

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 30/11/2021
 Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
 Directive : UCITS IV
 Classification AMF : -
 Indice Reference : Aucun
 Indice comparatif : 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 plus de 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) : 91,53 (EUR)
 Actif géré : 953,53 (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)

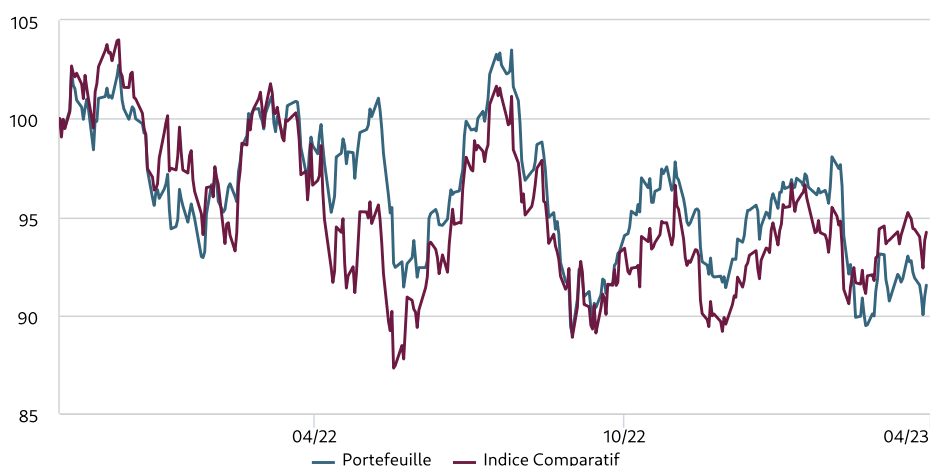
Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Heure limite d'ordre : 14:00
 VL d'exécution : J
 Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
 J+2 / J+2
 Minimum 1ère souscription :
 1 dix-millième part(s)/action(s)
 Minimum souscription suivante :
 1 dix-millième part(s)/action(s)
 Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 5,00% / 0,00%
 Frais de gestion annuels (max) : 1,50%
 Frais administratifs annuels (max) : 0,30%
 Commission de surperformance : Oui

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 30/12/2022	1 mois 31/03/2023	3 mois 31/01/2023	1 an 29/04/2022	3 ans -	5 ans -	Depuis le 30/11/2021
Portefeuille	0,14%	-1,71%	-4,90%	-7,20%	-	-	-6,09%
Indice Comparatif	5,22%	-0,18%	-0,08%	-2,47%	-	-	-4,14%
Ecart Indice Comparatif	-5,08%	-1,53%	-4,82%	-4,73%	-	-	-1,95%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2022	2021	2020	2019	2018
Portefeuille	-9,53%	-	-	-	-
Indice Comparatif	-13,01%	-	-	-	-
Ecart Indice Comparatif	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.

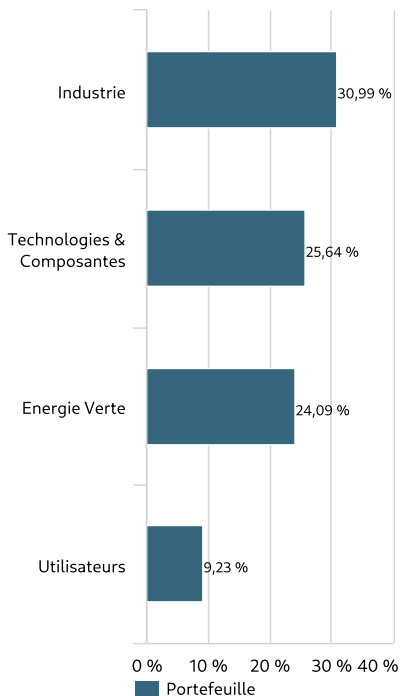
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	16,42%	-	-	15,02%
Volatilité de l'indice comparatif	16,01%	-	-	14,80%

