

CARACTERISTIQUES

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

Valeur Liquidative (VL) : 114,39 (EUR)

Actif géré : 407,48 (millions EUR)

Derniers coupons versés : -

ACTEURS

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT

Gérants : Arnaud Du Plessis /

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

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) : 1,70%

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 - 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 ¹

	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	10,14%	5,90%	3,71%
Indice	14,94%	9,31%	6,11%
Ecart	-4,80%	-3,41%	-2,40%

¹ Données annualisées

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE ²

	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	-8,37%	24,90%	-12,77%	-1,26%	43,86%
Indice	-5,37%	28,13%	-8,73%	1,66%	43,86%
Ecart	-3,00%	-3,24%	-4,04%	-2,92%	0,01%

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

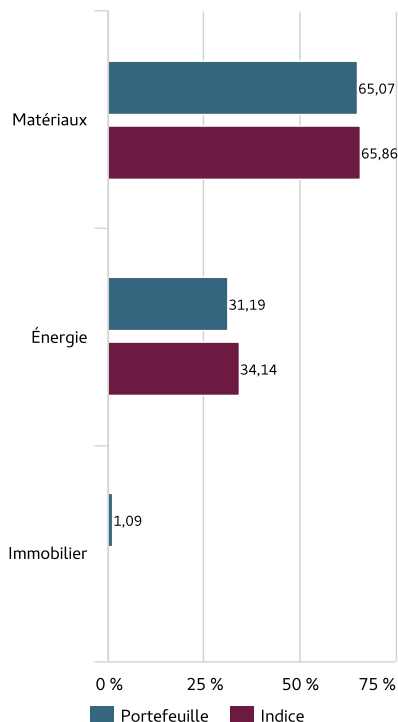
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	19,24%	25,14%	21,57%
Volatilité de l'indice	18,47%	24,77%	21,13%

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)

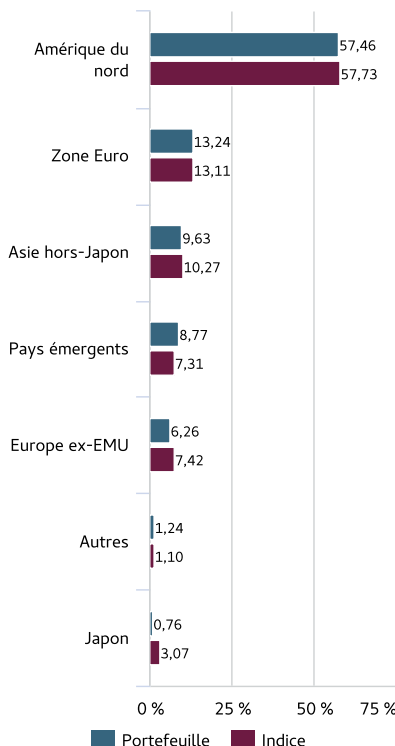
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

REPARTITION SECTORIELLE *

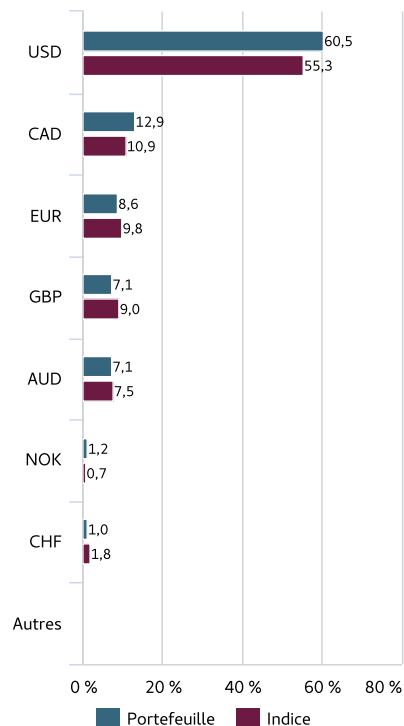


* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR DEVISE *



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

RATIOS D'ANALYSE

	Portefeuille	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	52,77	51,07
% Moyenne + Petite capitalisation	54,64	-
% Grande capitalisation	45,36	-
PER annuel anticipé	12,74	12,40
Prix sur actif net	1,73	1,68
Prix sur cashflow	7,51	7,26
Taux de rendement (en %)	3,54	3,60
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	12,28	7,54
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	1,20	1,28

