CPR INVEST - HYDROGEN - A EUR - ACC

LU2389405080

AZIONE | 31/10/2026

CARATTERISTICHE PRINCIPALI *(Fonte : Grupo Amundi)*

Data di creazione del comparto : 30/11/2021
Forma giuridica : OICVM Lussemburghese
Normativa europea : OICVM
Classificazione AMF : -
Indice Reference : 100% MSCI ACWI
Ammesso al PEA : NO
Valuta di riferimento della classe : EUR
Tipologia dei dividendi : Capitalizzazione
Codice ISIN : LU2389405080
Codice Bloomberg : -
Orizzonte d'investimento minimo consigliato :
5 anni

Indicatore di rischio *(Fonte : Fund Admin)*

1	2	3	**4**	5	6	7

Rischio più basso — Rischio più alto

⚠ L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.
L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

INFORMAZIONI CHIAVE *(Fonte : Grupo Amundi)*

Valore quota (NAV) : 130,37 (EUR)
Patrimonio in gestione : 557,74 (milioni EUR)
Ultima cedola : -

ALTRE INFORMAZIONI *(Fonte : Grupo Amundi)*

Società di gestione : CPR ASSET MANAGEMENT
Banca depositaria / Amministratore :
CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund Administration Luxembourg

CARATTERISTICHE QUOTA E SPESE *(Fonte : Grupo Amundi)*

Frequenza di calcolo della quota : Giornaliera
Ora limite di ricezione degli ordini : 14:00
Quota di esecuzione : G
Data di valuta sottoscrizione / Data di valuta riacquisto :
G+2 / G+2
Sottoscr. minima iniziale : 1 millesimo/i di azione/quota
Sottoscr. minime successive :
1 millesimo/i di azione/quota
Spese di sottoscrizone / Spese di rimborso :
5,00% / 0,00%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio :
1,96%
Commissioni legate al rendimento : Si

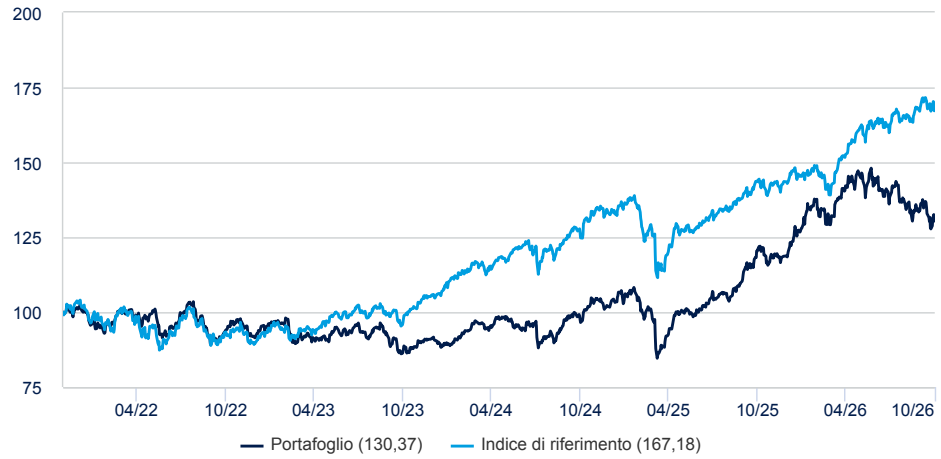
Tutti i dettagli sono disponibili nel Documento di Informazione Chiave degli Investitori (KIID).

STRATEGIA DI INVESTIMENTO *(Fonte : Grupo Amundi)*

L'obiettivo del Comparto consiste nel sovraperformare i mercati azionari globali nel lungo periodo (minimo cinque anni), investendo in azioni di società internazionali impegnate in qualsiasi fase dell'economia dell'idrogeno. Il processo di investimento integra un approccio sostenibile attraverso i criteri ESG (Environmental, Social and Governance, di attenzione alle politiche ambientali e sociali e alle pratiche di governo societario degli emittenti).

