

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 16/10/2020
Classification AMF : -
Indice Référence :
 100% S&P GLOBAL NATURAL RESOURCES INDEX
Devise : USD
Eligible au PEA : Non
Affectation des sommes distribuables :
 C : Capitalisation
Code ISIN : LU1989770125
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. 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) : 133,00 (USD)
Actif géré : 521,85 (millions USD)
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 et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
 2,01%
Commission de surperformance : Oui

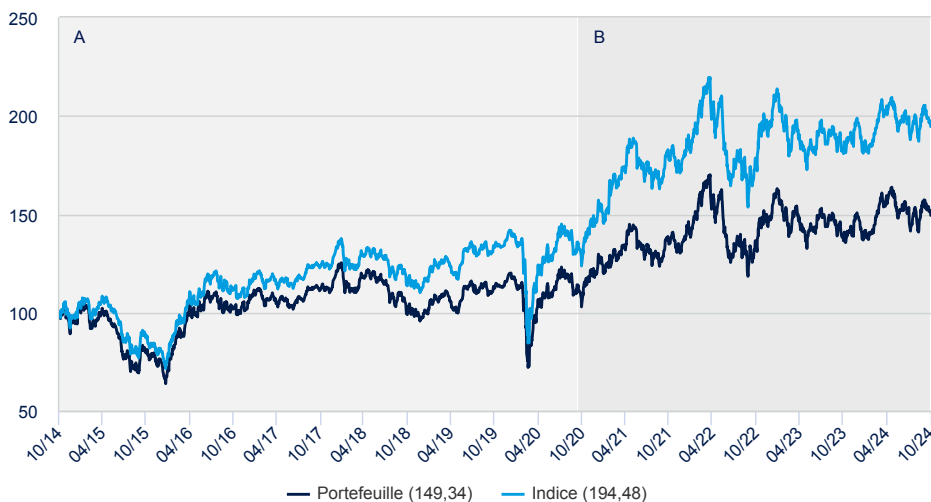
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 - AU (C) absorbed by CPR Invest - Global Resources - A USD - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Resources - A USD - Acc has adopted a fee structure with the same total ongoing charges than those of AF - CPR Global Resources - AU (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.

B : Performance of CPR Invest - Global Resources - A USD - Acc since its launch date.

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

Depuis le	1 an 31/10/2023	3 ans 29/10/2021	5 ans 31/10/2019	Depuis le 06/03/2008
Portefeuille	9,48%	3,48%	5,81%	-0,33%
Indice	7,61%	3,07%	6,46%	1,88%
Ecart	1,87%	0,41%	-0,65%	-2,21%

¹ Données annualisées

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	1,18%	7,01%	14,74%	-0,08%	22,63%	-16,95%	12,39%	39,85%	-21,75%	-14,33%
Indice	1,25%	7,96%	15,62%	3,14%	25,81%	-13,11%	15,74%	39,68%	-18,31%	-9,20%
Ecart	-0,07%	-0,95%	-0,88%	-3,22%	-3,18%	-3,84%	-3,35%	0,17%	-3,44%	-5,12%

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	16,36%	22,11%	26,13%	27,37%
Volatilité de l'indice	14,02%	21,23%	25,71%	26,14%

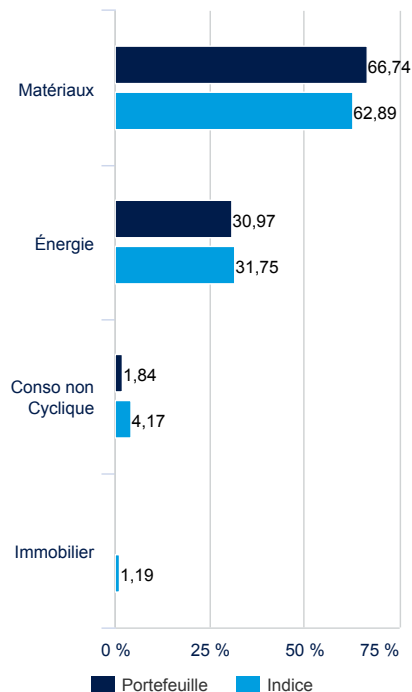
La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Les données sont annualisées.

