

AMUNDI ACTIONS RESSOURCES NATURELLES - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/05/2025

ACTIONS ■

Article 8 ■

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : **16/07/2007**
 Forme juridique : **FCP de droit français**
 Directive : **UCITS IV**
 Classification AMF : **Actions internationales**
 Indice Reference :
100% S&P GLOBAL NATURAL RESOURCES EUR HEDGED INDEX
 Eligible au PEA : **Non**
 Devise : **EUR**
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
 Code ISIN : **FR0010478768**
 Code Bloomberg : -
 Durée minimum de placement recommandé : **5 ans**

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 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.

CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **92,14 (EUR)**
 Actif géré : **72,61 (millions EUR)**
 Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : **Amundi Asset Management**
 Dépositaire / Valorisateur :
CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : **Quotidienne**
 Heure limite d'ordre : -
 VL d'exécution : -
 Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
J+1 / J+1
 Minimum 1ère souscription : **1 millième part(s)/action(s)**
 Minimum souscription suivante :
1 millième part(s)/action(s)
 Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
2,50% / 0,00%
 Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
2,41%
 Commission de surperformance : **Oui**

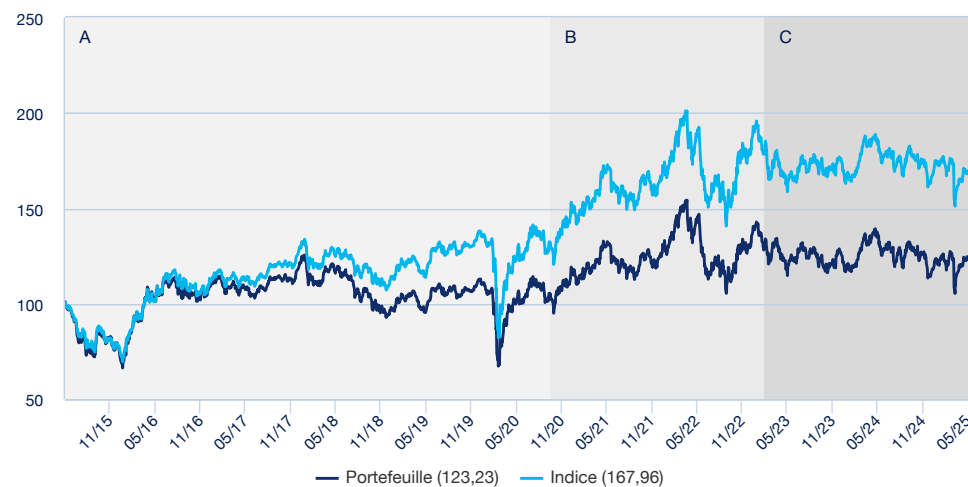
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Amundi Actions Ressources Naturelles est fonds nourricier de CPR Invest Global Resources part T1 EURH depuis le 16/10/2020, ce qui implique qu'il sera investi en quasi-totalité et en permanence dans son fonds maître et accessoirement en liquidités. Il vise à surperformer un indice composé (1/3 MSCI World Energy, 1/3 MSCI World Material et 1/3 Nyse Arca Gold Miners) après prise en compte des frais sur un horizon de 5 ans et investit pour au moins 2/3 dans des actions de sociétés mondiales appartenant aux secteurs de l'or, de l'énergie et des matériaux de base.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



A : Durant cette période, l'OPCVM était nourricier de AMUNDI FUNDS CPR GLOBAL RESOURCES

B : A partir de cette date, le fonds devient nourricier de la SICAV CPR INVEST - GLOBAL RESSOURCES

C : A partir du 01/03/2023, le benchmark devient S&P Global Natural Resources NR

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le 31/12/2024	1 mois 30/04/2025	3 mois 28/02/2025	1 an 31/05/2024	3 ans 31/05/2022	5 ans 29/05/2020	10 ans 29/05/2015	Depuis le 16/07/2007
Portefeuille	7,02%	3,46%	1,54%	-9,56%	-13,75%	23,00%	22,71%	-7,86%
Indice	2,27%	2,47%	-2,47%	-9,49%	-10,39%	36,79%	67,32%	54,10%
Ecart	4,74%	0,99%	4,01%	-0,07%	-3,36%	-13,78%	-44,62%	-61,96%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	-9,45%	-1,63%	3,22%	13,47%	-2,19%	19,06%	-19,69%	10,06%	37,58%	-22,55%
Indice	-6,39%	-1,45%	7,95%	15,61%	3,24%	25,88%	-13,00%	15,76%	39,68%	-18,31%
Ecart	-3,07%	-0,18%	-4,73%	-2,14%	-5,43%	-6,81%	-6,69%	-5,69%	-2,10%	-4,24%

