

### 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) :** 106,14 ( EUR )  
**Actif géré :** 595,95 ( 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 :**  
 1,85%  
**Commission de surperformance :** Oui

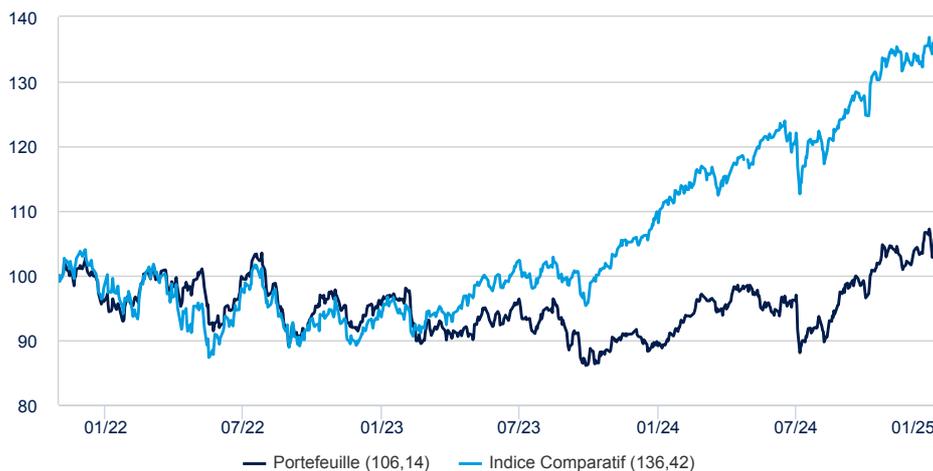
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

### 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) <sup>1</sup>

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 31/12/2024	3 mois 31/10/2024	1 an 31/01/2024	3 ans 31/01/2022	5 ans -	Depuis le 30/11/2021
<b>Portefeuille</b>	<b>3,93%</b>	<b>3,93%</b>	<b>9,96%</b>	<b>19,07%</b>	<b>3,25%</b>	-	<b>1,90%</b>
<b>Indice Comparatif</b>	<b>2,95%</b>	<b>2,95%</b>	<b>9,33%</b>	<b>26,15%</b>	<b>11,16%</b>	-	<b>10,28%</b>
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,63%</b>	<b>-7,08%</b>	<b>-7,91%</b>	-	<b>-8,39%</b>

<sup>1</sup> Les données supérieures à un an sont annualisées.

### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) <sup>2</sup>

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Portefeuille</b>	<b>11,98%</b>	<b>-0,22%</b>	<b>-9,53%</b>	-	-
<b>Indice Comparatif</b>	<b>25,33%</b>	<b>18,06%</b>	<b>-13,01%</b>	-	-
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	<b>-13,35%</b>	<b>-18,28%</b>	<b>3,48%</b>	-	-

<sup>2</sup> 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.

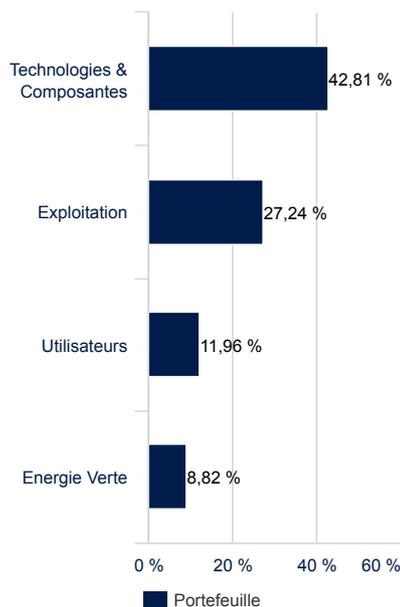
### ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) <sup>\*</sup>

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement <sup>*</sup>
<b>Volatilité du portefeuille</b>	<b>11,44%</b>	<b>13,49%</b>	-	<b>13,29%</b>
<b>Volatilité de l'indice comparatif</b>	<b>10,38%</b>	<b>12,67%</b>	-	<b>12,58%</b>

