

### CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

**Date création :** 16/10/2020  
**Forme juridique :** SICAV de droit luxembourgeois  
**Directive :** UCITS IV  
**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)  
**Eligible au PEA :** Non  
**Devise :** EUR  
**Affectation des sommes distribuables :**  
 Capitalisation  
**Code ISIN :** LU1989769978  
**Code Bloomberg :** -  
**Durée minimum de placement recommandé :** 5 ans  
 A risque plus faible A risque plus élevé  
 1 2 3 4 5 **6** 7  
 Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

### CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

**Valeur Liquidative (VL) :** 142,21 ( EUR )  
**Actif géré :** 649,50 ( millions EUR )  
**Derniers coupons versés :** -

### ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

**Société de gestion :** CPR ASSET MANAGEMENT  
**Gérants :** Arnaud Du Plessis /  
**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 :** 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

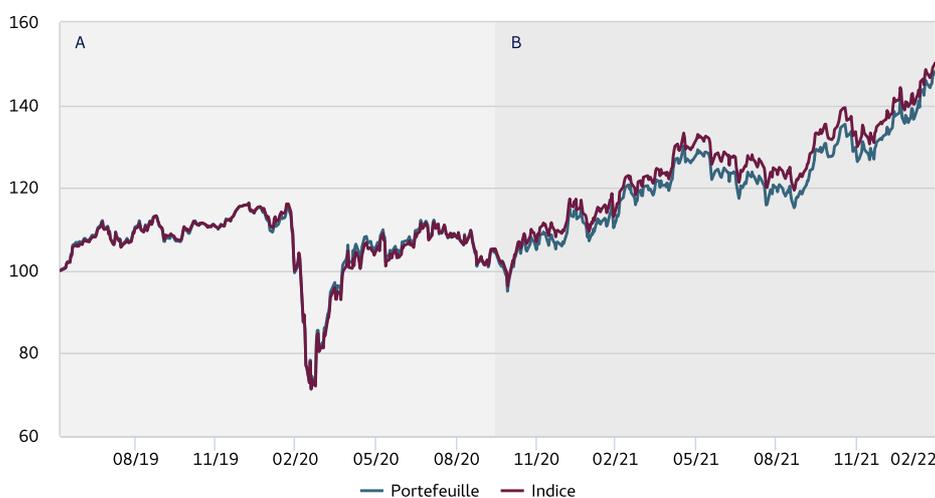
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

### 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 (Source : Fund Admin)

#### 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 - ME (C) absorbed by CPR Invest - Global Resources - I EUR - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Resources - I EUR - Acc has adopted a fee structure with a total ongoing charges higher by more 0,15% than those of AF - CPR Global Resources - ME (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.  
 B : Performance of CPR Invest - Global Resources - I EUR - Acc since its launch date.

#### PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin)<sup>1</sup>

Depuis le	Depuis le 31/12/2021	1 mois 31/01/2022	3 mois 30/11/2021	1 an 26/02/2021	3 ans	5 ans	Depuis le 06/06/2019
<b>Portefeuille</b>	<b>11,74%</b>	<b>8,12%</b>	<b>15,77%</b>	<b>34,26%</b>	-	-	<b>15,46%</b>
<b>Indice</b>	10,34%	6,88%	14,03%	32,91%	-	-	16,05%
<b>Ecart</b>	<b>1,40%</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,74%</b>	<b>1,35%</b>	-	-	<b>-0,59%</b>

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

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

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Portefeuille</b>	<b>24,51%</b>	<b>-7,88%</b>	-	-	-
<b>Indice</b>	24,39%	-5,37%	-	-	-
<b>Ecart</b>	<b>0,11%</b>	<b>-2,51%</b>	-	-	-

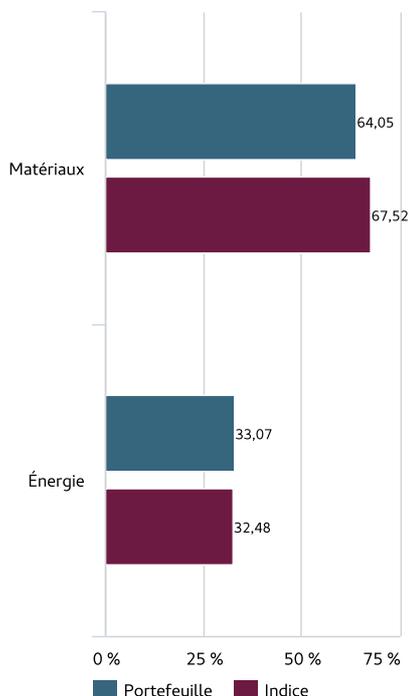
#### ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
<b>Volatilité du portefeuille</b>	<b>16,13%</b>	-	-	<b>25,80%</b>
<b>Volatilité de l'indice</b>	15,47%	-	-	25,58%
<b>Ratio d'information</b>	<b>0,61</b>	-	-	<b>-0,32</b>
<b>Tracking Error ex-post</b>	1,82%	-	-	2,16%

