

CPR INVEST - HYDROGEN - A EUR - ACC

LU2389405080

ACTIONS 30/04/2025

CARACTERISTIQUES (Source: Groupe Amundi)

Date création: 30/11/2021

Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois

Directive: UCITS IV Classification AMF: -

Indice Reference: 100% FONDS NON BENCHMARKE

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 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): 92,51 (EUR) Actif géré: 467,45 (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) :

5,00% / 0,00%

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou

d'exploitation : 1.85%

Commission de surperformance : Oui

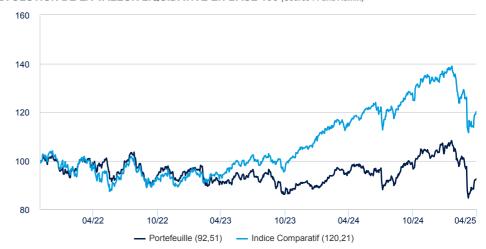
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 31/03/2025	3 mois 31/01/2025	1 an 30/04/2024	3 ans 29/04/2022	5 ans	Depuis le 30/11/2021
Portefeuille	-9,42%	-4,23%	-12,84%	-2,43%	-2,11%		-2,25%
Indice Comparatif	-9,28%	-4,09%	-11,88%	5,20%	7,54%		5,54%
Ecart Indice Comparatif	-0,14%	-0,15%	-0,96%	-7,62%	-9,65%		-7,79%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	11,98%	-0,22%	-9,53%		-
Indice Comparatif	25,33%	18,06%	-13,01%		-
Ecart Indice Comparatif	-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	16,35%	14,85%		14,44%
Volatilité de l'indice comparatif	14.81%	13.88%	_	13.61%

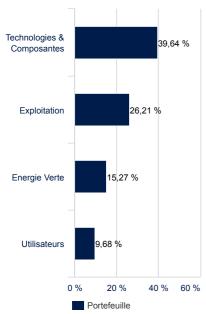
^{*} Données annualisées



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

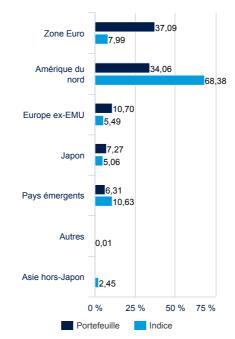
(Source : Groupe Amundi) *



^{*} En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



Portefeuille

57.01

52,79

47,21

15.05

1,98

8,89

2.79

16,20

5,91

Indice

524.70

28,25

71,75

17.29

2,97

13,57

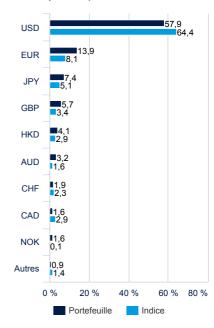
1.97

15,01

8,23

EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



^{**} En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

Capitalisation boursière moyenne » (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 %)

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

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	5,08%	5,01%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	4,75%	4,60%
NATIONAL GRID PLC	Services publics	4,26%	4,17%
NEXTERA ENERGY INC	Services publics	3,42%	3,24%
BUREAU VERITAS	Industrie	3,00%	2,99%
MICHELIN (CGDE)	Conso Cyclique	2,90%	2,87%
LINDE PLC	Matériaux	2,88%	2,60%
ENGIE	Services publics	2,81%	2,76%
BYD CO LTD-H	Conso Cyclique	2,73%	2,66%
IBERDROLA SA	Services publics	2,36%	2,22%
* Hors OPC			

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

56 7,85%



EQUIPE DE GESTION



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique



Alexandre Cornu

Gérant de portefeuille



Gaël Des Prez de la Morlais

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés boursiers ont terminé le mois d'avril sur une note négative, enregistrant une baisse de 4,5%. Cette tendance s'est déroulée en deux temps. La première phase a été marquée par une chute brutale, déclenchée le "libération day" du 2 avril, lorsque Trump a annoncé l'augmentation des tarifs douaniers pour l'ensemble de ses partenaires commerciaux. La seconde phase a connu une reprise à partir du 9 avril, suite à l'annonce d'un délai de 90 jours avant l'application de ces tarifs, affectante plupart des pays du monde, à l'exception notable de la Chine. Ce revirement sur les droits de douanes de la part de la Maison Blanche a vraisemblablement été déclenchée par une hausse des taux longs américains de manière concomitante avec la baisse du dollar, symptomatique d'une hausse de la prime de risque pour les Etats-Unis. Le redressement des marchés a aussi été alimenté par des publications de résultats moins pire qu'attendus étant donné le fort degré d'incertitude déclenché par l'annonce des droits de douane. Si les marchés ont rebondit à partir du 9 avril (MSCI ACWI +3,2%), les secteurs défensifs (consommation stable, services publiques et assurances) ont accompagné le rebond si bien qu'ils surperforment sur le mois (-1.3%, -1.5% et -2.4% respectivement), et les actions américaines ont continué de sous-performer (-0.5% en euros dans le rebond et -5.3% sur le mois). Les investisseurs, si ils ont été rassurés par les dernières mesures de désescalade annoncées par le l'administration Trump, restent néanmoins prudents.

