

**CARACTERÍSTICA** (Fuente : Grupo Amundi)

**Fecha de creación del compartimento :** 16/10/2020  
**AMF clasificación :** -  
**Índice de referencia :**  
 100% S&P GLOBAL NATURAL RESOURCES INDEX  
**Moneda de referencia :** EUR  
**Asignación de los resultados :**  
 C : Participaciones de Capitalización  
**Código ISIN :** LU1989769036  
**Duración mínima de la inversión :** 5 años

**Indicador de Riesgo** (Fuente: Fund Admin)



Riesgo más bajo

Riesgo más alto



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

**DATOS CLAVE** (Fuente : Grupo Amundi)

**Valor liquidativo :** 135,27 ( EUR )  
**Activos :** 553,24 ( millones EUR )  
**Últimos cupones :** -

**ACTORES CLAVE** (Fuente : Grupo Amundi)

**Sociedad gestora :** CPR ASSET MANAGEMENT

**FUNCIONAMIENTO** (Fuente : Grupo Amundi)

**Valoración :** Diaria  
**Importe mínimo de la primera suscripción :**  
 1 diez-milésima parte (s) /action (s)  
**Importe mínimo de las suscripciones posteriores :**  
 1 diez-milésima parte (s) /action (s)  
**Gastos de entrada (máximo) :** 5,00%  
**Gastos de salida :** 0,00%  
**Gastos de gestión directos :** -  
**Comisión de rentabilidad :** Sí

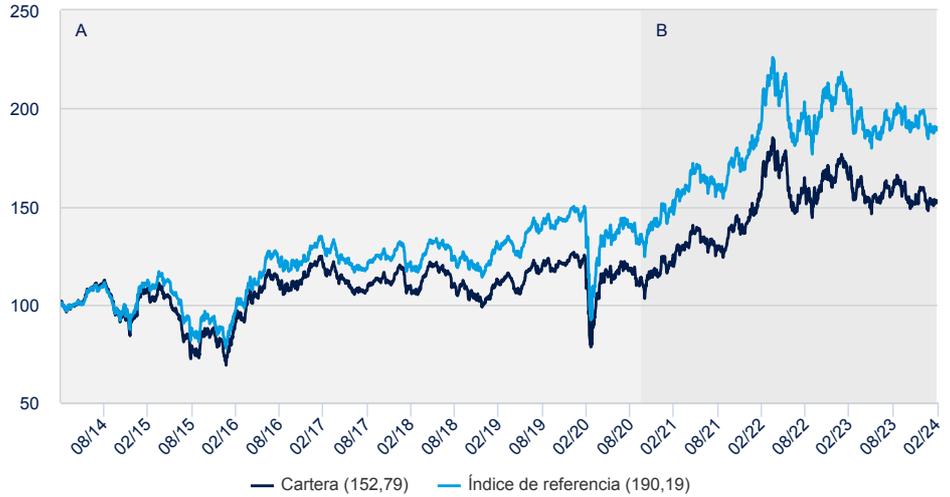
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

**ESTRATEGIA DE INVERSION** (Fuente : Grupo Amundi)

El objetivo del Compartimento consiste en superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables), a largo plazo (un mínimo de cinco años), de un indicador de referencia que se estructura de la siguiente manera: 1/3 del NYSE Arca Gold Miners Index, 1/3 del MSCI World Energy (GICS Industry Group 1010) Index y 1/3 del MSCI World Materials (GICS Industry Group 1510) Index mediante la inversión en valores internacionales de renta variable relacionados principalmente con actividades referentes a la energía, al oro y a los materiales.

**ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD** (Fuente: Fund Admin)

**VARIACION (BASE 100)** (Fuente: 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.

**RENTABILIDAD NETA** (Fuente: Fund Admin) <sup>1</sup>

Desde el	1 año	3 años	3 años	Desde el
28/02/2023	26/02/2021	28/02/2019	24/06/2011	
<b>Cartera</b>	-7,07%	8,58%	6,72%	2,27%
<b>Índice</b>	-6,01%	9,22%	8,13%	4,13%
<b>Diferencia</b>	-1,06%	-0,65%	-1,41%	-1,86%

<sup>1</sup> Datos anualizados

**RENTABILIDAD NETA POR AÑO NATURAL** (Fuente: Fund Admin) <sup>2</sup>

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Cartera</b>	-2,29%	13,93%	23,46%	-8,37%	24,90%	-12,77%	-1,26%	43,86%	-12,83%	-2,52%
<b>Índice</b>	-2,18%	15,03%	24,39%	-5,37%	28,13%	-8,73%	1,66%	43,86%	-9,00%	3,39%
<b>Diferencia</b>	-0,11%	-1,10%	-0,93%	-3,00%	-3,24%	-4,04%	-2,92%	0,01%	-3,83%	-5,91%

<sup>2</sup> La rentabilidad pasada no es constante y no constituye un indicador fiable de la rentabilidad futura. Las inversiones son sensibles a las fluctuaciones del mercado y pueden variar al alza como a la baja.

