

# SG ACTIONS MATIERES PREMIERES

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/12/2024

ACTIONS ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **202,54 ( EUR )**

Date de VL et d'actif géré : **31/12/2024**

Code ISIN : **FR0000423527**

Actif géré : **40,57 ( 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**

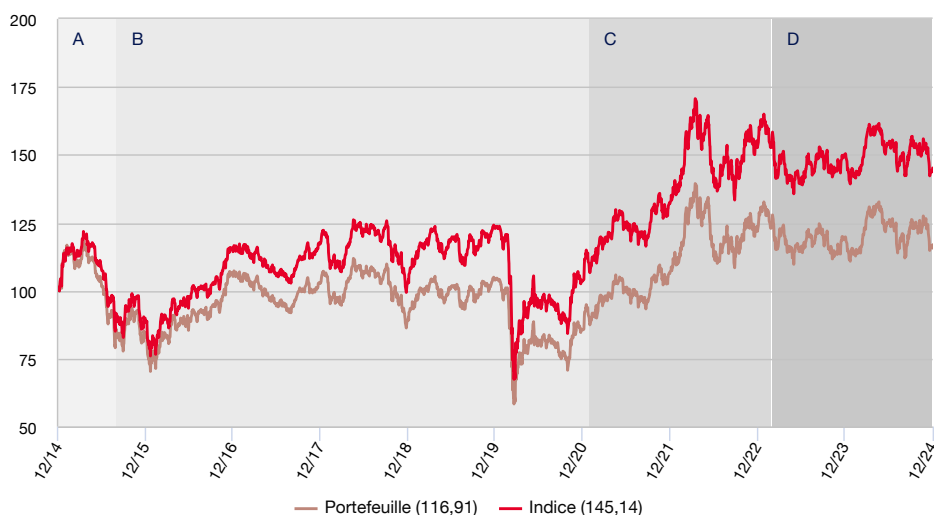
Nom du fonds maître : **CPR Invest - Global Resources**

## 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
	29/12/2023	29/11/2024	27/09/2024	29/12/2023	31/12/2021	31/12/2019	31/12/2014	17/05/1985
<b>Portefeuille</b>	-1,65%	-6,87%	-5,10%	-1,65%	9,19%	12,41%	16,91%	376,48%
<b>Indice</b>	-2,77%	-5,21%	-5,00%	-2,77%	9,40%	17,87%	45,14%	427,34%
<b>Ecart</b>	1,13%	-1,66%	-0,10%	1,13%	-0,21%	-5,46%	-28,24%	-50,86%

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portefeuille</b>	-1,65%	-2,41%	13,76%	25,10%	-17,71%	16,43%	-12,93%	-2,50%	26,06%	-16,53%
<b>Indice</b>	-2,77%	-2,18%	15,03%	27,87%	-15,74%	19,49%	-12,00%	2,44%	28,56%	-11,08%
<b>Ecart</b>	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. 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
<b>Volatilité du portefeuille</b>	17,43%	19,25%	25,19%
<b>Volatilité de l'indice</b>	14,41%	17,91%	24,97%

\* 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

Alors qu'en début de mois, les indices américains ont atteint de nouveaux sommets et qu'un net rebond des indices actions européens ait été observé, des doutes émanant d'outre-Atlantique concernant le calendrier de baisse des taux directeurs de la Fed ont inversé la tendance ensuite. La perspective d'une réduction des taux directeurs plus lente que prévu (deux baisses attendues contre quatre au début du mois) a entraîné un rebond des taux US à 10 ans à 4,57% (+39 points de base), et une forte appréciation du dollar face à l'euro (+1,68%).

La volatilité est restée de mise du côté des matières premières. Au sein des métaux, à l'exception du lithium, rebondissant après un de ses plus mauvaises années, du minerai de fer et de l'acier HRC, la tendance était à la baisse du côté des non-ferreux, en recul de 2%/3% (\$) pour l'aluminium et le cuivre tandis que l'alumine chutait de plus de 6% alors que la situation en Guinée s'assouplissait. Côté énergie, la tendance était meilleure, notamment pour le gaz dont les cours en Europe sont revenus à leur meilleur niveau depuis octobre 2023. Tendance soutenue également pour le pétrole, le Brent terminant l'année proche de \$75/b. Net rebond également des marchés agricoles en décembre, les cours du maïs rebondissant de plus de 8% (\$), et ceux du blé de -3.5% (\$)

Dans cet environnement pourtant contrasté, tous les secteurs liés aux ressources naturelles ont affiché des performances négatives. Les pires performances ont été enregistrées par les minières, tant industrielles qu'aurifères. Le secteur de l'énergie a aussi nettement reculé, en dépit du rebond des cours du pétrole et gaz. Le compartiment de l'agriculture s'est montré le plus résistant.

