

SG ACTIONS MATIERES PREMIERES

REPORTING

Communication
Publicitaire

29/02/2024

ACTION ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **198,54 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **29/02/2024**

Code ISIN : **FR0000423527**

Actif géré : **28,98 (millions EUR)**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

Devise de référence de la classe : **EUR**

Indice de référence :

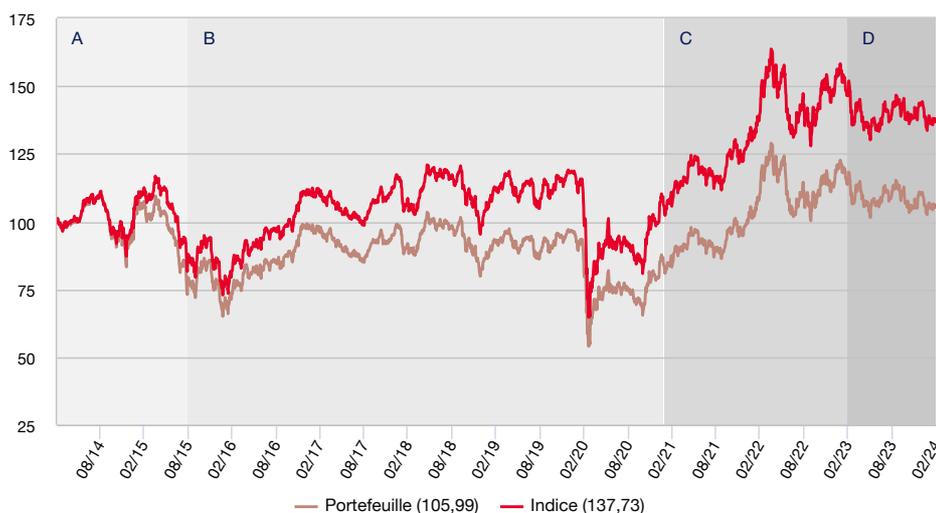
100% S&P GLOBAL NATURAL RESOURCES INDEX

Objectif d'investissement

FCP principalement investi sur des valeurs internationales liées aux ressources naturelles comme l'énergie et les matériaux.

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



A : Depuis le 01/01/2012, l'indicateur de comparaison est calculé dividendes réinvestis.
B : Le 02/09/2015, le fonds est nourricier et la gestion financière n'est plus déléguée à Amundi.
C : A compter du 28/01/2021, le FCP change de benchmark
D : A compter du 01/03/2023, le benchmark devient S&P Global Natural Resources NR

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	31/01/2024	30/11/2023	28/02/2023	26/02/2021	28/02/2019	28/02/2014	17/05/1985
Portefeuille	-3,59%	0,54%	0,01%	-7,19%	27,44%	15,17%	6,03%	367,07%
Indice	-3,80%	-0,08%	-1,36%	-6,01%	30,39%	23,86%	38,12%	421,74%
Ecart	0,22%	0,61%	1,36%	-1,17%	-2,95%	-8,69%	-32,09%	-54,67%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	-2,41%	13,76%	25,10%	-17,71%	16,43%	-12,93%	-2,50%	26,06%	-16,53%	-3,46%
Indice	-2,18%	15,03%	27,87%	-15,74%	19,49%	-12,00%	2,44%	28,56%	-11,08%	3,39%
Ecart	-0,23%	-1,26%	-2,76%	-1,97%	-3,05%	-0,93%	-4,94%	-2,51%	-5,45%	-6,85%

* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

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 > à 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.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**

Date de création de la classe : **13/05/1980**

Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

Eligible PEA : **Non**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

1 millième part(s)/action(s)

Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**

Frais courants : **2,43% (prélevés)**

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée : **> à 5 ans**

Commission de surperformance : **Oui**

Nom du fonds maître : **CPR Invest - Global Resources**

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	16,03%	18,67%	24,78%
Volatilité de l'indice	15,81%	18,04%	24,93%

* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

ACTION ■

Commentaire de gestion

On dit souvent que le mois de février est un mois risqué pour les marchés : pas cette année ! Les marchés globaux ont poursuivi leur progression, battant de nouveaux records. Depuis le changement de tonalité de la Fed début novembre, la plupart des investisseurs s'est convaincue que le scénario Goldilocks prévalait. Les analystes considèrent en majorité le verre à moitié plein : l'amélioration de la croissance des salaires réels, la confiance des consommateurs, la stabilisation du marché de l'emploi, le restockage et le niveau des taux... écartent le risque de récession. De plus, les perspectives positives en matière de liquidité constituent un soutien pour les actifs risqués et entretiennent le mouvement de hausse interrompu depuis 3 mois. Encore pour combien de temps ?

le mois a été marqué par le rebond des cours du lithium et du nickel, qui avaient fortement chuté ces derniers mois, alors que ceux du cuivre et de l'aluminium ont continué de s'effriter. En revanche, les cours de l'acier plat (HRC) ont lourdement chuté en février, de même ceux du minerai de fer et du charbon métallurgique. Du côté de l'énergie, les cours du pétrole se sont restés fermes, soutenus par les limitations de production de l'OPEP+ ; ceux du gaz par contre ont poursuivi leur repli, revenant sur leurs niveaux de 2020/2021 pour celui provenant des Etats Unis ou d'Europe. On notera aussi un repli marqué des cours de l'uranium, alors que la forte hausse des derniers mois a encouragé la remise en production de certains gisements jusque-là non profitables. Tendence toujours très lourde du côté des produits agricoles, et en particulier des céréales, alors que les cours des engrais se redressent.

