

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 : LU2389405593
Código Bloomberg : -
Duración mínima de la inversión : 5 años

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



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 : 147,84 (EUR)
Activos : 603,19 (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

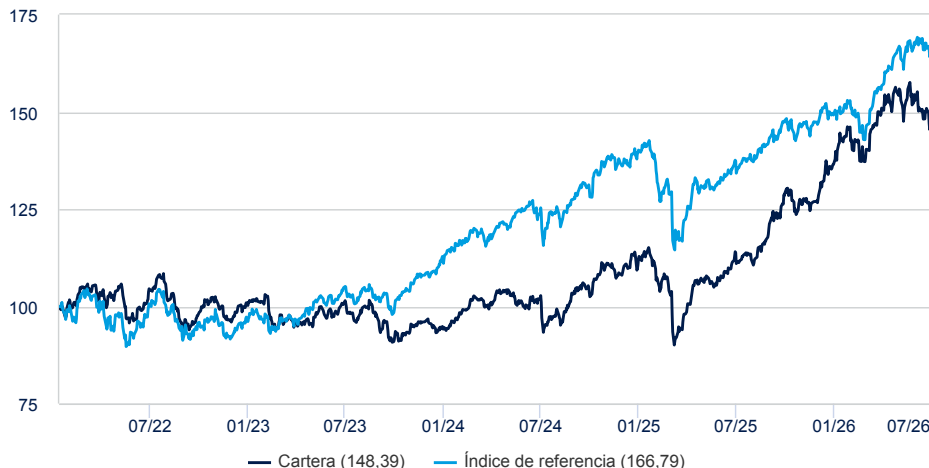
FUNCIONAMIENTO (Fuente : Grupo Amundi)

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 : 1,31%
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) *

Desde el	Desde el 31/12/2025	1 mes 30/06/2026	3 meses 30/04/2026	1 año 31/07/2025	3 años 31/07/2023	3 años -	Desde el 11/02/2022
Cartera	17,18%	-3,93%	-1,72%	30,46%	13,50%	-	9,23%
Índice	13,65%	-0,55%	6,44%	21,47%	16,62%	-	12,13%
Diferencia	3,53%	-3,37%	-8,15%	8,99%	-3,12%	-	-2,90%

* Los datos superiores a un año son anualizados.

RENTABILIDAD NETA POR AÑO NATURAL (Fuente: Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021
Cartera	16,69%	12,72%	0,35%	-	-
Índice	7,86%	25,33%	18,06%	-	-
Diferencia	8,83%	-12,62%	-17,72%	-	-

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.

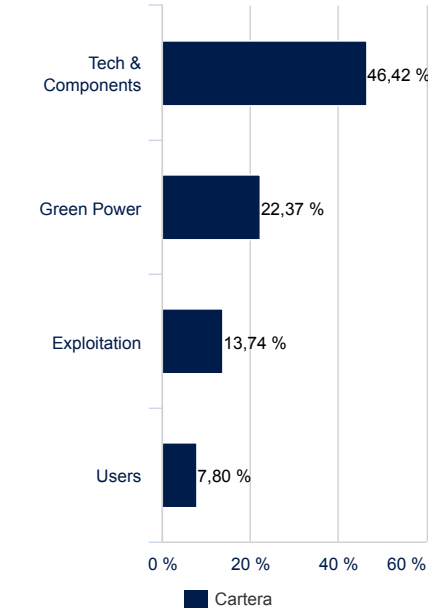
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	13,31%	14,11%	-	14,41%
Volatilidad del índice	9,49%	12,00%	-	12,85%
Ratio de información	1,08	-0,30	-	-0,33
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	9,19%	8,24%	-	8,33%

* Datos anualizados

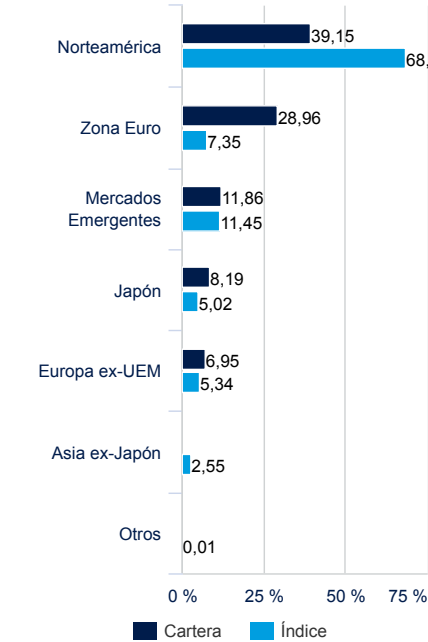
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

