# CPR INVEST - HYDROGEN - I2 EUR - ACC

**LU2389406211**

ACTIONS 31/10/2026

## 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 :** LU2389406211
**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) :** 136,55 ( EUR )
**Actif géré :** 557,74 ( 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 :** 100000 Euros
**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 :** 1,07%
**Commission de surperformance :** Non

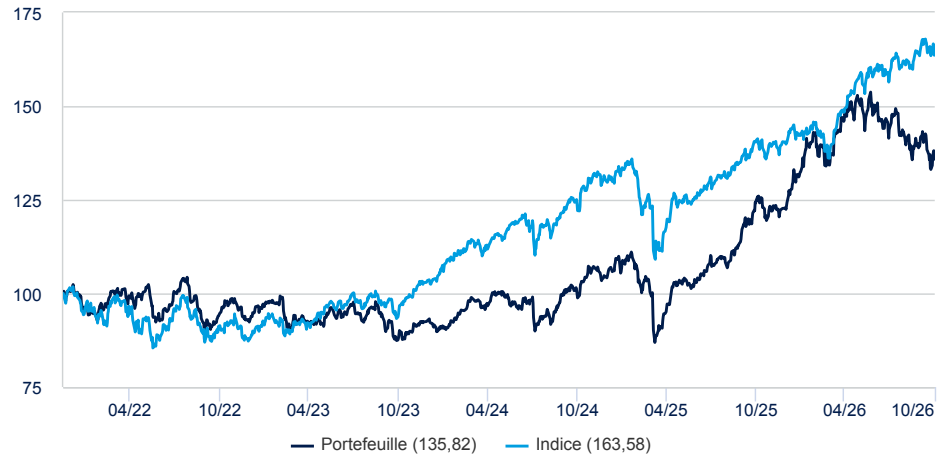
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

## 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 30/09/2026 | 3 mois 31/07/2026 | 1 an 31/10/2025 | 3 ans 31/10/2023 | 5 ans - | Depuis le 15/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Portefeuille | 10,94% | -2,48% | -5,87% | 8,84% | 15,53% | - | 6,48% |
| Indice | 16,97% | 0,08% | 2,92% | 16,14% | 20,10% | - | 10,62% |
| Ecart | -6,04% | -2,56% | -8,79% | -7,30% | -4,56% | - | -4,14% |

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

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

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Portefeuille | 16,98% | 12,87% | 0,41% | -8,18% | - |
| Indice | 7,86% | 25,33% | 18,06% | -13,01% | - |
| Ecart | 9,12% | -12,46% | -17,66% | 4,83% | - |

[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 | 14,71% | 14,14% | - | 14,50% |
| Volatilité de l'indice | 10,19% | 11,64% | - | 12,68% |
| Ratio d'information | -0,69 | -0,51 | - | -0,50 |
| Tracking Error ex-post du portefeuille | 10,22% | 8,71% | - | 8,75% |

