

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 16/10/2020
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference :
 100% S&P GLOBAL NATURAL RESOURCES INDEX
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : LU1989769036
Code Bloomberg : -
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) : 209,29 (EUR)
Actif géré : 1 011,00 (millions EUR)
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 :
 1 dix-millième part(s)/action(s)
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 et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
 2,01%
Commission de surperformance : Oui

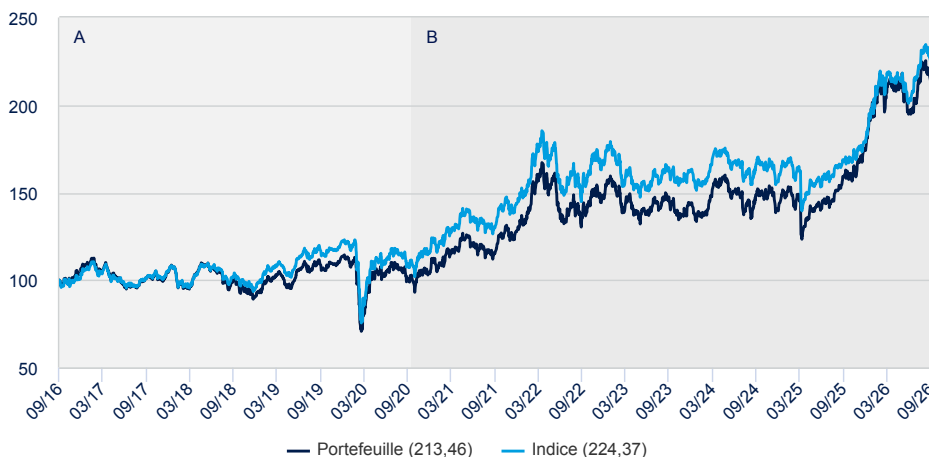
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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) *

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 31/08/2026	3 mois 30/06/2026	1 an 29/09/2025	3 ans 29/09/2023	5 ans 30/09/2021	10 ans 30/09/2016	Depuis le 24/06/2011
Portefeuille	22,56%	-3,49%	9,12%	34,32%	13,39%	13,02%	7,90%	4,83%
Indice	25,30%	-2,31%	11,51%	33,58%	11,12%	11,47%	8,44%	5,91%
Ecart	-2,74%	-1,17%	-2,38%	0,74%	2,27%	1,55%	-0,54%	-1,08%

* Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	23,50%	-1,41%	-2,29%	13,93%	23,46%	-8,37%	24,90%	-12,77%	-1,26%	43,86%
Indice	13,62%	-2,77%	-2,18%	15,03%	24,39%	-5,37%	28,13%	-8,73%	1,66%	43,86%
Ecart	9,88%	1,36%	-0,11%	-1,10%	-0,93%	-3,00%	-3,24%	-4,04%	-2,92%	0,01%

* 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.

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

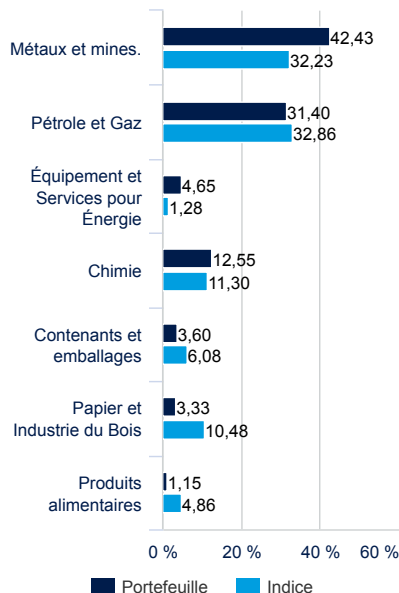
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	18,34%	18,02%	19,32%	20,85%
Volatilité de l'indice	14,06%	15,26%	17,61%	19,60%
Ratio d'information	0,31	0,40	0,35	-0,26
Tracking Error ex-post du portefeuille	7,75%	5,62%	4,64%	4,15%

* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

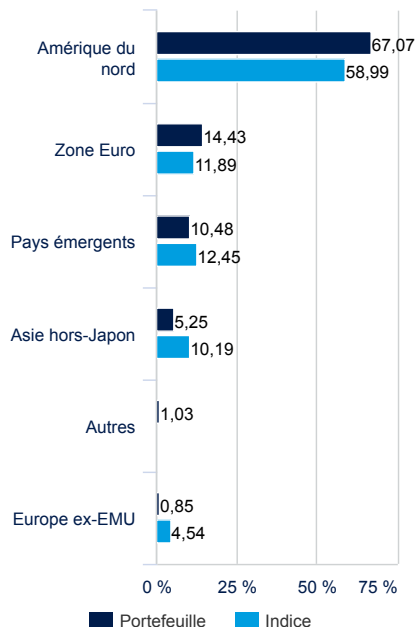
(Source : Groupe Amundi)



En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

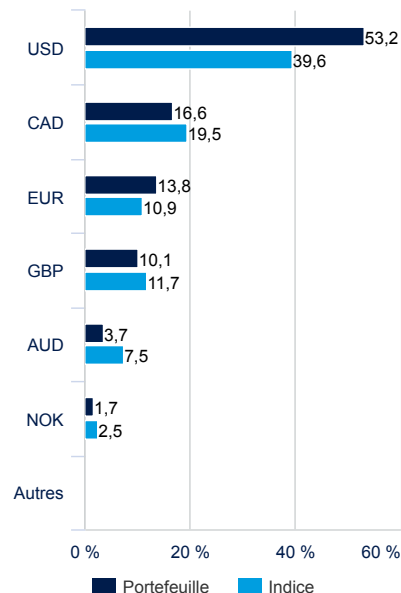
(Source : Groupe Amundi)



Portefeuille Indice

EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



Portefeuille Indice

** 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 €)	104,57	102,54
% Moyenne + Petite capitalisation	60,12	77,86
% Grande capitalisation	39,88	22,14
PER annuel anticipé	14,69	12,98
Prix sur actif net	2,15	1,80
Prix sur cashflow	8,87	7,90
Taux de rendement (en %)	2,30	2,90
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	15,12	5,06
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	2,33	0,59

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

76

Liquidités en % de l'actif

0,62%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
SHELL PLC GBP	Énergie	5,98%	0,96%
EXXONMOBIL HOLDINGS CORP	Énergie	5,93%	1,18%
NUTRIEN LTD	Matériaux	5,00%	-0,10%
TOTALENERGIES SE PARIS	Énergie	4,88%	1,38%
CHEVRON CORP	Énergie	3,63%	0,91%
FREEPORT-MCMORAN INC	Matériaux	3,07%	0,67%
UPM-KYMMENE OYJ	Matériaux	2,52%	-0,72%
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	2,40%	0,18%
CORTEVA INC	Matériaux	2,27%	-0,20%
NEWMONT CORP USD	Matériaux	2,22%	-0,72%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Arnaud du Plessis**

Gérant de portefeuille

**Stéphane Soussan**

Gérant suppléant

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de septembre 2026 a été marqué par le retour des grandes banques centrales au resserrement monétaire : en l'espace d'une semaine, la BCE, la Fed et la BoJ ont toutes les trois relevé leurs taux directeurs de 25 bps, ce qui constitue une première pour ces trois banques centrales au cours d'un même mois. Ce mouvement est intervenu dans un contexte de prix élevés de l'énergie. En effet, le conflit entre l'Iran et les Etats-Unis s'est de nouveau intensifié en début de mois, avec des attaques de part et d'autre contre des navires à proximité du détroit d'Ormuz.

Le compartiment des matériaux a fait face à plusieurs vents contraires simultanément. L'or a fortement reculé alors que l'on observe une hausse significative des taux d'intérêt réels US à 10 ans de presque 50pb et une appréciation du dollar US de 2% contre les principales devises. Les producteurs d'or ont été largement vendus en septembre. Le cuivre a connu un mois volatil : les prix ont atteint un record en début de mois en raison d'une offre tendue et des attentes tarifaires, ce qui a soutenu les actions du cuivre, mais ont ensuite fortement reculé le 10 septembre après que Reuters a rapporté que la Maison-Blanche avait bloqué les tarifs sur le cuivre raffiné en raison de préoccupations liées à l'accessibilité. Les valeurs du lithium ont été le sous-secteur le plus touché, pénalisé par des inquiétudes persistantes de surabondance et un soutien politique en déclin en Chine. Les actions des engrais ont été affectées par l'annonce de Trump d'un éventuel accord sur la potasse avec la Biélorussie.

