

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

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
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) : 122,06 (USD)
Actif géré : 700,80 (millions USD)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
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

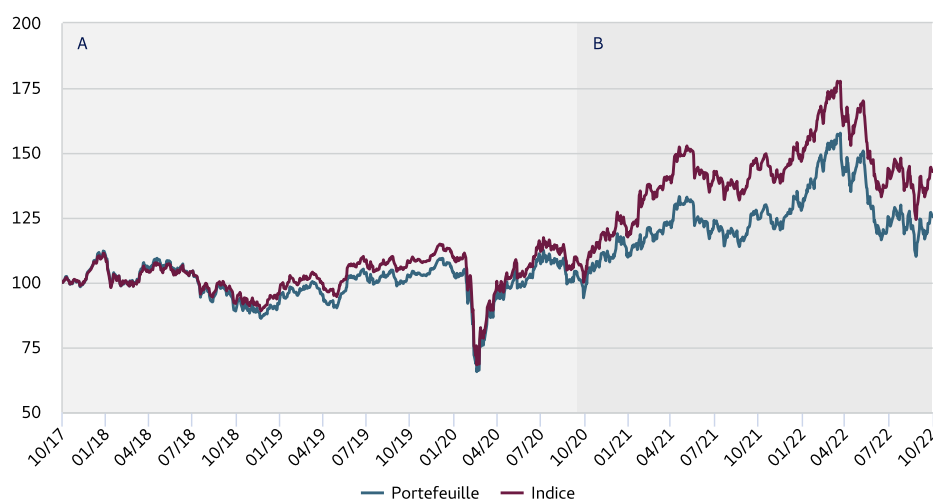
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (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 - 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 (Source : Fund Admin) ¹

| Depuis le | Depuis le | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le |
|---------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2021 | 30/09/2022 | 29/07/2022 | 29/10/2021 | 31/10/2019 | 31/10/2017 | 06/03/2008 |
| Portefeuille | -1,34% | 7,74% | -0,09% | 0,83% | 7,00% | 4,63% | -0,26% |
| Indice | -2,05% | 8,86% | -0,92% | -0,67% | 7,44% | 6,04% | 1,46% |
| Ecart | 0,71% | -1,11% | 0,83% | 1,50% | -0,45% | -1,42% | -1,72% |

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin)

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Portefeuille | 15,72% | 0,56% | 23,87% | -16,35% | 13,41% |
| Indice | 15,62% | 3,14% | 25,81% | -13,11% | 15,74% |
| Ecart | 0,11% | -2,58% | -1,94% | -3,24% | -2,32% |

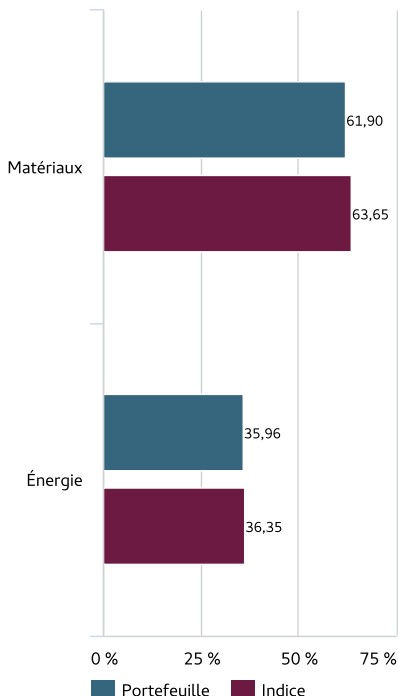
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le lancement |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|
| Volatilité du portefeuille | 26,19% | 29,69% | 25,57% | 28,26% |
| Volatilité de l'indice | 25,44% | 29,50% | 25,06% | 26,99% |
| Ratio d'information | 0,63 | -0,17 | -0,56 | -0,42 |
| Tracking Error ex-post | 2,69% | 2,45% | 2,48% | 4,17% |

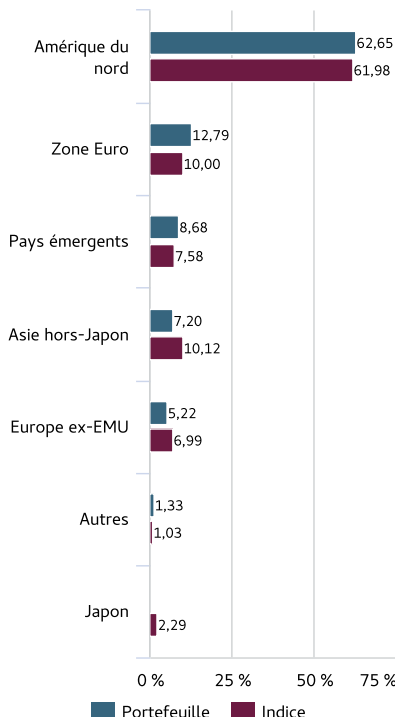
Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