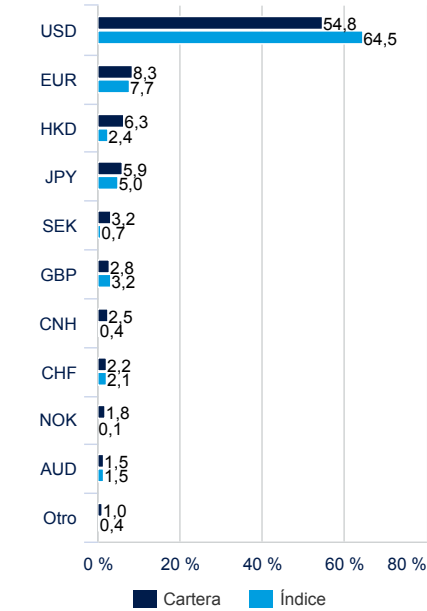


* En porcentaje del activo

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)

Cap. de merc. media (Bn €)
% Mediana + Pequeña capitalización
% Grande capitalización
Por periodo de 12 meses adelante
Precio en libros
Precio en flujo de tesorería
Rentabilidad de los dividendos
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)

Portfolio	Benchmark
101,34	880,30
45,84	29,19
54,16	70,81
19,09	16,79
3,03	3,62
12,47	15,29
1,94	1,62
15,44	16,45
8,54	12,58

Total emisores (excl activos líquido)	49
Activos líquidos en porcentaje del activo	9,49%

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
SIEMENS AG-REG	Industria	4,63%	4,39%
SCHNEIDER ELECT SE	Industria	4,60%	4,42%
SIEMENS ENERGY AG	Industria	4,00%	3,87%
AIR LIQUIDE SA	Materiales	3,31%	3,18%
EATON CORP PLC	Industria	3,20%	3,05%
LINDE PLC	Materiales	3,00%	2,77%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiales	2,93%	2,88%
HITACHI LTD	Industria	2,91%	2,76%
NEXTERA ENERGY INC	Servicios públicos	2,90%	2,72%
ENEL SPA	Servicios públicos	2,75%	2,66%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Alexandre Cornu**

Gestor de cartera

**Gaël Des Prez de la Morlais**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

El mes de julio termina con una nota globalmente inalterada, pero los movimientos subyacentes han sido muy importantes: desde un punto de vista macroeconómico y geopolítico, la situación en Irán se ha deteriorado nuevamente, lo que ha llevado a un nuevo aumento del precio del petróleo que tiene consecuencias en términos de inflación. El BCE y la Fed llegan a la misma conclusión, no suben sus tasas (esta vez), pero el mercado aprecia de manera diferente las dos reuniones: Kevin Warsh logró inicialmente convencer a los mercados de su voluntad de controlar la inflación y aumentar las tasas si es necesario, en contraste con el mandato fijado por el presidente Trump, pero esta reunión y las disensiones internas generan dudas sobre sus verdaderas intenciones, lo que hace que las tasas estadounidenses suban considerablemente. La inflación tampoco es ayudada por los nuevos aranceles decretados por el presidente estadounidense. Al mismo tiempo, la moneda japonesa continúa depreciándose significativamente, y el final del mes vio la primera intervención conjunta masiva de los bancos centrales estadounidenses y japoneses para apoyar el yen. China, por su parte, enfrenta una economía aún débil, pero avanza sus fichas en la exportación, especialmente hacia Europa y los emergentes, y se posiciona frente a Estados Unidos en IA.

