

CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 30/11/2021
AMF clasificación : -
Índice Reference : 100% MSCI ACWI
Moneda de referencia : EUR
Asignación de los resultados :
C : Participaciones de Capitalización
Código ISIN : LU2389405593
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 : 145,14 (EUR)
Activos : 534,40 (millones EUR)
Últimos cupones : -

ACTORES CLAVE (Fuente : Grupo Amundi)

Sociedad gestora : CPR ASSET MANAGEMENT

FUNCIONAMIENTO (Fuente : Grupo Amundi)

Valoración : Diaria
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) : 5,00%
Gastos de salida : 0,00%
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento :
1,31%
Comisión de rentabilidad : Sí

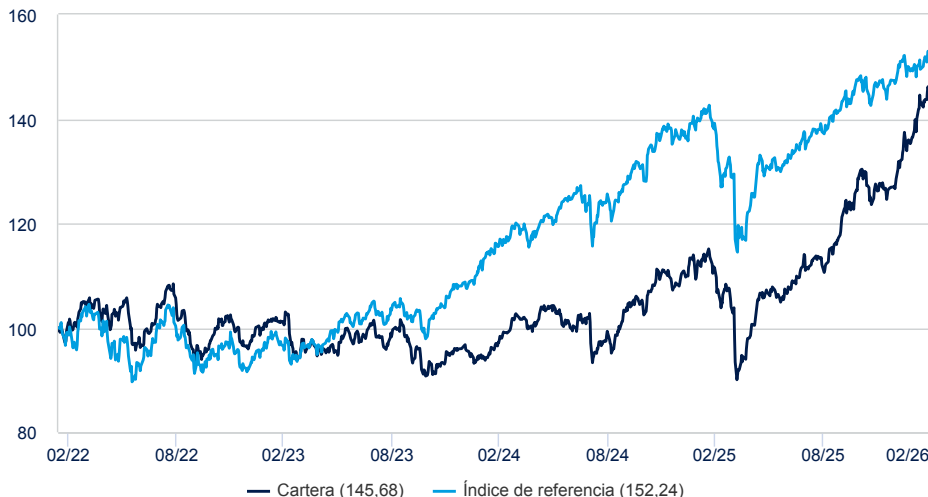
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ESTRATEGIA DE INVERSION (Fuente : Grupo Amundi)

El objetivo del Compartimento es superar la rentabilidad de los mercados mundiales de renta variable a largo plazo (un mínimo de cinco años) mediante la inversión en valores de renta variable internacional de empresas que participen en cualquier ámbito de la economía del hidrógeno.

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD (Fuente: Fund Admin)

VARIACION (BASE 100) (Fuente: Fund Admin)



RENTABILIDAD NETA (Fuente: Fund Admin) ¹

Desde el	1 año	3 años	3 años	10 Años	Desde el
28/02/2025	28/02/2023	-	-	-	11/02/2022
Cartera	30,62%	13,00%	-	-	9,74%
Índice	9,39%	16,48%	-	-	10,95%
Diferencia	21,23%	-3,48%	-	-	-1,20%

¹ Datos 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.

Volatilidad (Fuente: Fund Admin)

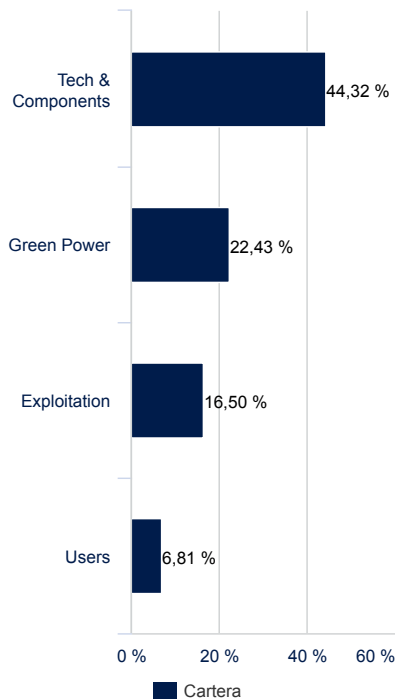
	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Volatilidad de la cartera	17,17%	14,07%	-	14,52%
Volatilidad del índice	14,51%	11,77%	-	13,10%

La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo alrededor de su media. Los datos son analizados.