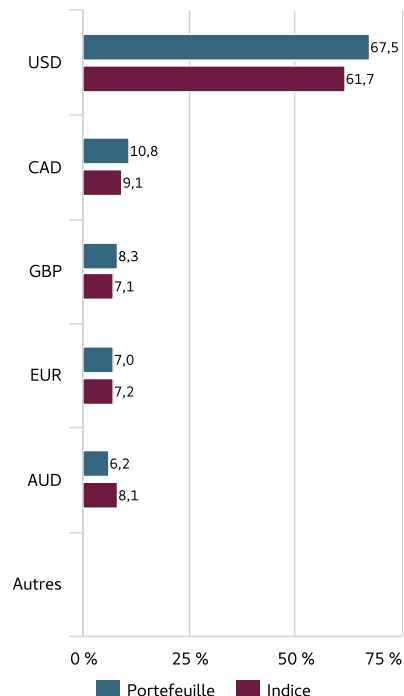
REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi) *



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 €) | 96,66 | 85,32 |
| % Moyenne + Petite capitalisation | 44,35 | - |
| % Grande capitalisation | 55,65 | - |
| PER annuel anticipé | 10,90 | 10,74 |
| Prix sur actif net | 1,67 | 1,58 |
| Prix sur cashflow | 6,12 | 6,03 |
| Taux de rendement (en %) | 3,36 | 3,66 |
| Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %) | -1,00 | -1,09 |
| Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %) | -1,76 | -1,71 |

| | Portefeuille | Indice |
|---|--------------|--------|
| Cap. boursière moy. (Mds €) | 96,66 | 85,32 |
| % Moyenne + Petite capitalisation | 44,35 | - |
| % Grande capitalisation | 55,65 | - |
| PER annuel anticipé | 10,90 | 10,74 |
| Prix sur actif net | 1,67 | 1,58 |
| Prix sur cashflow | 6,12 | 6,03 |
| Taux de rendement (en %) | 3,36 | 3,66 |
| Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %) | -1,00 | -1,09 |
| Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %) | -1,76 | -1,71 |

Nombre d'émetteurs (hors liquidités) **60**
Liquidités en % de l'actif **1,34%**

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

| | Secteur | Poids (PTF) | Ecart / Indice |
|------------------------------|-----------|-------------|----------------|
| EXXON MOBIL CORP | Énergie | 6,23% | 0,27% |
| NEWMONT CORP | Matériaux | 5,66% | 1,12% |
| CHEVRONTEXACO CORP | Énergie | 5,53% | 1,24% |
| BARRICK GOLD - (USD) | Matériaux | 4,66% | 1,02% |
| SHELL PLC | Énergie | 4,54% | 1,88% |
| FRANCO NEVADA CORP (USA) | Matériaux | 4,51% | 1,32% |
| AGNICO EAG MINES-USD | Matériaux | 4,10% | 1,36% |
| LINDE PLC | Matériaux | 3,39% | 0,99% |
| TOTALENERGIES SE PARIS | Énergie | 2,90% | 1,18% |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP | Matériaux | 2,14% | 0,12% |

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

Rebond des marchés globaux après la chute du mois dernier, mais ne parvenant pas pour autant à effacer la baisse enregistrée en septembre. Pourtant, les hauts niveaux d'inflation continuent de pousser les banques centrales à monter les taux, malgré des conditions de croissance qui se détériorent. Le FMI a d'ailleurs revu à la baisse ses prévisions pour 2023. Il prévoit que la croissance mondiale ralentira à 2,7% en 2023, contre 3,2% en 2022 (0,2 point de pourcentage de moins que les prévisions de juillet).

En Chine, l'élément majeur de ce mois d'octobre fut le 20^{ème} Congrès national du Parti communiste chinois. Sans surprise, le Président Xi Jinping a été reconduit pour 5 ans de plus jusqu'en 2027. Du côté de l'activité, la croissance du PIB s'est accélérée et les données de production sont également ressorties en hausse. Toutefois, la consommation et confiance des industriels (indice PMI) se sont avérées plus faibles qu'attendue.

