

CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 16/10/2020
AMF clasificación : -
Índice Reference :
 100% S&P GLOBAL NATURAL RESOURCES INDEX
Moneda de referencia : USD
Asignación de los resultados :
 C : Participaciones de Capitalización
Código ISIN : LU1989770554
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 : 134,44 (USD)
Activos : 658,17 (millones USD)
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) : 0,00%
Gastos de salida : 0,00%
Gastos de gestión directos : -
Comisión de rentabilidad : Sí

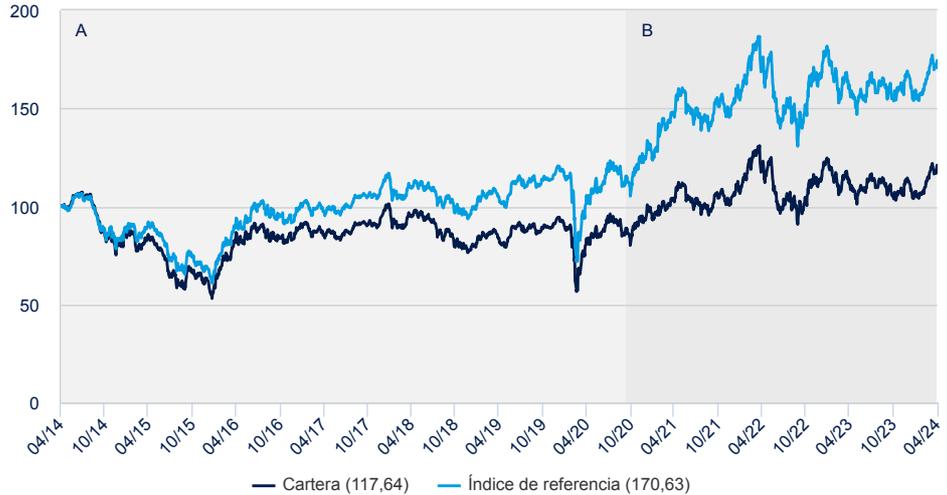
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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.

ANALISIS 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 - FU (C) absorbed by CPR Invest - Global Resources - F USD - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Resources - F USD - Acc has adopted a fee structure with the same total ongoing charges than those of AF - CPR Global Resources - FU (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.
 B : Performance of CPR Invest - Global Resources - F USD - Acc since its launch date.

RENTABILIDAD NETA (Fuente : Fund Admin) ¹

Desde el	1 año	3 años	3 años	Desde el
	28/04/2023	30/04/2021	30/04/2019	24/06/2011
Cartera	3,56%	4,80%	7,01%	-0,31%
Índice	5,20%	5,47%	8,85%	2,54%
Diferencia	-1,64%	-0,67%	-1,84%	-2,86%

¹ Datos anualizados

RENTABILIDAD NETA POR AÑO NATURAL (Fuente : Fund Admin) ²

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cartera	0,45%	6,17%	13,84%	-1,31%	20,96%	-18,10%	10,95%	37,94%	-22,83%	-15,75%
Índice	1,25%	7,96%	15,62%	3,14%	25,81%	-13,11%	15,74%	39,68%	-18,31%	-9,20%
Diferencia	-0,80%	-1,79%	-1,78%	-4,45%	-4,86%	-5,00%	-4,79%	-1,74%	-4,52%	-6,54%

² 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)

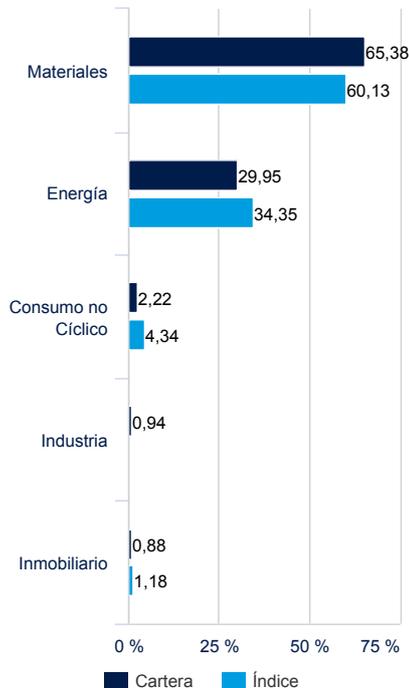
	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Volatilidad de la cartera	17,87%	22,33%	26,04%	23,42%
Volatilidad del índice	16,86%	21,73%	25,75%	22,56%

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.

