

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 16/10/2020
Classification AMF : -
Indice Référence :
100% S&P GLOBAL NATURAL RESOURCES INDEX
Devise : EUR
Eligible au PEA : Non
Affectation des sommes distribuables :
C : Capitalisation
Code ISIN : LU1989769036
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.
Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.
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) : 131,43 (EUR)
Actif géré : 390,40 (millions EUR)
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 et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
2,00%
Commission de surperformance : Oui

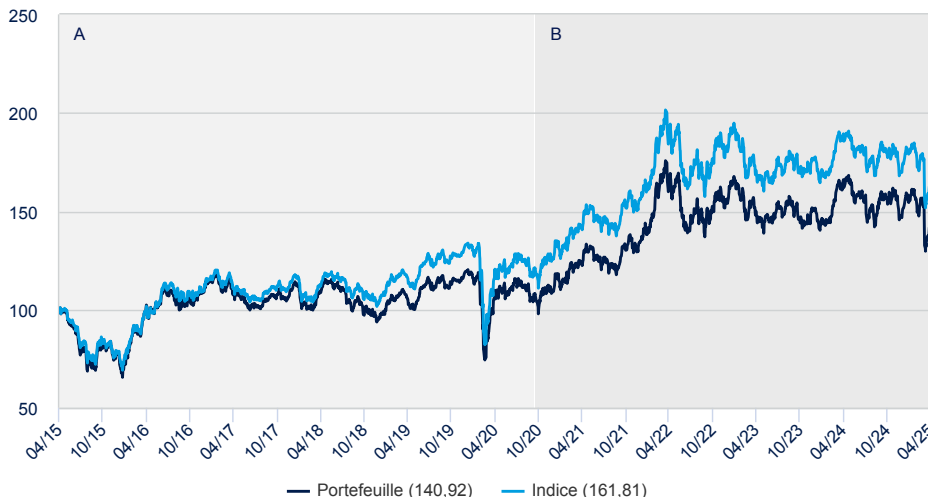
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du Compartiment est de surperformer (déduction faite des commissions applicables) à long terme (au moins 5 ans) l'indicateur de référence S&P Global Natural Resources en investissant dans des actions internationales principalement impliquées dans les activités liées à l'énergie, à l'or et aux matériaux.

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 - 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 (Source : Fund Admin) ¹

Depuis le	1 an 30/04/2024	3 ans 29/04/2022	5 ans 30/04/2020	10 ans 30/04/2015	Depuis le 24/06/2011
Portefeuille	-12,95%	-4,90%	6,00%	3,49%	1,86%
Indice	-12,80%	-5,03%	6,90%	4,93%	3,43%
Ecart	-0,16%	0,12%	-0,89%	-1,44%	-1,57%

¹ Données annualisées

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ²

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	-1,41%	-2,29%	13,93%	23,46%	-8,37%	24,90%	-12,77%	-1,26%	43,86%	-12,83%
Indice	-2,77%	-2,18%	15,03%	24,39%	-5,37%	28,13%	-8,73%	1,66%	43,86%	-9,00%
Ecart	1,36%	-0,11%	-1,10%	-0,93%	-3,00%	-3,24%	-4,04%	-2,92%	0,01%	-3,83%

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)

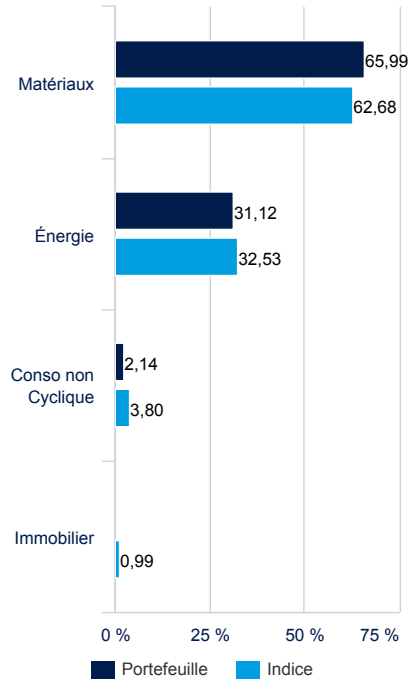
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	21,00%	20,16%	19,66%	21,22%
Volatilité de l'indice	18,17%	18,84%	18,58%	20,12%