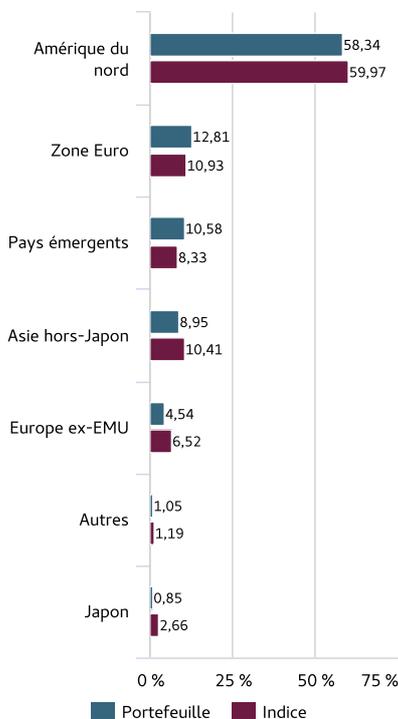
Données annualisées

**COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)**

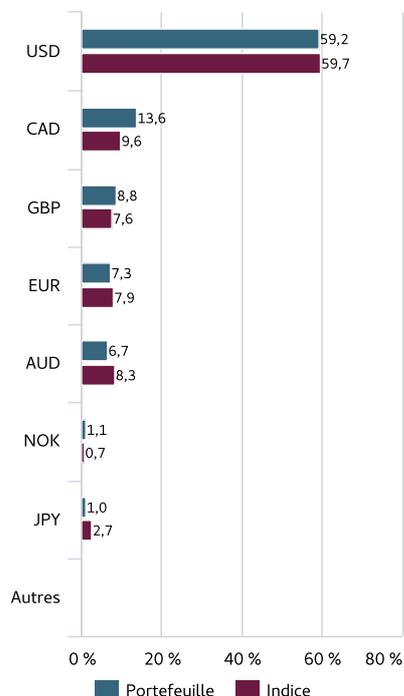
**REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) \***



**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Source : Groupe Amundi)**



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



\* En pourcentage de l'actif

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

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

Cap. boursière moy. (Mds €)	69,45	64,08
% Moyenne + Petite capitalisation	43,57	-
% Grande capitalisation	56,43	-
PER annuel anticipé	12,60	12,91
Prix sur actif net	1,95	1,88
Prix sur cashflow	7,32	7,44
Taux de rendement (en %)	3,26	3,31
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	2,24	0,74
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	-0,36	0,37

	Portefeuille	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	69,45	64,08
% Moyenne + Petite capitalisation	43,57	-
% Grande capitalisation	56,43	-
PER annuel anticipé	12,60	12,91
Prix sur actif net	1,95	1,88
Prix sur cashflow	7,32	7,44
Taux de rendement (en %)	3,26	3,31
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	2,24	0,74
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	-0,36	0,37

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

63  
1,32%

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

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NEWMONT CORP	Matériaux	6,86%	0,10%
BARRICK GOLD - (USD)	Matériaux	4,91%	-0,09%
EXXON MOBIL CORP	Énergie	4,64%	0,02%
CHEVRONTEXACO CORP	Énergie	4,37%	0,57%
SHELL PLC	Énergie	4,08%	1,18%
TOTALENERGIES SE	Énergie	3,61%	1,70%
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	3,30%	0,37%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	Matériaux	2,96%	-0,55%
BHP GROUP LTD	Matériaux	2,19%	0,12%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Matériaux	2,17%	-0,30%

Hors OPC

## Equipe de gestion



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique



Arnaud Du Plessis

Gérant de portefeuille



Stéphane Soussan

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

Un mois de février épuisant. Alors qu'il devait se focaliser sur les résultats annuels des sociétés le marché s'est focalisé sur la crise Ukrainienne. Après avoir reconnu lors d'une allocution télévisée l'indépendance des « républiques populaires » autoproclamées de Donetsk et de Louhansk, situé à l'Est de l'Ukraine, Vladimir Poutine a donné l'ordre à son armée d'envahir l'Ukraine le 24 février au matin, déclenchant ce qui promet de devenir la pire guerre sur le continent depuis 1945. Le Brent a cassé le niveau symbolique des 100\$, une première depuis 2014.