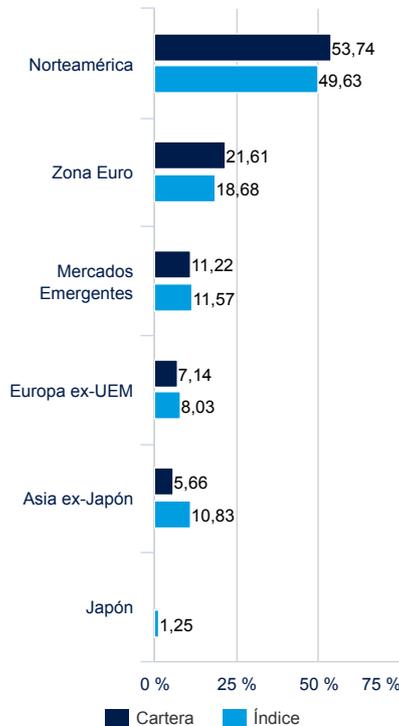
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

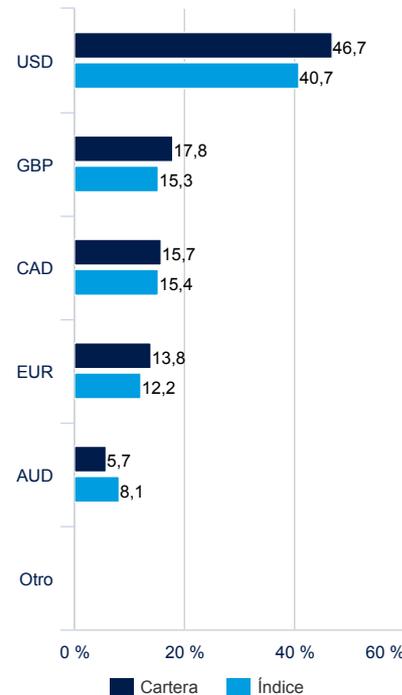


* En porcentaje del activo

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 €)	67,86	80,27
% Mediana + Pequeña capitalizacion	59,18	76,99
% Grande capitalizacion	40,82	23,01
Por periodo de 12 meses adelante	13,45	12,09
Precio en libros	1,66	1,60
Precio en flujo de tesorería	7,72	6,79
Rentabilidad de los dividendos	2,73	3,56
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)	13,51	9,06
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)	4,35	1,95

Total emisores (excl activos liquido)	47
Activos líquidos en porcentaje del activo	0,44%

PRINCIPALES LÍNEAS

(Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
SHELL PLC	Energía	6,67%	1,46%
TOTALENERGIES SE PARIS	Energía	5,58%	1,55%
FREEPORT-MCMORAN INC	Materiales	5,31%	2,18%
NUTRIEN LTD	Materiales	5,18%	1,05%
CHEVRON CORP	Energía	4,73%	2,14%
BP PLC	Energía	4,66%	1,95%
ANGLO AMERICAN (GBP)	Materiales	3,74%	1,82%
AGNICO EAG MINES-USD	Materiales	3,32%	1,95%
RIO TINTO LTD	Materiales	3,21%	1,88%
CORTEVA INC	Materiales	3,04%	1,01%

* Excl. fondos mutuos

Comentario de gestión

Abril ha estado marcado por recogidas de beneficios durante la primera quincena del mes, a las que ha seguido una recuperación. El mercado ha asumido un nuevo escenario para los tipos, y ahora prevé una sola reducción de la Fed en 2024, frente a seis a comienzos de año, apostando por un crecimiento económico robusto y aumentos del BPA.

