

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 : LU2389405759
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 Liquidative (VL) : 130,46 (EUR)
Actif géré : 603,19 (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)

Fréquence de valorisation : 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) : 0,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : 2,96%
Commission de surperformance : Oui

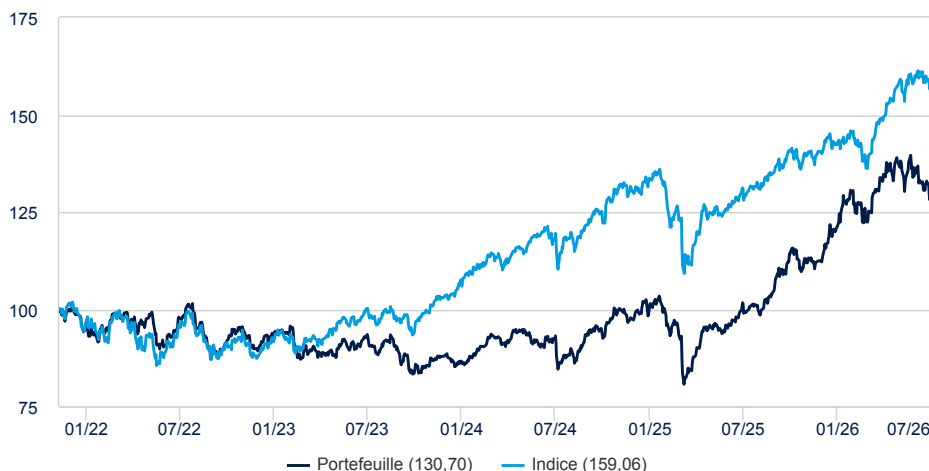
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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) ¹

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 30/06/2026	3 mois 30/04/2026	1 an 31/07/2025	3 ans 31/07/2023	5 ans -	Depuis le 09/12/2021
Portefeuille	16,55%	-4,14%	-2,97%	28,89%	11,80%	-	5,93%
Indice	13,65%	-0,55%	6,44%	21,47%	16,62%	-	10,51%
Ecart	2,91%	-3,58%	-9,41%	7,41%	-4,82%	-	-4,58%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	14,79%	10,86%	-1,31%	-10,27%	-
Indice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	-
Ecart	6,92%	-14,48%	-19,38%	2,74%	-

² 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) ^{*}

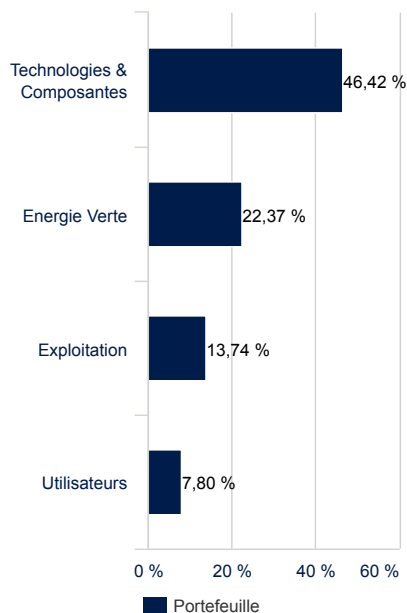
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement [*]
Volatilité du portefeuille	13,83%	14,27%	-	14,34%
Volatilité de l'indice	9,49%	12,00%	-	12,76%
Ratio d'information	0,84	-0,49	-	-0,52
Tracking Error ex-post du portefeuille	9,94%	8,53%	-	8,42%

^{*} Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

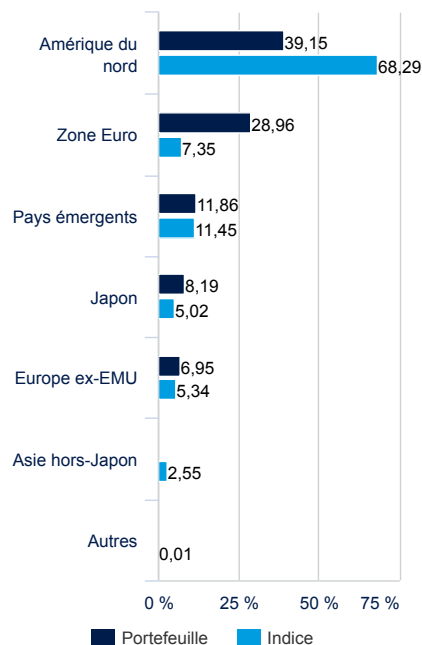
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