Le compartiment de l'énergie était divisé entre les raffineurs et les services en amont/champs pétroliers. Les prix du diesel de détail aux États-Unis ont grimpé à des niveaux record au-dessus de 6,50 \$/gallon, stimulés par la guerre en cours entre les États-Unis et l'Iran perturbant les flux du détroit d'Hormuz et les frappes ukrainiennes sur les raffineries russes. Cela a créé un vent arrière puissant pour les marges de raffinage — la marge sur le diesel à très faible teneur en soufre aurait atteint environ 106 \$/baril — ce qui a fortement augmenté les bénéfices et les cours des actions des raffineurs jusqu'en milieu de mois. Cependant, le rallye s'est arrêté lors des deux dernières semaines, des rapports faisant état de la préparation par l'administration Trump d'une interdiction d'exportation de diesel de 90 jours, déclenchant des ventes massives en une seule journée sur les actions des raffineurs. Les services pétroliers et le secteur uranium/nucléaire ont nettement sous-performé. Les entreprises exposées au GNL ont bénéficié du choc d'approvisionnement énergétique, la décision finale d'investissement (FID) de Shell sur la phase 2 du projet LNG Canada (doublant la capacité à 28 mtpa) ayant fourni un catalyseur en fin de mois.

Dans cet environnement, la thématique des ressources naturelles a affiché une performance en net recul largement supérieur à celui des actions globales. Alors que le compartiment de l'énergie s'est montré le plus résistant, les métaux et mines ont été particulièrement affectés. Le compartiment de l'agriculture s'est affiché en milieu de tableau.

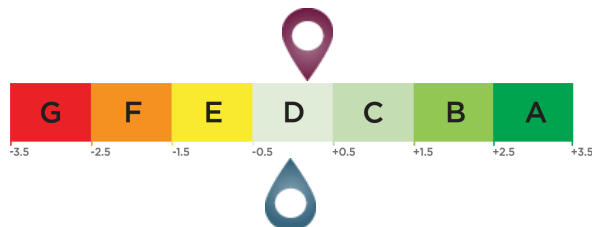
Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance nettement négative, inférieure à celle de son indice de référence. Les matériaux ont constitué le principal détracteur à la performance au travers notamment des métaux et mines dont les minières aurifères (Kinross Gold, Agnico Eagle), les minières diversifiées (Solaris Resources, Nouveau Monde Graphite), les producteurs de lithium (Standard Lithium, Albemarle) et l'aluminium (Alcoa). La sous exposition de l'industrie du papier et du bois qui s'est révélée plus défensive a été aussi pénalisante. Le secteur de l'énergie a aussi contribué négativement au travers de l'uranium (Cameco Corp, Nexgen Energy) et de la surexposition des services pétroliers. En revanche, le secteur du raffinage et l'absence d'exposition aux pures valeurs d'exploration/production a été bénéfique.

Concernant la gestion du portefeuille, une nouvelle valeur a intégré le portefeuille : Energy Fuels qui développe des projets d'uranium et de terres rares aux États-Unis. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné le secteur de l'énergie, au travers des compagnies pétrolières intégrées Shell Plc, BP Plc et Chevron Corp, les services pétroliers dont Vallourec, l'uranium au travers de Nexgen Energy. A l'inverse, une valeur est sortie du portefeuille : Ingredion Inc au profit d'un renforcement de Bunge Global dans les produits agricoles. Par ailleurs, les principaux allègements ont concerné Gold Fields et Newmont Corp au sein des minières aurifères, Ero Copper au sein du cuivre, West Fraser dans l'industrie du bois et Stee Dynamics dans l'acier.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance. Les informations sur les aspects liés à la durabilité sont disponibles sur <https://about.amundi.com/legal-documentation>

Univers d'investissement ESG: 33.33% MSCI World Index / Energy -IG + 33.34% NYSE ARCA GOLD MINERS INDEX + 33.33% MSCI World Index / Materials -IG



Score du portefeuille d'investissement: 0,16

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,04

Lexique ESG**Critères ESG**

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).

« S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).

« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainability sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.