

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 16/10/2020

Classification AMF : -

Indice Reference :

33,333 % Nyse Arca Gold Miners + 33,333 % MSCI World Energy (GICS Industry Group 1010) + 33,333 % MSCI World Materials (GICS Industry Group 1510)

Devise : EUR

Eligible au PEA : Non

Affectation des sommes distribuables :

C/D : Capitalisation

Code ISIN : LU1989769036

Durée minimum de placement recommandé : 5 ans

Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 135,58 (EUR)

Actif géré : 696,84 (millions EUR)

Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Minimum 1ère souscription :

1 dix-millième part(s)/action(s)

Minimum souscription suivante :

1 dix-millième part(s)/action(s)

Frais d'entrée (max) : 5,00%

Frais de sortie (max) : 0,00%

Frais de gestion annuels (max) : -

Commission de surperformance : Oui

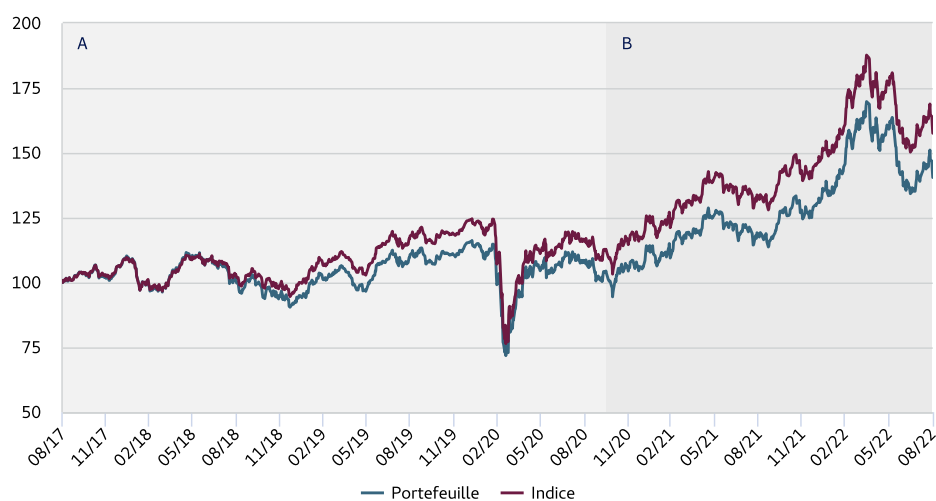
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du Compartiment est de surperformer (après frais applicables), sur le long terme (cinq ans minimum) et en investissant dans des actions internationales dont l'activité principale est liée à l'énergie, l'or et les matériaux, un indicateur de référence dont la structure est la suivante : 1/3 indice Nyse Arca Gold Miners, 1/3 indice MSCI World Energy (GICS Industry Group 1010) et 1/3 indice MSCI World Materials (GICS Industry Group 1510).

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



A : Simulation based on the performance from inception to Oct 15, 2020 of AF - CPR Global Resources - AE (C) absorbed by CPR Invest - Global Resources - A EUR - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Resources - A EUR - Acc has adopted a fee structure with the same total ongoing charges than those of AF - CPR Global Resources - AE (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.
B : Performance of CPR Invest - Global Resources - A EUR - Acc since its launch date.

PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) ¹

Depuis le	1 an 31/08/2021	3 ans 30/08/2019	5 ans 31/08/2017	Depuis le 24/06/2011
Portefeuille	18,52%	8,22%	7,04%	2,60%
Indice	18,33%	10,09%	9,52%	4,68%
Ecart	0,20%	-1,88%	-2,48%	-2,08%

¹ Données annualisées

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

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	23,46%	-8,37%	24,90%	-12,77%	-1,26%
Indice	24,39%	-5,37%	28,13%	-8,73%	1,66%
Ecart	-0,93%	-3,00%	-3,24%	-4,04%	-2,92%

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.