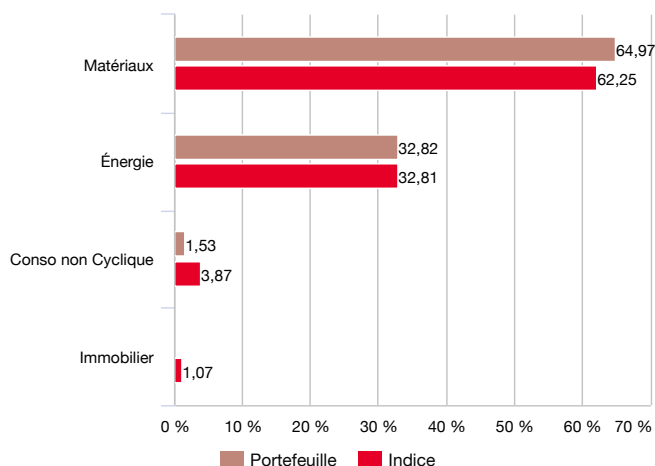
Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance négative en décembre, supérieure à celle de son indice de référence. L'allocation et la sélection ont contribué négativement à la performance. Les matériaux ont constitué le principal détracteur de la performance, au travers notamment des papetières, sous exposées, des producteurs de cuivre, surexposés, de l'aluminium (Alcoa), de l'acier (Nucor, Steel Dynamics), de la chimie de spécialité (Albemarle), des minières diversifiées (Teck Resources) et de l'agro-chimie, surexposée. La surexposition du secteur aurifère a été aussi pénalisante. A l'inverse, l'emballage papier (Smurfit Westrock) a contribué positivement. Au sein de l'énergie, les prises de profit sur Cameco ont aussi contribué négativement.

Concernant la gestion du portefeuille, cinq nouvelles valeurs ont intégré le portefeuille : Norsk Hydro, dans l'aluminium, face à un allègement d'Alcoa, SQM dans le lithium, face à un allègement d'Albemarle, Solaris Resources, dans le cuivre, et qui développe un projet minier très prometteur en Equateur, UPM-Kymmene au sein des producteurs de papier face à un allègement de Stora Enso, et US Steel dans l'acier, très faiblement valorisé, et toujours potentiellement cible pour Japan Steel. A l'inverse, deux valeurs sont sorties du portefeuille, FMC dans l'agro-chimie, face à un renforcement de Nutrien, et Corteva, Archer-Daniels-Midland face à un renforcement de Bunge Global. Par ailleurs, Franco Nevada a été renforcé au sein des métaux précieux face à un allègement de Newmont Corp, Agnico Eagle et Barrick Gold, BP Plc au sein des compagnies pétrolières intégrées, face à un allègement de Shell Plc et TotalEnergies.

### Composition du portefeuille (Source : Amundi)

#### REPARTITION SECTORIELLE

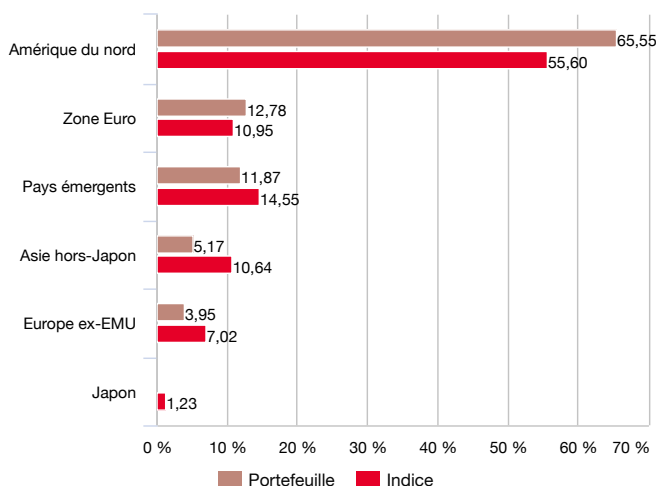
(Source : Groupe Amundi) \*



\* En pourcentage de l'actif

#### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



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

Titre	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
SHELL PLC GBP	Énergie	6,67%	1,56%
CHEVRON CORP	Énergie	5,96%	3,55%
NUTRIEN LTD	Matériaux	5,85%	1,17%
FREEPORT-MCMORAN INC	Matériaux	4,61%	2,02%
TOTALENERGIES SE PARIS	Énergie	4,34%	1,07%
ANGLO AMERICAN (GBP)	Matériaux	3,95%	2,10%
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	3,78%	1,94%
SMURFIT WESTROCK PLC GBP	Matériaux	3,15%	1,75%
TECK RESOURCES B CAD	Matériaux	2,86%	1,98%
RIO TINTO LTD	Matériaux	2,71%	1,43%

\* Hors OPC

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

49  
0,69%

## 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.