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	15,66%	19,08%	18,88%	21,08%
Volatilité de l'indice	12,72%	17,10%	17,57%	19,59%
Ratio d'information	-0,03	-0,23	-0,51	-0,68
Tracking Error ex-post du portefeuille	5,72%	5,42%	4,35%	4,33%

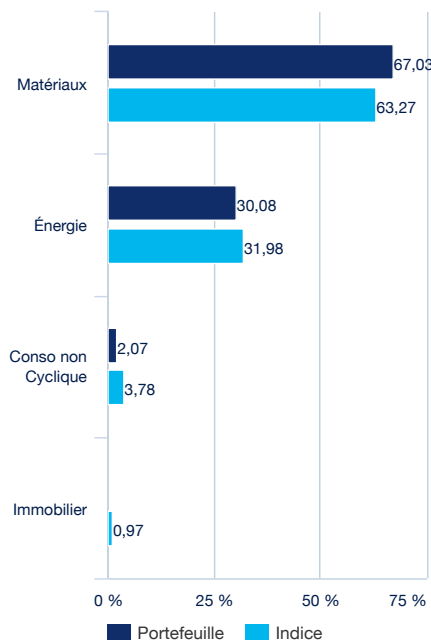
* Données annualisées

ACTIONS ■

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

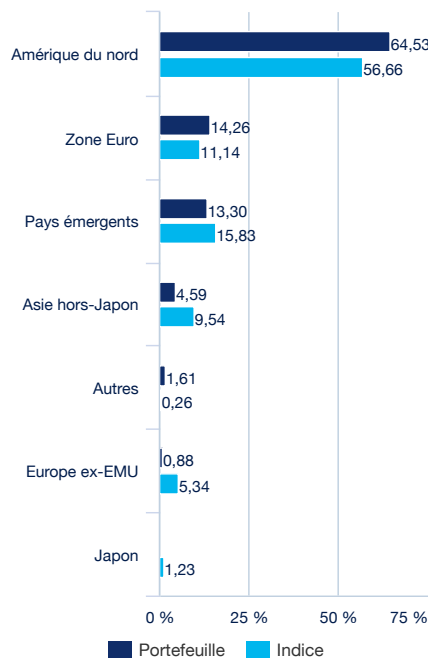
REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi) *



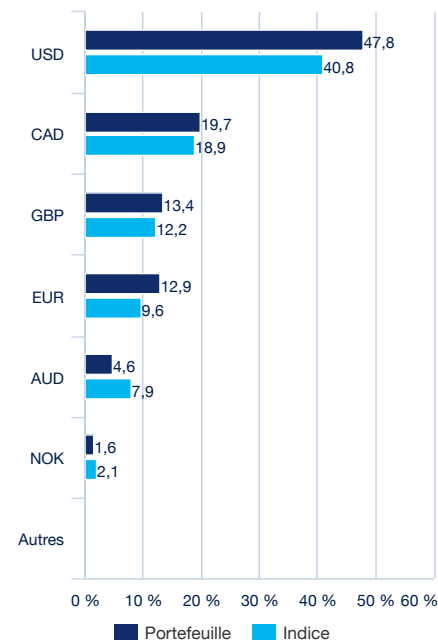
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



* En pourcentage de l'actif

** En pourcentage de l'actif - avec couverture de change

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)
 % Moyenne + Petite capitalisation
 % Grande capitalisation
 PER annuel anticipé
 Prix sur actif net
 Prix sur cashflow
 Taux de rendement (en %)
 Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)
 Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	62,44	68,59
% Moyenne + Petite capitalisation	65,59	78,91
% Grande capitalisation	34,41	21,09
PER annuel anticipé	14,16	12,65
Prix sur actif net	1,47	1,39
Prix sur cashflow	7,20	6,65
Taux de rendement (en %)	2,96	3,64
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	14,77	13,68
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	4,12	3,43

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	53
Liquidités en % de l'actif	0,54%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
NUTRIEN LTD	Matériaux	6,83%	1,10%
SHELL PLC GBP	Énergie	6,29%	1,31%
TOTALENERGIES SE PARIS	Énergie	4,62%	1,31%
EXXON MOBIL CORP	Énergie	4,51%	0,02%
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	4,44%	1,81%
ANGLO AMERICAN (GBP)	Matériaux	3,80%	2,03%
FREEPORT-MCMORAN INC	Matériaux	3,59%	1,10%
UPM-KYMMENE OYJ	Matériaux	3,57%	0,46%
TECK RESOURCES B CAD	Matériaux	2,63%	1,87%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Matériaux	2,57%	0,83%

