

CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 30/11/2021
Forma jurídica : SICAV Luxemburguesa
Norma europea : UCITS IV
AMF clasificación : -
Índice 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 : 154,36 (EUR)
Activos : 603,29 (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

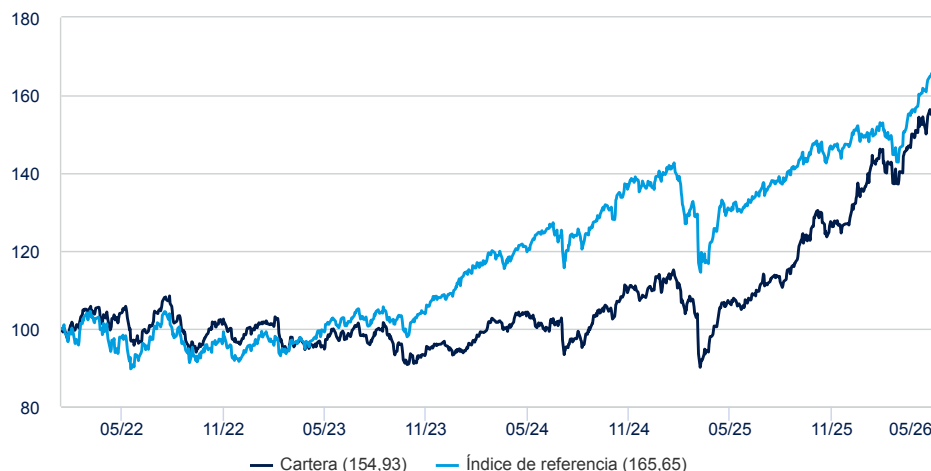
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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) *

Desde el	Desde el 31/12/2025	1 mes 30/04/2026	3 meses 27/02/2026	1 año 30/05/2025	3 años 31/05/2023	3 años -	Desde el 11/02/2022
Cartera	22,34%	2,62%	6,35%	45,39%	17,84%	-	10,73%
Índice	12,87%	5,71%	8,80%	26,73%	18,69%	-	12,47%
Diferencia	9,47%	-3,09%	-2,45%	18,66%	-0,85%	-	-1,74%

* Los datos superiores a un año son anualizados.

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

	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%	-	-

* 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.

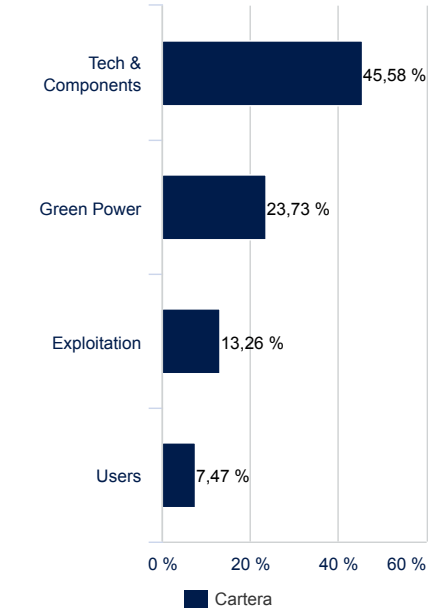
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	11,61%	13,86%	-	14,36%
Volatilidad del índice	8,79%	11,94%	-	12,97%
Ratio de información	2,26	-0,08	-	-0,20
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	8,35%	8,06%	-	8,29%

* Datos anualizados

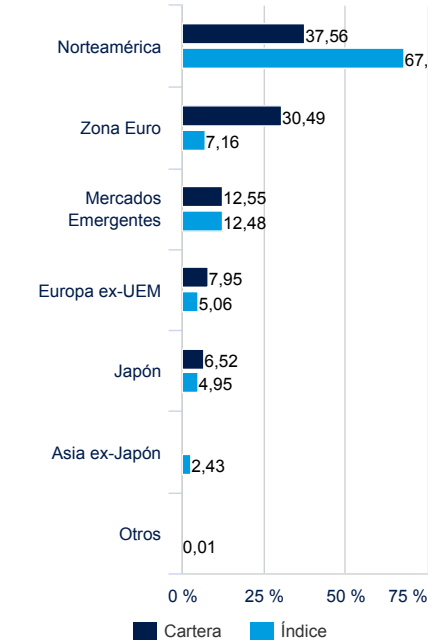
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

