

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.

Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

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) : 118,41 (EUR)
Actif géré : 461,14 (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) :
 5,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
 1,96%
Commission de surperformance : Oui

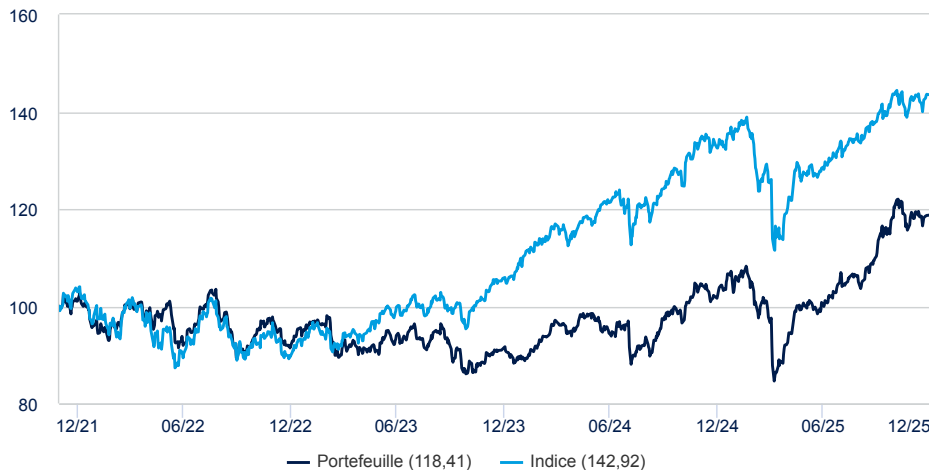
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans 10 ans	Depuis le
	31/12/2024	28/11/2025	30/09/2025	31/12/2024	30/12/2022	-	30/11/2021
Portefeuille	15,94%	-0,76%	6,70%	15,94%	29,55%	-	18,41%
Indice	7,86%	-0,15%	3,34%	7,86%	59,61%	-	42,92%
Ecart	8,08%	-0,61%	3,36%	8,08%	-30,06%	-	-24,51%

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

	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%	-

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.

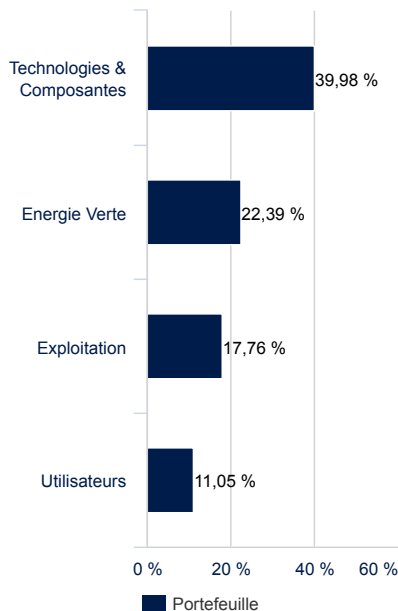
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	16,49%	13,75%	-	14,20%
Volatilité de l'indice	14,48%	11,83%	-	13,15%
Ratio d'information	1,12	-1,02	-	-0,63
Tracking Error ex-post du portefeuille	8,08%	7,90%	-	7,92%

* Données annualisées

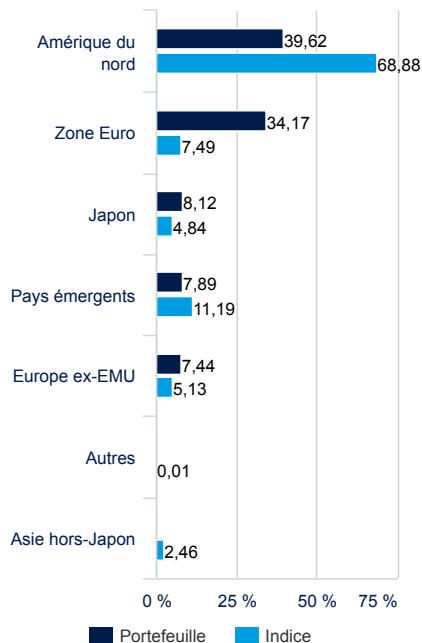
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) *



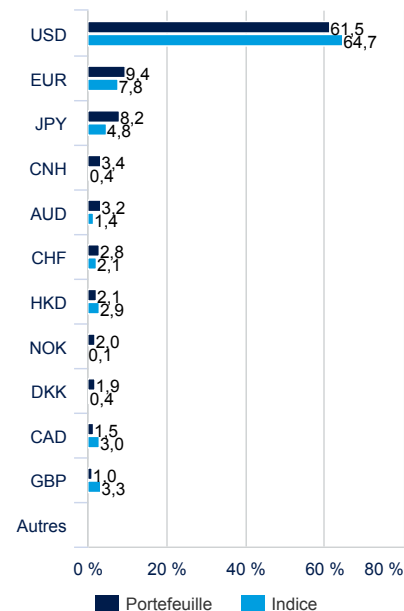
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi)

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE (Source : Groupe Amundi) **

(Source : Groupe Amundi) **



* En pourcentage de l'actif

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

RATIOS D'ANALYSE (Source : Groupe Amundi)

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	69,08	810,10
% Moyenne + Petite capitalisation	52,80	28,06
% Grande capitalisation	47,20	71,94
PER annuel anticipé	18,14	19,08
Prix sur actif net	2,37	3,50
Prix sur cashflow	11,24	15,98
Taux de rendement (en %)	2,07	1,66
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	15,71	16,53
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	7,10	10,98