VOLATILITE (Source : Fund Admin)

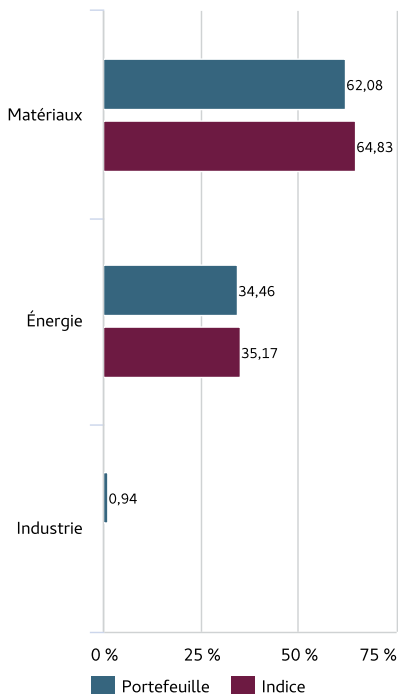
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	20,99%	26,37%	22,52%	21,59%
Volatilité de l'indice	19,88%	26,01%	21,92%	20,53%

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Les données sont annualisées.

Avant toute souscription, veuillez vous référer au Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI)

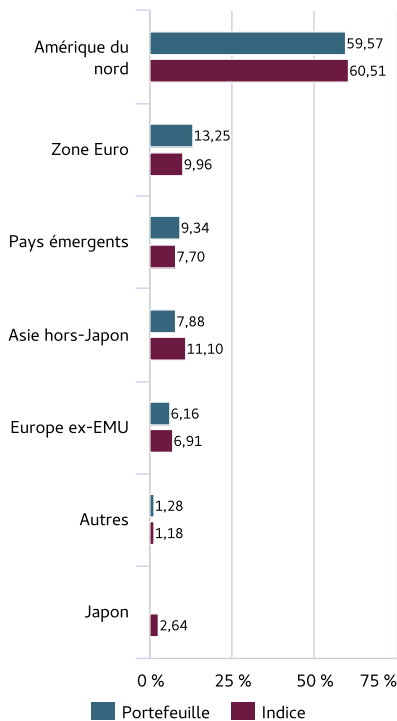
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) *

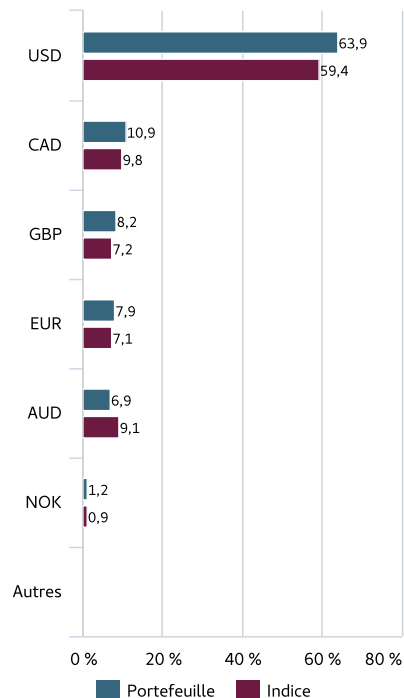


* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE (Source : Groupe Amundi) *



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

RATIOS D'ANALYSE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	83,13	71,55
% Moyenne + Petite capitalisation	48,59	-
% Grande capitalisation	51,41	-
PER annuel anticipé	9,76	9,84
Prix sur actif net	1,58	1,52
Prix sur cashflow	5,89	5,86
Taux de rendement (en %)	3,54	3,86
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	-1,16	-3,12
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	-2,35	-2,21

Nombre d'émetteurs (hors liquidités) 64
Liquidités en % de l'actif 1,80%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
EXXON MOBIL CORP	Énergie	5,67%	0,33%
NEWMONT CORP	Matériaux	5,50%	1,06%
CHEVRONTEXACO CORP	Énergie	5,05%	0,95%
BARRICK GOLD - (USD)	Matériaux	4,62%	1,08%
SHELL PLC	Énergie	4,50%	1,79%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	Matériaux	4,06%	0,95%
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	3,65%	1,10%
LINDE PLC	Matériaux	3,22%	0,94%
TOTALENERGIES SE PARIS	Énergie	2,65%	0,95%
ENBRIDGE INC	Énergie	1,97%	0,84%

