

SG ACTIONS ENERGIE - C

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2024

ACTION ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 857,33 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 28/03/2024

Actif géré : 39,20 (millions EUR)

Code ISIN : FR0000423147

Code Bloomberg : PETRGEF FP

Indice de référence :

100% S&P GLOBAL NATURAL RESOURCES INDEX

Objectif d'investissement

FCP principalement investi en actions d'entreprises internationales liées au secteur de l'énergie (pétrole, gaz, charbon, énergies renouvelables...).

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

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



A : A compter du 31/01/2023, le benchmark sera S&P Global Natural Resources NR

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	31/03/2014	21/11/1986
Portefeuille	5,99%	9,82%	5,99%	4,74%	73,45%	31,97%	29,63%	508,11%
Indice	4,31%	8,43%	4,31%	5,63%	84,70%	43,43%	51,09%	-
Ecart	1,68%	1,38%	1,68%	-0,89%	-11,25%	-11,46%	-21,47%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	-6,04%	48,10%	47,77%	-37,39%	8,89%	-13,22%	-9,60%	27,01%	-9,50%	-0,91%
Indice	-4,27%	55,58%	50,73%	-37,12%	13,50%	-11,59%	-7,80%	30,35%	-14,01%	0,67%
Ecart	-1,77%	-7,48%	-2,96%	-0,27%	-4,61%	-1,63%	-1,80%	-3,34%	4,51%	-1,58%

* 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.

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	15,20%	22,50%	32,59%	27,71%
Volatilité de l'indice	14,35%	22,64%	33,47%	28,44%
Tracking Error ex-post	3,07%	2,59%	2,82%	2,75%
Ratio d'information	-0,23	-0,94	-0,63	-0,59
Ratio de sharpe	0,24	0,82	0,16	0,09
Beta	1,04	0,99	0,97	0,97

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-65,45%
Délai de recouvrement (jours)	757
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-27,07%
Meilleur mois	03/1999
Meilleure performance	27,83%

ACTION ■

Rencontrez l'équipe



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique



Arnaud Du Plessis

Gérant de portefeuille



Stéphane Reveau

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Le mois de mars a été marqué par une très faible volatilité intraday. La sérénité était de mise et malgré les nombreuses statistiques publiées, les évolutions dans les conflits géopolitiques et les communications des entreprises, aucune séance n'a connu de mouvement de plus de 1% pour les grands indices.

Le mois a été marqué par la poursuite du rebond des cours du lithium, bondissant de ~19% (\$), et de la chute des cours du charbon métallurgique et du minerai de fer, en chute de ~12%/13%, ces derniers revenant proche des \$100/t, alors que les prix de l'acier plat (HRC) reprenaient ~8% (\$). Meilleure tendance du côté des non-ferreux, cuivre et aluminium en hausse de ~4%/5% (\$), mais recul du nickel, dont les cours ont abandonné ~6% (\$). Accélération de la hausse des cours de l'or en mars (+8.6% - \$), toujours soutenu par les achats des banques centrales, chinoise notamment, terminant le mois sur un nouveau record historique (\$2225.5/oz). Du côté de l'énergie, les cours du pétrole se sont restés fermes, toujours soutenus par les limitations de production de l'OPEP+. Plus de volatilité concernant le gaz dont les cours aux Etats-Unis ont continué de chuter (~5% \$) alors que ceux en Europe et Asie se reprenaient, gagnant ~8%/10% (\$). Les cours de l'uranium, en repli de ~1.5% (\$) ont poursuivi leur consolidation. La situation s'améliore quelques peu du côté des produits agricole à l'exception du blé, toujours faible. Même situation pour ce qui concerne les engrais

Dans cet environnement, les secteurs liés aux ressources naturelles se sont bien comportés, surperformant par ailleurs les actions globales. Les meilleures performances ont été enregistrées par le compartiment des métaux et mines, et en particulier le secteur aurifère. Le compartiment de l'énergie a poursuivi sa hausse, soutenu par celle des cours du pétrole. Le compartiment de l'agriculture a aussi enregistré une performance positive, mais moindre que celle des ressources naturelles en général.

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, et en particulier les métaux industriels au travers des producteurs de cuivre (Lundin Mining), d'acier (Steel Dynamics), d'aluminium (Alcoa) et aussi du secteur papetier (Stora Enso) alors que les producteurs de lithium (Albemarle), les exploitants forestiers (West Fraser Timber) et les minières diversifiées (Rio Tinto) ont pesé. L'énergie a aussi contribué positivement, notamment au travers des services pétroliers (Technip Energies, TechnipFMC Plc) et du raffinage (Valero Energy), alors que les compagnies intégrées (Chevron Corp) et l'absence d'exposition à l'exploration/production a pesé.