<sup>\*</sup> Données annualisées

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

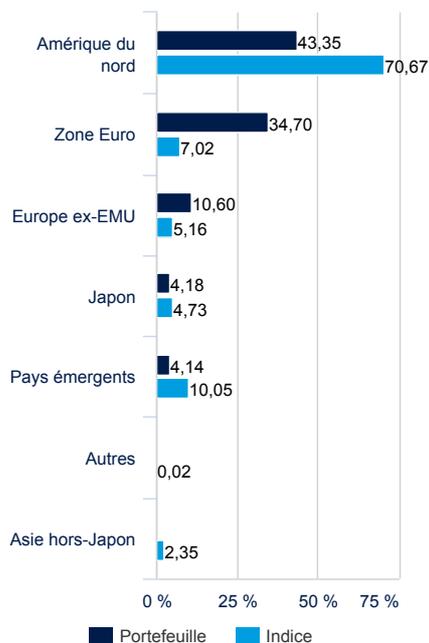
### REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) \*



\* En pourcentage de l'actif

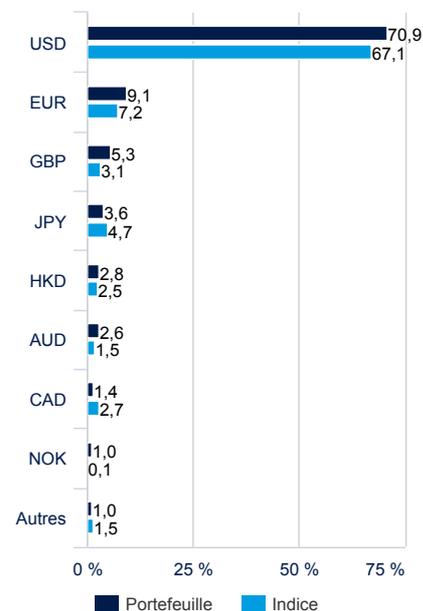
### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi)

(Source : Groupe Amundi)



### EXPOSITION PAR DEVISE (Source : Groupe Amundi) \*\*

(Source : Groupe Amundi) \*\*



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

### RATIOS D'ANALYSE (Source : Groupe Amundi)

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	56,08	689,44
% Moyenne + Petite capitalisation	63,08	28,67
% Grande capitalisation	36,92	71,33
PER annuel anticipé	15,78	18,57
Prix sur actif net	2,02	3,24
Prix sur cashflow	9,50	15,02
Taux de rendement (en %)	2,67	1,80
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	14,92	14,76
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	13,98	9,17

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	64
Liquidités en % de l'actif	6,99%

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

(Source : Groupe Amundi) \*

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
SIEMENS AG-REG	Industrie	4,05%	3,84%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	3,49%	3,37%
SEMPRA	Services publics	3,12%	3,05%
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	3,07%	3,03%
BAKER HUGHES A GE CO	Énergie	3,01%	2,95%
BUREAU VERITAS	Industrie	2,50%	2,49%
CHART INDUSTRIES INC	Industrie	2,45%	2,45%
NATIONAL GRID PLC	Services publics	2,41%	2,34%
INTERTEK GROUP PLC	Industrie	2,38%	2,37%
ENEL SPA	Services publics	2,31%	2,24%

\* Hors OPC

## 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

Marqué par le retour de D. Trump dans le bureau ovale, le début de la saison de publication des résultats et le phénomène DeepSeek, le mois de janvier aura été des plus mouvementés. Le MSCI ACWI (EUR) progresse de 2,97%, à l'instar du S&P 500 (+2,38% en EUR), tandis que, une fois n'est pas coutume, le Stoxx Europe 600 (+6,87%) et le CAC 40 (+7,72%) surperforment les indices américains.

