CPR INVEST - HYDROGEN - U EUR - ACC

LU2389405833

ACTIONS 30/09/2026

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 : LU2389405833
Code Bloomberg : -
Durée minimum de placement recommandé : 5 ans

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1 2 3 **4** 5 6 7

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) : 130,52 (EUR)
Actif géré : 571,25 (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'éxécution : 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) : 2,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : 2,59%
Commission de surperformance : Oui

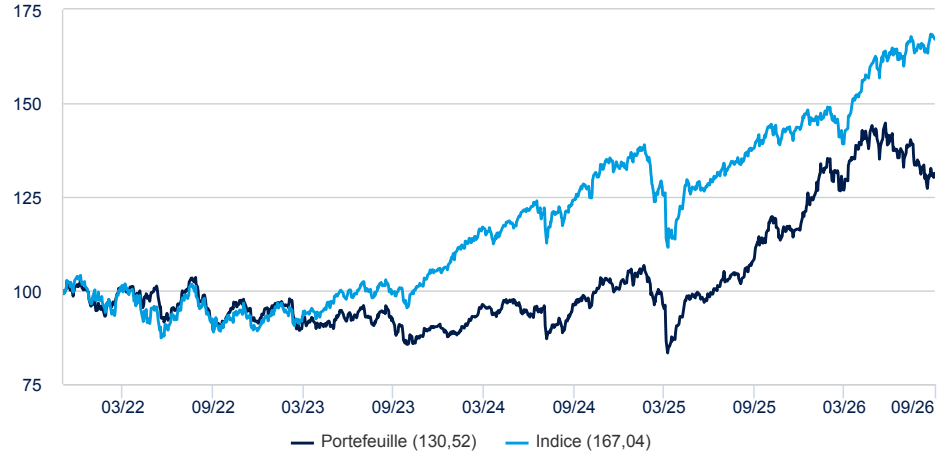
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 31/08/2026	3 mois 30/06/2026	1 an 30/09/2025	3 ans 29/09/2023	5 ans -	Depuis le 30/11/2021
Portefeuille	12,47%	-1,64%	-7,67%	19,82%	12,47%	-	5,66%
Indice	16,87%	1,13%	2,27%	20,78%	18,88%	-	11,19%
Ecart	-4,41%	-2,77%	-9,94%	-0,96%	-6,40%	-	-5,53%

[1] Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	15,20%	11,25%	-0,73%	-9,75%	-
Indice	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	-
Ecart	7,33%	-14,08%	-18,80%	3,27%	-

[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	14,69%	14,42%	-	14,31%
Volatilité de l'indice	10,48%	12,01%	-	12,76%
Ratio d'information	-0,03	-0,77	-	-0,67
Tracking Error ex-post du portefeuille	10,22%	8,70%	-	8,33%

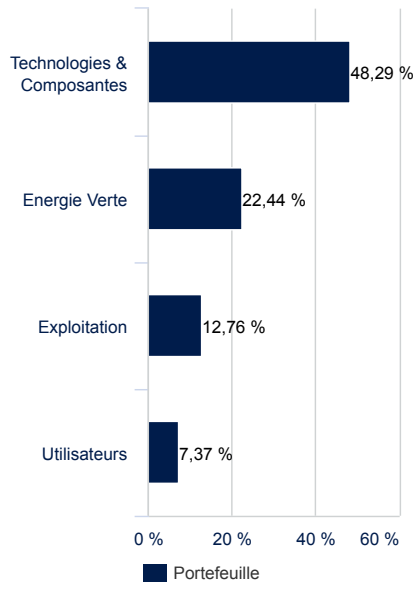
* Données annualisées

CPR INVEST - HYDROGEN - U EUR - ACC

ACTIONS 30/09/2026

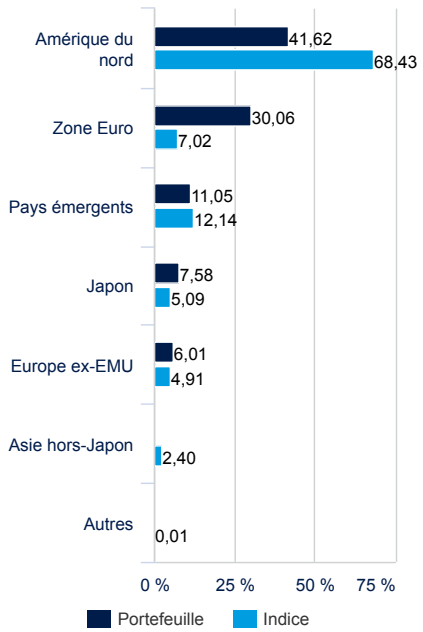
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE *(Source : Groupe Amundi)*