Dans cet environnement, si les secteurs liés aux ressources naturelles ont enregistré une performance globalement assez stable, en retrait par rapport aux actions globales. Les meilleures performances ont été enregistrées par le compartiment de l'agriculture, notamment le secteur de l'emballage ; le compartiment de l'énergie s'est aussi bien comporté. En revanche, les métaux ont davantage souffert en février, tant précieux qu'industriels.

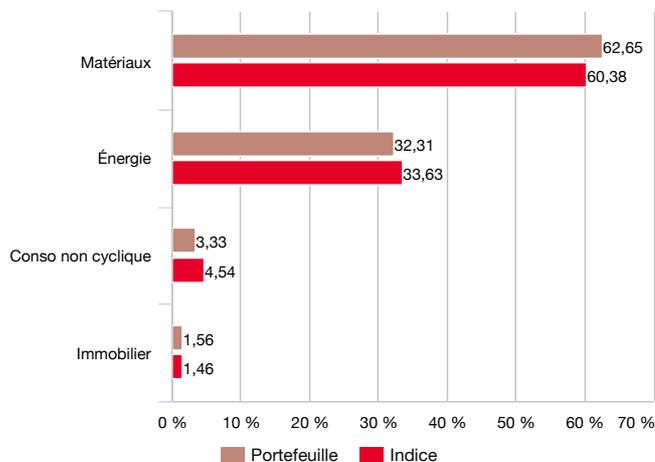
Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance proche de l'équilibre, supérieure à celle de son indice de référence. Les matériaux ont constitué le meilleur contributeur à la performance, notamment la chimie de spécialité, avec le rebond des producteurs de lithium (Albemarle), des minières diversifiées (Ivanhoe Mines, Teck Resources), de l'agro-chimie (Corteva, FMC) et de l'acier (Steel Dynamics). A l'inverse, le secteur des métaux précieux (Wheaton Precious Metals) a pesé sur la performance. L'énergie a aussi contribué négativement, au travers notamment des producteurs d'uranium (Cameco), des compagnies pétrolières intégrées (ENI, TotalEnergies) et de l'absence d'exposition à l'exploration/production. En revanche, les services pétroliers (TechnipFMC Plc), et le raffinage (Valero Energy, Marathon Petroleum) ont contribué positivement.

Concernant la gestion du portefeuille, quatre nouvelles valeurs ont été intégrées : Franco Nevada, société de royautes/streaming alors que l'arrêt de production de Cobre Panama est maintenant complètement intégré dans les cours, DS Smith dans l'emballage papier, convoitée par Mondi Plc, FMC Corp dans l'agro-chimie, alors que le bas de cycle semble se préciser et Ingredion Plc, société « high quality » au sein des produits agricoles. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné Anglo American au sein des minières diversifiées, Agnico Eagle dans le secteur de l'or, Arcelor Mittal dans l'acier, ChevronTexaco et BP Plc au des compagnies pétrolières intégrées, et Technip Energies au sein des services pétroliers. A l'inverse, trois valeurs sont sorties du portefeuille : Barrick Gold, dans le secteur de l'or, dont les coûts d'exploitation ont été revus en hausse, Royal Gold, société de royautes/streaming, face à l'entrée de Franco Nevada, et Hudbay Minerals, compagnie minière diversifiée dont l'endettement demeure trop élevé. Par ailleurs, les principaux allègements ont concerné ENI Spa, compagnie pétrolière intégrée, BHP Group, groupe minier diversifié, Darling Ingredients et Archer Daniels dans les produits agricoles.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

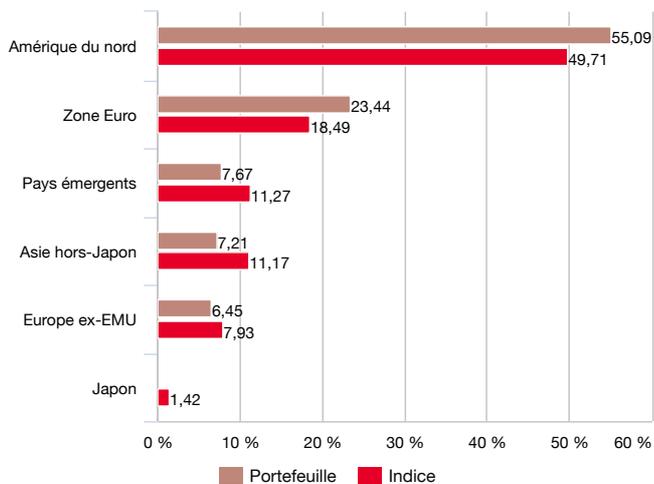
REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi) *



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



* En pourcentage de l'actif

Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
SHELL PLC	Énergie	6,01%	1,11%
TOTALENERGIES SE PARIS	Énergie	5,64%	1,79%
CHEVRON CORP	Énergie	5,61%	2,91%
NUTRIEN LTD	Matériaux	5,48%	1,16%
BHP GROUP LTD	Matériaux	4,50%	-0,23%
BP PLC	Énergie	4,45%	1,85%
FREEPORT-MCMORAN INC	Matériaux	4,21%	1,76%
NUCOR CORP	Matériaux	3,71%	1,52%
CORTEVA INC	Matériaux	3,28%	1,03%
SMURFIT KAPPA GROUP	Matériaux	2,97%	1,15%

* Hors OPC

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)
Liquidités en % de l'actif

50
0,24%

ACTION ■

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.