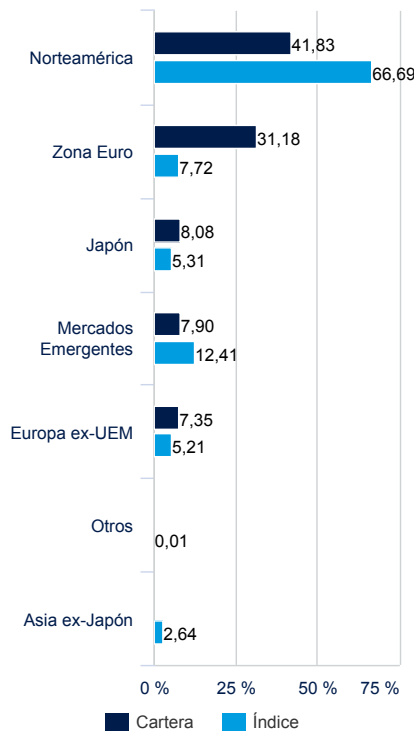
Antes de realizar cualquier suscripción, debe por favor dirigirse al documento de información clave para inversores.

Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

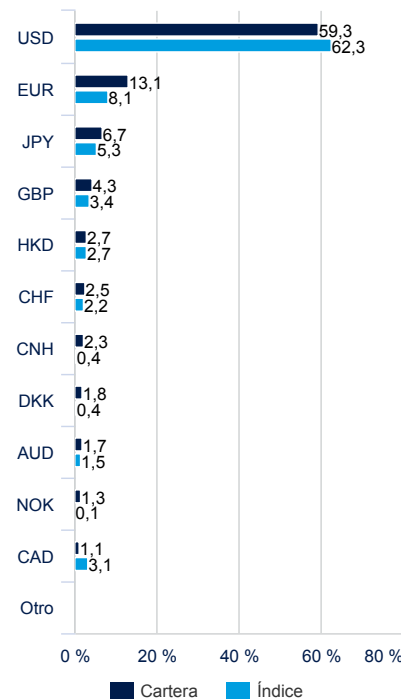
DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *



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)

Cap. de merc. media (Bn €)	81,45	716,58
% Mediana + Pequeña capitalización	49,94	27,89
% Grande capitalización	50,06	72,11
Por periodo de 12 meses adelantado	21,31	18,73
Precio en libros	3,01	3,51
Precio en flujo de tesorería	13,80	16,01
Rentabilidad de los dividendos	1,79	1,67
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	15,85	15,63
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	7,64	9,90

Total emisores (excl activos liquido)	56
Activos líquidos en porcentaje del activo	6,82%

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
SCHNEIDER ELECT SE	Industria	5,48%	5,30%
SIEMENS ENERGY AG	Industria	4,96%	4,81%
ENEL SPA	Servicios públicos	4,30%	4,20%
RWE AG	Servicios públicos	3,51%	3,47%
LINDE PLC	Materiales	3,21%	2,97%
NEXTERA ENERGY INC	Servicios públicos	3,16%	2,97%
SIEMENS AG-REG	Industria	2,87%	2,64%
NATIONAL GRID PLC	Servicios públicos	2,50%	2,41%
EATON CORP PLC	Industria	2,47%	2,32%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Materiales	2,25%	2,19%

* Excl. fondos mutuos

Comentario de gestión

El hecho económico más destacado del mes de febrero es la anulación de los aranceles unilaterales impuestos por el presidente estadounidense, que ponen en entredicho los largos meses de negociación que hemos vivido. Si a esto le sumamos una victoria histórica de la presidenta japonesa en las elecciones legislativas, llegamos a un mundo dirigido por personalidades menos propensas a la negociación...

Los mercados mundiales muestran un aumento moderado en el mes, que oculta una fuerte disparidad, tanto inter como intra-regional: así, Estados Unidos permanece casi plano, pero con una marcada sobreperformance de los valores de servicios públicos, petroleros y defensivos, mientras que la tecnología y el consumo cíclico corrigen de manera más significativa. Europa sobreperforma de manera significativa, impulsada por los valores industriales y defensivos, y los flujos siguen siendo importantes hacia Asia, con Corea a la cabeza.

