CPR INVEST - HYDROGEN - A EUR - ACC

LU2389405080

RENTA VARIABLE 30/09/2026

CARACTERISTICA *(Fuente : Grupo Amundi)*

Fecha de creación del compartimento : 30/11/2021
Forma jurídica : SICAV Luxemburguesa
Norma europea : UCITS IV
AMF clasificación : -
Indice Reference : 100% MSCI ACWI
Eligible para el PEA : No
Moneda : EUR
Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
Código ISIN : LU2389405080
Código Bloomberg : -
Duración mínima de la inversión : 5 años

Indicador de Riesgo *(Fuente: Fund Admin)*

1	2	3	**4**	5	6	7

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 : 133,78 (EUR)
Activos : 571,25 (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

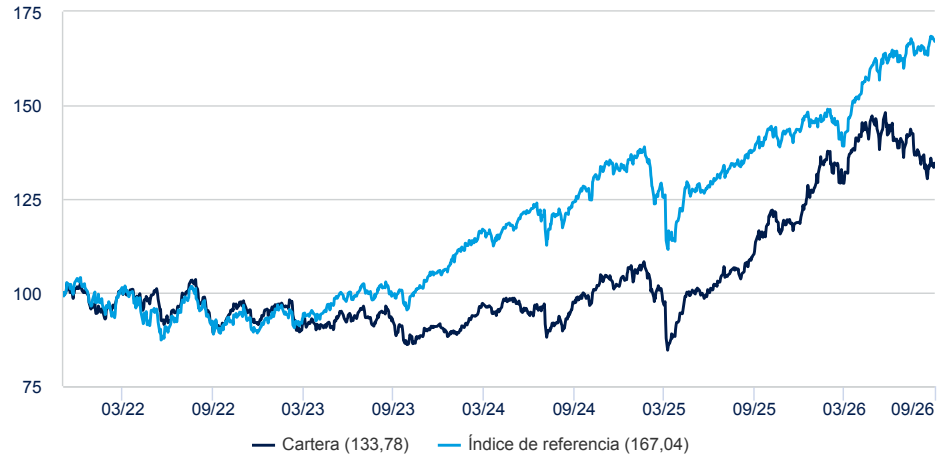
FUNCIONAMIENTO *(Fuente : Grupo Amundi)*

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 :
1,96%
Comisión de rentabilidad : Sí

Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD *(Fuente: Fund Admin)*

VARIACION (BASE 100) *(Fuente: Fund Admin)*



RENTABILIDAD NETA *(Fuente: Fund Admin)* [1]

Desde el	Desde el 31/12/2025	1 mes 31/08/2026	3 meses 30/06/2026	1 año 30/09/2025	3 años 29/09/2023	3 años -	Desde el 30/11/2021
Cartera	12,98%	-1,59%	-7,53%	20,56%	13,19%	-	6,20%
Índice	16,87%	1,13%	2,27%	20,78%	18,88%	-	11,19%
Diferencia	-3,89%	-2,72%	-9,80%	-0,22%	-5,68%	-	-4,99%

[1] Los datos superiores a un año son anualizados.

RENTABILIDAD NETA POR ANO NATURAL *(Fuente: Fund Admin)* [2]

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

[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	14,46%	14,35%	-	14,29%
Volatilidad del índice	10,48%	12,01%	-	12,76%
Ratio de información	0,04	-0,70	-	-0,61
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	9,81%	8,55%	-	8,24%

* Datos anualizados

Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».
CPR Asset Management S.A., sociedad anónima con un capital de 61 461 945 €, Inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 399 392 141 – Sociedad de gestión de inversiones autorizada por la AMF con el número GP01-056.
91-93, Bld Pasteur 75015 París (Francia) - +33 53 15 70 00)
www.cpram.com

