

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) : 137,41 (USD)
Actif géré : 664,30 (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 annuels (max) : -
Commission de surperformance : Oui

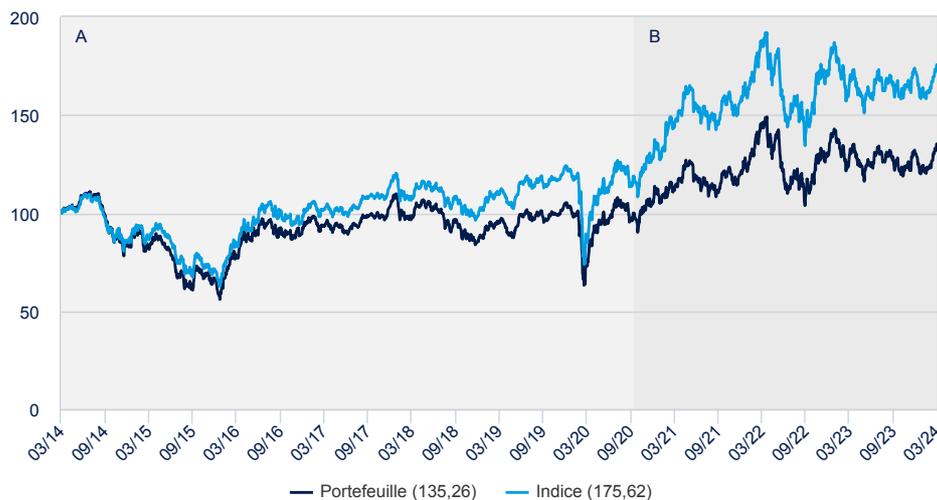
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 - 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 31/03/2023	3 ans 31/03/2021	5 ans 29/03/2019	Depuis le 06/03/2008
Portefeuille	4,19%	6,61%	7,34%	-0,14%
Indice	5,01%	6,89%	8,57%	2,15%
Ecart	-0,81%	-0,28%	-1,23%	-2,29%

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	18,19%	22,24%	26,03%	27,70%
Volatilité de l'indice	17,17%	21,65%	25,73%	26,48%

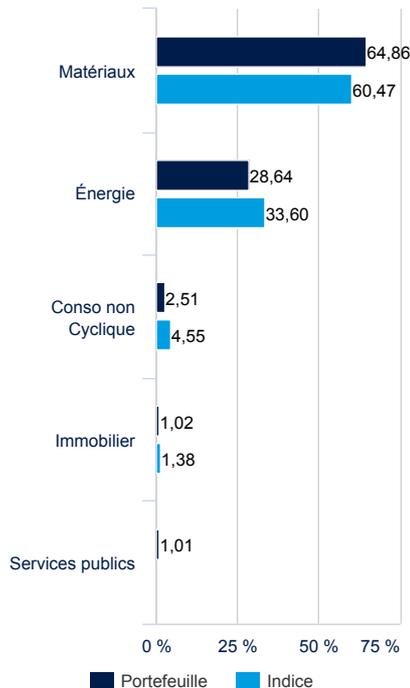
La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Les données sont annualisées.

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

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

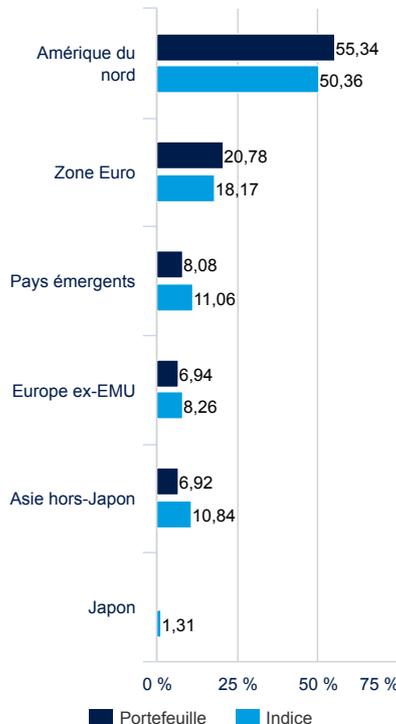
RÉPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi) *



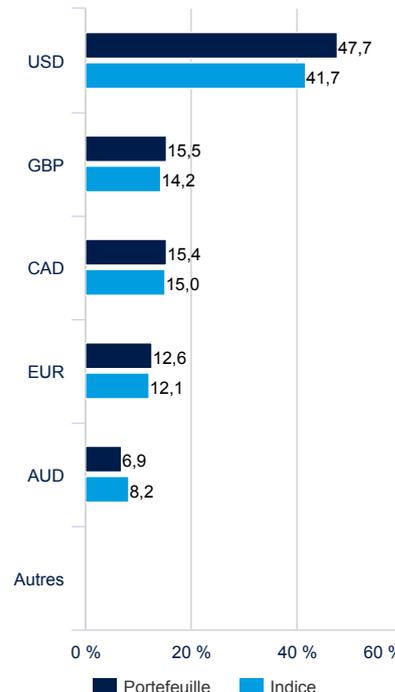
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(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)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	63,15	74,81
% Moyenne + Petite capitalisation	60,03	77,95
% Grande capitalisation	39,97	22,05
PER annuel anticipé	13,15	11,97
Prix sur actif net	1,60	1,56
Prix sur cashflow	7,26	6,58
Taux de rendement (en %)	2,79	3,66
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	16,45	8,72
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	5,22	2,17