Si le taux souverain américain à 10 ans (-3 pb à 4,54%) et le dollar (DXY : -0,07%) reculent légèrement sur le mois, tous deux se maintiennent sur des points hauts. Ils ont atteint un pic mi-janvier, portés par le risque de mise en place de droit de douanes supplémentaires et la solidité de l'économie américaine : des indices PMI de l'ISM meilleurs que prévu en décembre (49,3 pour le manufacturier et 54,1 pour le non-manufacturier, contre 48,2 et 53,5 attendus) et un marché de l'emploi toujours robuste (rapport JOLTS inflationniste et taux de chômage inférieur aux attentes) la démontre. Ces éléments ont contribué à l'accélération de l'inflation (+2,9% YoY après +2,7%) et maintenu la pression sur les taux. Toutefois, le ralentissement du PMI composite de janvier (52,4 vs. 55,4 en décembre) et une croissance trimestrielle inférieure aux attentes (2,3% YoY contre 2,7% attendu) ont atténué les anticipations d'inflation sur la seconde partie du mois, laissant ainsi plus de marge de manœuvre à la Fed et ramenant le taux souverain à la baisse (-24 pb à partir du 14/01).

En Europe, la BCE a poursuivi son assouplissement monétaire (-25 pb à 2,75% le 30/01) face à une croissance trimestrielle atone en Zone Euro (+0,0% QoQ au Q4, corrigée des variations saisonnières), malgré une légère accélération de l'inflation en décembre (+2,4%, en ligne avec les attentes, après +2,2% en novembre, mais *inflation core* stable) et malgré le retour du PMI composite en zone d'expansion (50,2 en janvier vs. 49,6 en décembre). Confirmant cette tendance, le gouverneur de la Banque de France a évoqué courant janvier l'idée qu'une baisse totale des taux directeurs de 100 pb sur six mois était imaginable.

Du côté des entreprises, les résultats trimestriels affluent et soutiennent la surperformance des indices européens. En effet, près de 70 % des publications trimestrielles du Stoxx 600 affichent une surprise positive concernant les volumes de ventes à la fin janvier, tandis que ce chiffre est d'environ 55 % pour le S&P 500. En termes sectoriels, seule la Technologie de l'Information (-1,48%) est en territoire négatif, frappée de plein fouet par l'émergence de l'IA chinoise DeepSeek, tandis que les Services aux Collectivités (+1,34%), la Consommation de Base (+1,29%) et l'Immobilier (+1,23%) sous-performent eux-aussi, effaçant une partie de l'impact positif des Télécommunications (+7,36%), de la Santé (+5,61%), des Financières (+5,42%) ou des Matériaux (+4,49%) sur la performance totale de l'indice MSCI ACWI (EUR).

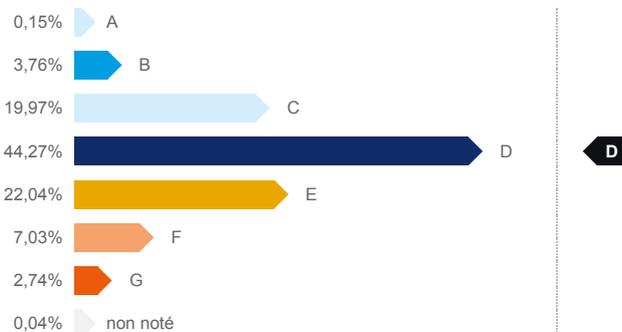
En janvier, le fonds affiche une hausse de 4% contre +2,95% pour le MSCI ACWI. L'année a commencé comme s'était terminée la précédente, sur une hausse conduite par les valeurs technologiques de l'IA. Et ce, avant l'annonce de DeepSeek, qui a interrompu et même inversé la tendance. Indirectement, notre fonds est exposé et a beaucoup bénéficié de ce thème via les acteurs impliqués dans la fourniture d'énergie bas carbone. Finalement, nous n'avons pas lieu de remettre en cause les prévisions d'investissement des centres de données mais ces prévisions sont déjà bien traduites dans celles des équipementiers auxquels nous sommes exposés. A la faveur de leur rebond, nous y avons réduit l'exposition du fonds. Les titres concernés sont Schneider electric en Europe, Eaton, Vertiv et GE Vernova aux Etats Unis. Parallèlement, l'ISM manufacturier US est repassé en territoire expansionniste après avoir été sous les 50 pendant plus de 2 ans. Cette inversion est très favorable aux composantes les plus pro cycliques de notre univers, composantes que nous renforçons à la faveur des prises de bénéfices sur "powering AI". L'entrée de Parker Hanifin en décembre correspondait à cette idée. En Europe, nous avons renforcé SSAB, Syensqo et Nutrien. Aussi, le secteur auto reste sous la pression des menaces de droits de douanes et de la fin de l'âge d'or du marché chinois pour les acteurs occidentaux. Mais, après la contre performance de 2024, le secteur a de bons arguments pour rebondir en 2025. Nous conservons nos expositions à BMW, Renault et Toyota, en parallèle de celle à BYD.