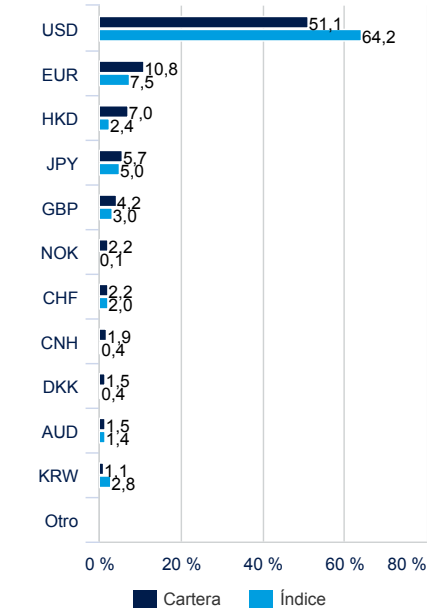


* En porcentaje del activo

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
94,49	949,74
47,73	29,06
52,27	70,94
21,06	18,05
3,27	3,73
13,13	16,51
1,88	1,58
16,14	16,28
8,75	11,99

Total emisores (excl activos liquido)	50
Activos líquidos en porcentaje del activo	9,12%

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
SIEMENS AG-REG	Industria	4,98%	4,75%
SIEMENS ENERGY AG	Industria	4,51%	4,36%
SCHNEIDER ELECT SE	Industria	3,96%	3,80%
ENEL SPA	Servicios públicos	3,33%	3,24%
LINDE PLC	Materiales	3,30%	3,07%
EATON CORP PLC	Industria	3,19%	3,04%
HITACHI LTD	Industria	3,15%	3,00%
AIR LIQUIDE SA	Materiales	3,00%	2,89%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	Industria	2,96%	2,94%
AMERICAN ELECTRIC POWER	Servicios públicos	2,90%	2,83%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Alexandre Cornu**

Gestor de cartera

**Gaël Des Prez de la Morlais**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

Las acciones experimentaron una recuperación notable, impulsada por las noticias sobre las negociaciones de alto el fuego con Irán y una nueva ola de entusiasmo por la IA. El índice estadounidense S&P 500 registró su novena semana consecutiva de subidas al 29 de mayo —la serie de ganancias más larga desde 2023—, gracias a un repunte de casi el 20% desde los mínimos de marzo, alimentado por el optimismo en torno a la IA y las esperanzas de alto el fuego en el conflicto entre Estados Unidos e Irán. El Kospi coreano alcanzó un máximo histórico, impulsado por los valores del sector de chips de memoria. Europa, aunque en positivo, tuvo un rendimiento inferior, lastrada por el aumento de los precios del petróleo y un contexto macroeconómico difícil. Bajo la superficie, la amplitud sigue siendo limitada y las posiciones están concentradas, pero se percibe una creciente voluntad de rotación dentro del ecosistema de la IA, especialmente durante la última semana del mes, con un desplazamiento de las redes hacia ciertos segmentos de software.

En el plano macroeconómico, la producción industrial estadounidense creció un 0,7% en abril, registrando su mayor aumento mensual en más de un año. Los avances hacia un posible acuerdo entre Estados Unidos e Irán contribuyeron a la caída del precio del petróleo, a calmar los temores inflacionistas y a provocar una disminución significativa de los rendimientos a lo largo de la semana. Sin embargo, el índice PCE subyacente de abril recordó a los inversores que la inflación sigue siendo persistente, situándose en el 3,3% interanual, mientras que los responsables de la Fed continuaron dejando la puerta abierta a un endurecimiento adicional si las condiciones lo requieren. En Europa, los datos de actividad siguieron siendo mixtos: el índice PMI compuesto francés se desplomó a 43,5 en mayo (su nivel más bajo en cinco años y medio), con los costes energéticos pesando sobre empresas y consumidores, mientras que el índice ZEW alemán de confianza económica mejoró, pasando de -17,2 a -10,2, y la tasa de desempleo en Alemania bajó inesperadamente al 6,3% en mayo. El BCE se comprometió firmemente a una subida de tipos en junio, como anticipaba el mercado. Los temores a la inflación superan a los de una desaceleración económica y la palabra «estanflación» vuelve a aparecer.

