

### CARACTERISTIQUES

**Date création :** 16/10/2020  
**Forme juridique :** SICAV de droit luxembourgeois  
**Directive :** UCITS IV  
**Classification AMF :** -  
**Indice Reference :**  
 33.33% NYSE ARCA GOLD MINERS INDEX + 33.33%  
 MSCI WORLD MATERIALS (GICS Industry Group  
 1510) + 33.34% MSCI WORLD ENERGY (GICS  
 Industry Group 1010)  
**Eligible au PEA :** Non  
**Devise :** USD  
**Affectation des sommes distribuables :**  
 Capitalisation  
**Code ISIN :** LU1989770711  
**Code Bloomberg :** -  
**Durée minimum de placement recommandé :** 5 ans  
**Echelle de risque (selon DICI) :**



### CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative (VL) :** 106,84 ( USD )  
**Actif géré :** 286,05 ( millions USD )  
**Derniers coupons versés :** -

### ACTEURS

**Société de gestion :** CPR ASSET MANAGEMENT  
**Gérants :** Arnaud Du Plessis /  
**Dépositaire / Valorisateur :**  
 CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund  
 Administration Luxembourg

### MODALITES DE FONCTIONNEMENT

**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 :** 100000 Euros  
**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) :** 0,90%  
**Frais administratifs annuels (max) :** 0,20%  
**Commission de surperformance :** Oui

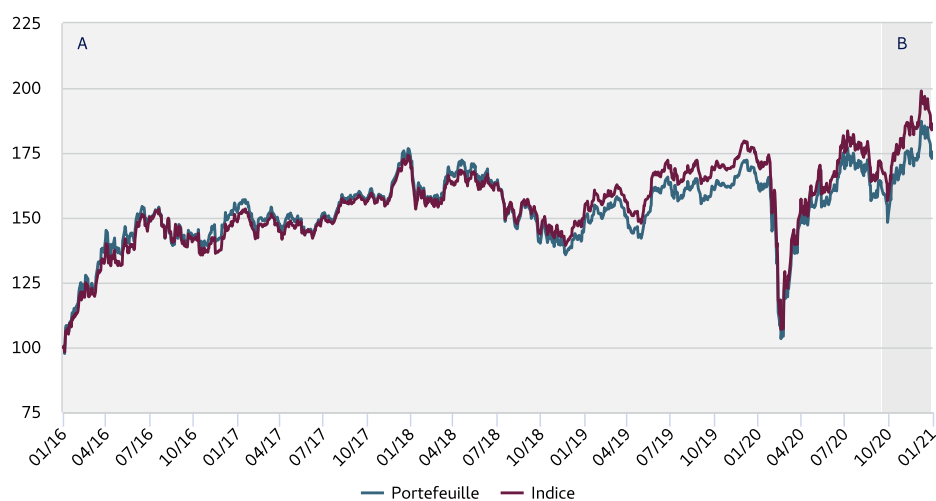
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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

#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100



A : Simulation based on the performance from inception to Oct 15, 2020 of AF - CPR Global Resources - IU (C) absorbed by CPR Invest - Global Resources - I USD - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Resources - I USD - Acc has adopted a fee structure with a total ongoing charges higher by more 0,15% than those of AF - CPR Global Resources - IU (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.  
 B : Performance of CPR Invest - Global Resources - I USD - Acc since its launch date.

#### PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE <sup>1</sup>

Depuis le	Depuis le 31/12/2020	1 mois 31/12/2020	3 mois 30/10/2020	1 an 31/01/2020	3 ans 31/01/2018	5 ans 29/01/2016	10 ans 31/01/2011
<b>Portefeuille</b>	<b>-0,07%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>14,00%</b>	<b>7,27%</b>	<b>0,19%</b>	<b>11,55%</b>	<b>-1,17%</b>
<b>Indice</b>	<b>-0,74%</b>	<b>-0,74%</b>	<b>15,68%</b>	<b>8,15%</b>	<b>2,73%</b>	<b>12,93%</b>	<b>-</b>
<b>Ecart</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,68%</b>	<b>-1,68%</b>	<b>-0,88%</b>	<b>-2,54%</b>	<b>-1,38%</b>	<b>-</b>