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)**REPARTITION SECTORIELLE**

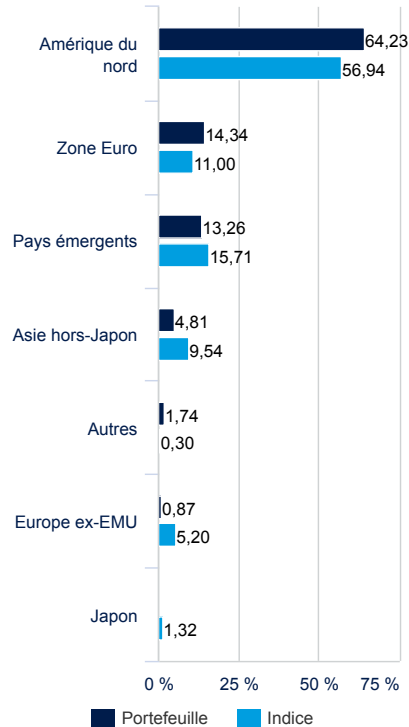
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

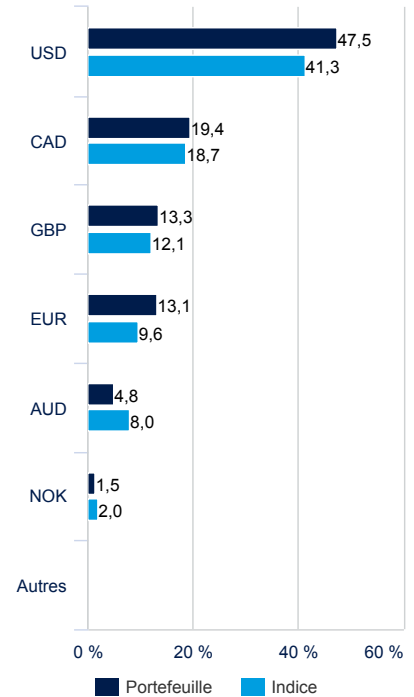
(Source : Groupe Amundi)



* En pourcentage de l'actif

EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



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

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)

% Moyenne + Petite capitalisation

% Grande capitalisation

PER annuel anticipé

Prix sur actif net

Prix sur cashflow

Taux de rendement (en %)

Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)

Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	65,78	70,98
% Moyenne + Petite capitalisation	64,63	77,85
% Grande capitalisation	35,37	22,15
PER annuel anticipé	13,61	12,26
Prix sur actif net	1,44	1,37
Prix sur cashflow	6,94	6,47
Taux de rendement (en %)	3,13	3,78
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	19,35	13,83
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	4,50	3,42

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

53

Liquidités en % de l'actif

0,57%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NUTRIEN LTD	Matériaux	6,74%	1,10%
SHELL PLC GBP	Énergie	6,32%	1,27%
EXXON MOBIL CORP	Énergie	5,00%	0,17%
TOTALENERGIES SE PARIS	Énergie	4,90%	1,46%
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	4,60%	1,96%
ANGLO AMERICAN (GBP)	Matériaux	3,75%	2,02%
FREEPORT-MCMORAN INC	Matériaux	3,67%	1,25%
UPM-KYMMENE OYJ	Matériaux	3,45%	0,46%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Matériaux	2,57%	0,89%
FRANCO-NEVADA CORP	Matériaux	2,57%	1,10%

* Hors OPC

COMMENTAIRE DE GESTION

« Sans précédent » est le mot juste pour décrire la situation des marchés en avril.

Avril a commencé avec le très attendu « Jour de la Libération » qui a déclenché un séisme financier avec l'annonce de la hausse tarifaire la plus importante depuis la loi sur les tarifs Smoot-Hawley. Au cours de la première semaine d'avril, le S&P 500 a chuté d'environ 13%, et plus alarmant encore ont été les mouvements sur les marchés obligataires et des devises. Tout cela a suscité des craintes concernant le début d'un récit de « Vendez l'Amérique » sur le marché. Une fuite de tous les actifs américains représente un grand risque parce que le dollar et les obligations du Trésor sont considérés comme les refuges du monde, et le système financier mondial a été construit sur l'hypothèse qu'ils sont sûrs. Les marchés se sont calmés depuis l'annonce la Maison Blanche d'un délai de 90 jours pour encourager ses partenaires commerciaux à négocier.