Enfin, la situation reste compliquée pour les pure players de l'hydrogène. Mais, plus généralement, les cleantech ont cristallisé les pires nouvelles en prévision de l'arrivée de la nouvelle administration US. Nous fondons alors l'espoir d'un rebond en 2025, comme déjà illustré par celui de 35% de Nextracker en ce début d'année. En effet, indépendamment des volontés politiques de réduire ou revenir sur les mesures de soutien passées, il demeure que la demande énergétique repart à la hausse sous la pression notamment des acteurs de l'IA, qui sont près à payer le surcôt éventuel que requiert une génération décarbonée. La décarbonation progressive du mix énergétique est une tendance irréversible.

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	C	D
Social	C	D
Gouvernance	D	D
<b>Note Globale</b>	<b>C</b>	<b>D</b>

**Couverture de l'analyse ESG**

<b>Nombre d'émetteurs</b>	<b>67</b>
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	100%

<sup>2</sup>Titres 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, États 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 plus mauvais.

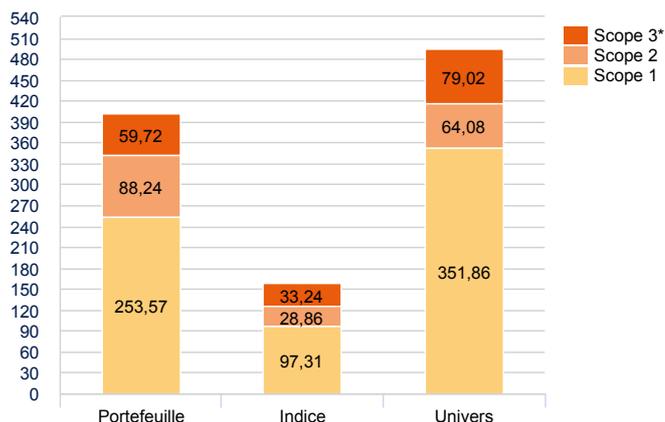
## Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

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.