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	56
Liquidités en % de l'actif	6,32%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi) *

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	4,13%	4,01%
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	4,11%	3,94%
LINDE PLC	Matériaux	3,60%	3,38%
RWE AG	Services publics	3,29%	3,26%
NEXTERA ENERGY INC	Services publics	3,15%	2,97%
PRYSMIAN SPA	Industrie	2,84%	2,81%
ENEL SPA	Services publics	2,83%	2,74%
SIEMENS AG-REG	Industrie	2,51%	2,28%
IBERDROLA SA	Services publics	2,51%	2,36%
HITACHI LTD	Industrie	2,43%	2,28%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION



Alexandre Cornu

Gérant de portefeuille



Gaël Des Prez de la Morlais

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions s'inscrivent en légère hausse au mois de décembre dans un contexte marqué par la baisse des taux de 0.25% de la Fed vers une fourchette de 3.5%-3.75%. Par ailleurs, aux Etats-Unis, le marché du travail montre des signes d'affaiblissement, le taux de chômage remontant à 4,6 %, tandis que l'inflation poursuit son recul, l'IPC de novembre s'établissant à +2,7 % sur un an. L'intelligence artificielle (IA) demeure un thème d'investissement majeur, marqué par de nouvelles opérations significatives telles que la prise de participation de Nvidia dans Synopsys, et le partenariat entre Anthropic et Snowflake, mais les investisseurs se montrent de plus en plus exigeants quant aux fondamentaux du secteur. Le paysage de marché a ainsi été marqué par une rotation du thème de l'IA vers des valeurs plus cycliques, et notamment vers les grandes banques américaines et les valeurs minières.

En 2025, on retiendra que les développements des usages de l'hydrogène se sont heurtés à ses coûts élevés, ses rendements limités et certaines difficultés industrielles. En décembre, l'hydrogène est ainsi resté au cœur des débats sur la transition énergétique, mais dans un contexte de recentrage sur quelques usages réellement pertinents qui portent sur les secteurs dits difficiles à électrifier (sidérurgie, chimie, raffinage).

En décembre, le fonds est quasi stable (-0,2%) comme le MSCI ACWI (-0,15%) ce qui cache une poursuite de la baisse de Bloom Energy (-21%), Ceres Power (-42%), Eaton (-9%), Sungrow (-6%) et Vertiv (-11%). Cette poignée de valeurs, fournisseurs de solutions décentralisées d'apport d'électricité aux centres de données, représente pourtant les gagnants de 2025 comme l'illustre la performance annuelle de +245% de Bloom Energy. En décembre donc, la résistance de la performance sera venue d'autres secteurs que les valeurs industrielles ou les Services aux collectivités. En effet, elle provient de General Motors (+10%) et BMW (+6%) dans l'auto et Anglo American (+9%) et Norsk Hydro (+7%) dans les matériaux de base. Leur rebond illustre l'espoir de rebond cyclique en 2026.

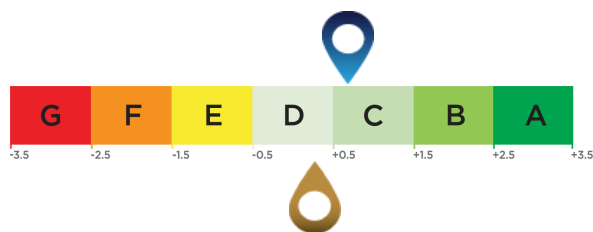
En 2025, le fonds progresse de 18% contre +7,8% pour le MSCI ACWI et ce en dépit du coût élevé (près de 350bps) de notre politique de couverture systématique des devises vis à vis du bench. Les valeurs industrielles, premier secteur d'exposition du fonds, sont les premières contributrices à cette surperformance (+1280bps). Dans un contexte de fort rebond de la demande d'électricité face à une offre limitée, les fournisseurs de solutions alternatives telles que Bloom Energy (+245%), Siemens Energy (+139%), Sungrow (+132%), Nextpower (+110%), GE Vernova (+75%) ou encore Prysmian (+42%), ont fortement contribué. Ces performances se sont accompagnées de celles de Vertiv (+26%), Weichai Power (+46%), Kawasaki Heavy (+28%) ou encore Cummins (+31%). Le complément de surperformance provient alors de la consommation discrétionnaire avec BYD, General Motors et BMW et des Services aux Collectivités avec RWE, Iberdrola, Enel et EDPR.

2025 s'achève donc avec une bonne performance annuelle marquée par le regain d'intérêt pour la sphère énergétique alternative dans un contexte de fort rebond de la demande d'électricité. Cet élan a aussi été permis par la restauration de la solidité financière des acteurs exposés et par l'éclaircissement des cadres réglementaires. Ce contexte continuera de prévaloir en 2026, ce qui permet de reconduire les gagnants de 2025 tout en réduisant leur poids après leur bonne performance au profit d'une composante plus cyclique, comme illustré par le rebond de la consommation discrète et des matériaux de base en fin d'année.

Votre fonds présente notamment un **risque de perte en capital** supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Autres risques importants pour le fonds : **risque actions et de marché (y compris le risque lié aux petites capitalisations boursières et aux marchés émergents), risque de change, risque de contrepartie, risque de liquidité**. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative de votre fonds. **Pour en savoir plus sur les risques et leur définition, veuillez-vous reporter à la rubrique « Profil de Risque » du prospectus de ce fonds.**

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: 0,67

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,26**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 répond 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.

© 2025 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.