Dans ce contexte, la volatilité s'est encore accentuée du côté des matières premières, alors que les investisseurs craignent que la guerre commerciale initiée par D. Trump, visant tout particulièrement la Chine, entraîne un ralentissement brutal de l'économie mondiale, voire une récession généralisée.

Les métaux industriels, très exposés à l'économie chinoise, ont subi cette situation, les cours du minerai de fer et de l'acier chutant de 3% (\$), ceux du cuivre et de l'aluminium de 5% (\$), ceux du zinc de 10% (\$), et ceux de l'alumine de presque 20% (\$). Les cours du lithium ont aussi poursuivi leur recul en avril. L'or, en revanche, a bien profité de cet environnement, atteignant un nouveau record à \$3500/oz avant de consolider. Du côté de l'énergie, l'ajustement de sa production par l'OPEP, beaucoup plus important qu'attendu, a entraîné une chute des cours du pétrole de plus de 15% en avril, la plus importante depuis 2021. Les cours du gaz étaient aussi en fort recul de presque 20% sur le mois. Les cours de l'uranium, en revanche, se sont repris de 5%.

Alors que les cours du blé ont reculé de 5% (\$) en avril, ceux du maïs et du soja se sont redressés. Les cours du bois, en revanche ont chuté de plus de 15% après s'être repris les mois précédents. Du côté des engrais, les cours de l'urée ont fortement rebondi plus de 15% (\$) sur le mois alors que le phosphate poursuivait son rebond, gagnant 4% (\$).

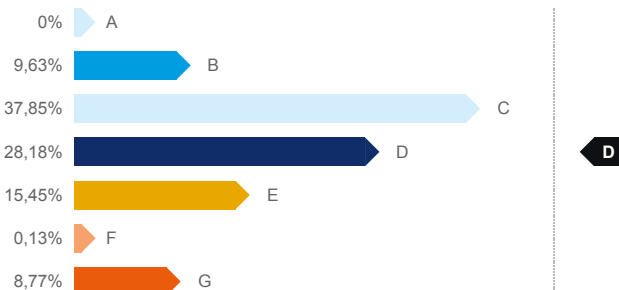
Dans cet environnement très incertain, si les secteurs liés aux ressources naturelles se sont globalement inscrits en baisse, sous-performant l'ensemble des marchés d'actions, principalement du fait de l'énergie, en fort recul sur le mois, alors que les secteurs liés à l'agriculture, et au métaux industriels ont enregistré des performances positives en avril. De même, les minières aurifères, notamment, ont pleinement bénéficié de la hausse des cours de l'or.

En Avril, le fonds a enregistré une performance (USD) négative, mais moindre que celle de son indice de référence, bénéficiant à la fois d'un effet sélection et allocation positif. Les matériaux ont constitué le principal contributeur positif à la performance, notamment au travers du secteur de l'or (Agnico Eagle, Wheaton Precious Metals), et l'acier (Steel Dynamics). La sous exposition du secteur papier/emballage a aussi contribué positivement. Le secteur de l'énergie a été aussi un contributeur positif grâce à l'uranium (Cameco). A l'inverse, les producteurs de lithium (Albemarle, SQM), et d'aluminium (Alcoa, Norsk Hydro), au sein des matériaux, ont constitué les principaux détracteurs à la performance. De même, le secteur du raffinage pétrolier (Phillips 66, Valero Energy, Marathon Petroleum) a pesé.

Concernant la gestion du portefeuille, deux nouvelles positions ont été initiées : Barrick Gold, dans le le secteur de l'or, et qui présente un retard de performance très significatif, et Packaging Corp of America, dans l'emballage carton, société de grande qualité et dont les multiples de valorisation sont revenus à un niveau plus attractif. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné Shell Plc et TotalEnergies au sein des compagnies intégrées, qui présentent des fondamentaux toujours solides, BHP Group au sein des minières diversifiées face à un allègement de Rio Tinto alors que les cours du minerai de fer faiblissent, et Freeport McMoran dans le cuivre. A l'inverse, les principaux allègements ont concerné Wheaton Precious Metals, compagnie de streaming au sein des métaux précieux, Technic Energies et Schlumberger dans les services pétroliers, alors que les cours du pétrole ont significativement baissé.

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	53
% du portefeuille noté ESG²	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 plus mauvais.