En avril, l'UE a réitéré son soutien à l'économie de l'hydrogène tout en donnant une définition restrictive à l'hydrogène bas carbone. Ce qui est de nature à freiner le développement de nouveaux projets. D'un autre côté, en Allemagne, la nomination comme ministre de l'économie et de l'énergie, de Madame Reiche, ancien cadre dirigeant d'E.ON qui siège au Conseil de l'hydrogène, passe un signal encourageant. Et pendant ce temps, le Japon et la Corée du Sud maintiennent leur effort et la Chine réitère ses ambtions dans le Plan de Développement de l'Industrie de l'Hydrogène (2026-2035). Finalement, tout en réaffirmant son soutien, l'Occident semble marquer le pas là ou l'Asie, à commencer par la Chine, ne faiblit pas.

En avril, le fonds baisse de 4% comme le MSCI ACWI (-4,1%). La sur performance des services aux collectivités (Nat Grid +6%, Engie +7%, Iberdrola +6%, E.ON +10%) n'aura pas suffit à compenser la baisse des Industrielles Américaines (Flowserve -12%, Chart -11%, Ingersoll Rand -10%, Emerson -9%) sur fonds de dégradation de l'environnement macro. Un segment se distingue toutefois, celui des valeurs exposées à l'alimentation énergétique des centres de données (Vertiv +12%) et du nécessaire renforcement associé de la grille de transport d'électricité (Siemens Energy +26%, GE Vernova +16%). Ces dernières ont affiché des carnets de commande toujours très robustes alors que les hyperscalers confirmaient leurs peerspectives d'investissement. Au sein de notre univers d'investissement, ce segment demeure celui qui affiche les perspectives de croissance les plus visiblement élevées.

Finalement, les publications du premier trimestre étaient assez bonnes. Elles n'ont pas encore traduit l'impact économique attendue des annonces faites pas la nouvelle administration amériaince. A ce sujet, le débat reste ouvert tant que la consommation reste bien orientée. Mais déjà, les valeurs industrielles marquent le pas. Exposées aux décisions d'investissement, leur perspectives paraissent aujourd'hui bien plus incertaines, ce qui a conduit bon nombre d'entre elles a tout simplement suspendre leur prévisions annuelles. Il parait déjà acquis que la période est à l'attentisme et donc au décalage des décisions. Dans ce climat, et tant que les valorisations ne sont pas revenues à des niveaux plus attractifs, nous conservons un positionnement défensif.

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.



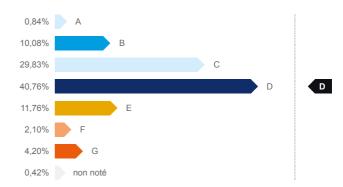
NOTE ESG MOYENNE (source: Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

	Portefeuille	Indice
Environnement	С	D
Social	С	D
Gouvernance	D	D
Note Globale	С	D

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	59
% du portefeuille noté ESG²	100%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités

Définitions et sources

Investissement Responsable (IR)

L'ISR 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'ISR 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 \dots

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



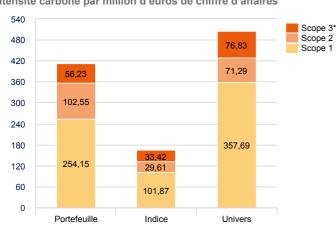
Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

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

Total en tCO2 / M€ (portefeuille/indice) : 412,93 / 164,90

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



Social²

Mixité des Managers



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

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).

* Source: TRUCOST, fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture

98,27%

99,31%

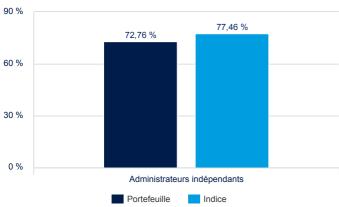
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :

90,40%

91,53%

Gouvernance⁴

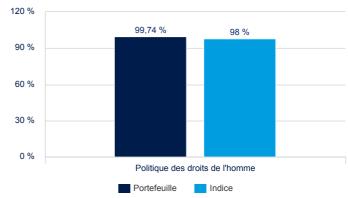
Indépendance du Conseil d'Administration



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

Respect des droits Humains³

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.

99.31% 99.78% 98.27% 98.33% Taux de couverture Taux de couverture (portefeuille/indice)

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 : Toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données. Amundi a choisi d'utiliser les émissions provenant des activités en amont du scope 3 - Source : modèle EEI-O Trucost (modèle d'entrée/sortie étendu à l'environnement de Trucost).
- 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 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. Pour centage 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.