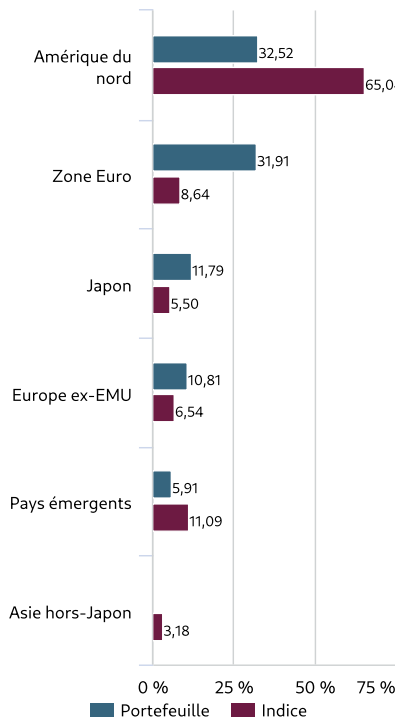
Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

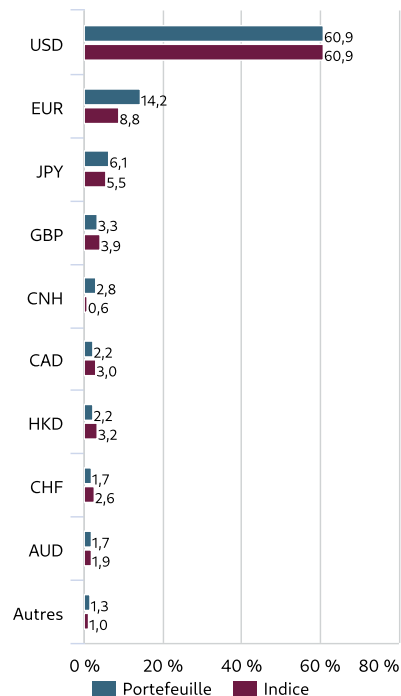
REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) *



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE (Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

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

RATIOS D'ANALYSE (Source : Groupe Amundi)

Cap. boursière moy. (Mds €)	
% Moyenne + Petite capitalisation	
% Grande capitalisation	
PER annuel anticipé	
Prix sur actif net	
Prix sur cashflow	
Taux de rendement (en %)	
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	

	Portefeuille	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	38,29	333,13
% Moyenne + Petite capitalisation	71,81	28,27
% Grande capitalisation	28,19	71,73
PER annuel anticipé	14,72	15,78
Prix sur actif net	1,73	2,56
Prix sur cashflow	7,69	11,97
Taux de rendement (en %)	3,26	2,26
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	9,46	35,94
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	8,60	6,96

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

72
8,33%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
LINDE PLC	Matériaux	3,25%	2,95%
AIR PRODUCTS & CHEMI	Matériaux	3,12%	3,01%
BAKER HUGHES A GE CO	Énergie	2,98%	2,93%
SIEMENS AG-REG	Industrie	2,95%	2,75%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Services publics	2,84%	2,81%
EMERSON ELECTRIC	Industrie	2,79%	2,71%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,78%	2,63%
MICHELIN (CGDE)	Conso cyclique	2,75%	2,72%
ENGIE	Services publics	2,61%	2,56%
SCHLUMBERGER LTD	Énergie	2,05%	1,93%

Hors OPC



asset
management

Equipe de gestion



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique



Alexandre Cornu

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Après les turbulences du mois dernier, les marchés financiers mondiaux ont commencé le mois d'avril sur une note insipide, que la saison des bénéfices du premier trimestre, au cours des deux dernières semaines, est venue épicer pour finir presque inchangée. La moitié du marché américain ayant publié ses résultats (et les bénéfices américains servant de baromètre de l'économie mondiale), le ratio de dépassement des bénéfices par action est désormais de 79 %, tandis que le ratio de dépassement des bénéfices par rapport aux ventes est très sain, à 73 %. Les investisseurs ont pris le parti de l'optimisme et ont repoussé l'idée d'une récession potentielle à plus tard. Il est néanmoins remarquable de continuer à observer une telle divergence entre les taux et les actions, alors que le marché s'attend à des réductions de taux d'ici la fin de l'année et que les banques centrales sont déterminées à lutter contre l'inflation.