### Environnement<sup>1</sup>

Total en tCO2 / M€ (portefeuille/indice) : 401,53 / 159,41

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

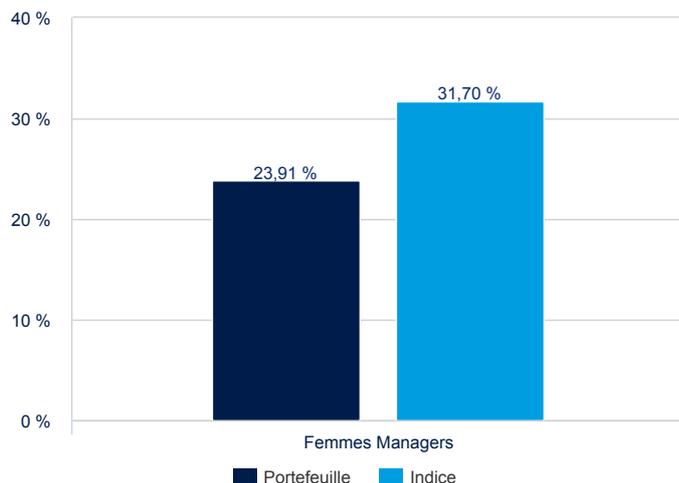


Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

\* Source: TRUCOST, fournisseurs de premier rang uniquement

### Social<sup>2</sup>

Mixité des Managers



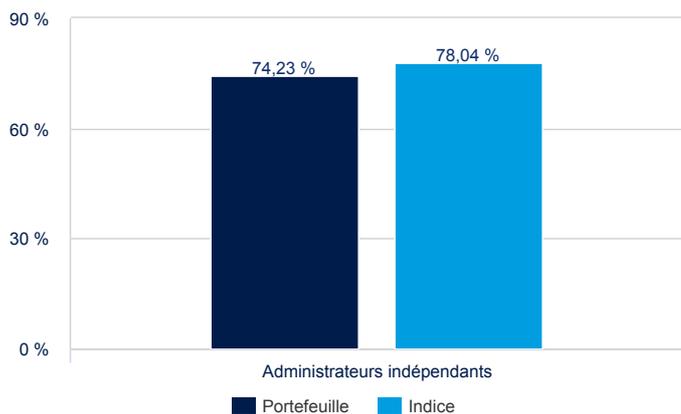
Pourcentage de femmes cadres parmi le total des cadres de l'entreprise. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture **96,57%** **99,49%**

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : **85,11%** **90,81%**

### Gouvernance<sup>4</sup>

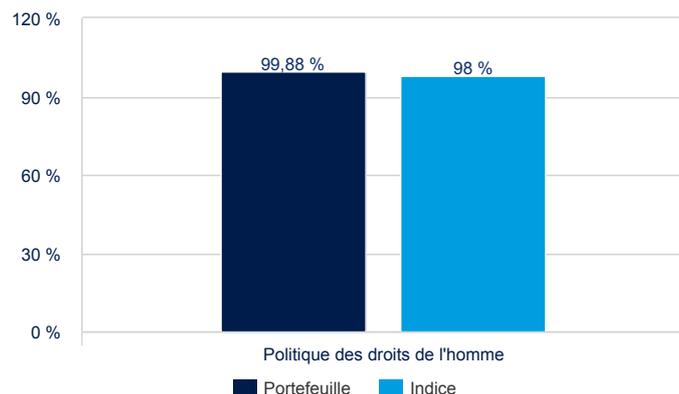
Indépendance du Conseil d'Administration



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

### Respect des droits Humains<sup>3</sup>

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 **96,57%** **99,49%**

Taux de couverture (portefeuille/indice) **98,27%** **99,71%**

## Sources et définitions

**1. Indicateur Environnement / indicateur climat.** Intensité en émissions carbone (en tCO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub>, 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 CO<sub>2</sub>.

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 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.

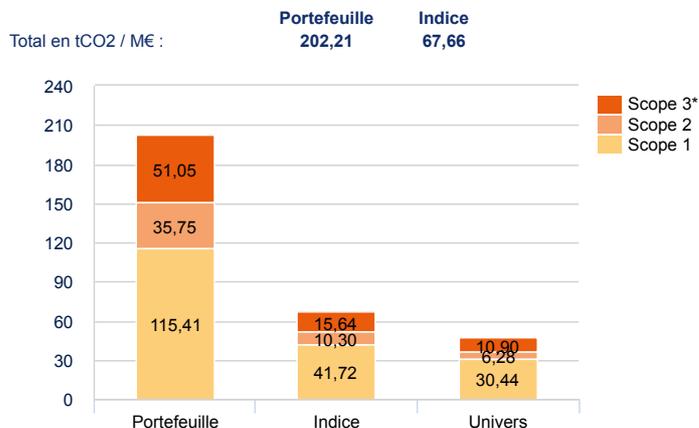
Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