Les cours des commodities ont affiché des performances contrastées. Les cours du bois et du charbon métallurgique, en hausse de plus de 9% (\$), ont enregistré les meilleures performances en octobre. Les cours du nickel et de l'aluminium ont aussi progressé de 2% à 3% (\$). En revanche, les cours du zinc, de l'acier et du minerai de fer, en recul de 6% à 9% (\$) ont affiché les pires performances. Quant au cuivre et l'or, les replis, de l'ordre de -1.5% (\$), ont été plus limités. Côté énergie, on notera le recul prononcé des cours du gaz, de près de 15% (\$) en Europe, mais moindre aux US (-6%). Les cours du charbon thermique ont aussi reculé fortement de près de 18% (\$). En revanche, les cours du pétrole, ont bien rebondi avec des hausses de 8% à 9% (Brent et WTI) et aussi ceux de l'uranium en progression de plus de 7% (\$).

Dans cet environnement, tous les secteurs liés aux ressources naturelles ont affiché des performances positives en octobre. Une fois de plus, la palme revient au secteur de l'énergie, en progression de plus de 20% (\$), et à l'inverse, le secteur aurifère a tout juste réussi à se maintenir en territoire positif, terminant le mois en progression de seulement 1%. Entre les deux les matériaux de construction et la chimie ont rebondi de 8%, les minières industrielles et le secteur du bois de 1.5%/2%.

Dans ce contexte, la performance du fonds s'est inscrite en nette hausse, mais moindre cependant que celle de son indice de référence. Au sein des matériaux, les meilleurs contributeurs à la performance ont été les producteurs d'aluminium (Century Aluminium), de gaz industriels (Air Liquide), et de bois (Louisiana Pacific, West Fraser). Au sein de l'énergie, les secteurs du raffinage (Phillips66) et du transport pétrolier (Kinder Morgan) ont contribué positivement. A l'inverse, et au sein des matériaux, les principaux détracteurs à la performance ont été la chimie de spécialité, sous exposée, et dont le fort rebond a été pénalisant, les minières diversifiées (Nouveau Monde), l'agro-chimie (SQM, Nutrien). L'absence d'exposition au secteur de l'acier a aussi pesé. La contribution des métaux précieux a été aussi négative. Au sein de l'énergie, celle des compagnies intégrées (Shell) a été négative, et l'absence d'exposition au charbon thermique et la sous-exposition des services pétroliers a aussi pesé sur la performance.

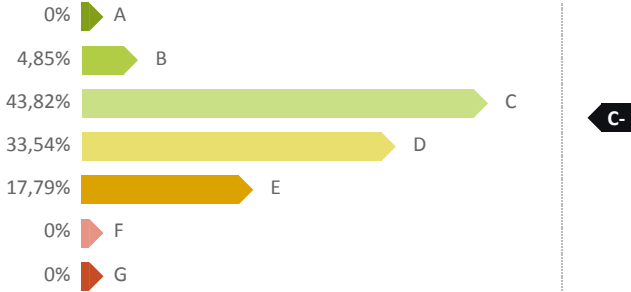
Concernant la gestion du portefeuille, deux nouvelles valeurs ont été intégrées : Schlumberger, une des plus importantes sociétés de services pétroliers, dans l'attente d'une reprise des investissements de l'industrie et Marathon Petroleum, dans le raffinage pétrolier, bénéficiant d'un environnement exceptionnel. Plus globalement l'exposition à l'énergie a été renforcée au travers d'Occidental Petroleum, Enbridge dans le transport pétrolier, EOG au sein des compagnies d'exploration/production et TotalEnergies au sein des majors. L'exposition à l'uranium, au travers de Cameco a aussi été renforcée. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné CF Industries et Mosaic dans l'agro-chimie, SSR Mining et Franco Nevada au sein des métaux précieux, West Fraser dans le bois et BHP Group au sein des minières industrielles. A l'inverse, trois valeurs sont sorties du portefeuille : Equinor dont la baisse probable des cours du gaz affectera la rentabilité, Saint Gobain, très exposé à un risque de récession en Europe et Louisiana Pacific dans le bois. Par ailleurs, les principaux allègements ont concerné Kinder Morgan dans le transport pétrolier, Albemarle, producteur de lithium et Barrick Gold au sein des métaux précieux.

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- |
| Note Globale | C- | C- |

Couverture de l'analyse ESG

| | |
|---|------|
| Nombre d'émetteurs | 61 |
| % du portefeuille noté ESG ² | 100% |

²Titres 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.