**Volatilidad** (Fuente: Fund Admin)

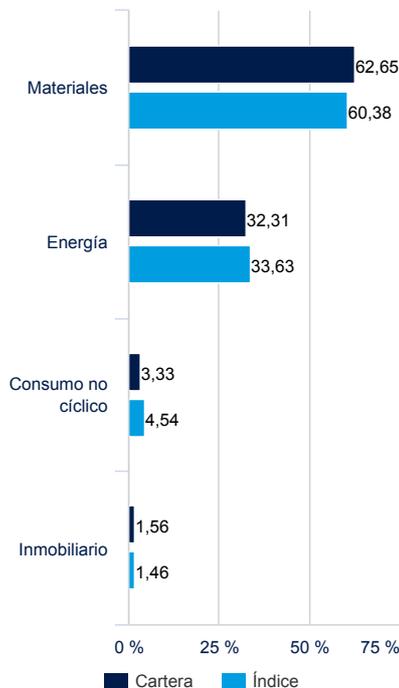
	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
<b>Volatilidad de la cartera</b>	16,65%	19,48%	23,33%	21,31%
<b>Volatilidad del índice</b>	16,11%	18,86%	22,98%	20,33%

La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo alrededor de su media. Los datos son analizados.

Antes de realizar cualquier suscripción, debe por favor dirigirse al documento de información clave para inversores.

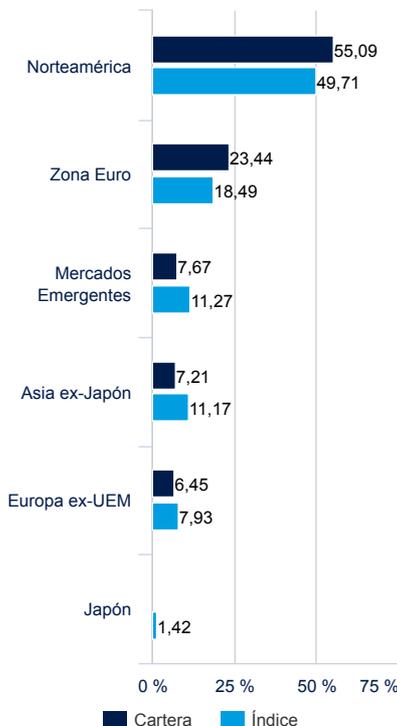
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) \*

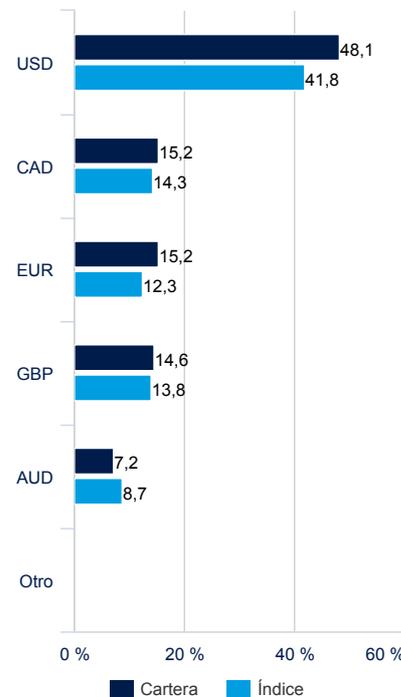


\* En porcentaje del activo

DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi)



DESGLOSE POR MONEDA (CON COBERTURA DE CAMBIO) (Fuente : Grupo Amundi) \*\*



\*\* En porcentaje del activo - con cobertura de cambio

Ratios de análisis

(Fuente : Grupo Amundi)

	Portfolio	Benchmark
Cap. de merc. media (Bn €)	62,42	70,31
% Mediana + Pequeña capitalización	57,80	77,40
% Grande capitalización	42,20	22,60
Por periodo de 12 meses adelante	12,02	11,18
Precio en libros	1,48	1,45
Precio en flujo de tesorería	6,63	6,18
Rentabilidad de los dividendos	9,66	8,63
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	16,46	10,37
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	5,28	2,11

Total emisores (excl activos líquido)	50
Activos líquidos en porcentaje del activo	0,24%