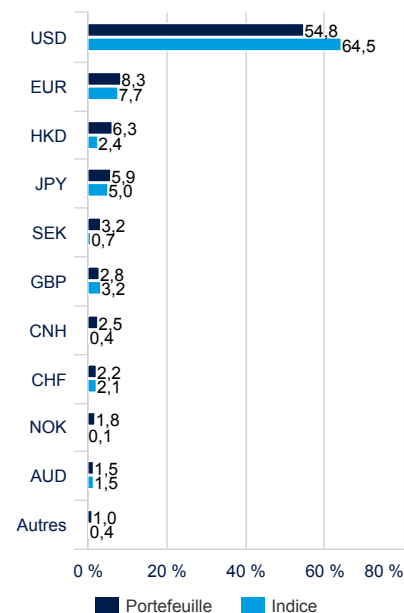
(Source : Groupe Amundi)



■ 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 €)	101,34	880,30
% Moyenne + Petite capitalisation	45,84	29,19
% Grande capitalisation	54,16	70,81
PER annuel anticipé	19,09	16,79
Prix sur actif net	3,03	3,62
Prix sur cashflow	12,47	15,29
Taux de rendement (en %)	1,94	1,62
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	15,44	16,45
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	8,54	12,58

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	49
Liquidités en % de l'actif	9,49%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
SIEMENS AG-REG	Industrie	4,63%	4,39%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	4,60%	4,42%
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	4,00%	3,87%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	3,31%	3,18%
EATON CORP PLC	Industrie	3,20%	3,05%
LINDE PLC	Matériaux	3,00%	2,77%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Matériaux	2,93%	2,88%
HITACHI LTD	Industrie	2,91%	2,76%
NEXTERA ENERGY INC	Services publics	2,90%	2,72%
ENEL SPA	Services publics	2,75%	2,66%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Alexandre Cornu**

Gérant de portefeuille

**Gaël Des Prez de la Morlais**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juillet finit sur une note globalement inchangée, mais les mouvements sous-jacents auront été très importants : d'un point de vue macro-économique et géopolitique, la situation en Iran s'est de nouveau dégradée, conduisant à une nouvelle envolée du prix du pétrole qui a des conséquences en termes d'inflation. BCE et Fed font le même constat, ne remontent pas leurs taux (cette fois ci), mais le marché apprécie différemment les deux réunions : Kevin Warsh avait réussi initialement à convaincre les marchés de sa volonté de contrôler l'inflation et d'augmenter les taux si besoins, contrairement au mandat fixé par le président Trump, mais cette réunion et les dissensions internes créent des doutes sur ses volontés réelles, ce qui fait fortement remonter les taux américains. Inflation qui n'est pas aidée par les nouveaux droits de douane décrétés par le président américain. Comme dans le même temps la devise japonaise continue à se déprécier significativement, la fin du mois a vu la première intervention conjointe massive des banques centrales américaines et japonaises pour soutenir le yen. La Chine de son côté fait face à une économie toujours atone, mais avance ses pions à l'export, surtout vers l'Europe et les émergents, et se positionne face aux Etats-Unis sur l'IA.