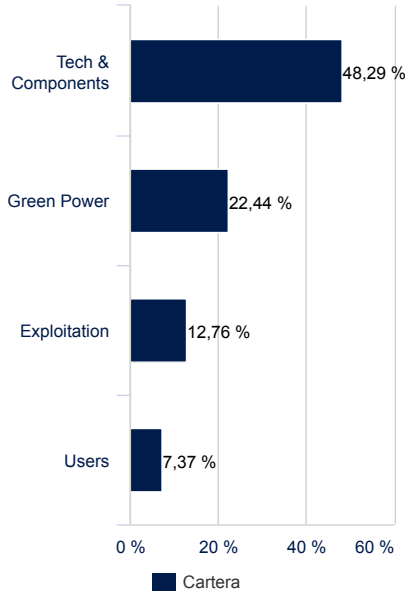
CPR INVEST - HYDROGEN - A EUR - ACC

RENTA VARIABLE

30/09/2026

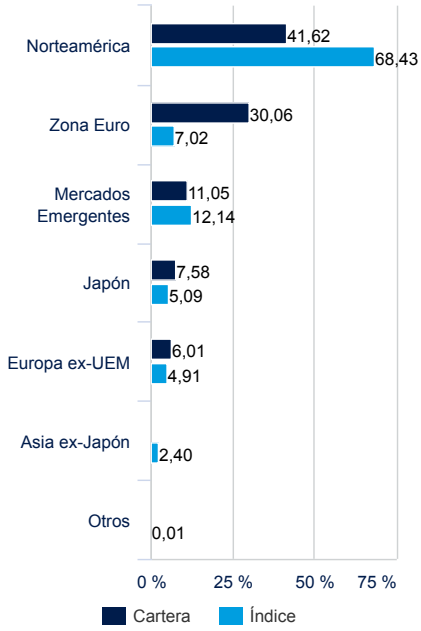
Composición de la cartera *(Fuente : Grupo Amundi)*

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO *(Fuente : Grupo Amundi) **

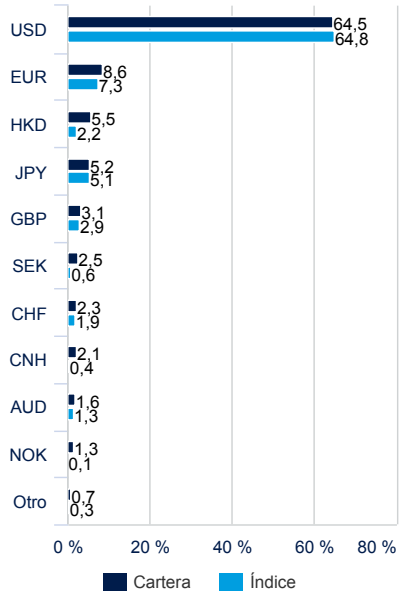


* En porcentaje del activo

DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi)



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



** En porcentaje del activo - con cobertura de cambio

Ratios de análisis
(Fuente : Grupo Amundi)

	Portfolio	Benchmark
Cap. de merc. media (Bn €)	92,85	946,27
% Mediana + Pequena capitalizacion	44,63	29,08
% Grande capitalizacion	55,37	70,92
Por periodo de 12 meses adelante	18,07	16,31
Precio en libros	2,98	3,65
Precio en flujo de tesorería	11,99	15,03
Rentabilidad de los dividendos	1,97	1,62
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	16,12	18,55
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	9,11	13,95

Total emisores (excl activos liquido)	**48**
Activos líquidos en porcentaje del activo	**5,97%**

PRINCIPALES LÍNEAS
*(Fuente : Grupo Amundi) **

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
SIEMENS ENERGY AG	Industria	5,39%	5,27%
SCHNEIDER ELECT SE	Industria	5,06%	4,88%
EATON CORP PLC	Industria	4,24%	4,07%
SIEMENS AG-REG	Industria	3,62%	3,39%
AIR LIQUIDE SA	Materiales	3,50%	3,38%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiales	3,39%	3,34%
LINDE PLC	Materiales	3,26%	3,04%
IBERDROLA SA	Servicios públicos	3,25%	3,11%
INGERSOLL-RAND INC	Industria	3,17%	3,14%
PRYSMIAN SPA	Industria	2,63%	2,59%

* Excl. fondos mutuos

Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».
CPR Asset Management S.A., sociedad anónima con un capital de 61 461 945 €, Inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 399 392 141 – Sociedad de gestión de inversiones autorizada por la AMF con el número GP01-056.
91-93, Bld Pasteur 75015 París (Francia) - +33 53 15 70 00)
www.cpram.com

CPR INVEST - HYDROGEN - A EUR - ACC

RENTA VARIABLE

30/09/2026

EQUIPO DE INVERSION

Alexandre Cornu

Gestor de cartera

Gaël Des Prez de la Morlais

Gestor de cartera

Comentario de gestión

Los mercados bursátiles mundiales experimentaron un mes de septiembre difícil, con las presiones inflacionistas relacionadas con la energía y el aumento de los rendimientos de los bonos lastrando la confianza de los inversores en todas las regiones. Los bancos centrales adoptaron posturas cada vez más restrictivas, mientras que la inversión en IA siguió siendo un motor clave del rendimiento de las acciones, junto con la creciente preocupación por las limitaciones de infraestructura y los riesgos de seguridad. La volatilidad política y las tensiones geopolíticas relacionadas con el conflicto en Irán continuaron ensombreciendo las perspectivas.