ANALISI DEI RENDIMENTI *(Fonte : Fund Admin)*

EVOLUZIONE DELLA PERFORMANCE SU BASE 100 *(Fonte : Fund Admin)*



PERFORMANCE DI PERIODO *(Fonte : Fund Admin)* [1]

A partire dal	Da inizio anno 31/12/2025	1 mese 30/09/2026	3 mesi 31/07/2026	1 anno 31/10/2025	3 anni 31/10/2023	5 anni -	Dal 30/11/2021
Portafoglio	10,10%	-2,55%	-6,07%	7,86%	14,55%	-	5,54%
Benchmark	16,97%	0,08%	2,92%	16,14%	20,10%	-	11,01%
Scostamento	-6,87%	-2,63%	-9,00%	-8,28%	-5,54%	-	-5,47%

[1] I dati superiori ad un anno sono annualizzati

PERFORMANCE ANNUALE *(Fonte : Fund Admin)* [2]

	2025	2024	2023	2022	2021
Portafoglio	15,94%	11,98%	-0,22%	-9,53%	-
Benchmark	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	-
Scostamento	8,08%	-13,35%	-18,28%	3,48%	-

[2] Le performance passate non sono costanti nel tempo e non costituiscono un indicatore affidabile delle performance future. Gli investimenti sono soggetti alle fluttuazioni del mercato e possono variare verso l'alto e verso il basso.

ANALISI DEL RISCHIO *(Fonte : Fund Admin)* *

	1 anno	3 anni	5 anni	Data di lancio *
Volatilità	14,48%	14,05%	-	14,34%
Volatilità dei benchmark	10,19%	11,64%	-	12,66%
Information ratio	-0,82	-0,64	-	-0,65
Tracking Error ex-post	9,82%	8,56%	-	8,33%

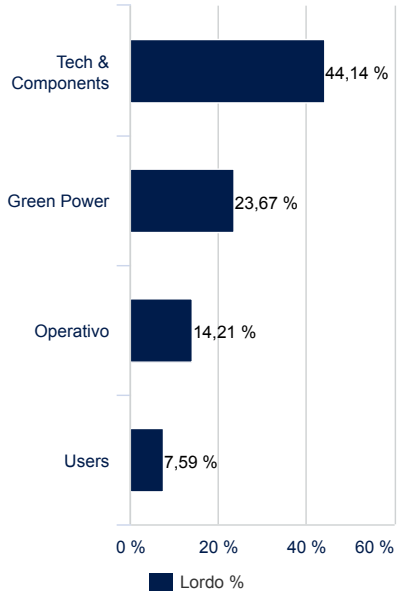
* Dati annualizzati

CPR INVEST - HYDROGEN - A EUR - ACC

AZIONARIO 31/10/2026

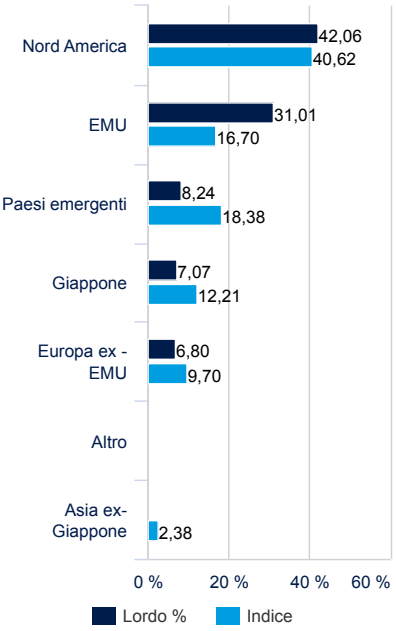
COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO *(Fonte : Grupo Amundi)*