* Données annualisées

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

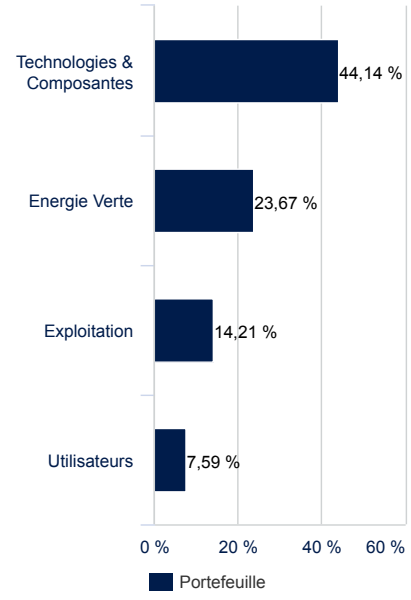
www.cpram.com

# CPR INVEST - HYDROGEN - I2 EUR - ACC

ACTIONS 31/10/2026

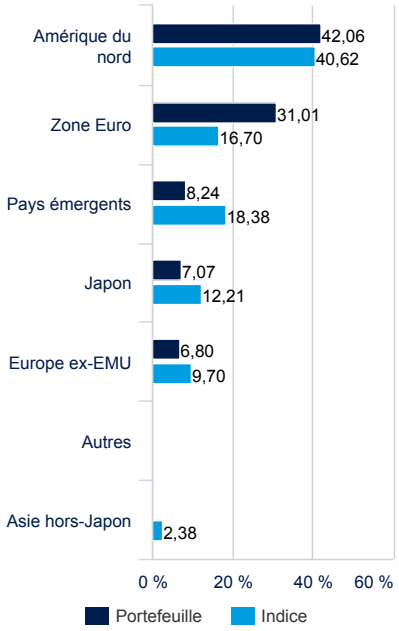
## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE *(Source : Groupe Amundi)*

### REPARTITION SECTORIELLE
*(Source : Groupe Amundi) **

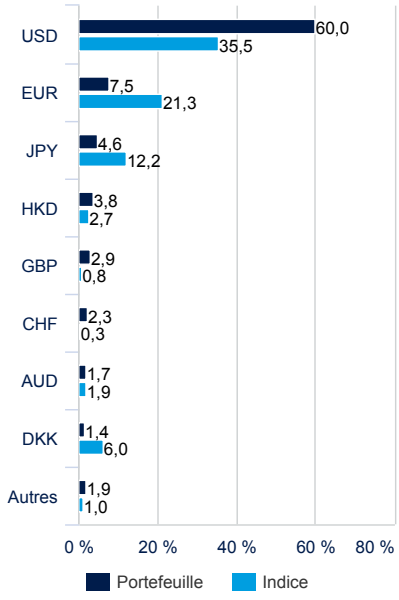



* En pourcentage de l'actif

### 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 €) | 92,61 | 976,12 |
| % Moyenne + Petite capitalisation | 45,77 | 29,70 |
| % Grande capitalisation | 54,23 | 70,30 |
| PER annuel anticipé | 17,63 | 15,77 |
| Prix sur actif net | 3,02 | 3,61 |
| Prix sur cashflow | 12,43 | 14,66 |
| Taux de rendement (en %) | 1,94 | 1,64 |
| Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %) | 15,79 | 17,69 |
| Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %) | 8,91 | 14,42 |

| | |
|---|---|
| **Nombre d'émetteurs (hors liquidités)** | **47** |
| **Liquidités en % de l'actif** | **9,15%** |

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

| | Secteur | Poids (PTF) | Ecart / Indice |
|---|---|---|---|
| SIEMENS ENERGY AG | Industrie | 4,97% | 4,86% |
| AIR LIQUIDE SA | Matériaux | 4,17% | 4,05% |
| SCHNEIDER ELECT SE | Industrie | 4,16% | 4,03% |
| LINDE PLC | Matériaux | 3,93% | 3,78% |
| EATON CORP PLC | Industrie | 3,53% | 3,69% |
| INGERSOLL-RAND INC | Industrie | 3,48% | 3,51% |
| IBERDROLA SA | Services publics | 3,47% | 3,46% |
| SIEMENS AG-REG | Industrie | 3,46% | 3,42% |
| ANGLO AMERICAN PLC GBP | Matériaux | 3,37% | -2,56% |
| E.ON SE | Services publics | 2,78% | 2,74% |