Sur le plan macroéconomique, de nombreuses données ont été publiées ce mois-ci. Les PIB de la zone euro et de la Chine ont été supérieurs aux attentes, tandis que le PIB américain n'a pas été au rendez-vous. L'inflation globale recule partout, mais l'inflation sous-jacente reste élevée, en particulier aux États-Unis, dans la zone euro et au Royaume-Uni, ce qui indique que la politique de hausse des taux des banques centrales n'est pas prête de s'inverser. Alors que nous attendons la décision de la Réserve fédérale, la BCE a encore relevé son taux d'intérêt de 0,25 % ce mois-ci et la Banque du Japon a maintenu sa politique.

En termes de performances sectorielles, une séquence "risk off" a prévalu avec une surperformance des secteurs de l'énergie, de la consommation de base et des soins de santé, ainsi que des services financiers et des services publics. En revanche, les secteurs cycliques ont sous-performé en raison des craintes de récession, comme l'ont montré les secteurs de la consommation discrétionnaire, tirés vers le bas par l'automobile, de la technologie, tirée par les semi-conducteurs, et des matériaux.

Dans le monde entier, l'usage de l'hydrogène continue de se répandre. Les plans de soutien se précisent. Les projets se multiplient, tant dans le transport que dans l'industrie. Par l'aspect symbolique qu'il revêt en raison de sa taille, un projet récemment signé en Mauritanie mérite notre attention. Dirigé par le groupe allemand Conjuncta, un consortium qui réunit l'Etat Mauritanien, le groupe énergétique émirati Abu Dhabi Future Energy Company (Masdar) et le fournisseur d'énergie égyptien Infinity, prévoit d'investir 32 milliards d'euros dans un projet d'hydrogène vert. Situé, près de Nouackchott, la capitale de la Mauritanie, cette méga-usine pourra produire, à partir de 2028, 8 millions de tonnes d'hydrogène vert par an, mais aussi différents produits fabriqués à base d'hydrogène. Sa capacité maximale d'électrolyse s'élèvera à 10 GW.

En avril, les conditions qui ont prévalu le mois précédents ont été maintenues. Le repli défensif du positionnement des investisseurs a continué de se faire au détriment des valeurs industrielles auxquelles notre fonds est plus particulièrement exposé. En avril, le fonds affiche une baisse de -1,5% contre une quasi stabilité (-0,2%) de son indice de référence (MSCI ACWI). Cette contre performance s'explique essentiellement par l'exposition du fonds aux valeurs industrielles qui courent -1,2% de performance relative. Actuellement, ces valeurs sont prises au piège d'indicateurs avancés en contraction en dépit de leur bonnes publications. Dans ce contexte, nous renforçons autant que possible le caractère défensif du portefeuille en réduisant son exposition générale, celle des valeurs de petites et moyennes capitalisation en particulier, et, en renforçant le poids des services aux collectivités, concentré sur d'importants acteurs intégrés (entrées de Nextera et AES Corporation) au détriment des acteurs trop dépendants des conditions de financement (sortie de Nextera Energy Partners et réduction de Clearway et Atlantica Yield).

Enfin, rappelons que le fonds demeure exposé à une tendance profonde d'investissements énergétiques rendus nécessaires par la crise ukrainienne et le besoin de décarbonation. Qu'il s'agisse d'Alfa Laval, ABB, ou encore Baker Hughes, tous les acteurs exposés à cette tendance ont clairement exprimé leur optimisme lors de la récente publication de leur résultat. Alfa Laval parle d'un trimestre très fort dans l'énergie. ABB évoque un momentum particulièrement fort et Baker Hughes, en dépit de l'élévation des risques conjoncturels, d'une amélioration des conditions de marchés de nature à soutenir une croissance durablement à deux chiffres des commandes.

