CPR INVEST - HYDROGEN - A EUR - ACC

LU2389405080

RENTA VARIABLE 31/10/2026

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 : 130,37 (EUR)
Activos : 557,74 (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

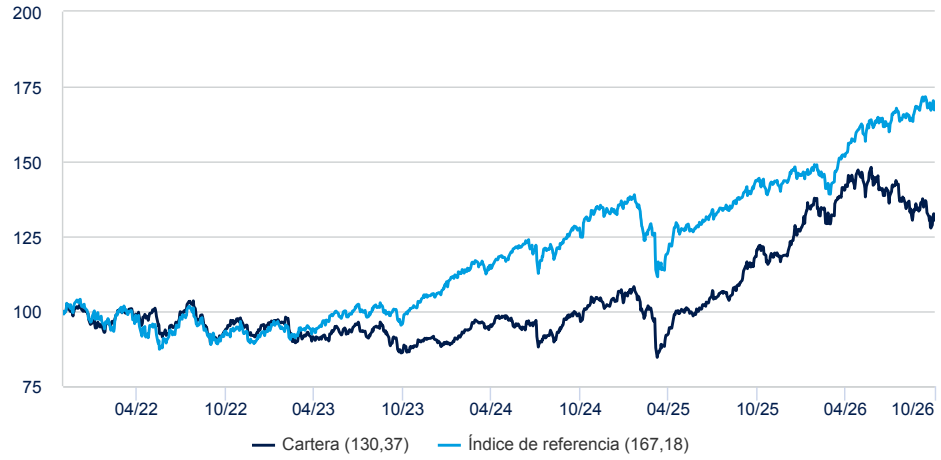
FUNCIONAMIENTO *(Fuente : Grupo Amundi)*

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 30/09/2026	3 meses 31/07/2026	1 año 31/10/2025	3 años 31/10/2023	3 años -	Desde el 30/11/2021
Cartera	**10,10%**	**-2,55%**	**-6,07%**	**7,86%**	**14,55%**	**-**	**5,54%**
Índice	**16,97%**	**0,08%**	**2,92%**	**16,14%**	**20,10%**	**-**	**11,01%**
Diferencia	**-6,87%**	**-2,63%**	**-9,00%**	**-8,28%**	**-5,54%**	**-**	**-5,47%**

[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	**14,48%**	**14,05%**	**-**	**14,34%**
Volatilidad del índice	10,19%	11,64%	-	12,66%
Ratio de información	**-0,82**	**-0,64**	**-**	**-0,65**
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	9,82%	8,56%	-	8,33%

* 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

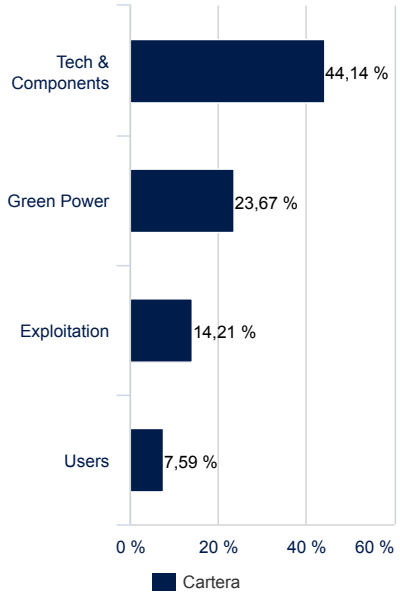
CPR INVEST - HYDROGEN - A EUR - ACC

RENTA VARIABLE

31/10/2026

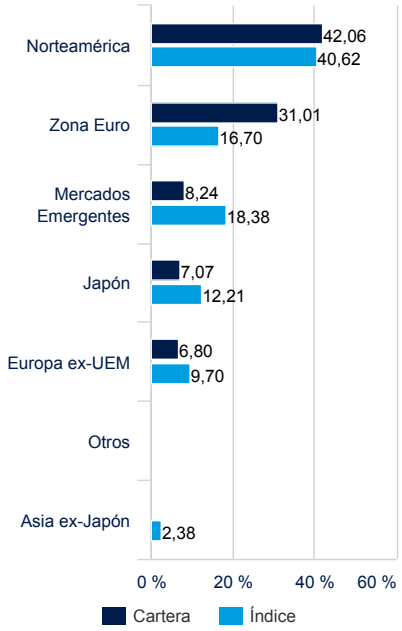
Composición de la cartera *(Fuente : Grupo Amundi)*

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

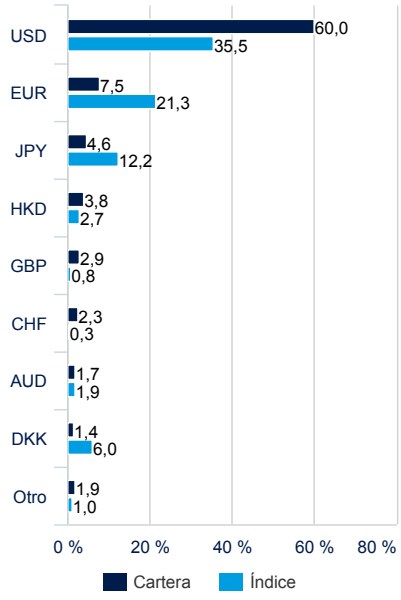


* En porcentaje del activo

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 €)	92,61	976,12
% Mediana + Pequena capitalizacion	45,77	29,70
% Grande capitalizacion	54,23	70,30
Por periodo de 12 meses adelante	17,63	15,77
Precio en libros	3,02	3,61
Precio en flujo de tesorería	12,43	14,66
Rentabilidad de los dividendos	1,94	1,64
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	15,79	17,69
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	8,91	14,42