Concernant la gestion du portefeuille, deux nouvelles valeurs ont été intégrées : Cleveland-Cliffs dans le secteur de l'acier et qui bataille pour le rachat d'US Steel face à Nippon Steel et Nextera Energy, plus grand générateur d'électricité américain. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné Franco Nevada et Agnico Eagle dans le secteur de l'or, Anglo American au sein des minières diversifiées, DS Smith dans le secteur papetier, au centre d'une bataille pour son rachat entre Mondi et International Paper et Albemarle dans le lithium. A l'inverse, quatre valeurs sont sorties du portefeuille : Avery Dennison, Darling Ingredients et Ingredion au sein des produits agricoles, et ENI au sein des compagnies pétrolières intégrées. Par ailleurs, les principaux allègements ont concerné Wheaton Precious Metals face au renforcement de Franco Nevada, Chevron au sein des compagnies pétrolières intégrées, Nucor dans l'acier et Mosaic dans les engrais.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Principales surpondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
LUNDIN MINING CORP	2,32%	-	2,32%
ALBEMARLE CORP	2,13%	-	2,13%
FREEPORT-MCMORAN INC	4,97%	2,86%	2,11%
ERO COPPER CORP	2,01%	-	2,01%
AGNICO EAGLE MINES LTD	3,14%	1,26%	1,89%
FRANCO-NEVADA CORP	2,80%	0,97%	1,83%
ALCOA CORP	1,79%	-	1,79%
CHEVRON CORP	4,22%	2,50%	1,73%
BP PLC	4,35%	2,64%	1,72%
TOTALENERGIES SE	5,28%	3,80%	1,48%
Total	33,03%	14,03%	19,00%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

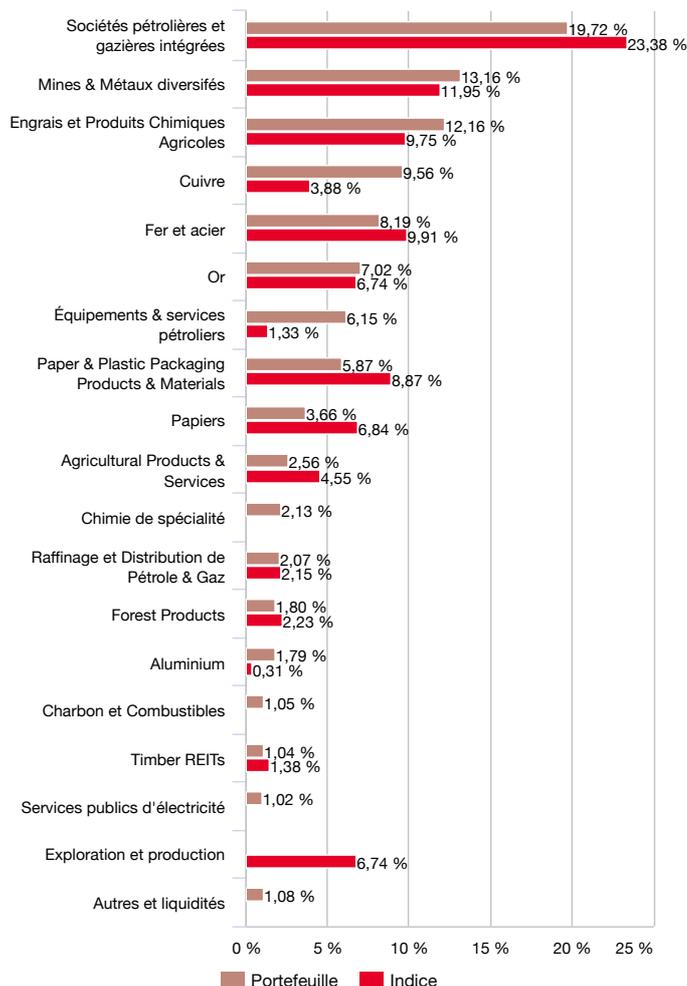
Principales sous-pondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
EXXON MOBIL CORP	-	4,20%	-4,20%
UPM-KYMMENE OYJ	-	2,79%	-2,79%
GLENCORE PLC	-	2,60%	-2,60%
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	-	2,04%	-2,04%
VALE SA	-	1,88%	-1,88%
NEWMONT CORP	-	1,75%	-1,75%
SUZANO SA	-	1,49%	-1,49%
SVENSKA CELLULOSA AB	-	1,45%	-1,45%
CONOCOPHILLIPS	-	1,36%	-1,36%
BARRICK GOLD CORP	-	1,24%	-1,24%
Total	-	20,81%	-20,81%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

