

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 30/11/2021
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference : 100% MSCI ACWI
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN : LU2389405080
Code Bloomberg : -
Durée minimum de placement recommandé : 5 ans

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Nette d'Inventaire (VNI) : 135,94 (EUR)
Actif géré : 586,76 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire / Valorisateur : CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund Administration Luxembourg

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Périodicité de calcul de la VNI : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 14:00
VL d'exécution : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat : J+2 / J+2
Minimum 1ère souscription : 1 dix-millième part(s)/action(s)
Minimum souscription suivante : 1 dix-millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) : 5,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : 1,96%
Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du compartiment consiste à surperformer les marchés d'actions mondiaux sur le long terme (au minimum cinq ans) en investissant dans des actions internationales de sociétés actives dans toute partie de l'économie de l'hydrogène. Le processus d'investissement intègre une approche durable à travers des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) *

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 31/07/2026	3 mois 29/05/2026	1 an 29/08/2025	3 ans 31/08/2023	5 ans -	Depuis le 30/11/2021
Portefeuille	14,80%	-2,06%	-6,65%	29,42%	13,15%	-	6,67%
Indice	15,57%	1,69%	2,39%	23,29%	17,77%	-	11,14%
Ecart	-0,77%	-3,75%	-9,04%	6,13%	-4,61%	-	-4,46%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) *

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

* Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

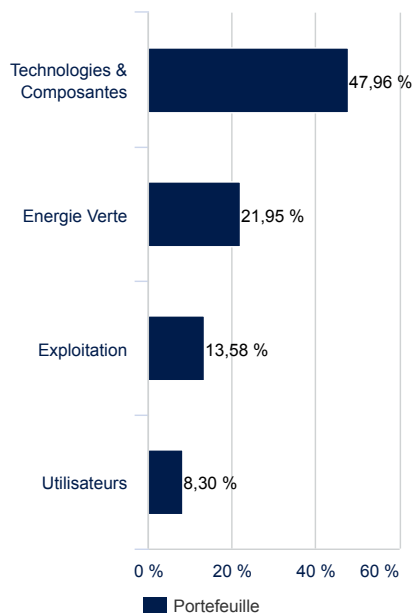
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	14,47%	14,43%	-	14,35%
Volatilité de l'indice	10,26%	12,13%	-	12,82%
Ratio d'information	0,70	-0,50	-	-0,51
Tracking Error ex-post du portefeuille	9,77%	8,48%	-	8,24%

* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

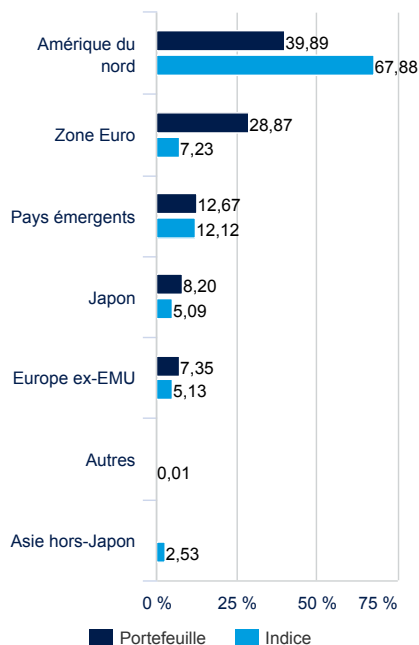
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

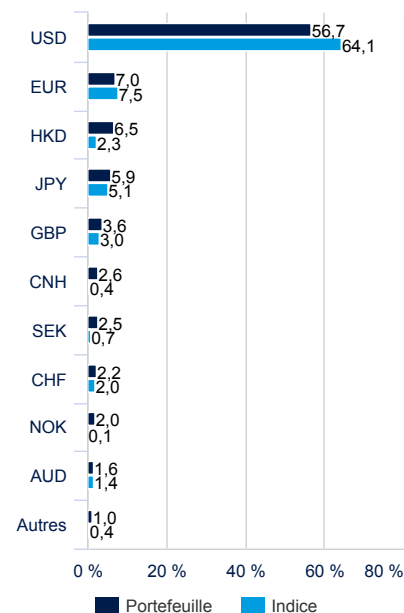
(Source : Groupe Amundi)



■ Portefeuille ■ Indice

EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



■ Portefeuille ■ Indice

** En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	98,16	929,95
% Moyenne + Petite capitalisation	45,74	29,09
% Grande capitalisation	54,26	70,91
PER annuel anticipé	19,11	16,85
Prix sur actif net	3,12	3,71
Prix sur cashflow	12,71	15,54
Taux de rendement (en %)	1,88	1,58
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	15,83	18,03
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	8,79	13,95

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	48
Liquidités en % de l'actif	7,03%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	5,29%	5,17%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	5,04%	4,86%
EATON CORP PLC	Industrie	3,70%	3,55%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Matériaux	3,52%	3,46%
SIEMENS AG-REG	Industrie	3,46%	3,22%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	3,36%	3,24%
LINDE PLC	Matériaux	3,13%	2,91%
HITACHI LTD	Industrie	3,05%	2,91%
BYD CO LTD-H	Conso Cyclique	2,92%	2,88%
ENEL SPA	Services publics	2,80%	2,72%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Alexandre Cornu**

Gérant de portefeuille

**Gaël Des Prez de la Morlais**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août avait plutôt bien commencé, avec l'espoir du rétablissement de la circulation dans le détroit d'Ormuz. La suite a été plus perturbée, entre nouvelles tensions entre Iran et Etats-Unis, nouveaux droits de douane entre Etats-Unis et Canada notamment, et intensification des bombardements russes sur l'Ukraine alors que le front semble figé.