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.**

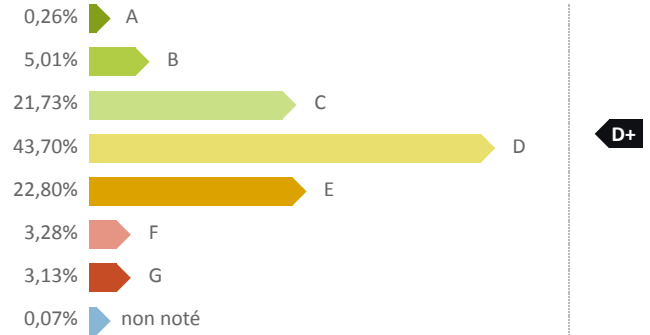
Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

	Portefeuille	Indice
Environnement	C	C-
Social	C	D
Gouvernance	C-	D
Note Globale	C	D+

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	75
% du portefeuille noté ESG ²	100%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

Définitions et sources

Investissement Responsable (IR)

L'IR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'IR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Critères ESG

Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- o « E » pour Environnement : consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, gestion de l'eau et des déchets...
- o « S » pour Social/Sociétal : respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...
- o « G » pour Gouvernance : indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...

L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les moins bons.

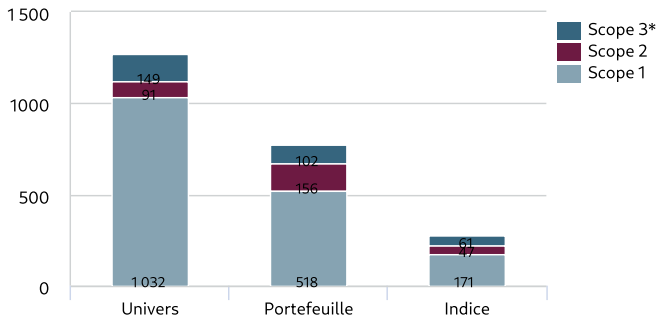
Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères.

Environnement¹

Intensité carbone par million d'euros de chiffre d'affaires

Total en tCO₂ / M€ (portefeuille/indice) : 775 / 279



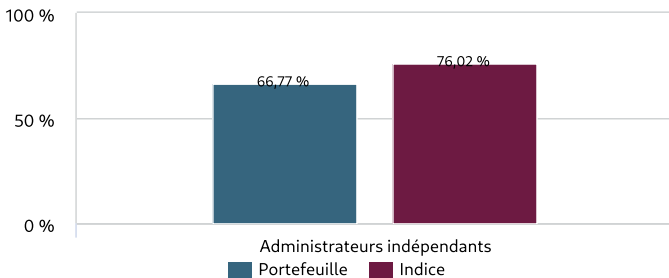
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO₂ équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

* fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture : 89,31% (Portefeuille) / 99,26% (Indice)

Gouvernance⁴

Indépendance du Conseil d'Administration



Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 94,74% / 98,56%

Sources et définitions

1. Indicateur Environnement / indicateur climat. Intensité en émissions carbone (en tCO₂ par million d'euros de chiffre d'affaire). Ces données sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO₂, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO₂.

Définition des scopes :

- Scope 1 : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.

- Scope 2 : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.

- Scope 3 : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, dans ce reporting nous faisons le choix de n'utiliser qu'une partie du scope 3 : les émissions amont liées aux fournisseurs de premier rang. Les fournisseurs de premier rang sont ceux avec lesquels l'entreprise a une relation privilégiée et sur lesquels elle peut directement influencer.

2. Pourcentage de femmes managers. Pourcentage de femmes cadres parmi le total des cadres de l'entreprise. S'il existe une répartition en pourcentage par catégorie, comme les cadres supérieurs, les cadres moyens, les cadres subalternes, nous considérons alors le pourcentage de femmes cadres moyens. Pourcentage de femmes cadres = nombre de femmes cadres / nombre total de cadres * 100. Fournisseur de données : Refinitiv.