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

#### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Portefeuille</b>	<b>0,56%</b>	<b>23,87%</b>	<b>-16,35%</b>	<b>13,41%</b>	<b>40,72%</b>
<b>Indice</b>	<b>3,14%</b>	<b>25,81%</b>	<b>-13,11%</b>	<b>15,74%</b>	<b>39,68%</b>
<b>Ecart</b>	<b>-2,58%</b>	<b>-1,94%</b>	<b>-3,24%</b>	<b>-2,33%</b>	<b>1,04%</b>

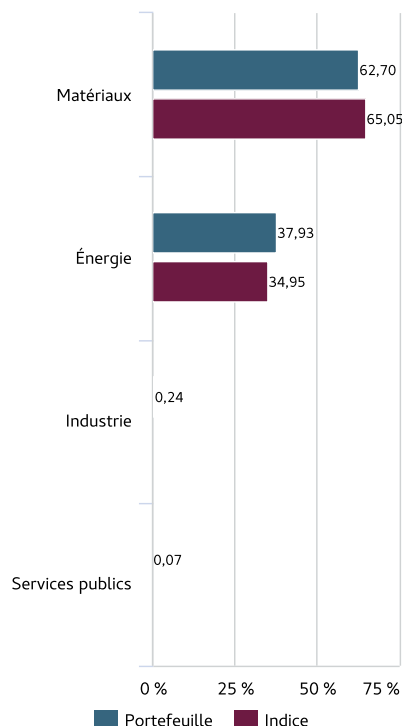
#### ANALYSE DU RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	<b>41,55%</b>	<b>27,78%</b>	<b>24,69%</b>
<b>Volatilité de l'indice</b>	<b>41,86%</b>	<b>27,38%</b>	<b>23,95%</b>
<b>Ratio d'information</b>	<b>-0,37</b>	<b>-0,98</b>	<b>-0,43</b>
<b>Tracking Error ex-post</b>	<b>2,65%</b>	<b>2,59%</b>	<b>3,09%</b>

Données annualisées

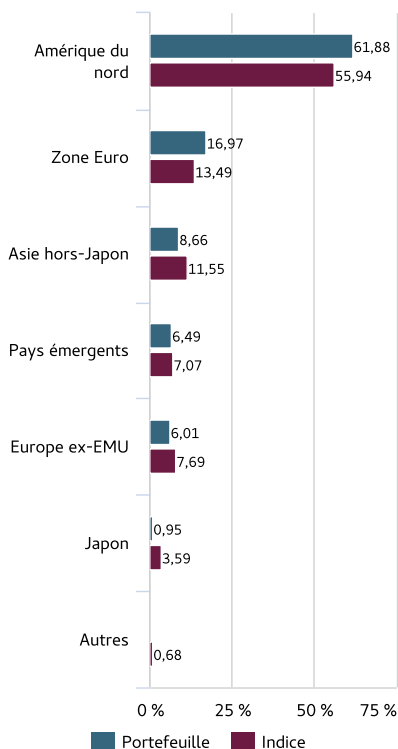
## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