Las acciones estadounidenses terminaron el mes de septiembre a la baja en su mayoría; el índice Russell 2000 registró su mayor caída mensual desde marzo de 2025 y el DJIA experimentó su descenso más pronunciado desde principios de año. Los mercados se vieron influidos por la primera subida de tasas de la Fed en tres años, y los comentarios restrictivos tras la reunión reforzaron las expectativas de un nuevo endurecimiento monetario. Los principales indicadores económicos sorprendieron al alza: la creación de empleo no agrícola alcanzó los 162.000 (frente a un consenso de unos 55.000), las ventas minoristas subyacentes aumentaron un 1,4 % y el índice PMI compuesto de septiembre alcanzó su nivel más alto desde julio de 2021. Sin embargo, las presiones sobre los precios se intensificaron, en un contexto de graves cuellos de botella en las cadenas de suministro. El crecimiento de los beneficios del tercer trimestre se esperaba en torno al 30 %, prolongando así una serie de ocho trimestres consecutivos de crecimiento de dos dígitos. El segmento de la IA superó ampliamente, impulsado por la dinámica de la IA "agéntica" (IA autónoma).

Los mercados bursátiles europeos registraron su primera caída mensual en seis meses, presionados por los altos precios de la energía y el aumento de los rendimientos. El BCE subió sus tasas en 25 puntos básicos adoptando un tono restrictivo y revisó sus previsiones de inflación, previendo que el índice general de precios al consumidor (IPC) no volverá a su objetivo del 2 % antes de finales de 2027. A pesar de estos vientos en contra, el crecimiento del PIB de la zona euro en el segundo trimestre fue revisado al alza (al 0,6 %) y el índice PMI compuesto mostró la expansión más rápida en más de tres años. Los indicadores británicos fueron más débiles, con una desaceleración de los índices PMI y una confianza del consumidor que se mantuvo frágil. En el plano político, la CDU alemana tuvo un mal desempeño en las elecciones regionales, lo que generó interrogantes sobre el futuro del canciller Merz, mientras que el riesgo político francés se intensificó, con el diferencial de rendimiento entre los bonos franceses y alemanes a 10 años alcanzando su nivel más alto desde 2012.

CPR Hydrogen tuvo un rendimiento inferior al mercado en un 2,5 % en septiembre, con una rentabilidad de -1,4 % frente al +1,1 % del MSCI ACWI. La ausencia de valores tecnológicos, impulsados por el auge de la IA agéntica, costó -180 pb, mientras que la oposición al desarrollo de infraestructuras penalizó a los valores industriales, que costaron -70 pb, y el aumento de las tasas de interés penalizó a los servicios públicos, que costaron -90 pb. La ausencia de financieras penalizadas por las subidas de tasas solo compensó parcialmente (+65 pb). En particular, cabe destacar el bajo rendimiento de CATL (-18 %), penalizada en China por la introducción de un nuevo impuesto al consumo de litio y, a nivel internacional, por el refuerzo de las prohibiciones de importación de equipos chinos en Estados Unidos. Asimismo, BYD cayó un 11 % debido a la desaceleración y la intensificación de la competencia en el mercado chino (bajadas de precios y nueva tecnología de recarga rápida de Geely) y al aumento de las tensiones geopolíticas y regulatorias (amenazas de aranceles adicionales en Europa). Finalmente, aunque el rendimiento de CPR Invest Hydrogen sigue siendo ampliamente positivo a finales de septiembre (+14,9 %), el fondo tuvo un rendimiento inferior al de los mercados internacionales en un 9 % en el tercer trimestre, devolviendo ligeramente más que la sobreperformance acumulada en los primeros seis meses del año. Esta inversión del momentum del trade en infraestructuras de IA está esencialmente relacionada con la marcada oposición a su desarrollo en el marco de la campaña de las elecciones de medio mandato en Estados Unidos.

En esta etapa, pensamos que el rendimiento inferior acumulado está a punto de agotarse porque: las valoraciones han vuelto a niveles razonables, las publicaciones del tercer trimestre demostrarán impactos limitados o nulos en las carteras de pedidos de las empresas afectadas y, sobre todo, estas empresas se esforzarán en explicar que la nueva dinámica que experimentan, y que ha hecho que su crecimiento orgánico pase globalmente de un nivel MSG a HSD o incluso low DD, fue desencadenada por el desarrollo de infraestructuras de IA, pero será sostenida por una conjunción de tendencias que combinan cuestiones de independencia energética y digitalización tales como: reindustrialización, aumento de la electrificación de los edificios para calefacción (bombas de calor) y refrigeración (aire acondicionado) y electrificación del parque automovilístico (acelerada por el aumento del precio del diésel). Por estas razones profundas y duraderas, si la primera ola de aceleración (relacionada con las infraestructuras de IA) ya ha pasado y le ha seguido una normalización, una nueva ola, quizás menos fuerte pero duradera, seguirá.