PRINCIPALES LÍNEAS

(Fuente : Grupo Amundi) \*

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
SHELL PLC	Energía	6,01%	1,11%
TOTALENERGIES SE PARIS	Energía	5,64%	1,79%
CHEVRON CORP	Energía	5,61%	2,91%
NUTRIEN LTD	Materiales	5,48%	1,16%
BHP GROUP LTD	Materiales	4,50%	-0,23%
BP PLC	Energía	4,45%	1,85%
FREEPORT-MCMORAN INC	Materiales	4,21%	1,76%
NUCOR CORP	Materiales	3,71%	1,52%
CORTEVA INC	Materiales	3,28%	1,03%
SMURFIT KAPPA GROUP	Materiales	2,97%	1,15%

\* Excl. fondos mutuos

## Comentario de gestión

Suele decirse que febrero es un mes de riesgo para los mercados, ¡pero no este año! Los mercados mundiales han seguido progresando, batiendo nuevos records. Desde el cambio de tono de la Fed a principios de noviembre, la mayoría de inversores se han convencido de la validez del escenario *goldilocks*. La mayoría de los analistas ven el vaso medio lleno: la mejoría del crecimiento de los salarios reales, la confianza de los consumidores, la estabilización del mercado laboral, la reposición de existencias y el nivel de los tipos, etc. descartan el riesgo de recesión. Además, las perspectivas positivas en materia de liquidez constituyen un apoyo para los activos de riesgo y mantienen ininterrumpido el movimiento alcista desde hace tres meses. Pero ¿hasta cuándo?

El mes ha estado marcado por el rebote del precio del litio y el níquel, que habían caído con fuerza durante los últimos meses, mientras que el cobre y el aluminio han seguido abaratándose. Por su parte, la cotización del acero plano (HCR) se ha desplomado en febrero, al igual que la del mineral de hierro y el carbón metalúrgico. En cuanto a la energía, el precio del petróleo se mantiene firme, respaldado por las limitaciones de producción de la OPEP+, y el del gas, al contrario, ha seguido replegándose, recuperando sus niveles de 2020/2021 para el procedente de Estados Unidos o Europa. Cabe destacar también el acusado descenso del precio del uranio, pese a que el fuerte incremento de los últimos meses había animado a reanudar la producción en algunos yacimientos hasta ahora no rentables. La tendencia se mantiene muy negativa para los productos agrícolas, en especial los cereales, aunque el precio de los fertilizantes se recupera.

En este entorno, los sectores relacionados con los recursos naturales han registrado rentabilidades globalmente estables, pero inferiores a los de la renta variable mundial. El compartimento de la agricultura ha logrado los mejores resultados, sobre todo el embalaje. El compartimento de la energía también se ha comportado positivamente. Por el contrario, los metales han tenido más problemas en febrero, tanto los preciosos como los industriales.

En este contexto, el fondo ha registrado una rentabilidad cercana al equilibrio y superior a la de su índice de referencia. Los materiales han aportado la mayor contribución a la rentabilidad, en especial la química especializada, gracias al rebote de los productores de litio (Albemarle), la minería diversificada (Ivanhoe Mines, Teck Resources), la agroquímica (Corteva, FMC) y el acero (Steel Dynamics). Al contrario, el sector de los metales preciosos (Wheaton Precious Metals) ha lastrado la rentabilidad. La energía también ha contribuido negativamente, sobre todo a causa de los productores de uranio (Cameco), las compañías petroleras integradas (ENI, TotalEnergies) y la ausencia de exposición a la exploración/producción. Al contrario, los servicios petroleros (TechnipFMC Plc) y el refinado (Valero Energy, Marathon Petroleum) han contribuido positivamente.

En cuanto a la gestión de la cartera, hemos incorporado cuatro nuevos valores: Franco Nevada, empresa de royalties/*streaming*, ahora que la interrupción de la producción de Cobre Panama está totalmente integrada en las cotizaciones, DS Smith en embalaje de papel, que suscita el interés de Mondi Plc, FMC Corp en agroquímica, en un momento en que parece precisarse el punto bajo del ciclo, e Ingredion Plc, empresa *high quality* del sector de los productos agrícolas. Por otra parte, hemos reforzado principalmente Anglo American en minería diversificada, Agnico Eagle en el sector del oro, Arcelor Mittal en el del acero, ChevronTexaco y BP Plc en compañías petroleras integradas, y Technip Energies en servicios petroleros. Al contrario, hemos eliminado tres títulos de la cartera: Barrick Gold, en el sector del oro, tras la revisión al alza de sus costes de explotación, Royal Gold, empresa de royalties/*streaming*, frente a la entrada de Franco Nevada, y Hudbay Minerals, empresa de minería diversificada que sigue presentando un endeudamiento excesivo. Por su parte, hemos rebajado la ponderación de la compañía petrolera integrada ENI Spa, del grupo minero diversificado BHP Group y de Darling Ingredients y Archer Daniels en productos agrícolas.