## 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 Marchés 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**

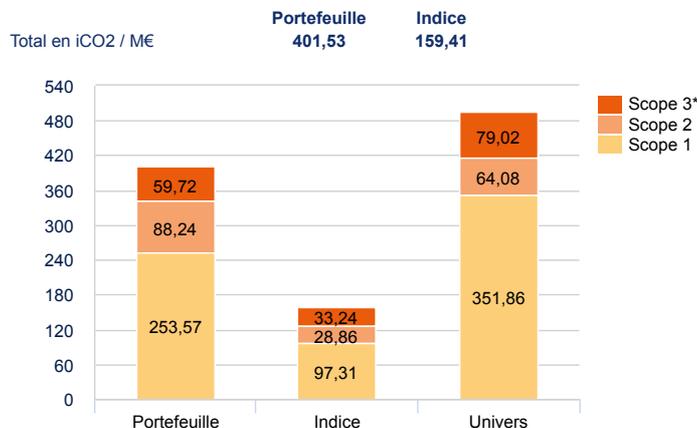
**Emissions carbone par million d'euros investis**



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.

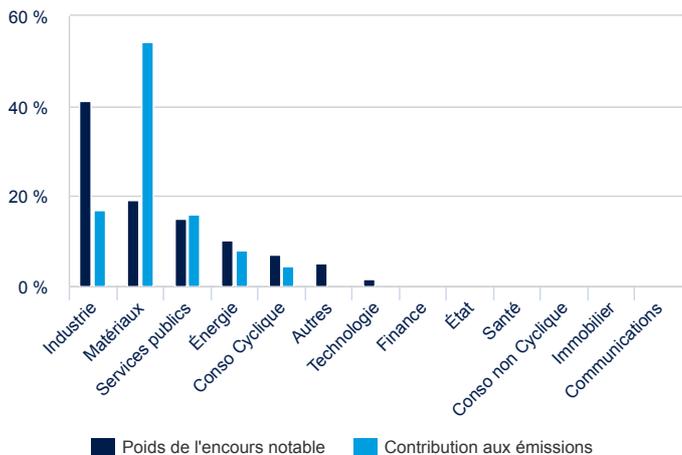
\* fournisseurs de premier rang uniquement

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



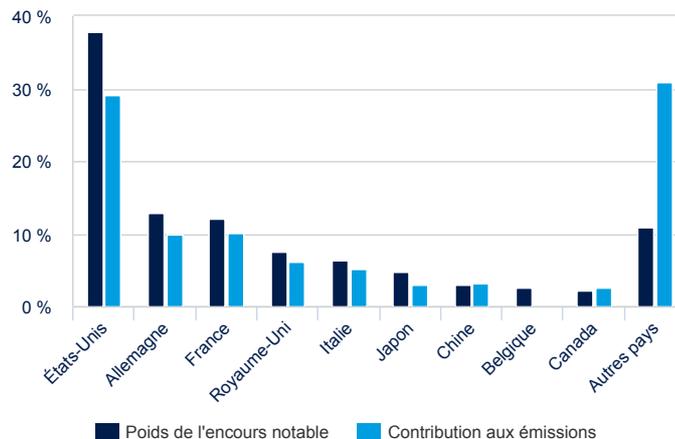
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires). Il est un indicateur de l'intensité carbone de la chaîne de valeur des entreprises en portefeuille.

**Contribution sectorielle aux émissions carbone**



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

**Contribution géographique aux émissions carbone**



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

**Couverture de l'analyse des émissions carbone**

	Portefeuille	Indice	Univers
Poids de l'encours Noté/Total	91,92%	99,49%	97,94%
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) :	95,63%	99,49%	-

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

**Indicateurs du portefeuille**

	Portefeuille	Indice	Univers
Nombre total d'émetteurs	161	2 575	244

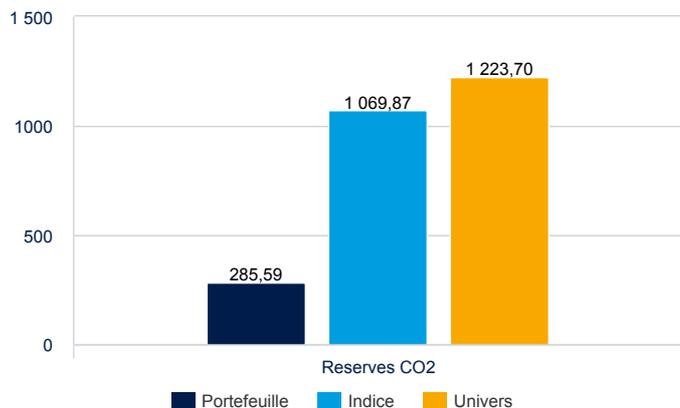
**Sources et définitions**

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** : 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).