Les marchés actions ne sont pas en reste : depuis plusieurs mois, la thématique IA, associé à des dépenses d'investissement considérables, tire le marché ainsi que tous les dérivés associés aux moyens de mettre en place datacenters et connexion, de l'électrification à la génération électrique en passant par l'immobilier spécialisé. Le marché a exagéré cette tendance, jusqu'à la création d'ETF leveragé sur des titres individuels en Corée, permettant à des particuliers de spéculer avec un effet de levier sur la hausse des cours qui semblait infinie. Les arbres ne montant pas jusqu'au ciel, s'est finalement posée la question – essentielle- de la rentabilité espérée de ces investissements. Compte tenu de leur ampleur, elle semble lointaine, alors que la Chine commence à déployer des modèles open-source et contourne les sanctions américaines sur l'export de technologies en travaillant à développer ses propres compétences, des puces aux machines de lithographie dont on pensait qu'elles étaient l'apanage de quelques sociétés occidentales ou coréennes. Le retournement brutal du sentiment a nettoyé les positions spéculatives des particuliers et conduit certains fonds spécialisés comme Situational Awareness à des ventes forcées et une quasi-faillite avant que Citadel ne les rachète.

Dans cet univers mouvant, les publications de résultat tiennent leur promesses : les valeurs américaines surprennent positivement, les hyperscalers continuent à générer des cash flow impressionnants, au total sur le second trimestre la progression des résultats déjà annoncés aux Etats-Unis sera proche de 30% et de 14% en médian, et les entreprises restent optimistes sur leurs perspectives.

En juillet, la commission européenne a publié un Electrification Action Plan avec une proposition de Banque industrielle de décarbonation de 100 Md EUR et l'engagement de réviser la stratégie hydrogène de l'Union. En Chine, le marché des turbines à gaz compatibles hydrogène est projeté à près de 3,5 Md USD en 2032 (>10%/an) signalant une montée en maturité des équipements pour l'injection/combustion H2. Tandis qu'en Amérique du Nord, Air Product a officiellement abandonné son projet d'Hydrogène bas carbone en Louisiane.

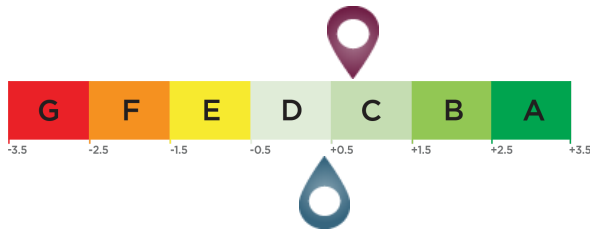
En juillet, le fonds baisse de -3,8% contre -0,6% pour le MSCI ACWI dans un contexte de consolidation massif et très rapide des valeurs liées à l'IA. La forte exposition structurelle du fonds aux valeurs industrielles aura été particulièrement pénalisante. Ces dernières coutent 3pt de sous performance, entraînées par les baisses de valeurs emblématiques comme Siemens Energy (-11%), GE Vernova (-16%), Bloom Energy (-32%) et Vertiv (-28%). Les pure players comme Doosan Fuel Cell et Ceres Power ont même baissé de 53% et 31% respectivement. Si la baisse était anticipée et nous avait conduit à réduire quelque peu l'exposition, l'ampleur nous a franchement surpris et ce d'autant plus que fondamentalement, les perspectives ont été confortées lors des publications du T2 de telles sortes que l'exposition du fonds reste essentiellement inchangée. Dans ce contexte, les lots de consolation seront venus des secteurs qui ont profité de la diversification du marché vers les valeurs non corrélées à l'IA au sein du secteur automobile notamment avec BYD (+29%) et Toyota Motor (+14%).

Si nous craignons une consolidation, la rapidité du mouvement nous a surpris tant il a été accéléré sous l'effet du débouclage d'opérations à effet de levier. Mais dès la fin du mois, les publications du 2ème trimestre ont apporté les clarifications attendues. Ainsi, Microsoft a indiqué être en déficit de capacité et disposé d'une base de clientèle très diversifiée, éléments de nature à soutenir ses plans d'investissement qui irriguent les valeurs de notre univers. En aucun cas cette consolidation, aussi forte soit elle, ne remet en cause la force du cycle d'investissement dans les solutions énergétiques alternatives, soutenu par la nécessité d'accompagner la croissance et les modifications nécessaires des systèmes énergétiques mondiaux, sous les effets de la digitalisation, du renforcement des enjeux de souveraineté et de la dé-globalisation / ré industrialisation.

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: 0,76

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

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.