3. Indicateur Respect des Droits Humains. Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

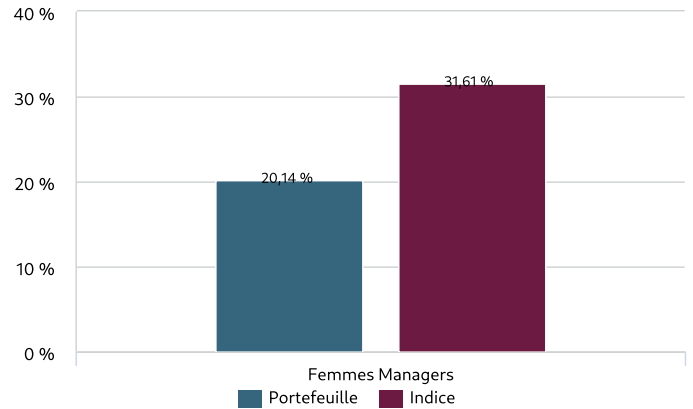
4. Indépendance du Conseil d'Administration. Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

Document d'information destiné aux investisseurs professionnels au sens de la directive MIF. Les investisseurs ne se définissant pas comme tels sont invités à se rapprocher de leur conseil habituel et à consulter le prospectus complet de l'OPC. Ce document, non contractuel, ne constitue ni une offre de vente ni un conseil en investissement et, n'engage pas la responsabilité de CPR Asset Management. Données à caractère indicatif. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Social²

Mixité des Managers

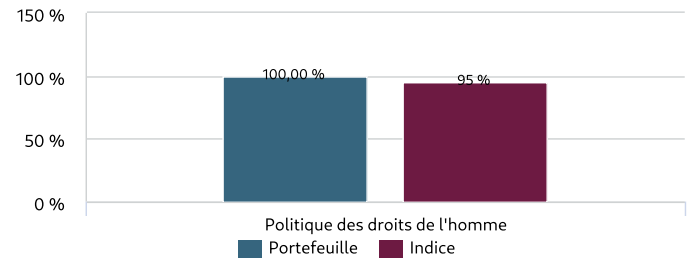


Pourcentage de femmes cadres parmi le total des cadres de l'entreprise. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 83,69% / 82,53%

Respect des droits Humains

Travail décent et liberté d'association



Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

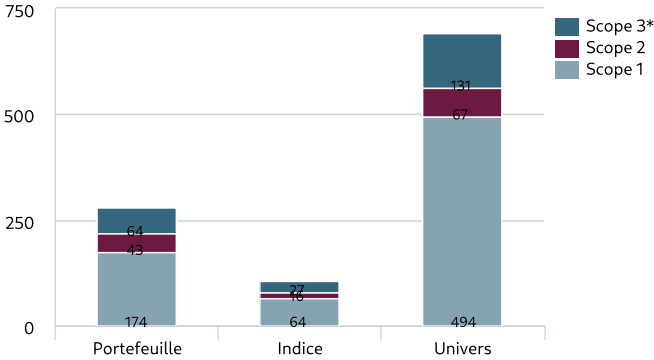
Taux de couverture : 94,74% (Portefeuille) / 98,58% (Indice)

Empreinte carbone du portefeuille

Emissions carbone par million d'euros investis

Total en tCO₂ / M€

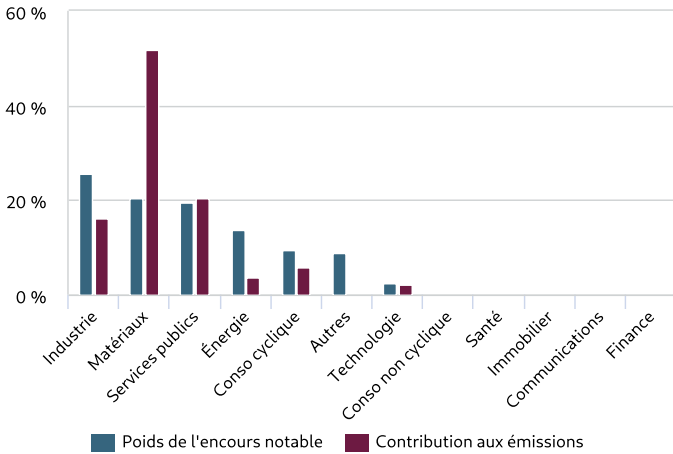
280



Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO₂ équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