Total emisores (excl activos liquido)	**47**
Activos líquidos en porcentaje del activo	**9,15%**

PRINCIPALES LÍNEAS
*(Fuente : Grupo Amundi) **

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
SIEMENS ENERGY AG	Industria	4,97%	4,86%
AIR LIQUIDE SA	Materiales	4,17%	4,05%
SCHNEIDER ELECT SE	Industria	4,16%	4,03%
LINDE PLC	Materiales	3,93%	3,78%
EATON CORP PLC	Industria	3,53%	3,69%
INGERSOLL-RAND INC	Industria	3,48%	3,51%
IBERDROLA SA	Servicios públicos	3,47%	3,46%
SIEMENS AG-REG	Industria	3,46%	3,42%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiales	3,37%	-2,56%
E.ON SE	Servicios públicos	2,78%	2,74%

* 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

31/10/2026

EQUIPO DE INVERSION



Alexandre Cornu

Gestor de cartera



Gaël Des Prez de la Morlais

Gestor de cartera

Comentario de gestión

En octubre de 2026, el índice MSCI World retrocedió un 0,8%, una caída modesta que, sin embargo, oculta una rotación sectorial histórica alejándose de las mega-capitalizaciones tecnológicas en favor de la economía real.
Este retroceso fue alimentado por crecientes dudas sobre la rentabilidad inmediata de la inteligencia artificial y por un importante shock energético, con el barril de Brent saltando un 13,6% tras las tensiones en el estrecho de Ormuz. Paralelamente, la incertidumbre relacionada con las elecciones de medio término en Estados Unidos y una inflación persistente en Europa (4,0%) mantuvieron a los bancos centrales en una postura restrictiva.
El impacto fue muy contrastado según los sectores: mientras que la tecnología y los servicios de comunicación cayeron fuertemente, los valores defensivos como el consumo básico (+14,7%) y la salud (+12,9%), así como el sector energético, superaron ampliamente al mercado, evidenciando una transferencia neta de capitales hacia activos más resilientes.
En octubre de 2026, CPR Invest - Hydrogen retrocede un -2,47%, frente a +0,08% para el MSCI ACWI, lo que supone una infraprestación de -2,6% en el periodo.

La infraprestación proviene casi exclusivamente del sector industrial, que costó cerca de -4% de rendimiento relativo en un mercado que pasó bruscamente a modo risk-off. El estrés surgido en los actores más frágiles de la cadena de IA, ilustrado por CoreWeave, reavivó las dudas sobre el coste de la financiación, el ritmo real de los capex y la sostenibilidad de los planes de inversión ligados a los centros de datos. Toda la cadena “powering AI” fue sancionada, desde Siemens Energy (-11%) hasta Eaton (-12%), Bloom Energy (-25%), Ceres Power (-34%). En China, la presión competitiva y el fin de ciertas ventajas fiscales pesaron sobre CATL (-18%) y Sungrow (-19%). Schneider Electric (-19%) fue el principal detractor tras el anuncio de la compra de PTC, considerada demasiado cara, dilutiva y fuente de riesgo de ejecución, a pesar de que sus actividades de electrificación siguen muy bien orientadas.

Por el contrario, las utilities desempeñaron su papel de amortiguador con una contribución relativa positiva de aproximadamente +1%, apoyadas por la relajación de los tipos y su perfil defensivo, mientras que la ausencia de exposición a varios grandes valores tecnológicos y de comunicación en descenso compensó parcialmente el retroceso industrial.

En la gestión, primero redujimos significativamente Schneider Electric tras el anuncio sobre PTC, antes de volver a entrar en la ampliación de capital, ya que el punto de entrada volvió a ser atractivo en vista de los fundamentales. También reforzamos Siemens Energy, Vertiv y Nextpower, cuya calidad operativa y exposición a infraestructuras eléctricas siguen siendo el núcleo de nuestra tesis. Paralelamente, DSV, Bureau Veritas, Ingersoll Rand y parcialmente Hitachi fueron reforzados para diversificar la cartera hacia perfiles industriales menos directamente correlacionados con el momentum de la IA.

Mantenemos una visión positiva sobre los fundamentales. Las publicaciones del tercer trimestre confirmaron el déficit de capacidad de los hyperscalers y las sólidas carteras de pedidos en nuestras principales convicciones. Con valoraciones que han vuelto a sus medias históricas, estimamos que el estrés de octubre podría marcar una fase de cristalización más que una puesta en duda de la tesis de inversión sobre electrificación, redes y soluciones energéticas descentralizadas.

CPR INVEST - HYDROGEN - A EUR - ACC

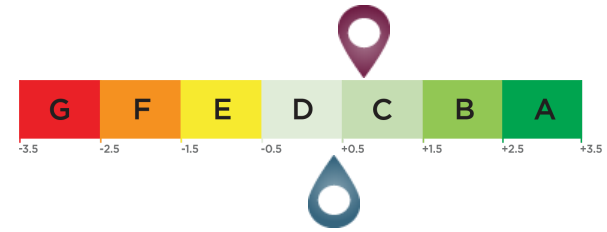
RENTA VARIABLE

31/10/2026

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: 0,75

Puntuación del universo de inversión ESG[1]: 0,38

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]	100,00%	98,74%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]	89,97%	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.