REPARTITION SECTORIELLE
*(Source : Groupe Amundi) **

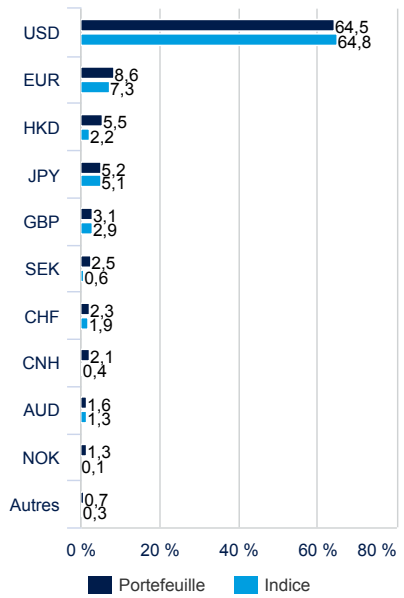


* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE
(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE
*(Source : Groupe Amundi) ***



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

RATIOS D'ANALYSE
(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	92,85	946,27
% Moyenne + Petite capitalisation	44,63	29,08
% Grande capitalisation	55,37	70,92
PER annuel anticipé	18,07	16,31
Prix sur actif net	2,98	3,65
Prix sur cashflow	11,99	15,03
Taux de rendement (en %)	1,97	1,62
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	16,12	18,55
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	9,11	13,95

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	**48**
Liquidités en % de l'actif	**5,97%**

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE
*(Source : Groupe Amundi) **

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	5,39%	5,27%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	5,06%	4,88%
EATON CORP PLC	Industrie	4,24%	4,07%
SIEMENS AG-REG	Industrie	3,62%	3,39%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	3,50%	3,38%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Matériaux	3,39%	3,34%
LINDE PLC	Matériaux	3,26%	3,04%
IBERDROLA SA	Services publics	3,25%	3,11%
INGERSOLL-RAND INC	Industrie	3,17%	3,14%
PRYSMIAN SPA	Industrie	2,63%	2,59%

* Hors OPC

CPR INVEST - HYDROGEN - U EUR - ACC

ACTIONS 30/09/2026

EQUIPE DE GESTION

Alexandre Cornu

Gérant de portefeuille

Gaël Des Prez de la Morlais

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés boursiers mondiaux ont connu un mois de septembre difficile, les pressions inflationnistes liées à l'énergie et la hausse des rendements obligataires pesant sur le moral des investisseurs dans toutes les régions. Les banques centrales ont adopté des positions de plus en plus restrictives, tandis que l'investissement dans l'IA est resté un moteur clé de la performance des actions, parallèlement aux inquiétudes croissantes concernant les contraintes d'infrastructure et les risques de sécurité. La volatilité politique et les tensions géopolitiques liées au conflit en Iran ont continué d'assombrir les perspectives.

Les actions américaines ont terminé le mois de septembre en baisse pour la plupart ; l'indice Russell 2000 a enregistré son plus fort recul mensuel depuis mars 2025 et le DJIA a connu sa chute la plus marquée depuis le début de l'année. Les marchés ont été influencés par la première hausse des taux de la Fed en trois ans, les commentaires restrictifs tenus à l'issue de la réunion renforçant les anticipations d'un nouveau resserrement monétaire. Les principaux indicateurs économiques ont surpris à la hausse : les créations d'emplois hors secteur agricole ont atteint 162 000 (contre un consensus d'environ 55 000), les ventes au détail sous-jacentes ont bondi de 1,4 % et l'indice PMI composite de septembre a atteint son plus haut niveau depuis juillet 2021. Toutefois, les pressions sur les prix se sont intensifiées, sur fond de graves goulots d'étranglement dans les chaînes d'approvisionnement. La croissance des bénéfices du troisième trimestre était attendue à près de 30 %, prolongeant ainsi une série de huit trimestres consécutifs de croissance à deux chiffres. Le segment de l'IA a largement surperformé, porté par la dynamique de l'IA « agentique » (IA autonome).