ALLOCAZIONE SETTORIALE *(Fonte : Grupo Amundi)* *

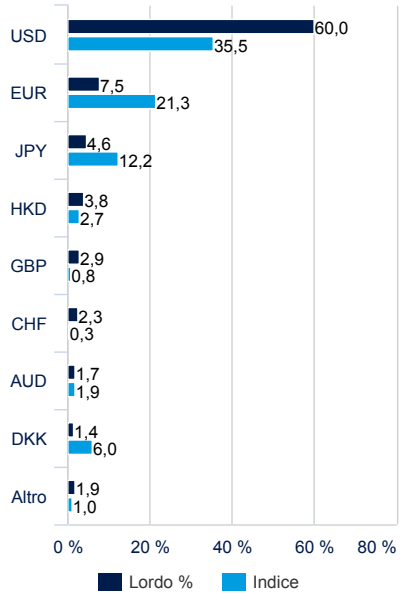


* In percentuale dell'attivo

ALLOCAZIONE GEOGRAFICA (Fonte : Grupo Amundi)



ALLOCAZIONE PER VALUTA *(Fonte : Grupo Amundi)* **



** In percentuale dell'attive - con copertura del rischio di cambio

INDICATORI D'ANALISI (Fonte : Grupo Amundi)

	Ratio PMS (Portfolio Value) - formatted	Ratio PMS (Bench Value) - formatted
Capitalizzazione media (Md €)	92,61	976,12
% Mid Caps + Small Caps	45,77	29,70
% Big Cap	54,23	70,30
PER annuo anticipato	17,63	15,77
Prezzo sull'attivo netto	3,02	3,61
Prezzo sul cashflow	12,43	14,66
Tasso di dividendo (in %)	1,94	1,64
Crescita annua degli EPS (n/n+2) (%)	15,79	17,69
Crescita annua della Cifra d'Affari (n/n+2) (%)	8,91	14,42

Numero emittenti (esclusa la liquidità)	**47**
Liquidità	**9,15%**

PRINCIPALI POSIZIONI IN PORTAFOGLIO

*(Fonte : Grupo Amundi) **

	Settore MSCI	Peso	Scostamento/Benchmark
SIEMENS ENERGY AG	Industriale	4,97%	4,86%
AIR LIQUIDE SA	Materiali	4,17%	4,05%
SCHNEIDER ELECT SE	Industriale	4,16%	4,03%
LINDE PLC	Materiali	3,93%	3,78%
EATON CORP PLC	Industriale	3,53%	3,69%
INGERSOLL-RAND INC	Industriale	3,48%	3,51%
IBERDROLA SA	Servizi	3,47%	3,46%
SIEMENS AG-REG	Industriale	3,46%	3,42%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiali	3,37%	-2,56%
E.ON SE	Servizi	2,78%	2,74%

* In percentuali dell'attivo. Esclusi gli OICVM.

CPR INVEST - HYDROGEN - A EUR - ACC

AZIONARIO 31/10/2026

TEAM DI GESTIONE



Alexandre Cornu

Gestore di portafoglio



Gaël Des Prez de la Morlais

Gestore di portafoglio

COMMENTO DI GESTIONE

In ottobre 2026, l'indice MSCI World è sceso dello 0,8%, un calo modesto che tuttavia nasconde una rotazione settoriale storica lontano dalle mega-capitalizzazioni tecnologiche a favore dell'economia reale.
Questo ribasso è stato alimentato da crescenti dubbi sulla redditività immediata dell'intelligenza artificiale e da uno shock energetico importante, con il barile di Brent che è balzato del 13,6% a seguito delle tensioni nello stretto di Hormuz. Parallelamente, l'incertezza legata alle elezioni di metà mandato negli Stati Uniti e un'inflazione persistente in Europa (4,0%) hanno mantenuto le banche centrali in una posizione restrittiva.
L'impatto è stato molto contrastante a seconda dei settori: mentre la tecnologia e i servizi di comunicazione hanno subito forti cali, i titoli difensivi come i beni di consumo di base (+14,7%) e la sanità (+12,9%), così come il settore energetico, hanno ampiamente sovraperformato, testimoniando un netto trasferimento di capitali verso asset più resilienti.
In ottobre 2026, CPR Invest - Hydrogen arretra del -2,47%, contro il +0,08% del MSCI ACWI, registrando così una sottoperformance di -2,6% nel periodo.