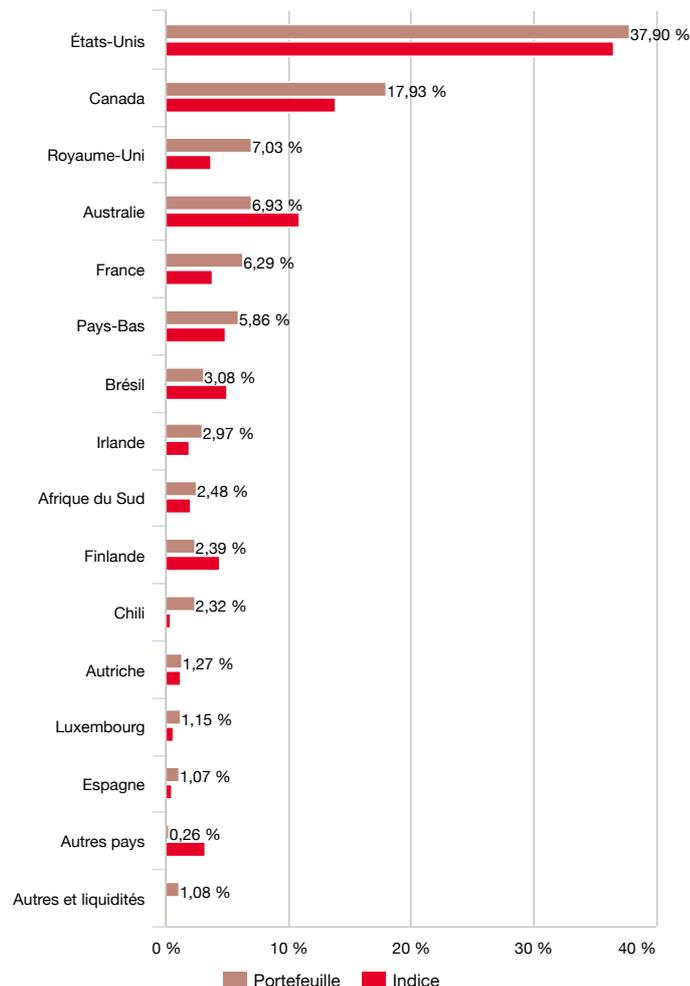
ACTION ■

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)

Émetteur	Portefeuille (%)
SHELL PLC	5,86%
NUTRIEN LTD	5,40%
TOTALENERGIES SE	5,28%
FREEPORT-MCMORAN INC	4,97%
BHP GROUP LTD	4,48%
BP PLC	4,35%
CHEVRON CORP	4,22%
CORTEVA INC	3,28%
AGNICO EAGLE MINES LTD	3,14%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	2,97%
Total	43,95%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Indicateurs (Source : Amundi)

Indicateur	Valeur
Nombre de lignes en portefeuille	48

ACTION ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Société de gestion déléguée	CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire	SGSS - Paris
Date de création de la classe	21/11/1986
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0000423147
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	-
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	2,40% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	2,26% (prélevés) - 28/02/2022
Durée minimum d'investissement recommandée	> à 5 ans
Historique de l'indice de référence	01/02/2023 : 100.00% S&P GLOBAL NATURAL RESOURCES INDEX 01/11/2013 : 100.00% MSCI World Index / Energy -SEC 30/12/1998 : 100.00% CLOS-MSCI WORLD ENERGY (DS)

Avertissement

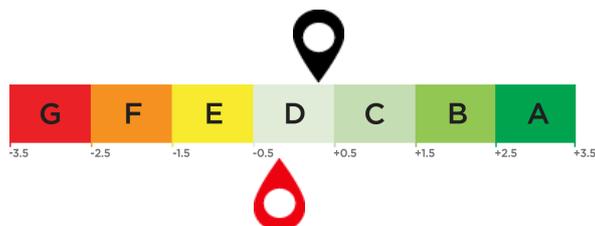
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation 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.

ACTION ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% S&P GLOBAL NATURAL RESOURCES INDEX



📍 Score du portefeuille d'investissement: 0,28

💧 Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,19

Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	99,48%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	99,48%	100,00%

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

Source Morningstar ©

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

© 2021 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.