* fournisseurs de premier rang uniquement

Contribution sectorielle aux émissions carbone



Ce graphique compare le poids de chaque secteur à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Couverture de l'analyse des émissions carbone

	Portefeuille	Indice	Univers
Poids de l'encours Noté/Total	88,08%	99,26%	77,06%
Taux de couverture	98,26%	99,26%	93,98%

¹ Cette mesure correspond à la part des émetteurs privés pour lesquels nous disposons de données carbone rapportée à l'ensemble des émetteurs privés

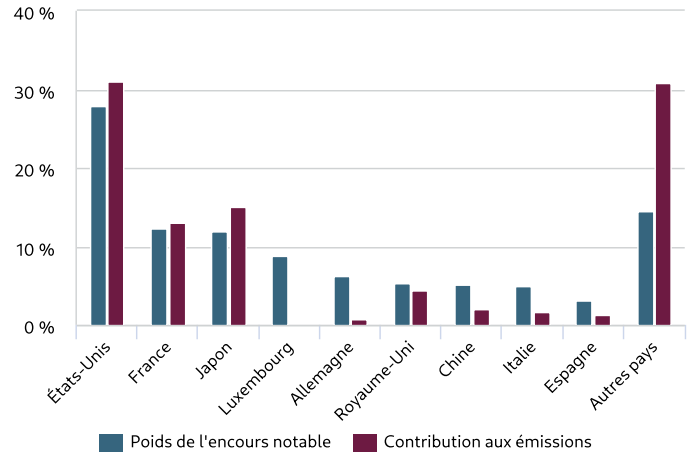
Sources et définitions

Les données sur émissions carbonées sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO₂, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO₂.

Définition des scopes :

- **Scope 1** : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.
- **Scope 2** : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.
- **Scope 3** : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, dans ce reporting nous faisons le choix de n'utiliser qu'une partie du scope 3 : les émissions amont liées aux fournisseurs de premier rang. Les fournisseurs de premier rang sont ceux avec lesquels l'entreprise a une relation privilégiée et sur lesquels elle peut directement influencer.

Contribution géographique aux émissions carbone

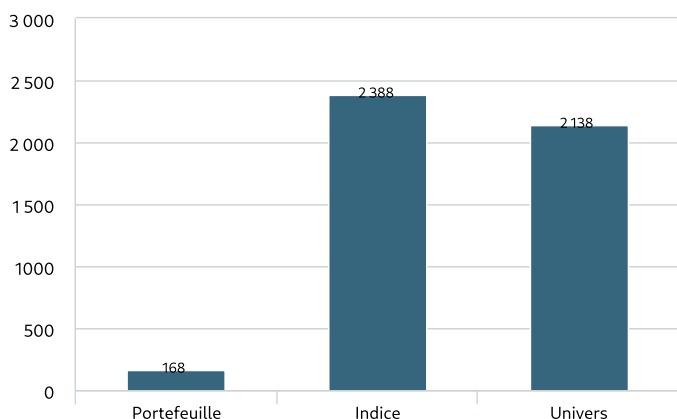


Ce graphique compare le poids de chaque pays à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Indicateurs du portefeuille

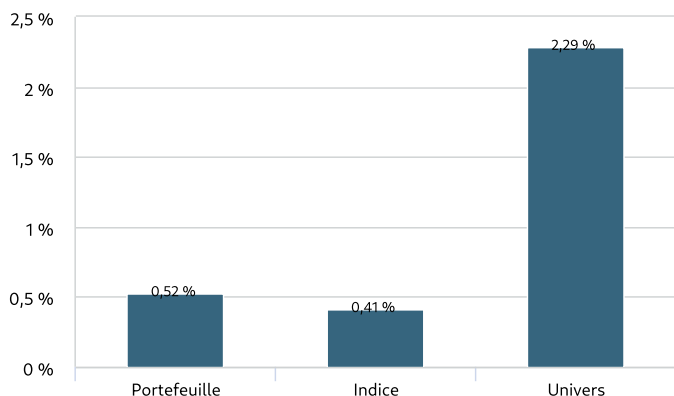
	Portefeuille	Indice	Univers
Nombre total d'émetteurs	76	2 801	253

