

# SG ACTIONS MATIERES PREMIERES

REPORTING

Communication  
Publicitaire

30/04/2025

ACTIONS ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **192,45 ( EUR )**

Date de VL et d'actif géré : **30/04/2025**

Code ISIN : **FR0000423527**

Actif géré : **36,33 ( millions EUR )**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

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

Indice de référence : **S&P Global Natural Resources**

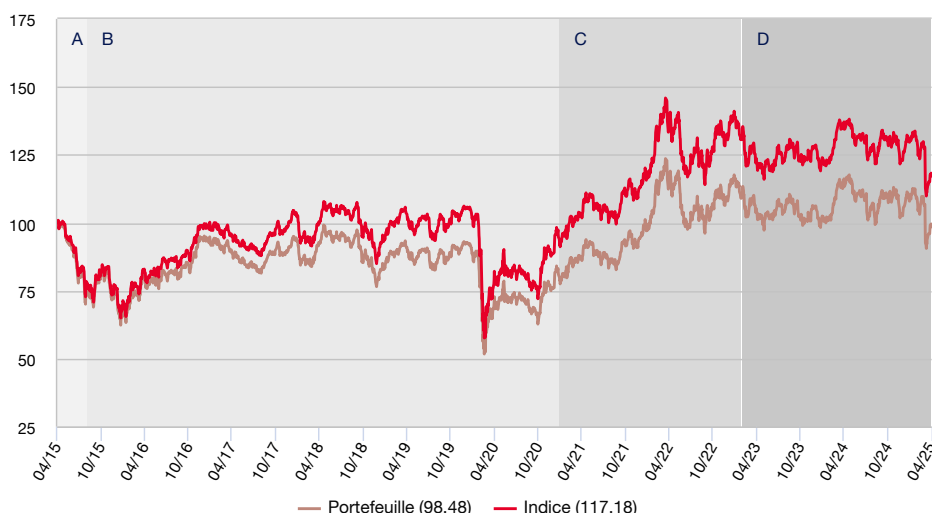
Nom du fonds maître : **CPR Invest - Global Resources**

## 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
	31/12/2024	31/03/2025	31/01/2025	30/04/2024	29/04/2022	30/04/2020	30/04/2015	17/05/1985
Portefeuille	-4,98%	-7,32%	-9,52%	-13,07%	-14,52%	40,13%	-1,52%	352,74%
Indice	-5,57%	-7,88%	-10,22%	-12,80%	-14,36%	47,33%	17,18%	397,97%
Ecart	0,59%	0,55%	0,69%	-0,27%	-0,16%	-7,21%	-18,70%	-45,23%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	-1,65%	-2,41%	13,76%	25,10%	-17,71%	16,43%	-12,93%	-2,50%	26,06%	-16,53%
Indice	-2,77%	-2,18%	15,03%	27,87%	-15,74%	19,49%	-12,00%	2,44%	28,56%	-11,08%
Ecart	1,13%	-0,23%	-1,26%	-2,76%	-1,97%	-3,05%	-0,93%	-4,94%	-2,51%	-5,45%

\* 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.

Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

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 de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **2,55%**

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	21,96%	19,61%	20,50%
Volatilité de l'indice	19,47%	18,41%	19,86%

\* 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.

## ACTIONS ■

## Commentaire de gestion

« Sans précédent » est le mot juste pour décrire la situation des marchés en avril.

Avril a commencé avec le très attendu « Jour de la Libération » qui a déclenché un séisme financier avec l'annonce de la hausse tarifaire la plus importante depuis la loi sur les tarifs Smoot-Hawley. Au cours de la première semaine d'avril, le S&P 500 a chuté d'environ 13%, et plus alarmant encore ont été les mouvements sur les marchés obligataires et des devises. Tout cela a suscité des craintes concernant le début d'un récit de « Vendez l'Amérique » sur le marché. Une fuite de tous les actifs américains représente un grand risque parce que le dollar et les obligations du Trésor sont considérés comme les refuges du monde, et le système financier mondial a été construit sur l'hypothèse qu'ils sont sûrs. Les marchés se sont calmés depuis l'annonce la Maison Blanche d'un délai de 90 jours pour encourager ses partenaires commerciaux à négocier.

