

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) : 137,29 (EUR)

Actif géré : 534,40 (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

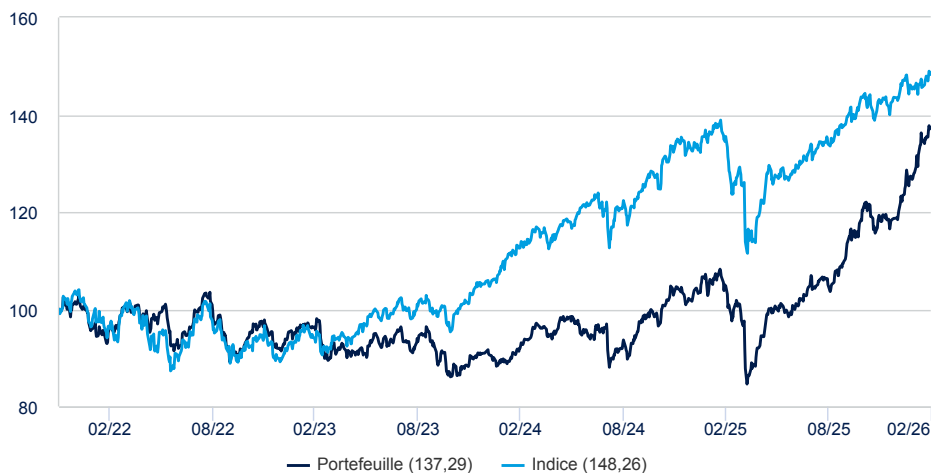
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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
	31/12/2025	30/01/2026	28/11/2025	28/02/2025	28/02/2023	-	30/11/2021
Portefeuille	15,94%	7,22%	15,06%	30,95%	42,88%	-	37,29%
Indice	3,74%	2,05%	3,58%	9,39%	58,05%	-	48,26%
Ecart	12,21%	5,17%	11,48%	21,56%	-15,18%	-	-10,97%

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.

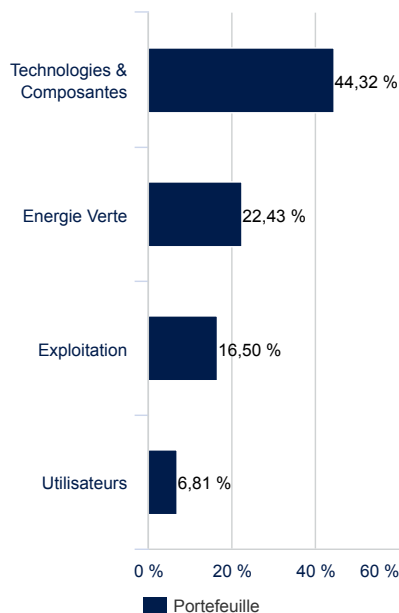
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	17,22%	14,09%	-	14,29%
Volatilité de l'indice	14,51%	11,77%	-	12,99%
Ratio d'information	2,27	-0,49	-	-0,25
Tracking Error ex-post du portefeuille	9,04%	8,45%	-	8,19%

* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)**REPARTITION SECTORIELLE**

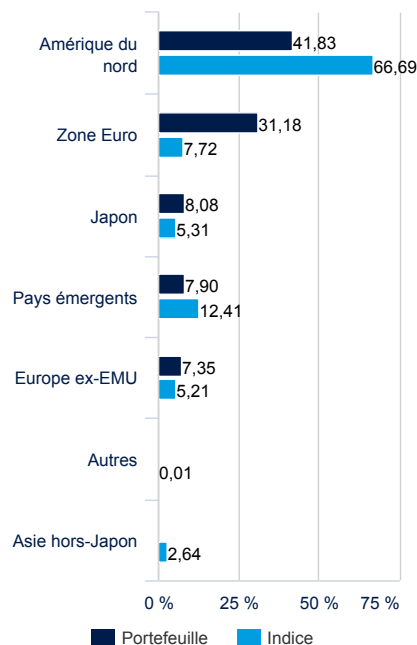
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

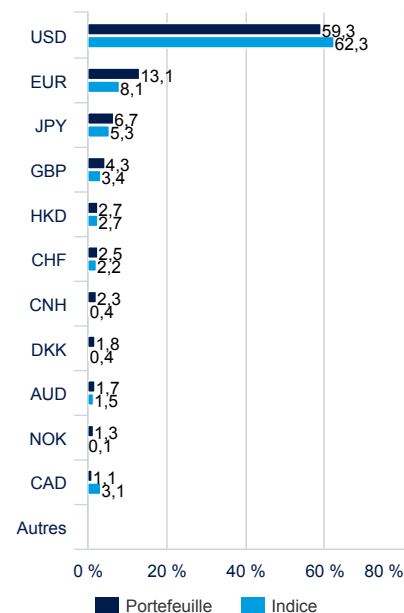
(Source : Groupe Amundi)



■ 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 €)	81,45	716,58
% Moyenne + Petite capitalisation	49,94	27,89
% Grande capitalisation	50,06	72,11
PER annuel anticipé	21,31	18,73
Prix sur actif net	3,01	3,51
Prix sur cashflow	13,80	16,01
Taux de rendement (en %)	1,79	1,67
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	15,85	15,63
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	7,64	9,90