La sottoperformance proviene quasi esclusivamente dagli industriali, che hanno pesato per circa -4% di performance relativa in un mercato improvvisamente passato in modalità risk-off. Lo stress apparso sugli attori più fragili della catena IA, illustrato da CoreWeave, ha riacceso i dubbi sul costo del finanziamento, sul reale ritmo dei capex e sulla sostenibilità dei piani di investimento legati ai data center. Tutta la catena “powering AI” è stata penalizzata, da Siemens Energy (-11%) a Eaton (-12%), Bloom Energy (-25%), Ceres Power (-34%). In Cina, la pressione competitiva e la fine di alcuni vantaggi fiscali hanno pesato su CATL (-18%) e Sungrow (-19%). Schneider Electric (-19%) è stato il principale detrattore dopo l'annuncio dell'acquisizione di PTC, giudicata troppo costosa, diluitiva e fonte di rischio di esecuzione, nonostante le sue attività di elettrificazione restino molto ben orientate.

Al contrario, le utilities hanno svolto il loro ruolo di ammortizzatore con un contributo relativo positivo di circa +1%, sostenute dall'allentamento dei tassi e dal loro profilo difensivo, mentre l'assenza di esposizione su diversi grandi titoli tecnologici e di comunicazione in calo ha parzialmente compensato il calo industriale.

In gestione, abbiamo inizialmente ridotto fortemente la posizione su Schneider Electric dopo l'annuncio su PTC, per poi rientrare sull'aumento di capitale, con il punto di ingresso tornato interessante alla luce dei fondamentali. Abbiamo inoltre rafforzato Siemens Energy, Vertiv e Nextpower, la cui qualità operativa e l'esposizione alle infrastrutture elettriche restano al centro della nostra tesi. In parallelo, DSV, Bureau Veritas, Ingersoll Rand e parzialmente Hitachi sono stati rafforzati per diversificare il portafoglio verso profili industriali meno direttamente correlati al momentum IA.

Manteniamo una visione positiva sui fondamentali. Le pubblicazioni del terzo trimestre hanno confermato il deficit di capacità degli hyperscaler e i solidi portafogli ordini presso le nostre principali convinzioni. Con le valutazioni tornate verso le loro medie storiche, riteniamo che lo stress di ottobre possa segnare una fase di cristallizzazione piuttosto che una messa in discussione della tesi d'investimento su elettrificazione, reti e soluzioni energetiche decentralizzate.

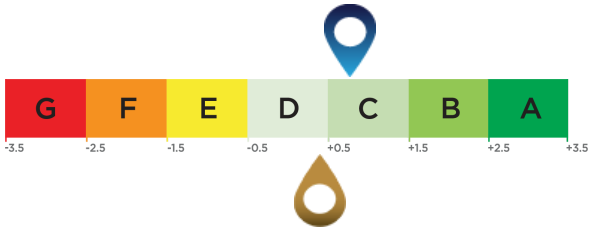
CPR INVEST - HYDROGEN - A EUR - ACC

AZIONARIO 31/10/2026

Punteggio medio ESG del portafoglio del Fondo e confronto con il punteggio ESG medio del suo universo di investimento

Valutazione ambientale, sociale e di governance. Informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità sono disponibili su https://about.amundi.com/legal-documentation

Universo di investimento ESG del Fondo: 100% INDICE CPR EQT HYDROGEN



Punteggio ESG medio del portafoglio del Fondo: 0,75

Punteggio ESG medio dell'universo di investimento del Fondo[1]: 0,38

Copertura ESG (fonte: Amundi) *

	Portafoglio	Benchmark
% del portafoglio con un rating ESG[2]	100,00%	98,74%
% del portafoglio che può beneficiare di un rating ESG[3]	89,97%	100,00%

* Titoli che possono essere valutati secondo criteri ESG. Il totale può essere diverso dal 100% per riflettere l'esposizione reale del portafoglio (incluso il denaro liquido).

Terminologia ESG

Criteri ESG

Attraverso i criteri ESG Amundi prende in considerazione gli aspetti ambientali, sociali e di governance nei processi decisionali di investimento, al fine di misurare le prestazioni in termini di sostenibilità degli emittenti pubblici e privati.