Esta volatilidad se observa tanto dentro de los sectores como de los temas: los perdedores de la IA sufren, pero paradójicamente los Mag7 tienen un rendimiento inferior. El oro sigue subiendo, pero el bitcoin corrige. Las preocupaciones sobre el crédito privado parecen confirmarse, al menos en Estados Unidos. Finalmente, es el acrónimo HALO el que resume mejor la situación: heavy asset, low obsolescence, es el regreso de los activos tangibles que no corren el riesgo de ser disruptidos -y que, además, están mucho mejor valorados.

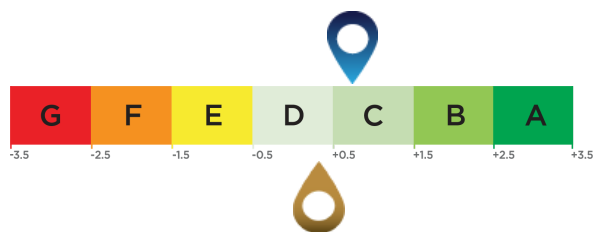
En febrero, las publicaciones anuales han apoyado a los valores industriales que han anunciado niveles de pedidos inéditos en electrificación (+250% en Vertiv en el Q4, +200% en Eaton por la exposición a centros de datos) y una recuperación confirmada de la automatización industrial (Siemens, Schneider). El escenario de una continuación de las tendencias estructurales (electrificación) acompañada de una recuperación cíclica parece, por tanto, cada vez más establecido. Estos aumentos de la demanda de energía frente a infraestructuras insuficientes también llevan a las Utilities a aumentar su plan de inversiones (Enel, National Grid).

En febrero, el fondo muestra un alza de +5,89%, superando claramente al MSCI ACWI (+1,29%). Desde principios de año, el rendimiento se sitúa en +15,7%, es decir, una sobreperformance de +11,4% frente al MSCI ACWI (+4,29% YTD). La sobreperformance se explica principalmente por la exposición a valores industriales y de automatización, que se han beneficiado de una potente narrativa en torno a las insuficiencias de las infraestructuras energéticas y la recuperación cíclica. Siemens Energy, Schneider y Vertiv muestran avances de entre +14% y +38%. Kawasaki Heavy Industry continúa su progresión (+41%) y muestra el mejor rendimiento de la cartera YTD (+76%). Las Utilities también han contribuido positivamente con Enel, National Grid, American Electric Power y Exelon en alza de +10% a +13%. No obstante, cabe señalar las contribuciones negativas pero de impacto limitado (bajo peso relativo) de Syensqo, Nexans, Industrie de Nora y DSV. Syensqo, única exposición a la química cíclica europea, anunció una previsión anual muy inferior a las expectativas. Nexans confirmó la pérdida de un contrato importante. Industrie de Nora revisó a la baja sus previsiones. Y DSV pasó de ser "AI winner" a "AI loser" sin que esto nos parezca justificado.

Las subidas de las cotizaciones bursátiles y la concentración de las exposiciones de los inversores en nuestros sectores predilectos como los valores industriales los exponen particularmente a las consecuencias del conflicto iraní. Asimismo, el aumento de los precios del petróleo y aún más del gas, alterarán inmediatamente la competitividad de las industrias europeas, y esto, antes que cualquier otro efecto globalizado. Recordemos a este respecto la pérdida estructural de competitividad del tejido industrial europeo (donde el precio del gas es más de 5 veces superior al de EE.UU.), consecuencia del conflicto ucraniano. Si bien el escenario de un conflicto corto (3-4 semanas) sigue siendo mayoritario, su desenlace incierto requiere observar la mayor vigilancia y prepararse para la eventualidad de un cambio de escenario de mercado.

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% INDICE CPR EQT HYDROGEN

 Puntuación de la cartera: 0,71

 Puntuación del universo de inversión ESG¹: 0,30

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%	98,33%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	90,13%	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.