líquidos en porcentaje del activo **3,28%**
PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi)

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
MICROSOFT CORP	Tecnología	5,11%	1,71%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Salud	3,12%	2,79%
WASTE MANAGEMENT INC	Industria	2,83%	2,70%
UNITEDHEALTH GRP INC	Salud	2,81%	1,76%
REGIONS FINANCIAL	Finanzas	2,47%	2,43%
NEXTERA ENERGY INC	Servicios públicos	2,27%	1,96%
BOSTON SCIENTIFIC	Salud	2,25%	2,13%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	Tecnología	2,20%	2,13%
KERRY GROUP-A	Consumo no cíclico	2,17%	2,14%
EXELON CORP	Servicios públicos	2,09%	2,01%

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 al alza (+6,2%), impulsado por un rebote iniciado a partir de mediados de mes. Los mercados han aprovechado los signos de desaceleración económica, que pueden obligar a los bancos centrales a frenar el ritmo de alza de tipos, en especial la Fed. Algunos responsables de la Reserva Federal han empezado a mostrar su deseo de ralentizar pronto el ritmo de las subidas y de dejar de incrementar los tipos a principios del año próximo. En Estados Unidos, el crecimiento económico resiste, con un PIB al alza de 2,6% interanual en el 3T, frente a -0,6% en el 2T, pero muestra signos de desaceleración, con un descenso del PMI composite hasta 47,3 en octubre (49,5 en septiembre) y un aumento de las solicitudes de prestación por desempleo de 220 000 durante la semana del 22 de octubre (+193 000 en la semana del 25 de septiembre). En Europa, el BCE ha vuelto a aumentar sus tres tipos básico 75 pb, hasta el 2% para el tipo de refinanciación y hasta el 1,5% para el tipo de depósito, pero se ha mostrado más acomodaticio de lo previsto, precisando que el ritmo de las futuras alzas dependerá de los datos macroeconómicos. En la zona euro, la actividad económica se ha desacelerado respecto al trimestre anterior, con un incremento del PIB del 2,1% interanual, frente a +4,1% en el 2T. En Reino Unido, Liz Truss ha dimitido, y el nuevo ministro de finanzas, Jeremy Hunt, ha anunciado inmediatamente la retirada de casi todas las medidas fiscales anunciadas en septiembre, lo que ha aportado un poco de calma en términos de estabilidad financiera del país. De este modo, el Banco de Inglaterra ha podido concluir su intervención en el mercado de bonos en la fecha prevista (14 de octubre). En China, Xi Jinping ha sido reelegido líder del país durante el Congreso del Partido Comunista: la designación de un nuevo equipo muy centrado en los problemas de seguridad, y no tanto en el crecimiento, ha provocado una caída de los mercados chinos. Asimismo, los contagios por covid han vuelto a repuntar, lo que ha supuesto la aplicación de medidas más restrictivas para luchar contra la pandemia (confinamiento en la ciudad de Xi'an, con 13 millones de habitantes).

Por sectores, la energía sigue evolucionado por encima del resto, impulsada por el encarecimiento del petróleo (Brent +7,8%, WTI +8,2%), tras el anuncio de un recorte de la producción de crudo de 2 millones de barriles al día por parte de la OPEP+ (el doble de la previsión general), y por unos resultados récord, con un notable retorno a los accionistas. Los sectores de los bienes de capital, la salud y el ocio también han superado al conjunto del mercado, igualmente impulsados por unos buenos resultados. Al contrario, los sectores de los medios y el comercio electrónico han quedado rezagados debido a sus malos resultados. Los resultados del 3T superan en su mayoría las expectativas, pero en menor proporción y menos intensamente que en los trimestres anteriores. Las perspectivas también son más prudentes que en el pasado, principalmente en el segmento de la producción básica de semiconductores.

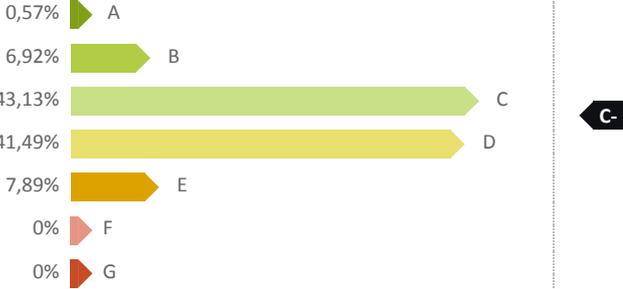
El fondo ha ganado un 5%, frente a 6,2% para el índice MSCI World. El fondo se ha visto penalizado por su infraexposición al sector de la energía y por su sobreexposición a las energías renovables, a través de Bloom Energie, Nextera, Orsted y Sunnova, que podrían ver comprometida su refinanciación a causa del contexto de alza de tipos. Asimismo, nos han penalizado los decepcionantes resultados de Microsoft (crecimiento del *cloud* por debajo de lo previsto) y las recogidas de beneficios en una de nuestras primeras apuestas, Waste Management, que ha evolucionado bien desde comienzos de año. Al contrario, el fondo se ha beneficiado de una buena selección de títulos en salud, gracias a las buenas publicaciones de Merck y BMS, en servicios de telecomunicaciones (no poseemos medios pero las buenas publicaciones de T mobile nos han sido favorables) y en materiales, con los buenos resultados de Linde, que demuestran una buena capacidad de fijación de precios en el segmento de los gases industriales.

No hemos realizado muchos movimientos este mes: hemos cancelado la posición en el grupo China Longyuan Power, presionado por los precios de la electricidad que produce, y hemos reforzado Pfizer. Hemos rebajado ligeramente Microsoft antes de su publicación de resultados y hemos reinvertido en Adyen, que presentaba una atractiva rebaja de calificación. Asimismo, hemos aprovechado el retroceso de Bloom Energy este mes para reforzar el título. Mantenemos una cartera equilibrada, prestando especial atención a la selección de títulos. Opinamos que el ritmo de subida de tipos se desacelerará, ya que observamos signos positivos en el frente de la inflación (descenso de las previsiones de inflación), cuando un ajuste demasiado rápido podría amenazar la estabilidad financiera, como ha demostrado el mini crack de la renta fija en Reino Unido el pasado mes de septiembre. No obstante, pensamos que no habrá vuelta atrás con los tipos y que la economía se desacelerará gravemente. Este freno podría generar revisiones negativas de resultados de importancia variable, que más o menos ya están integradas en las cotizaciones.

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	74
% 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.