"E" è l'abbreviazione di Environment, ovvero fattori ambientali quali i livelli di consumo di energia, gas e acqua, la gestione dei rifiuti etc.
"S" è l'abbreviazione di Social, ovvero fattori sociali in termini di diritti umani, salute, qualità delle condizioni lavorative etc.
"G" è l'abbreviazione di Governance, ovvero fattori quali l'indipendenza del consiglio di amministrazione, protezione dei diritti degli azionisti etc.

Note ESG

Rating ESG dell'emittente: Amundi si è dotata di un sistema proprietario per l'attribuzione dei rating ESG agli emittenti e basa la propria analisi su un approccio Best-in-class. Ciascun emittente viene valutato attraverso l'attribuzione di un punteggio formulato in termini quantitativi misurato rispetto alla media del suo settore, in modo da attuare una distinzione tra le migliori pratiche e quelle peggiori a livello settoriale. La valutazione di Amundi si basa su una combinazione di dati extra-finanziari di terze parti e su un'analisi qualitativa del settore associato e dei profili di sostenibilità. Il punteggio quantitativo viene quindi tradotto in una scala di rating che classifica l'emittente su una scala alfabetica di 7 livelli che va da "A" (punteggio più alto, nel grafico il rating "A" è rappresentato dai valori compresi tra +2.5 e +3.5) per le migliori pratiche a "G" (punteggio più basso, nel grafico il rating "G" è rappresentato dai valori compresi tra -2.5 e -3.5) per le peggiori. Queste ultime sono escluse dai prodotti finanziari gestiti attivamente.

Approccio di Amundi all'integrazione ESG

Poiché Amundi intende procedere alla generalizzazione dei criteri ESG nei propri portafogli, oltre a rispettare la Politica d'investimento responsabile di Amundi[4], il suo approccio all'integrazione degli aspetti ESG ha lo scopo di ottenere un punteggio medio ESG di portafoglio superiore al punteggio ESG medio del rispettivo universo d'investimento. Le valutazioni, operate da un team di analisti dedicato e formulate in modo autonomo rispetto al team di gestione, sono utilizzate dai gestori dei portafogli nelle scelte di investimento in aggiunta agli altri criteri finanziari. Il punteggio ESG rappresenta una fondamentale fonte di informazioni per i gestori di portafoglio per poter tenere conto dei rischi di sostenibilità nelle loro decisioni di investimento. Il punteggio ESG intende misurare la performance ESG di un emittente, ad esempio la sua capacità di anticipare e gestire i rischi e le opportunità di sostenibilità inerenti al suo settore e alle sue condizioni specifiche. Il punteggio ESG di Amundi valuta altresì la capacità dell'azienda di controllare il potenziale impatto negativo delle sue attività sui fattori di sostenibilità.

[1] L'universo d'investimento di riferimento è definito dall'indice di riferimento del fondo o da un indice rappresentativo dell'universo investibile sulla base dei criteri ESG.
[2] Percentuale di titoli con un rating Amundi ESG rispetto al totale del portafoglio (ponderazione)
[3] Percentuale di titoli ai quali è applicabile una metodologia di rating ESG rispetto al totale del portafoglio (ponderazione)
[4] Il documento aggiornato è disponibile all'indirizzo https://www.amundi.com/int/ESG.

GLOBI



Il livello di sostenibilità è un rating generato da Morningstar che mira a misurare in modo indipendente il grado di responsabilità di un fondo in base ai titoli in portafoglio. La valutazione va da molto bassa (1 globo) a molto alta (5 globi).

Fonte Morningstar © Sustainability Score - sulla base delle analisi del rischio ESG societario fornite da Sustainalytics utilizzate nel calcolo del Sustainability score di Morningstar. © 2026 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere riprodotte o ridistribuite; e (3) non sono garantite in quanto ad accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti rispondono di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di queste informazioni. I rendimenti passati non sono una garanzia dei risultati futuri. Per ulteriori informazioni sul rating Morningstar, si prega di consultare il sito web www.morningstar.com.