Nombre d'émetteurs (hors liquidités) **65**
Liquidités en % de l'actif **1,70%**

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NEWMONT CORP	Matériaux	5,66%	0,26%
BARRICK GOLD - (USD)	Matériaux	4,18%	0,08%
TOTALENERGIES SE	Énergie	4,12%	1,88%
CHEVRONTEXACO CORP	Énergie	3,90%	0,08%
EXXON MOBIL CORP	Énergie	3,72%	-0,99%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	Matériaux	3,32%	0,09%
ROYAL DUTCH SHELL-A	Énergie	2,66%	1,01%
ENBRIDGE INC	Énergie	2,53%	0,92%
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	2,52%	0,95%
LINDE PLC	Matériaux	2,49%	0,32%

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

Les actions globales ont enregistré en août un 7^{ème} mois de hausse consécutif, et ce en dépit de la confirmation de la décélération de l'économie chinoise et de l'augmentation des infections au variant Delta même si cette dernière s'est calmée en fin de période en particulier en Europe. La diminution des programmes de rachat et le relèvement des taux auxquels un certain nombre de banques centrales périphériques et émergentes ont procédé n'ont pas changé la donne. Le ton juste adopté par Jerome Powell en fin de période à Jackson Hole pour annoncer qu'il ne fallait pas considérer l'inflexion probable de ses programmes de rachat d'ici la fin de l'année comme un pré-indicateur d'un relèvement des taux, le statu quo « accommodant » adopté par la BCE qui a confirmé attendre l'installation durable de l'inflation au-dessus du seuil des 2% avant de relever ses taux, et la baisse des taux de réserves obligatoires décidée en Chine ont pesé plus lourd. L'autre moteur de la hausse a été les publications trimestrielles qui ont mis en évidence la dynamique de l'activité et des résultats des entreprises aux quatre coins de la planète.

Au sein de cet environnement, les secteurs liés aux ressources naturelles ont affiché des performances très contrastées, et pour le moins décevantes. En effet, seuls les matériaux, et plus particulièrement la chimie et les matériaux de construction, ont affiché des performances positives. A l'inverse, les valeurs minières, industrielles et aurifères ont significativement baissé, et le secteur de l'énergie a également terminé le mois sur une note négative.

Le prix du pétrole a baissé de ~4% à 73 dollars par baril. Depuis le mois d'août 2021, l'OPEP est entrée dans une phase d'augmentation de sa production qui se poursuivra en 2022. Le marché pétrolier restera néanmoins en sous-production en 2021. Pour 2022, il y a un risque de surproduction et l'OPEP devra être flexible sur ses hausses de production, en fonction de la situation sanitaire et de la possibilité pour l'Iran d'augmenter ses exportations de pétrole.

Après un début de mois en forte baisse, dans le sillage de la publication des chiffres de l'emploi US nettement au-dessus des attentes, les cours de l'or se sont redressés progressivement pour terminer août sur une note stable. Si la corrélation inverse des cours de l'or avec ceux du dollar américain a été quasi parfaite, force est de constater que la remontée des taux réels US de 9pb à -1.09% (10 ans) n'a finalement pas pesé sur la tendance.

Concernant les métaux industriels, on notera la chute des cours du minerai de fer, de près de 25% (\$) alors que la Chine a annoncé une baisse de sa production d'acier. A l'exception des cours de l'aluminium qui ont atteint un nouveau record historique, ceux des autres métaux (cuivre, zinc, nickel) ont reculé de 1% à 3% (\$).

Dans ce contexte, le portefeuille a affiché une performance négative, légèrement inférieure à celle de son indice de référence. Alors que la sélection de valeurs a contribué positivement à la performance, l'allocation entre les différents secteurs a au contraire pesé. Ainsi, au sein des matériaux, la surexposition des minières industrielles, diversifiées ou cuprifères, et la sous exposition de l'acier a constitué un élément négatif. En revanche, la bonne sélection au sein de la chimie (Albemarle, SQM) et du bois (West Fraser, Weyerhaeuser) a été bénéfique. La contribution du secteur de l'or et des métaux précieux a été globalement neutre. Au sein de l'énergie, qui a pesé légèrement sur la performance, les détracteurs figurent dans l'exploration/production (Hess, EOG), alors que les compagnies intégrées (Equinor, Exxon Mobil) ont soutenu la performance.

Concernant la gestion du portefeuille, une nouvelle position a été initiée sur Celanese dans la chimie de spécialité. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné SQM, producteur de lithium, Exxon Mobil au sein des intégrées pétrolières et Weyerhaeuser dans le secteur du bois. A l'inverse, Repsol a été vendu au sein de l'énergie, ainsi que Corteva dans l'agro-chimie, Dow dans la chimie diversifiée et Dupont de Nemours dans la chimie de spécialité.

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.**