Hors OPC

Les informations figurant dans cette publication ne visent pas être distribuées, ni utilisées par toute personne ou entité dans un pays ou une juridiction où cette distribution ou utilisation serait contraire aux dispositions légales ou réglementaires, ou qui imposerait à la Société de gestion de se conformer aux obligations d'enregistrement de ces pays. Cette publication - ou chacun de ses éléments considéré en tant que tel - ne constitue pas une offre d'achat de titres ou appel public à l'épargne, ni un conseil en investissement, ni une quelconque sollicitation de CPR AM. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant toute décision d'investissement. Toute souscription doit se faire sur la base du prospectus actuellement en vigueur sur le site internet www.cpr-am.fr. Les informations contenues dans ce document n'ont aucune valeur contractuelle et n'engagent pas la responsabilité de CPR AM. Elles sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos, et elles ne doivent pas être considérées comme telles à quelque fin que ce soit. Cette publication ne peut être reproduite, en totalité ou en partie, ou communiquée à des tiers sans autorisation préalable.

INVESTIR,
C'EST AUSSI
AGIR

COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché a changé d'humeur mi-août ! Porté par des publications de qualité et des espoirs de moindre durcissement des banques centrales, le marché a acté un peu vite, que le plus dur était derrière nous. Cet état de fait aura duré un peu plus d'un mois avant que le dur retour à la réalité s'opère et que Powell nous rappelle que l'urgence de la situation impose la poursuite d'un resserrement monétaire long et douloureux.

Même si les économistes et les opérateurs de marché avaient anticipé qu'à Jackson Hole, les banquiers centraux allaient revenir aux fondamentaux (en rappelant que leur responsabilité première était d'assurer la stabilité des prix), les propos tenus par le président de la Fed ont inquiété encore un peu plus les investisseurs. Son constat a fait l'unanimité (à l'exception du Japon) : en agissant de concert, les banques centrales espèrent se montrer plus efficaces. On notera également que des membres de la BCE ont appelé à une hausse des taux d'intérêt significative en septembre, face à une inflation toujours élevée : « des sacrifices devront être réalisés ! ». On comprend bien que les banques centrales jouent la crédibilité de leur mandat, dans un contexte d'augmentation sans fin des prix du gaz et de l'électricité. Le message a, semble-t-il, été entendu. L'impact s'est en partie fait en amont du sommet des banquiers centraux mais l'onde de choc s'est poursuivie les jours suivants.

Par ailleurs, les nouvelles en provenance de la Chine, tant d'un point de vue géopolitique qu'économique ont continué d'inquiéter les opérateurs. Les provocations envers Taïwan se sont multipliées et de nouvelles mesures de confinement ont été mises en place.

Sur le mois, les marchés d'actions ont significativement baissé, alors que de leur côté, les taux se sont vivement tendus, s'accompagnant d'une accentuation de l'inversion des courbes. Côté devises, le dollar américain a poursuivi son ascension, pour revenir à un plus haut depuis 2002 contre les principales grandes devises, et à parité contre euro.

Les commodities ont continué de souffrir en août, et en particulier les métaux industriels avec des cours (\$) en repli de 1.5% (cuivre) jusqu'à 10% (nickel), ceux du minerai de fer et de l'aluminium reculant respectivement de 2% et 5%. Seuls, les cours du zinc ont clôturé positivement (+4%). En revanche, les commodities agricoles sont restées bien orientées avec des cours en hausse moyenne de près de 3% (\$).