Réserve carbone par million d'euros investis



Ce graphique mesure les réserves carbone du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il constitue un indicateur des émissions potentielles, résultant de la combustion des réserves fossiles, induites par l'investissement dans ce portefeuille.

Exposition charbon



Part du chiffre d'affaires réalisée dans les sous-secteurs suivants : production d'électricité à partir du charbon, extraction de charbon bitumineux, exploitation à ciel ouvert de charbon bitumineux et du lignite. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans le charbon par le poids de chaque titre en portefeuille.

Principaux contributeurs carbone

	Secteurs	Poids / Total	Poids / Notable	tCO ² / M€	tCO ² / %
SSAB AB	Matériaux	1,45%	1,47%	50.99	18,20%
ENGIE SA	Services publics	2,45%	2,49%	15.57	5,56%
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	Industrie	0,67%	0,68%	15.1	5,39%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Matériaux	3,14%	3,18%	14.74	5,26%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	Matériaux	0,67%	0,68%	12.23	4,37%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,79%	2,82%	11.49	4,10%
LINDE PLC	Matériaux	3,27%	3,32%	11.03	3,94%
AES CORP/THE	Services publics	0,62%	0,63%	10.42	3,72%
CHEMOURS CO/THE	Matériaux	0,75%	0,76%	9.69	3,46%
NUTRIEN LTD	Matériaux	1,94%	1,96%	9.67	3,45%

Sources et définitions

Les données réserves carbonées, expositions charbon et technologies vertes sont fournies par Trucost.

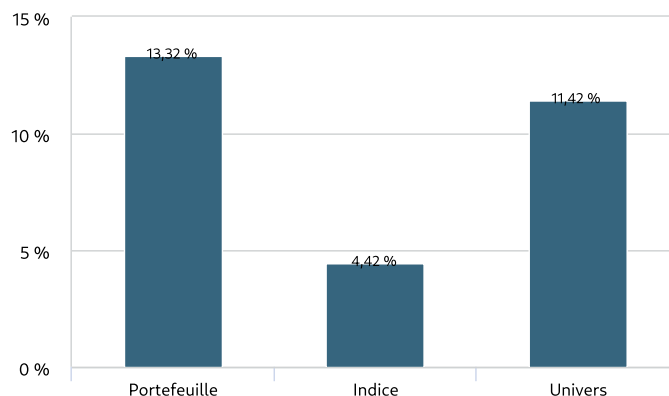
Les réserves carbone sont exprimées en émissions carbonées potentielles grâce à la méthode du Potsdam Institute for Climate Impact Research. Les réserves des différentes énergies fossiles sont converties en émissions potentielles en tenant compte de la valeur calorifique et de la teneur en carbone des différentes réserves. Ces données concernent les entreprises détenant ce type de réserves, appartenant aux secteurs des matériaux, énergies et des services aux collectivités.

Couverture de l'analyse des réserves carbone

	Portefeuille	Indice	Univers
Poids des émetteurs notés (Notés / Total)	100%	100%	100%
Poids des émetteurs notés (Notés / Notables ¹)	101,40%	100%	INF

¹ Cette mesure correspond à la part des émetteurs privés pour lesquels nous disposons de données de réserves carbone rapportée à l'ensemble des émetteurs privés

Exposition aux technologies vertes



Part du chiffre d'affaires réalisée dans le développement des « technologies vertes » : Energies renouvelables, Biomasse, Efficacité énergétique, Services environnementaux, Gestion de l'eau, Gestion des déchets. L'exposition est une moyenne pondérée du % du chiffre d'affaires dans les technologies vertes par le poids de chaque titre en portefeuille.