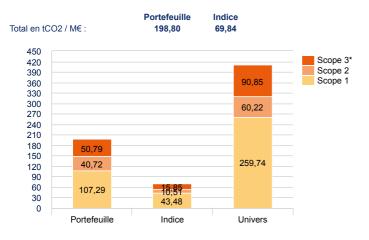
AVERTISSEMENT

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, elles ne préjugent pas des performances futures. Les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchès Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.



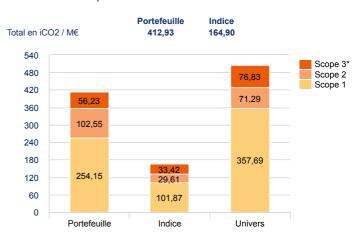
Empreinte carbone du portefeuille

Emissions carbone par million d'euros investis



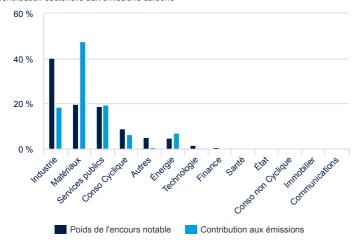
Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

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



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). Il est un indicateur de l'intensité carbone de la chaîne de valeur des entreprises en portefeuille.

Contribution sectorielle aux émissions carbone



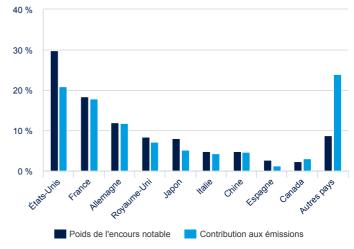
Ce graphique compare le poids de chaque secteur à leur contribution aux émissions carbone du portefeuille.

Couverture de l'analyse des émissions carbone

	Portefeuille	Indice	Univers
Poids de l'encours Noté/Total	93,53%	99,31%	98,62%
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	96,78%	99,31%	-

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

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	160	2 489	239

Sources et définitions

Les données sur émissions carbones 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.

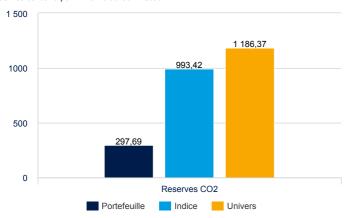
Définition des scopes :

- 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 : Toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, Amundi a choisi d'utiliser les émissions provenant des activités en amont du scope 3 Source : modèle EEI-O Trucost (modèle d'entrée/sortie étendu à l'environnement de Trucost).



^{*} fournisseurs de premier rang uniquement

Réserves carbone par million d'euros investis



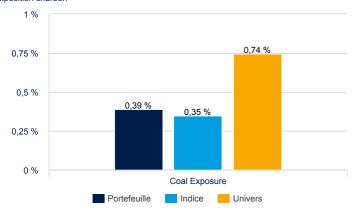
Ce graphique mesure les réserves carbone du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il constitue un indicateur des émissions potentielles, résultant de la combustion des réserves fossiles, induites par l'investissement dans ce portefeuille.

Couverture de l'analyse des réserves carbone

	Portefeuille	Indice	Univers
Poids des émetteurs notés (Notés /Total)	100%	100%	100%
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables¹)	103,93%	100%	INF

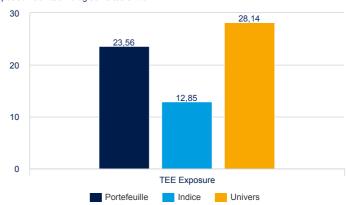
¹ Cette mesure correspond à la part des émetteurs privés pour lesquels nous disposons de données de réserves carbone rapportée à l'ensemble des émetteurs privés

Exposition 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.

Exposition aux technologies vertes en %



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.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS CARBONE

	Secteurs	Poids / Total	Poids / Notable	tCO² / M€	tCO²/%
SSAB AB	Matériaux	1,10%	1,14%	30.25	15,22%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	4,75%	4,94%	18.48	9,30%
THYSSENKRUPP FINANCE NEDERLAND	Énergie	0,55%	0,57%	12.92	6,50%
NORSK HYDRO ASA	Matériaux	1,53%	1,59%	12.72	6,40%
JOHNSON MATTHEY PLC	Matériaux	1,57%	1,64%	9.66	4,86%
ENGIE SA	Services publics	2,83%	2,94%	9.52	4,79%
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	Matériaux	2,01%	2,09%	8.62	4,34%
NEXTERA ENERGY INC	Services publics	3,35%	3,49%	8.38	4,22%
ENEL SPA	Services publics	2,33%	2,42%	6.46	3,25%
BYD CO LTD	Conso Cyclique	2,73%	2,83%	6.34	3,19%

Sources et définitions

Les données réserves carbones et expositions charbon sont fournies par Trucost. Les données technologies vertes sont fournies par différents fournisseurs

Les réserves carbone sont exprimées en émissions carbones 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 types de réserves, appartenant aux secteurs des matériaux, énergies et des services aux collectivités.