## Réserves carbone par million d'euros investis



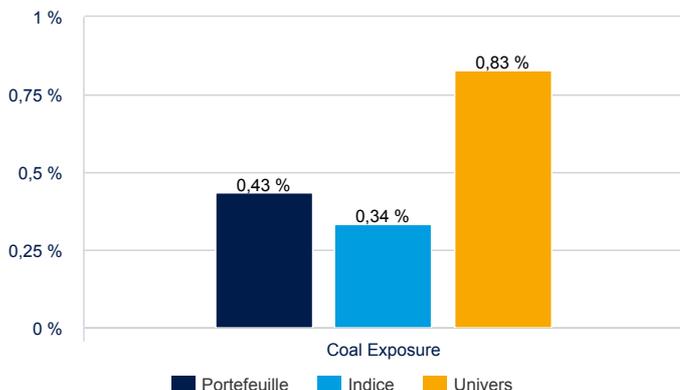
Ce graphique mesure les réserves carbone du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il constitue un indicateur des émissions potentielles, résultant de la combustion des réserves fossiles, induites par l'investissement dans ce portefeuille.

## Couverture de l'analyse des réserves carbone

	Portefeuille	Indice	Univers
Poids des émetteurs notés (Notés /Total)	100%	100%	100%
Poids des émetteurs notés (Notés/Notables <sup>1</sup> )	103,80%	100%	INF

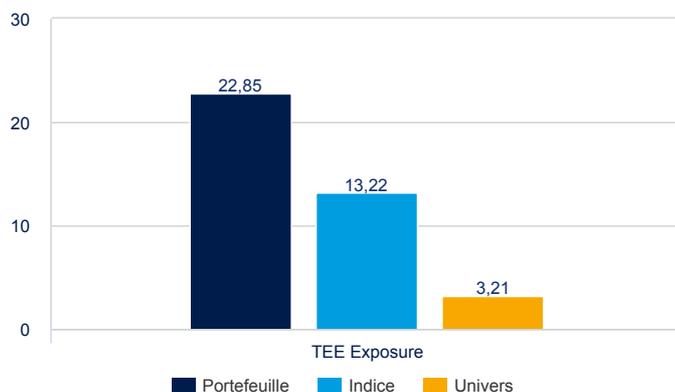
<sup>1</sup> Cette mesure correspond à la part des émetteurs privés pour lesquels nous disposons de données de réserves carbone rapportée à l'ensemble des émetteurs privés

## 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	tCO <sup>2</sup> / M€	tCO <sup>2</sup> / %
SSAB AB	Matériaux	1,19%	1,24%	47.2	23,34%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	3,47%	3,60%	13.7	6,78%
THYSSENKRUPP FINANCE NEDERLAND	Énergie	0,44%	0,45%	10.5	5,19%
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	Matériaux	2,19%	2,27%	9.52	4,71%
JOHNSON MATTHEY PLC	Matériaux	1,51%	1,57%	9.41	4,65%
NORSK HYDRO ASA	Matériaux	1,03%	1,06%	8.66	4,28%
AES CORP/THE	Services publics	0,84%	0,88%	8.38	4,14%
BLOOM ENERGY CORP	Industrie	1,49%	1,55%	7.5	3,71%
ENEL SPA	Services publics	2,30%	2,39%	6.49	3,21%
DOW INC	Matériaux	0,94%	0,97%	6.1	3,02%

## Sources et définitions

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

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 types de réserves, appartenant aux secteurs des matériaux, énergies et des services aux collectivités.