Material dirigido únicamente a inversores «profesionales».
CPR Asset Management S.A., sociedad anónima con un capital de 61 461 945 €, Inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 399 392 141 – Sociedad de gestión de inversiones autorizada por la AMF con el número GP01-056.
91-93, Bld Pasteur 75015 París (Francia) - +33 53 15 70 00)
www.cpram.com

CPR INVEST - HYDROGEN - A EUR - ACC

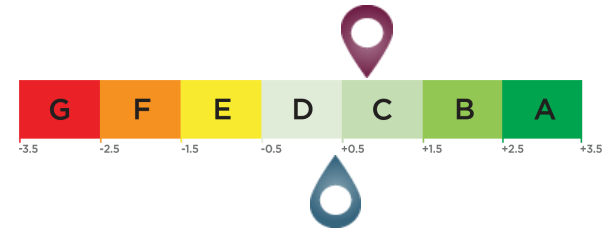
RENTA VARIABLE

30/09/2026

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación de criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza. Puede encontrar información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad en https://about.amundi.com/legal-documentation

Universo de inversión ESG: 100% INDICE CPR EQT HYDROGEN



Puntuación de la cartera: 0,79

Puntuación del universo de inversión ESG[1]: 0,40

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]	100,00%	98,75%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]	98,72%	100,00%

* Valores que pueden ser evaluados según criterios ESG. El total puede ser diferente al 100% para reflejar la exposición real de la cartera (incluyendo efectivo).

Métricas ESG

Criterios ESG

Se trata de criterios extrafinancieros utilizados para evaluar las prácticas Medioambientales, Sociales y la Gobernanza de las empresas, Estados o autoridades locales:

"E" de Medioambiente: niveles de consumo de energía y gas, gestión del agua y de los residuos, etc.
"S" de Social: Respeto por los derechos humanos, salud y seguridad en el trabajo, etc.
"G" de Gobernanza: independencia del Òrgano de Administración, respeto a los derechos de los accionistas, etc.

Calificación ESG

Calificación relativa a los criterios ESG del emisor: cada emisor se evalúa partiendo de la base de criterios ESG y obtiene una puntuación cuantitativa cuya escala se basa en la media del sector. La puntuación se traduce en una calificación, en una escala que va desde la A (calificación más alta) hasta la G (calificación más baja). La metodología de Amundi permite un análisis exhaustivo, estandarizado y sistemático de los emisores en todas las regiones de inversión y las clases de activos (renta variable, renta fija, etc.).
Nota relativa a los criterios ESG del universo de inversión y de la cartera: tanto a la cartera como al universo de inversión se les asigna una puntuación ESG y una calificación ESG (de A a G). La puntuación ESG corresponde a la media ponderada de las puntuaciones de los emisores, calculada según su ponderación relativa en el universo de inversión o en la cartera, con la excepción de los activos líquidos y los emisores sin calificación.

Generalización de los criterios ESG de Amundi

Además de respetar la política de inversión responsable de Amundi[4], las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

[1] El universo de inversión de referencia está definido por el indicador de referencia de cada fondo o por un índice representativo del universo de inversión ESG.
[2] Porcentaje de los títulos con una calificación ESG de Amundi con respecto al total de la cartera.
[3] Porcentaje de valores a los que es aplicable una metodología de calificación ESG sobre el total de la cartera (medido en peso).
[4] El documento actualizado está disponible en https://www.amundi.com/int/ESG.

Puntuación de sostenibilidad (Fuente: Morningstar)

La puntuación de sostenibilidad es una calificación elaborada por Morningstar que mide de manera independiente el nivel de responsabilidad de un fondo en función de los valores en la cartera. Los rangos de calificación van desde muy bajo (1 Globo) hasta muy alto (5 Globos)

Fuente: Morningstar © Puntuación de sostenibilidad - basada en el análisis del riesgo ESG corporativo ofrecido por Sustainalytics y utilizada en el cálculo de la calificación de sostenibilidad de Morningstar. © 2026 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí incluida (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenidos; (2) no puede ser reproducida ni redistribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, exhaustiva ni actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido responden de los perjuicios o pérdidas derivados del uso de esta información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación de Morningstar, visite su sitio web www.morningstar.com.