Dans ce contexte, la volatilité s'est encore accentuée du côté des matières premières, alors que les investisseurs craignent que la guerre commerciale initiée par D. Trump, visant tout particulièrement la Chine, entraîne un ralentissement brutal de l'économie mondiale, voire une récession généralisée.

Les métaux industriels, très exposés à l'économie chinoise, ont subi cette situation, les cours du minerai de fer et de l'acier chutant de 3% (\$), ceux du cuivre et de l'aluminium de 5% (\$), ceux du zinc de 10% (\$), et ceux de l'alumine de presque 20% (\$). Les cours du lithium ont aussi poursuivi leur recul en avril. L'or, en revanche, a bien profité de cet environnement, atteignant un nouveau record à \$3500/oz avant de consolider. Du côté de l'énergie, l'ajustement de sa production par l'OPEP, beaucoup plus important qu'attendu, a entraîné une chute des cours du pétrole de plus de 15% en avril, la plus importante depuis 2021. Les cours du gaz étaient aussi en fort recul de presque 20% sur le mois. Les cours de l'uranium, en revanche, se sont repris de 5%.

Alors que les cours du blé ont reculé de 5% (\$) en avril, ceux du maïs et du soja se sont redressés. Les cours du bois, en revanche ont chuté de plus de 15% après s'être repris les mois précédents. Du côté des engrais, les cours de l'urée ont fortement rebondi plus de 15% (\$) sur le mois alors que le phosphate poursuivait son rebond, gagnant 4% (\$).

Dans cet environnement très incertain, si les secteurs liés aux ressources naturelles se sont globalement inscrits en baisse, sous-performant l'ensemble des marchés d'actions, principalement du fait de l'énergie, en fort recul sur le mois, alors que les secteurs liés à l'agriculture, et au métaux industriels ont enregistré des performances positives en avril. De même, les minières aurifères, notamment, ont pleinement bénéficié de la hausse des cours de l'or.

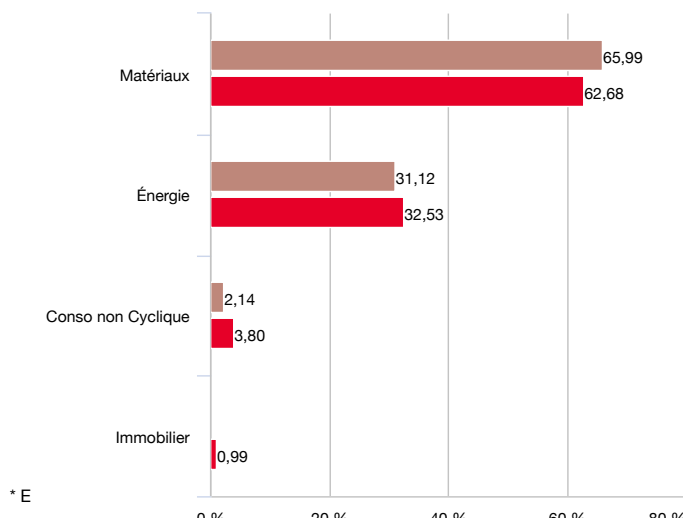
En Avril, le fonds a enregistré une performance (USD) négative, mais moindre que celle de son indice de référence, bénéficiant à la fois d'un effet sélection et allocation positif. Les matériaux ont constitué le principal contributeur positif à la performance, notamment au travers du secteur de l'or (Agnico Eagle, Wheaton Precious Metals), et l'acier (Steel Dynamics). La sous exposition du secteur papier/emballage a aussi contribué positivement. Le secteur de l'énergie a été aussi un contributeur positif grâce à l'uranium (Cameco). A l'inverse, les producteurs de lithium (Albemarle, SQM), et d'aluminium (Alcoa, Norsk Hydro), au sein des matériaux, ont constitué les principaux détracteurs à la performance. De même, le secteur du raffinage pétrolier (Phillips 66, Valero Energy, Marathon Petroleum) a pesé.