El mes se ha caracterizado por una aceleración del encarecimiento de los metales no ferrosos, respaldados por algunos signos de recuperación en China y, sobre todo, por las nuevas restricciones impuestas por Estados Unidos a Rusia. Así, las cotizaciones han rebotado del 9% (USD) para el aluminio al 20% (USD) para el zinc, con +13% para el cobre, que ha vuelto a superar el umbral de los 10 000 USD por tonelada. Rebote también del mineral de hierro, cuyo precio ha crecido un 9% (USD), mientras que el carbón metalúrgico y el acero plano (HRC) han cedido entre el 3 y el 6% (USD). Aceleración del alza de la cotización del oro a principios de mes, que ha marcado un nuevo récord de 2431 USD/oz en marzo, antes de experimentar recogidas de beneficios.

En cuanto a la energía, el precio del crudo ha evolucionado entre el 0 y el -2% (USD), en un contexto de inquietud de los mercados por la evolución de la demanda, mientras que la cotización del gas, de nuevo muy volátil, se ha recuperado entre un 6 (TTF) y un 12% (JKM). El uranio, también favorecido por las nuevas sanciones de Estados Unidos al uranio refinado en Rusia, ha rebotado un 12% (USD).

La situación continúa mejorando para los productos agrícolas, a excepción de la soja, que ha retrocedido en torno al 6%, mientras que los fertilizantes han sufrido una neta caída, retrocediendo entre el 2% (USD) para la potasa y el 16% (USD) para la urea.

En este entorno, los sectores relacionados con los recursos naturales se han comportado bien y han superado a la renta variable mundial, salvo en el caso de la agricultura. Los mejores resultados han correspondido al segmento de los metales y las minas, en especial al sector aurífero. El compartimento de la agricultura ha registrado resultados negativos en abril.

En el ámbito de las fusiones y adquisiciones, destacan la propuesta del grupo BHP para la compra de Anglo American, rechazada por esta última considerando el precio muy insuficiente, y el desistimiento de la compra de DS Smith por Mondi Plc, que deja vía libre a International Paper como único interesado.

En este contexto, el fondo ha registrado una rentabilidad ligeramente positiva y superior a la de su índice de referencia gracias a un esfuerzo de distribución y selección positivo. Los materiales han aportado la mayor contribución a la rentabilidad, en especial los metales industriales, a través de los productores de cobre (Lundin Mining) y la minería diversificada (Anglo American, BHP Group). El sector del papel y el embalaje (Smurfit Kappa) también ha contribuido positivamente. La infraexposición a los productos agrícolas ha sido igualmente favorable. En el sector de la energía, las compañías integradas han sostenido la rentabilidad, principalmente por la ausencia de exposición a Exxon, frente a una sobreexposición a TotalEnergies y Shell Plc. La ausencia de exposición a compañías de exploración/producción también ha sido positiva. Al contrario, la sobreexposición a los servicios petroleros ha castigado la rentabilidad. Por otra parte, los principales lastres han sido los productores de acero (Cleveland-Cliffs) y mineral de hierro (Vale, Forstescue), ausentes en la cartera, los productores de litio (Albemarle) y los metales preciosos (Franco Nevada).

En cuanto a la gestión de la cartera, hemos incorporado un nuevo título en el ámbito del acero, SQM, productor de litio chileno, para reforzar el sector tras su fuerte retroceso. Entre los principales refuerzos figuran Wheaton Precious Metals en el sector de los metales preciosos, y Rio Tinto, Anglo American y Teck Resources en minería diversificada, frente a una reducción de BHP Group y Lundin Mining, Shell Plc, Chevron Corp y BP Plc en el ámbito de las compañías petroleras integradas, Schlumberger en servicios petroleros. Asimismo, hemos vendido Halliburton y Archer-Daniels-Midland en productos agrícolas, al tiempo que hemos rebajado la ponderación de Bunge Global SA. El productor de electricidad estadounidense Nextera Energy también ha salido de la cartera.