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	48
Liquidités en % de l'actif	0,69%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
SHELL PLC	Énergie	5,80%	0,94%
NUTRIEN LTD	Matériaux	5,38%	1,16%
TOTALENERGIES SE PARIS	Énergie	5,22%	1,42%
FREEPORT-MCMORAN INC	Matériaux	4,94%	2,08%
BHP GROUP LTD	Matériaux	4,44%	-0,02%
BP PLC	Énergie	4,28%	1,64%
CHEVRON CORP	Énergie	4,18%	1,69%
CORTEVA INC	Matériaux	3,26%	1,11%
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	3,11%	1,85%
SMURFIT KAPPA GROUP	Matériaux	2,94%	1,07%

* Hors OPC

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars a été marqué par une très faible volatilité intraday. La sérénité était de mise et malgré les nombreuses statistiques publiées, les évolutions dans les conflits géopolitiques et les communications des entreprises, aucune séance n'a connu de mouvement de plus de 1% pour les grands indices.

Le mois a été marqué par la poursuite du rebond des cours du lithium, bondissant de ~19% (\$), et de la chute des cours du charbon métallurgique et du minerai de fer, en chute de ~12%/13%, ces derniers revenant proche des \$100/t, alors que les prix de l'acier plat (HRC) reprenaient ~8% (\$). Meilleure tendance du côté des non-ferreux, cuivre et aluminium en hausse de ~4%/5% (\$), mais recul du nickel, dont les cours ont abandonné ~6% (\$). Accélération de la hausse des cours de l'or en mars (+8.6% - \$), toujours soutenu par les achats des banques centrales, chinoise notamment, terminant le mois sur un nouveau record historique (\$2225.5/oz). Du côté de l'énergie, les cours du pétrole se sont restés fermes, toujours soutenus par les limitations de production de l'OPEP+. Plus de volatilité concernant le gaz dont les cours aux Etats-Unis ont continué de chuter (~5% \$) alors que ceux en Europe et Asie se reprenaient, gagnant ~8%/10% (\$). Les cours de l'uranium, en repli de ~1.5% (\$) ont poursuivi leur consolidation. La situation s'améliore quelque peu du côté des produits agricole à l'exception du blé, toujours faible. Même situation pour ce qui concerne les engrais.

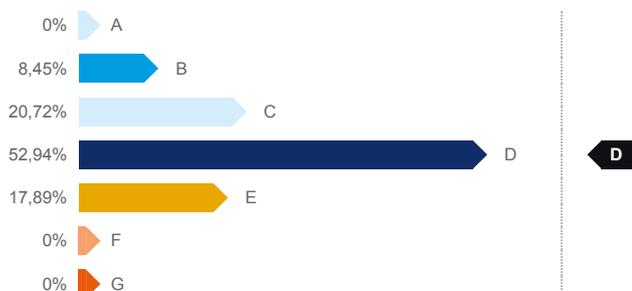
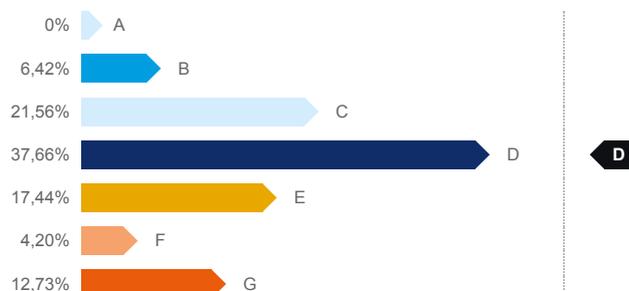
Dans cet environnement, les secteurs liés aux ressources naturelles se sont bien comportés, surperformant par ailleurs les actions globales. Les meilleures performances ont été enregistrées par le compartiment des métaux et mines, et en particulier le secteur aurifère. Le compartiment de l'énergie a poursuivi sa hausse, soutenu par celle des cours du pétrole. Le compartiment de l'agriculture a aussi enregistré une performance positive, mais moindre que celle des ressources naturelles en général.

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance proche de l'équilibre, supérieure à celle de son indice de référence. Les matériaux ont constitué le meilleur contributeur à la performance, et en particulier les métaux industriels au travers des producteurs de cuivre (Lundin Mining), d'acier (Steel Dynamics), d'aluminium (Alcoa) et aussi du secteur papetier (Stora Enso) alors que les producteurs de lithium (Albemarle), les exploitants forestiers (West Fraser Timber) et les minières diversifiées (Rio Tinto) ont pesé. L'énergie a aussi contribué positivement, notamment au travers des services pétroliers (Technip Energies, TechnipFMC Plc) et du raffinage (Valero Energy), alors que les compagnies intégrées (Chevron Corp) et l'absence d'exposition à l'exploration/production a pesé.

Concernant la gestion du portefeuille, deux nouvelles valeurs ont été intégrées : Cleveland-Cliffs dans le secteur de l'acier et qui bataille pour le rachat d'US Steel face à Nippon Steel et Nextera Energy, plus grand générateur d'électricité américain. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné Franco Nevada et Agnico Eagle dans le secteur de l'or, Anglo American au sein des minières diversifiées, DS Smith dans le secteur papetier, au centre d'une bataille pour son rachat entre Mondi et International Paper et Albemarle dans le lithium. A l'inverse, quatre valeurs sont sorties du portefeuille : Avery Dennison, Darling Ingredients et Ingredion au sein des produits agricoles, et ENI au sein des compagnies pétrolières intégrées. Par ailleurs, les principaux allègements ont concerné Wheaton Precious Metals face au renforcement de Franco Nevada, Chevron au sein des compagnies pétrolières intégrées, Nucor dans l'acier et Mosaic dans les engrais.

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	48
% 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.