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	56
Liquidités en % de l'actif	6,82%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	5,48%	5,30%
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	4,96%	4,81%
ENEL SPA	Services publics	4,30%	4,20%
RWE AG	Services publics	3,51%	3,47%
LINDE PLC	Matériaux	3,21%	2,97%
NEXTERA ENERGY INC	Services publics	3,16%	2,97%
SIEMENS AG-REG	Industrie	2,87%	2,64%
NATIONAL GRID PLC	Services publics	2,50%	2,41%
EATON CORP PLC	Industrie	2,47%	2,32%
ANGLO AMERICAN PLC GBP	Matériaux	2,25%	2,19%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION**Alexandre Cornu**

Gérant de portefeuille

**Gaël Des Prez de la Morlais**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fait économique marquant du mois de février est l'annulation des droits de douane unilatéraux imposés par le président américain, qui remettent en cause les longs mois de négociation que nous avons connu. Si on ajoute à cela une victoire historique de la présidente japonaise aux élections législatives, on aboutit à un monde dirigés par des personnalités moins enclines à la négociation...

Les marchés mondiaux affichent une hausse modérée sur le mois, qui cache une forte disparité, à la fois inter et intra-régionale : ainsi les Etats-Unis sont quasi égaux, mais avec une surperformance marquée des valeurs de services aux collectivités, pétrolières et défensives, alors que la technologie et la consommation cyclique corrigent plus significativement. L'Europe surperforme significativement, tirée par les valeurs industrielles et défensives, et les flux restent important vers l'Asie, Corée en tête.

Cette volatilité se retrouve à la fois au sein des secteurs et des thèmes : les perdants de l'IA souffrent, mais paradoxalement les Mag7 sous-performent. L'or continue à monter, mais le bitcoin corrige. Les inquiétudes sur le crédit privé semblent se confirmer, au moins aux Etats-Unis. Finalement, c'est l'acronyme HALO qui résume le mieux la situation : heavy asset, low obsolescence, c'est le retour des actifs tangibles qui ne risquent pas d'être disruptés -et qui accessoirement sont bien meilleur marché.

En février les publications annuelles ont soutenu les valeurs industrielles qui ont annoncé des niveaux de commandes inédits dans l'électrification (+250% chez Vertiv au Q4, +200% chez Eaton pour l'exposition aux centre de données) et une reprise confirmée de l'automation industrielle (Siemens, Schneider). Le scénario d'une poursuite des tendances structurelles (électrification) accompagnée d'une reprise cyclique semble donc de plus en établi. Ces augmentations de la demande d'énergie face à des infrastructures insuffisantes conduisent aussi les Utilities à augmenter leur plan d'investissements (Enel, National Grid).

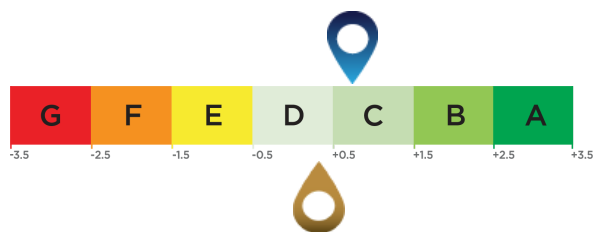
En février, le fonds affiche une hausse de +5,89%, surperforant nettement le MSCI ACWI (+1,29%). Depuis le début de l'année, la performance s'établit à +15,7%, soit une surperformance de +11,4% vs le MSCI ACWI (+4,29% YTD). La surperformance s'explique principalement par l'exposition aux valeurs industrielles et d'automatisation, qui ont bénéficié d'un puissant narratif autour des insuffisances des infrastructures énergétiques et de la reprise cyclique. Siemens Energy, Schneider et Vertiv affichent des progressions comprises entre +14% et +38%. Kawasaki Heavy Industry poursuit sa progression (+41%) et affiche la meilleure performance du portefeuille YTD (+76%). Les Utilities ont également contribué positivement avec Enel, National grid, American Electric Power et Exelon en hausse de +10% à +13%. Notons toutefois les contributions négatives mais aux impacts limités (faibles poids relatifs) de Syensqo, Nexans, Industrie de Nora et DSV. Syensqo, seule exposition à la chimie cyclique européenne, a annoncé une prévision annuelle très inférieure aux attentes. Nexans a confirmé la perte d'un important contrat. Industrie de Nora a révisé en baisse ses prévisions. Et DSV est passé du statut de "AI winner" à "AI loser" sans que cela nous paraisse justifié.

Les hausses de cours de bourse et la concentration des expositions des investisseurs sur nos secteurs de prédilections comme les valeurs industrielles les exposent particulièrement aux conséquences du conflit iranien. Aussi, l'élévation des prix du pétrole et plus encore du gaz, altéreront immédiatement la compétitivité des industries européennes, et ce, avant tout autre effet globalisé. Rappelons à cet égard la perte structurelle de compétitivité du tissu industriel européen (où le prix du gaz est plus de 5x plus élevé qu'aux US), consécutive du conflit ukrainien. Si le scénario d'un conflit court (3-4 semaines) reste majoritaire, son issue incertaine nécessite d'observer le plus grande vigilance en se préparant à l'éventualité d'un changement de scénario de marché.

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: 0,71

 Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,30

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.

© 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.