Les marchés boursiers européens ont enregistré leur première baisse mensuelle en six mois, sous la pression de prix de l'énergie élevés et de la hausse des rendements. La BCE a relevé ses taux de 25 points de base en adoptant un ton restrictif et a révisé ses prévisions d'inflation, l'indice global des prix à la consommation (IPC) ne devant pas revenir à sa cible de 2 % avant fin 2027. Malgré ces vents contraires, la croissance du PIB de la zone euro au deuxième trimestre a été révisée à la hausse (à 0,6 %) et l'indice PMI composite a témoigné de l'expansion la plus rapide depuis plus de trois ans. Les indicateurs britanniques ont été plus faibles, avec un ralentissement des indices PMI et une confiance des consommateurs qui est restée fragile. Sur le plan politique, la CDU allemande a réalisé une contre-performance lors des élections régionales, suscitant des interrogations sur l'avenir du chancelier Merz, tandis que le risque politique français s'est intensifié, l'écart de rendement entre les obligations françaises et allemandes à 10 ans atteignant son niveau le plus élevé depuis 2012.

CPR Hydrogen a sous performé les marchés de 2.5% en septembre avec une performance de -1.4% contre +1.1% pour le MSCI ACWI. L'absence de valeurs technologiques, soutenues par l'avènement de l'IA agentique, a couté -180 bps tandis que la levée de boucliers contre le développement des infrastructures a pénalisé les valeurs industrielles qui coutent -70 bps et l'élévation des taux d'intérêt a pénalisé les services aux collectivités qui coutent -90bps. L'absence de financières pénalisés par les hausse de taux n'aura que partiellement compensé (+65bps). En particulier, on notera la contreperformance de CATL (-18%) pénalisé en Chine par l'introduction d'une nouvelle taxe sur la consommation de lithium et à l'international, par le renforcement des interdictions d'importations d'équipements chinois aux Etats Unis. Aussi, BYD a baissé de 11% en raison du ralentissement et de l'intensification de la concurrence du marché chinois (baisses de prix et nouvelle technologie de recharge rapide de Geely) et de l'augmentation des tensions géopolitiques et réglementaires (menaces de droits de douanes supplémentaires en Europe). Finalement, si la performance de CPR Invest Hydrogen reste largement positive à fin septembre (+14.9%), le fonds a sous performé les marchés internationaux de 9% au T3, rendant légèrement plus que la surperformance accumulée sur les 6 premiers mois de l'année. Cette inversion du Trade momentum sur les infrastructures de l'IA est essentiellement liée à l'opposition marquée à leur développement dans le cadre de la campagne des élections de mi mandat aux Etats Unis.

A ce stade, nous pensons que la sous performance accumulée est en passe d'être épuisée car : les valorisations sont revenues à des niveaux raisonnables, les publications du T3 attesteront des impacts limités voire nulles sur les carnets de commandes des sociétés concernées, et surtout, ces entreprises s'attacheront à expliquer que la dynamique nouvelle qu'elles connaissent, et qui a fait globalement passer leur croissance organique d'une niveau MSG vers HSD voire low DD, a été déclenchée par le développement des infras d'IA, mais sera entretenue par une conjonction de tendances qui mêlent des enjeux d'indépendances énergétiques et de digitalisation telles que : ré industrialisation, hausse de l'électrification du bâtiment pour son chauffage (pompes à chaleur) et son refroidissement (air conditionné) et électrification du parc automobile (accélérée par la hausse du prix du diesel). Pour ces raisons profondes et durables, si la première vague d'accélération (liée aux infra IA) est passée et qu'une normalisation s'en est suivie, une nouvelle vague, moins forte peut être mais durable va suivre.

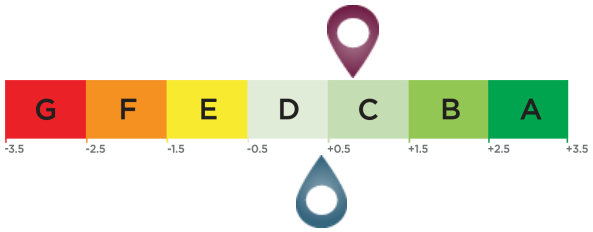
CPR INVEST - HYDROGEN - U EUR - ACC

ACTIONS 30/09/2026

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance. Les informations sur les aspects liés à la durabilité sont disponibles sur https://about.amundi.com/legal-documentation

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



Score du portefeuille d'investissement: 0,79

Score de l'univers d'investissement ESG[1]: 0,40

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]	100,00%	98,75%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]	98,72%	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'Amundi[4], 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.