Après avoir bien démarré le mois d'août, dont la saisonnalité est historiquement favorable au marché de l'or, la tendance s'est retournée. Les cours du métal jaune ont clôturé le mois en retrait de presque 3% (\$). La très nette remontée des taux réels US, en progression de plus de 60pb (10y réels : +0.71%), associée à celle du dollar américain, au plus haut contre les principales devises (Dollar index) depuis 2002, a fortement pesé sur la tendance.

Si les cours du pétrole (Brent) ont abandonné plus de 12% (\$) en août, ceux du gaz ont bondi européens ont bondi de plus de 30%. Les réflexions menées autour de la nécessité de trouver d'autres sources d'énergie ont redynamisé la filière nucléaire, notamment après la volonté exprimée par le Japon de relancer son parc de production, et ont entraîné une hausse de près de 10% des cours de l'uranium.

Dans cet environnement, et à l'exception du secteur aurifère, les secteurs liés aux ressources naturelles se sont montrés plus résistants que les marchés globaux, et en particulier le secteur de l'énergie qui a terminé le mois sur une note positive. Au sein des matériaux, les secteurs du bois et de la forêt et les minières industrielles ont enregistré les meilleures performances. A l'inverse, les secteurs des matériaux de construction et de la chimie, beaucoup plus exposés à cette problématique énergétique ont davantage souffert.

Dans ce contexte, la performance du fonds s'est inscrite en baisse, mais moindre que celle de son indice de référence. Au sein des matériaux, les meilleurs contributeurs à la performance ont été les minières diversifiées, soutenues par Teck Resources, Nouveau Monde, qui serait en discussion avec Tesla, Turquoise Hill avec l'amélioration de la proposition de rachat par Rio Tinto et Ivanhoe. La bonne sélection au sein du secteur aurifère (surexposition d'Agnico Eagle, Barrick, Northen Star, Endeavour Mining et absence d'exposition sur Centerra, Harmony Gold et Wesdome Gold), et de la chimie de spécialité (Albemarle) a été aussi bénéfique. A l'inverse, le secteur du bois et de la forêt (Luisiana Pacific) et l'absence d'exposition au secteur de l'acier ont été les principaux détracteurs. Le secteur de l'énergie a aussi pesé sur la performance, notamment en raison de la sous-exposition de l'exploration/production pesé sur la performance, ainsi que Saint Gobain au sein des valeurs industrielles.

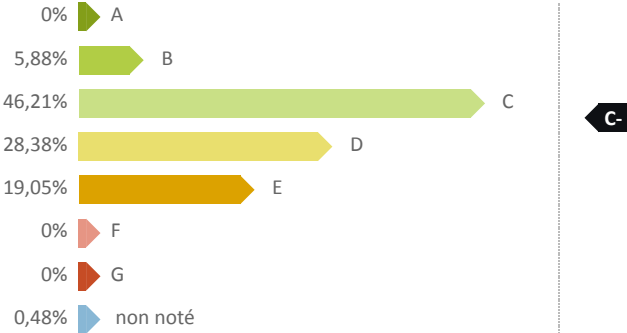
Concernant la gestion du portefeuille, la surexposition des métaux industriels (cuivre, aluminium, minières diversifiées) a été maintenue, et même renforcée dans la baisse (Freeport McMoran, Lundin Mining, Turquoise Hill). La sous-exposition de la chimie, potentiellement impactée par le manque d'approvisionnement en énergie a été aussi accentuée (Linde). Les compagnies aurifères ont été renforcées après leur contreperformance estivale (Franco Nevada, Barrick, Agnico Eagle, Newmont). Au sein de l'énergie, les compagnies intégrées continuent d'être privilégiées. Le secteur des transports/stockage a été allégé avec la vente de TC Energy et l'allègement d'Enbridge. De même des ventes ont été effectuées dans le raffinage (Valero, Phillips 66) en raison de la contraction des marges.

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	D+	D+
Social	C-	C-
Gouvernance	C-	C-
Note Globale	C-	C-

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	65
% du portefeuille noté ESG ²	99,52%

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.