En términos de desempeño sectorial, el sector tecnológico destacó claramente sobre los demás. La mayoría de los otros sectores mostraron un desempeño positivo, pero inferior al del índice global (MSCI World ACWI, +5,7%). Los sectores sensibles a los tipos de interés terminaron en negativo ante las expectativas de subidas de tipos, lo que provocó una menor rentabilidad de los servicios públicos, los bienes de consumo básico y el sector inmobiliario.

En mayo, First Solar repuntó un 53%. La aceleración de la demanda de energía en EE.UU., vinculada al desarrollo de centros de datos para la IA, revela la necesidad de soluciones competitivas, de rápido desarrollo, que puedan constituir una generación autónoma de energía sin conexión inicial a la red de transmisión eléctrica. Tales soluciones denominadas «behind the meter» (detrás del contador) podrían representar hasta el 25% de la capacidad de generación puesta a disposición de los centros de datos.

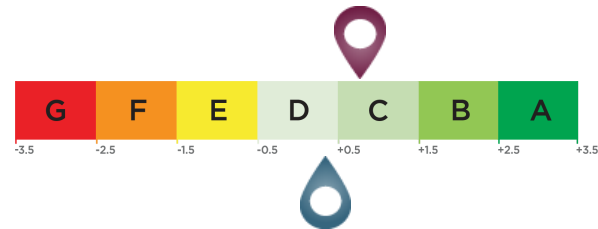
En mayo, el fondo avanzó un 2,2% frente al +5,7% del MSCI ACWI. Durante este mes de fuerte subida, la ausencia de exposición a valores tecnológicos costó 330 pb. A esto se suma la contribución negativa de los servicios públicos (-190 pb), bajo la presión de las subidas de tipos de interés (a los que están inversamente correlacionados) y el anuncio de la fusión de Nextera Energy con Dominion. Esta operación, si bien complementa la exposición geográfica y tecnológica de NEE, pesa a corto plazo sobre el valor debido a la paridad elegida. Más allá de esto, los valores industriales, que siguen siendo el principal sector de exposición de la cartera, se defendieron bien, costando solo 35 pb en mayo tras varios meses de sobre-rendimiento. El ámbito de la electrificación retrocedió a ambos lados del Atlántico (Siemens Energy -10%, Eaton -7%), pero la adquisición de Nextpower en el almacenamiento de electricidad por batería fue muy bien recibida (+32%), Prysmian continuó su subida gracias al interés por su división de fibra óptica (+16%) y Sungrow (+32,2%) se benefició de rumores de reducción de aranceles estadounidenses durante la visita de Donald Trump a China.

La visibilidad de las perspectivas del universo de valores expuestos al desarrollo de la generación, almacenamiento y transporte de energía, y más concretamente de electricidad, no deja de reforzarse, con carteras de pedidos que, para algunas empresas, ya se extienden hasta la próxima década. Sin embargo, a muy corto plazo, la sobre-rentabilidad acumulada en los últimos 12 meses podría reducirse: 1/ el principal motor del "trade IA" acaba de apagarse (fin temporal de las revisiones al alza de los capex de los hyperscalers); 2/ la monetización ya no es un tema... hasta que vuelva (100 GW de data center = 6000 mil millones de inversión que requieren 2000 mil millones de ventas adicionales a altos márgenes para ser rentables); 3/ renovada preocupación por un nuevo momento DeepSeak (dumping chino) que podría hundir el trade; 4/ se alcanzan límites físicos relacionados con la ejecución de los capex. Los pedidos adicionales mejoran la visibilidad a medio plazo pero ya no permiten elevar las previsiones de BPA a corto plazo; 5/ oposición de los Demócratas durante la campaña de Mid term a la instalación de centros de datos (lo que podría ralentizar la ejecución); 6/ Nuevas emisiones (SpaceX, Anthropic, Open AI) que provocarán rotación....

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: 0,32

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%	97,93%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	90,86%	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.