Avant toute souscription, veuillez vous référer au Document d'Informations Clés (DIC)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

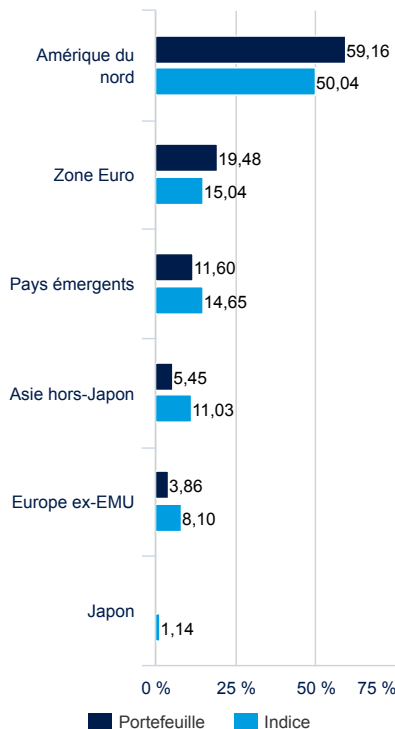
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

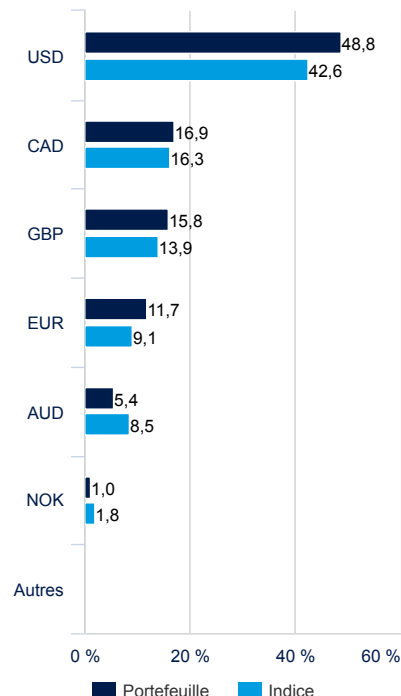
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(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
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	61,10	79,40
% Moyenne + Petite capitalisation	65,00	78,01
% Grande capitalisation	35,00	21,99
PER annuel anticipé	12,75	12,29
Prix sur actif net	1,51	1,49
Prix sur cashflow	7,12	6,86
Taux de rendement (en %)	2,97	3,54
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	23,40	16,76
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	6,53	3,30

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	46
Liquidités en % de l'actif	0,40%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
SHELL PLC GBP	Énergie	6,59%	2,00%
TOTALENERGIES SE PARIS	Énergie	5,26%	2,10%
CHEVRON CORP	Énergie	5,16%	2,72%
NUTRIEN LTD	Matériaux	5,12%	0,72%
FREEPORT-MCMORAN INC	Matériaux	5,06%	2,25%
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	4,11%	2,24%
ANGLO AMERICAN (GBP)	Matériaux	4,00%	2,23%
TECK RESOURCES B CAD	Matériaux	3,04%	2,12%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Matériaux	2,90%	1,60%
BHP GROUP LTD	Matériaux	2,89%	-2,34%

* Hors OPC

COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché a tranché et a parié sur une victoire de Trump. Les indices US continuent de « monter au ciel ». La zone euro est en attente de jours meilleurs et la Chine attend qu'un vaste plan de relance vienne au secours (ou pas) d'une croissance affaiblie. La hausse du S&P 500 marquant un 9^{ème} mois de hausse sur 10, la hausse du dollar (vs euro) sur les 3^{èmes} semaines du mois, le rebond du 10 ans US malgré la baisse des taux de 50pb illustrent les effets d'une politique économique républicaine qui pourrait avoir un impact sur l'inflation la première année. En octobre, la Chine a annoncé un important plan de relance économique dans le but de stabiliser son économie. Les mesures principales incluent des baisses de taux et des injections de liquidité de manière à soutenir les finances des gouvernements locaux, des grandes entreprises publiques et relancer le secteur immobilier. La situation est plus morose côté européen. Si l'Allemagne a évité la récession au T3 et la zone euro a profité d'une croissance de 0.4% (20 pb > attentes), pour 2025, les choses se gâtent. Le FMI a revu en baisse ses attentes de croissance du PIB de 30pb à 1.2%