* Hors OPC

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

# CPR INVEST - HYDROGEN - I2 EUR - ACC

ACTIONS 31/10/2026

## EQUIPE DE GESTION



**Alexandre Cornu**

Gérant de portefeuille



**Gaël Des Prez de la Morlais**

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre 2026, l'indice MSCI World a reculé de 0,8%, une baisse modeste qui masque toutefois une rotation sectorielle historique loin des méga-capitalisations technologiques au profit de l'économie réelle.
Ce repli a été alimenté par des doutes croissants sur la rentabilité immédiate de l'intelligence artificielle et par un choc énergétique majeur, le baril de Brent bondissant de 13,6% suite aux tensions dans le détroit d'Ormuz. Parallèlement, l'incertitude liée aux élections de mi-mandat aux États-Unis et une inflation persistante en Europe (4,0%) ont maintenu les banques centrales dans une posture restrictive.
L'impact a été très contrasté selon les secteurs : alors que la technologie et les services de communication ont lourdement chuté, les valeurs défensives comme la consommation de base (+14,7%) et la santé (+12,9%), ainsi que le secteur de l'énergie, ont largement surperformé, témoignant d'un transfert net de capitaux vers des actifs plus résilients.
En octobre 2026, CPR Invest - Hydrogen recule de -2,47%, contre +0,08% pour le MSCI ACWI, soit une sous-performance de -2,6% sur la période.

La sous-performance provient quasi exclusivement des industrielles, qui ont couté près de -4% de performance relative dans un marché brutalement passé en mode risk-off. Le stress apparu sur les acteurs les plus fragiles de la chaîne IA, illustré par CoreWeave, a ravivé les doutes sur le coût du financement, le rythme réel des capex et la soutenabilité des plans d'investissement liés aux data centers. Toute la chaîne "powering AI" a été sanctionnée, de Siemens Energy (-11%) à Eaton (-12%), Bloom Energy (-25%), Ceres Power (-34%). En Chine, la pression concurrentielle et la fin de certains avantages fiscaux ont pesé sur CATL (-18%) et Sungrow (-19%). Schneider Electric (-19%) a été le principal détracteur après l'annonce du rachat de PTC, jugé trop cher, dilutif et source de risque d'exécution, alors même que ses activités d'électrification restent très bien orientées.

À l'inverse, les utilities ont joué leur rôle d'amortisseur avec une contribution relative positive d'environ +1%, soutenues par la détente des taux et leur profil défensif, tandis que l'absence d'exposition à plusieurs grandes valeurs technologiques et de communication en baisse a partiellement compensé le recul industriel.

En gestion, nous avons d'abord fortement allégé Schneider Electric après l'annonce sur PTC, avant de rerentrer sur l'augmentation de capital, le point d'entrée redevenant attractif au regard des fondamentaux. Nous avons également renforcé Siemens Energy, Vertiv et Nextpower, dont la qualité opérationnelle et l'exposition aux infrastructures électriques restent au cœur de notre thèse. En parallèle, DSV, Bureau Veritas, Ingersoll Rand et partiellement Hitachi ont été renforcés pour diversifier le portefeuille vers des profils industriels moins directement corrélés au momentum IA.

Nous conservons une vision positive sur les fondamentaux. Les publications du troisième trimestre ont confirmé le déficit de capacité des hyperscalers et les carnets de commandes solides chez nos principales convictions. Avec des valorisations revenues vers leurs moyennes historiques, nous estimons que le stress d'octobre pourrait marquer une phase de cristallisation plutôt qu'une remise en cause de la thèse d'investissement sur l'électrification, les réseaux et les solutions énergétiques décentralisées.

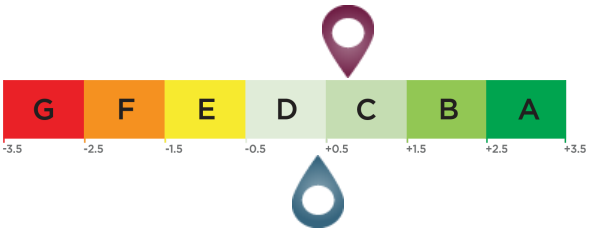
# CPR INVEST - HYDROGEN - I2 EUR - ACC

ACTIONS 31/10/2026

## 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:** 0,75

**Score de l'univers d'investissement ESG[1]:** 0,38

### Couverture ESG (source: Amundi) *

| | Portefeuille | Univers d'investissement ESG |
|---|---|---|
| **Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]** | 100,00% | 98,74% |
| **Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]** | 89,97% | 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 globle) 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.