D'un point de vue macro-économique, l'activité reste bien orientée aux Etats-Unis, même si les surprises économiques se dégradent, alors que l'Europe est dans une dynamique plus incertaine.

Face à cette situation, les marchés se sont concentrés sur la fin des publications de résultats et les perspectives données par les entreprises, qui restent positives et en forte croissance.

In fine, Les marchés actions ont atteint de nouveaux sommets en août. Les secteurs de l'or, du « Momo » et de la technologie ont surperformé, tandis que les valeurs « Value », les bons du Trésor et les titres obligataires ont sous-performé.

Cependant, les inquiétudes concernant la « domination budgétaire », la crédibilité de la Fed et la forte hausse des émissions ont entraîné une remontée des taux d'intérêt qui a pesé sur les actions dès le milieu de mois. Ces inquiétudes vont persister alors que le niveau d'endettement des Etats est élevé et que des échéances électorales significatives sont devant nous (mid-terms, présidentielles françaises, élection en Italie)

En termes de performance sectorielle, les Matériaux tirés par les aurifères, la Tech. poussée par les large cap, l'Energie par la remontée des prix du baril et la Santé où la Medtech se reprend sur des valorisations faibles, affichent les meilleures progressions. A l'inverse, les secteurs plus défensifs et affectés par la hausse des taux ont sous performé, parmi lesquels les Services Publics, l'immobilier, les Télécoms et la consommation courante.

Aout a été le mois de lancement véritable de la campagne des élections de mi mandat aux Etats Unis. Elle a vu l'opposition démocrate s'élever vertement contre l'installation de data centers. Ce qui a donné lieu à une prise de bénéfice massive sur les valeurs industrielles qui ont tant bénéficié dans leur carnet de commandes de leurs projets d'installations. Les carnets restent remplis et les projets se feront. mais court terme, la crainte l'emporte.

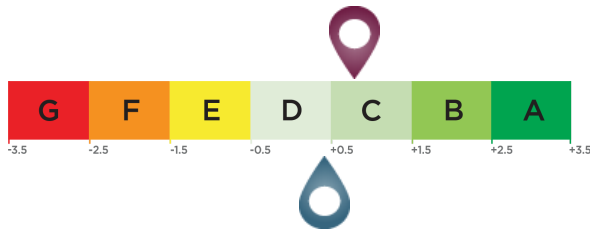
En aout, le fonds baisse de -1.9% contre une hausse de +1.7% pour le MSCI ACWI, affichant une contre performance de 3.6%. Cette contre performance s'explique par la baisse des valeurs industrielles qui contribuent négativement à hauteur de -1.8%, l'absence d'expositions aux valeurs technologiques qui coutent relativement 1.1% et l'exposition aux services aux collectivités qui coutent 1% de performance relative. La hausse des taux d'intérêt constitue la principale raison de la baisse des Services aux Collectivités. les valeurs industrielles subissent des prises de bénéfices liées à la véhémence des arguments de campagnes de mi-mandats aux US de la part des candidats Démocrates qui s'opposent à l'installation de data Centers. Or, ces projets ont constitué cette année le principal levier de croissance des commandes des valeurs industrielles. Dans ce contexte, les baisses ont été indiscriminées et touchent à peu près tous les acteurs. A cela s'est ajoutée l'annonce d'un nouvel "executive order" du président Trump qui a interdit l'importation d'onduleurs étrangers, ce qui a provoqué une forte baisse de Sungrow.

Finalement, les élections auront lieu début novembre et d'ici là, la volatilité de notre stratégie pourrait rester élevée. Toutefois, cette période de turbulence passée et des niveaux de valorisation plus raisonnables retrouvées, les perspectives confortées des valeurs industrielles devraient permettre de renouer avec la performance. Et ce, d'autant plus que notre exposition s'appuie sur des tendances de long terme qui ne tiennent pas qu'à l'installation de data centers. Ces derniers ne constituent en effet que le 5 ème levier de croissance de la demande électrique mondiale, loin derrière l'industrie (conversion et hausses capacitaires), le bâtiment (pompes à chaleur et nouvellement air conditionné en Europe qui n'est équipé qu'à 30%) et la mobilité (38% de ventes de véhicules électriques en France en aout 2026 vs 19% en aout 2025 en lien avec la hausse du prix de l'essence).

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% INDICE CPR EQT HYDROGEN



Score du portefeuille d'investissement: 0,78

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,40

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	100,00%	98,76%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	92,89%	100,00%

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

Lexique ESG

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).

« S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).

« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.