Los mercados de acciones no se quedan atrás: desde hace varios meses, la temática de IA, asociada a gastos de inversión considerables, impulsa el mercado así como todos los derivados asociados a la implementación de centros de datos y conexión, desde la electrificación hasta la generación eléctrica pasando por el inmobiliario especializado. El mercado ha exagerado esta tendencia, hasta la creación de ETF apalancados sobre títulos individuales en Corea, permitiendo a particulares especular con un efecto de apalancamiento sobre el alza de los precios que parecía infinita. Como los árboles no crecen hasta el cielo, finalmente se planteó la cuestión – esencial – de la rentabilidad esperada de estas inversiones. Dada su magnitud, parece lejana, mientras que China comienza a desplegar modelos open-source y elude las sanciones estadounidenses sobre la exportación de tecnologías trabajando en desarrollar sus propias competencias, desde chips hasta máquinas de litografía que se pensaba eran patrimonio de unas pocas empresas occidentales o coreanas. El brusco cambio de sentimiento limpió las posiciones especulativas de los particulares y llevó a algunos fondos especializados como Situational Awareness a ventas forzadas y una casi quiebra antes de que Citadel los adquiriera.

En este universo cambiante, las publicaciones de resultados cumplen sus promesas: los valores estadounidenses sorprenden positivamente, los hyperscalers continúan generando flujos de caja impresionantes, en total en el segundo trimestre el crecimiento de los resultados ya anunciados en Estados Unidos será cercano al 30% y del 14% en mediana, y las empresas siguen siendo optimistas sobre sus perspectivas.

En julio, la Comisión Europea publicó un Electrification Action Plan con una propuesta de Banco industrial de descarbonización de 100 mil millones de euros y el compromiso de revisar la estrategia de hidrógeno de la Unión. En China, el mercado de turbinas de gas compatibles con hidrógeno está proyectado en cerca de 3,5 mil millones de dólares en 2032 (>10%/año) señalando una maduración de los equipos para la inyección/combustión de H2. Mientras que en América del Norte, Air Product ha abandonado oficialmente su proyecto de hidrógeno bajo en carbono en Luisiana.

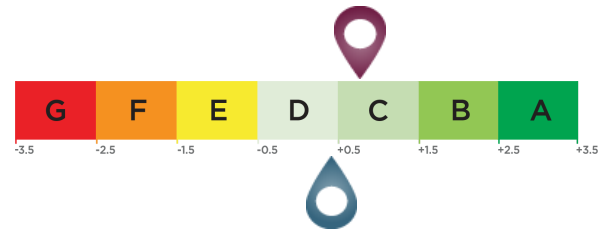
En julio, el fondo cae un -3,8% frente a -0,6% para el MSCI ACWI en un contexto de consolidación masiva y muy rápida de los valores ligados a la IA. La fuerte exposición estructural del fondo a valores industriales ha sido particularmente penalizante. Estas últimas cuestan 3 puntos de subdesempeño, arrastradas por las caídas de valores emblemáticos como Siemens Energy (-11%), GE Vernova (-16%), Bloom Energy (-32%) y Vertiv (-28%). Los pure players como Doosan Fuel Cell y Ceres Power incluso han bajado un 53% y 31% respectivamente. Si la caída era anticipada y nos llevó a reducir algo la exposición, la magnitud nos ha sorprendido francamente y más aún porque, fundamentalmente, las perspectivas se han confirmado durante las publicaciones del T2 de tal manera que la exposición del fondo permanece esencialmente inalterada. En este contexto, los lotes de consolación han venido de los sectores que se beneficiaron de la diversificación del mercado hacia valores no correlacionados con la IA, especialmente en el sector automotriz con BYD (+29%) y Toyota Motor (+14%).

Si temíamos una consolidación, la rapidez del movimiento nos ha sorprendido tanto que fue acelerado por el cierre de operaciones apalancadas. Pero ya al final del mes, las publicaciones del segundo trimestre han aportado las aclaraciones esperadas. Así, Microsoft indicó estar en déficit de capacidad y disponer de una base de clientes muy diversificada, elementos que apoyan sus planes de inversión que irrigan los valores de nuestro universo. En ningún caso esta consolidación, por fuerte que sea, pone en duda la fuerza del ciclo de inversión en soluciones energéticas alternativas, apoyado por la necesidad de acompañar el crecimiento y las modificaciones necesarias de los sistemas energéticos mundiales, bajo los efectos de la digitalización, el refuerzo de los desafíos de soberanía y la desglobalización / reindustrialización.

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% INDICE CPR EQT HYDROGEN



Puntuación de la cartera: 0,76

Puntuación del universo de inversión ESG¹: 0,40

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 Órgano 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 Amundi⁴, las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi ²	100,00%	98,76%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	91,36%	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).

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.