Concernant la gestion du portefeuille, deux nouvelles positions ont été initiées : Barrick Gold, dans le le secteur de l'or, et qui présente un retard de performance très significatif, et Packaging Corp of America, dans l'emballage carton, société de grande qualité et dont les multiples de valorisation sont revenus à un niveau plus attractif. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné Shell Plc et TotalEnergies au sein des compagnies intégrées, qui présentent des fondamentaux toujours solides, BHP Group au sein des minières diversifiées face à un allègement de Rio Tinto alors que les cours du minerai de fer faiblissent, et Freeport McMoran dans le cuivre. A l'inverse, les principaux allègements ont concerné Wheaton Precious Metals, compagnie de streaming au sein des métaux précieux, Technic Energies et Schlumberger dans les services pétroliers, alors que les cours du pétrole ont significativement baissé.

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## REPARTITION SECTORIELLE

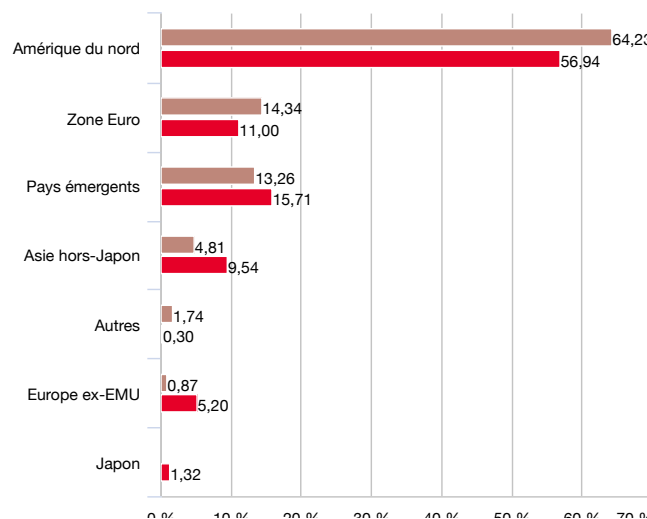
(Source : Groupe Amundi) \*



\* E

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



## Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi) \*

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NUTRIEN LTD	Matériaux	6,74%	1,10%
SHELL PLC GBP	Énergie	6,32%	1,27%
EXXON MOBIL CORP	Énergie	5,00%	0,17%
TOTALENERGIES SE PARIS	Énergie	4,90%	1,46%
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	4,60%	1,96%
ANGLO AMERICAN (GBP)	Matériaux	3,75%	2,02%
FREEPORT-MCMORAN INC	Matériaux	3,67%	1,25%
UPM-KYMMENE OYJ	Matériaux	3,45%	0,46%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Matériaux	2,57%	0,89%
FRANCO-NEVADA CORP	Matériaux	2,57%	1,10%

\* Hors OPC

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

53  
0,57%

## ACTIONS ■

### Avertissement

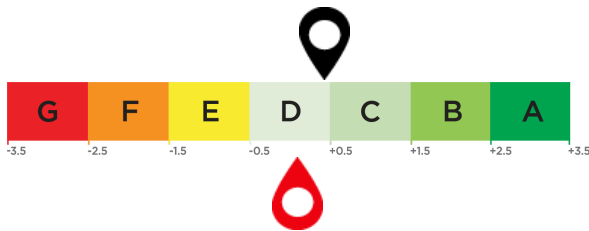
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation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

## ACTIONS ■

### NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**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: 0,42

Score de l'univers d'investissement ESG: 0,07

### Couverture ESG (source : Amundi) \*

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	100,00%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	99,68%	100,00%

\* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

## 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'Amundi<sup>4</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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.

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

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

<sup>4</sup> 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 Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2020 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](http://www.morningstar.com).