La volatilité est restée de mise du côté des matières premières. Du côté des métaux, si le charbon métallurgique et le minerai de fer, fortement exposés à la Chine, ont été remarqués avec des hausses de plus de 10% (\$). C'est surtout l'alumine, alors que les exports de bauxite depuis la Guinée ont été bloqués, qui s'est distingués. En revanche, les non-ferreux, aluminium, zinc, cuivre, étaient moins bien orientés, avec des cours en recul de 1% à 5% (\$). L'or, de son côté, a fait encore l'actualité avec un nouveau record en fin de mois à \$2790.1/oz. Côté énergie, la persistance ces tensions au Moyen-Orient ont soutenu les cours du pétrole qui ont progressé de ~2% (\$) en octobre, alors que les cours du gaz évoluaient différemment selon les zones, de -7% (\$) aux Etats-Unis à +8% (\$) en Asie. Tendance morose du côté des marchés agricoles, avec des cours en repli de 2% à 3% (\$) pour les principales céréales, blé, maïs et soja.

Dans cet environnement, à l'exception des minières aurifères profitant de la bonne tenue des cours de l'or, les secteurs liés aux ressources naturelles ont affiché des performances négatives. Les métaux et mines ont enregistré les plus mauvaises performances, alors que l'énergie se montrait plus résistant, l'agriculture se situant en milieu de tableau.

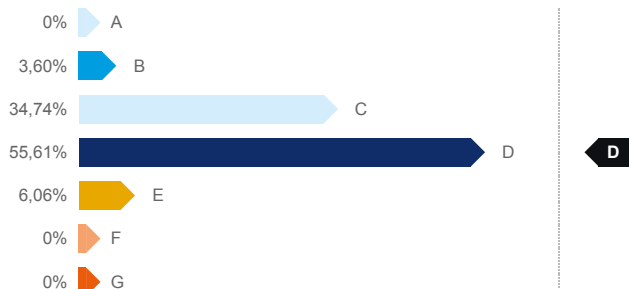
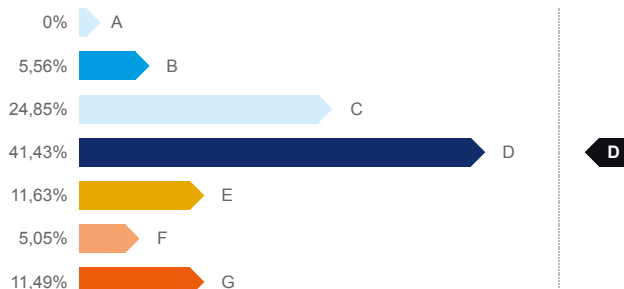
Côté M&A, on notera l'annonce du rachat du producteur de lithium Arcadium par Rio Tinto, l'acquisition d'une participation de 9.8% dans Orsted par Equinor et la vente de la mine de Akyem par Newmont à Zijin Mining.

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance négative, mais moindre que son indice de référence, grâce à un effet sélection positif. L'énergie a constitué le meilleur contributeur à la performance au travers notamment des compagnies intégrées (Shell Plc), du raffinage (Valero Energy) et de l'uranium (Cameco), alors que l'absence d'exposition à l'exploration/production a été pénalisante. A l'inverse, les matériaux ont globalement pesé sur la performance, notamment le cuivre (Ero Copper), et l'emballage papier, sous exposé. En revanche, l'acier (Steel Dynamics, Cleveland-Cliffs) et l'aluminium (Alcoa) ont contribué positivement.

Concernant la gestion du portefeuille, deux nouvelles valeurs ont intégré le portefeuille : Arcelor, sidérurgique bien diversifié géographiquement, exposé notamment au marché indien, face à un allègement de Cleveland Cliffs, très endetté après le rachat du canadien Stelco. Et UPM, groupe papetier finlandais, face à un allègement de son compatriote Stora Enso, dans un marché toujours difficile, de DS Smith alors que le rachat par International Paper se concrétise, et de Mondi Plc. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné Nutrien, dans l'agro-chimie alors que le bas de cycle semble se confirmer, face à un allègement de Corteva, bien valorisé, First Quantum, alors que les négociations au Panama se poursuivent, Chevron et ENI au sein des pétrolières intégrées, Marathon Petroleum dans le raffinage et Rio Tinto dans les minières diversifiées, face à un allègement de BHP Group. Par ailleurs, les principaux allègements ont aussi concerné West Fraser dans le bois après une très bonne performance, Alcoa dans l'aluminium, qui a bien profité de la forte hausse des cours de l'alumine, et Newmont dans l'or après des résultats décevants.

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	D	D
Social	D	D
Gouvernance	D	D
Note Globale	D	D

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	47
% du portefeuille noté ESG ²	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 ...

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