### REPARTITION SECTORIELLE \*

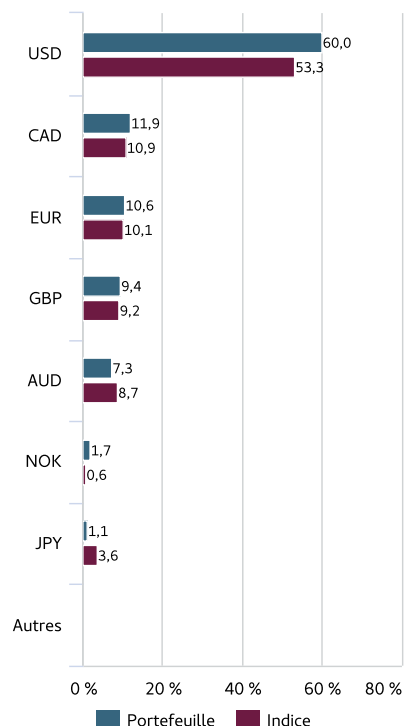


\* En pourcentage de l'actif

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



### EXPOSITION PAR DEVISE \*



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

## RATIOS D'ANALYSE

Cap. boursière moy. (Mds €)	48,98	44,58
% Mid Caps + Small Caps	46,74	-
% Large caps	53,26	-
PER annuel anticipé	15,63	15,15
Prix sur actif net	1,67	1,65
Prix sur cashflow	9,04	8,66
Taux de rendement (en %)	3,20	3,24
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	17,44	14,76
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	3,27	3,67

	Portefeuille	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	48,98	44,58
% Mid Caps + Small Caps	46,74	-
% Large caps	53,26	-
PER annuel anticipé	15,63	15,15
Prix sur actif net	1,67	1,65
Prix sur cashflow	9,04	8,66
Taux de rendement (en %)	3,20	3,24
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	17,44	14,76
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	3,27	3,67

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

56  
6,37%

## PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NEWMONT CORP	Matériaux	5,77%	0,99%
BARRICK GOLD - (USD)	Matériaux	4,78%	0,82%
CHEVRONTEXACO CORP	Énergie	4,74%	0,72%
TOTAL SE	Énergie	4,70%	2,13%
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	4,04%	2,21%
ROYAL DUTCH SHELL-A	Énergie	3,39%	1,58%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	Matériaux	3,23%	0,92%
EXXON MOBIL CORP	Énergie	3,01%	-1,56%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,35%	1,23%
ANGLOGOLD ASHAN-US-ADR	Matériaux	2,25%	1,09%

Hors OPC



asset  
management

## EQUIPE DE GESTION



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion Actions



Arnaud Du Plessis

Gérant de portefeuille



Stéphane Soussan

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont légèrement baissé en janvier avec des mesures de confinement additionnelles dans plusieurs pays. Le segment des ressources naturelles a aussi reculé en ce début d'année.

Plus en détail, le secteur de l'énergie a enregistré la meilleure performance, progressant significativement alors que le prix du pétrole gagnait 8% à 56 dollars par baril. Malgré l'impact négatif de nouveaux confinements sur la demande de pétrole, l'Arabie Saoudite a surpris positivement en annonçant une réduction de sa production. Cela conforte un scénario de sous-production en 2021 qui devrait soutenir le prix du pétrole. Le secteur des matériaux a été globalement stable en janvier, notamment les secteurs des métaux et mines et de la chimie. Les matériaux de construction se sont montrés plus dynamique. En revanche, les minières aurifères ont reculé dans le sillage des cours de l'or.

Dans ce contexte, le portefeuille a enregistré une performance (\$) quasi stable en janvier, surperformant son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance ont été les valeurs aurifères, en raison d'un effet sélection positif (Anglogold Ashanti, Agnico Eagle, Barrick Gold et Newmont Mining), alors que le secteur de l'argent a pesé. Les paris au sein de la chimie de spécialité (Albemarle, Dupont De Nemours) se sont aussi révélés bénéfiques ainsi que l'absence d'exposition à l'acier. Au sein de l'énergie dont la contribution a été globalement neutre, les valeurs d'exploration / production ont contribué positivement (Pioneer, EOG, Hess). A l'inverse, la chimie de commodités et diversifiée a pesé sur la performance, ainsi que les compagnies intégrées et le raffinage au sein de l'énergie.

Concernant la gestion du portefeuille, une surexposition du secteur de l'énergie a été maintenue. Les principaux achats ont concerné Total et Chevron Texaco. Une globale neutralité du secteur aurifères a été adoptée, en privilégiant les grandes valeurs de qualité (Agnico Eagle, Barrick, Franco Nevada et Newmont). Les matériaux ont été sous exposés et notamment la chimie – vente de Celanese - et les secteurs de l'acier et de l'aluminium, privilégiant les minières diversifiées et les producteurs de cuivre.

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.**