Les matières premières ont enregistré de nouveaux records avec un prix de l'aluminium en hausse de 10% à 3400 dollars la tonne, le nickel +8% à plus de 25 000 dollars et la tonne et le blé sur le marché parisien a pris 16% à 341 euros la tonne, un prix inédit. Les produits pétroliers ont aussi fortement progressé, le Brent bondissant de 10%, et testant les \$100/b, au plus haut depuis août 2014, et le gaz naturel établissant de nouveaux records. Les cours de l'or ont progressé de presque 6% en février, bénéficiant de son statut de valeur refuge.

Dans cet environnement, les secteurs liés aux ressources naturelles se sont montrés très résistants, surperformant sensiblement les actions globales. Les valeurs minières, aurifères et industrielles, ont enregistré les meilleures performances. En revanche, les autres matériaux, construction, chimie et produits forestiers ont affiché des performances négatives, en retrait par rapport aux actions globales. Quant au secteur de l'énergie, le momentum est resté très favorable.

Dans ce contexte, le portefeuille a affiché une performance très positive, supérieure à celle des actions globales, et surperformant son indice de référence. La surperformance en février repose essentiellement sur les matériaux, et notamment la chimie de spécialité, sous exposée, l'aluminium (Century Aluminium), et le cuivre, sur exposé. Le secteur de l'or (Gold fields, Northern Star, AngloGold Ashanti, SSR Mining) a aussi contribué positivement. En revanche, le secteur de l'énergie a pesé sur la performance, et notamment les compagnies intégrées (TotalEnergies) et le secteur du stockage/transports.

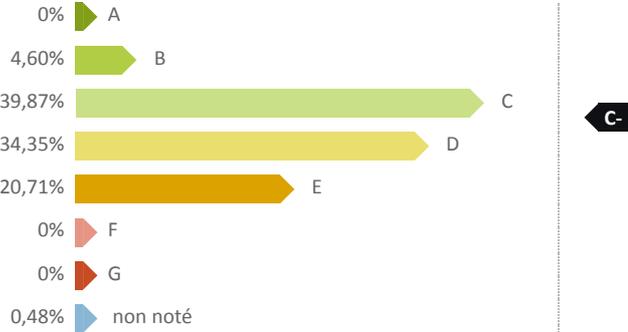
Concernant la gestion du portefeuille, le secteur de l'énergie a été renforcé au travers des compagnies intégrées (Exxon Mobil, ChevronTexaco, Shell). En revanche, la position détenue en Neste a été clôturée. Au sein des matériaux, l'exposition à l'uranium (Cameco) a été complétée, le lithium (Albemarle) et les gaz industriels (Air Liquide) renforcés. Au sein des métaux précieux, l'argent (Wheaton Precious Metals, Pan American Silver) a été renforcé, alors que des profits ont été pris dans l'or (Alamos, Gold Fields, AngloGold Ashanti).

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.**

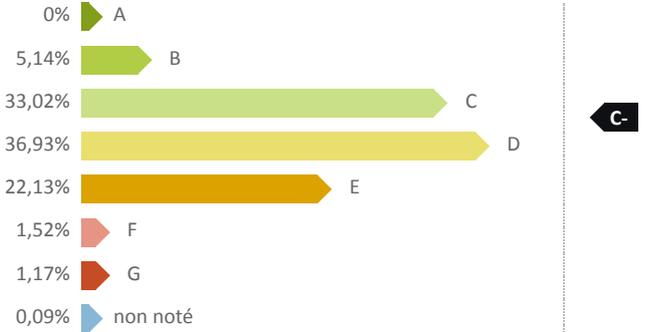
## Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

### Du portefeuille



### De l'indice de référence



## Evaluation par composante ESG

	Portefeuille	Indice
Environnement	C-	D+
Social	C-	C-
Gouvernance	C-	C-
<b>Note Globale</b>	<b>C-</b>	<b>C-</b>

## Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	64
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	99,52%

<sup>2</sup>Titres 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.