* Hors OPC

ACTIONS ■

EQUIPE DE GESTION

**Vafa Ahmadi**

Responsable de la gestion thématique

**Arnaud du Plessis**

Gérant de portefeuille

**Stéphane Reveau**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Sans surprise les droits de douane ont été largement commentés, avec l'espoir (en début de mois) que des accords significatifs soient signés. A ce stade, on reste sur notre faim : les annonces manquent à l'appel. La surprise est venue de l'annonce d'une nouvelle pause tarifaire de 3 mois qui a réjoui Wall Street avec une hausse de 4.3% du Nasdaq et de 3.3% du S&P500. « Maintenant, ce n'est pas la fin. Ce n'est même pas le commencement de la fin. Mais c'est, peut-être, la fin du commencement. »

Les discussions entre les États-Unis et la Chine en Suisse n'ont pas marqué la fin de la saga des droits de douane, mais elles représentent une avancée majeure : le tarif dit réciproque du président Donald Trump sur les biens chinois passera de 125% à 10%, tandis qu'une taxe séparée de 20% liée au fentanyl restera en place. Le tarif de 125% de Pékin sur les biens américains sera réduit à 10%. Même si l'issue des négociations reste incertaine, cette annonce est un signe de plus que l'administration américaine est devenue plus pragmatique, se préoccupant davantage des impacts économiques de la politique menée par Monsieur Trump depuis le début de son mandat. Le risque de récession s'éloigne avec une probabilité estimée à 35% (versus 50% la veille de l'annonce).

Dans ce contexte, la volatilité a baissé d'un cran du côté des matières premières. Les métaux industriels, très sensibles aux anticipations macro-économiques, se sont dans l'ensemble bien comportés à l'image des non-ferreux – aluminium, zinc, cuivre – dont les cours ont rebondi de 4% à 6% (\$). Les matériaux liés à l'acier ont enregistré des performances plus nuancées, souffrant des tarifs mis en place par Trump, notamment le minerai de fer, en repli de 5% (\$). On notera l'accélération à la baisse des cours du lithium dans un environnement dégradé de l'industrie automobile électrique avec les restrictions autour des terres rares. Les cours de l'or, après des prises de profits consécutives au record historique établi le mois dernier à \$3500/oz et la moindre aversion au risque des investisseurs, se sont repris en fin de période pour terminer le mois sur une note stable.

Du côté de l'énergie, les cours du pétrole ont rebondi en mai en dépit de la poursuite de la normalisation de ses niveaux de production par l'OPEP+ à un rythme plus important qu'anticipé par le marché. Cependant, cette volonté de reprise de part de marché par l'OPEP risque de peser sur les cours du pétrole qui peinent à franchir la barre des \$65/b (Brent) avec un risque d'enfoncement du soutien des \$60/b de plus en plus important. Les cours du gaz étaient aussi bien orientés, en hausse de 11%/13% (\$), ainsi que les cours de l'uranium, profitant des mesures prises par D Trump en faveur du nucléaire.

Les marchés agricoles se stabilisent du côté des céréales et s'améliorent progressivement pour l'agro-chimie après deux années particulièrement difficiles, avec l'amorce d'un rebond des prix assez marqué, du phosphate et de la potasse notamment.

Les secteurs liés aux ressources naturelles se sont globalement inscrits en hausse, mais moindre que les actions globales. Les secteurs liés à l'agriculture ont affiché les meilleures performances, alors que ceux liés à l'énergie et aux métaux et mines se sont inscrits en bas de tableau.

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance (USD) positive, supérieure à celle de son indice de référence, bénéficiant à la fois d'un effet sélection et allocation positif. L'énergie a constitué le principal contributeur positif à la performance, au travers notamment des producteurs d'uranium (Cameco, Nexgen), bénéficiant des annonces du président américain en faveur d'un développement accéléré du nucléaire, du raffinage (Marathon Petroleum) soutenu par la hausse des marges, et des services pétroliers (Technip Energies). Au sein des matériaux, les meilleurs contributeurs ont été les producteurs de cuivre (Lundin Mining, Ero Copper), les sidérurgistes, notamment US Steel après l'annonce par D. Trump d'un accord avec Nippon Steel, dont les contours restent cependant à préciser, et l'agro-chimie (Mosaic Co), bénéficiant d'un redressement des cours de la potasse. A l'inverse, les minières diversifiées, notamment Ivanhoe, dont l'exploitation de la mine souterraine congolaise Kakula a été arrêtée en raison d'incidents sismiques, a pesé sur la performance. Les producteurs de Lithium (Albemarle, SQM, Sigma Lithium), et le secteur de l'or (Wheaton Precious Metals, Franco Nevada) ont aussi contribué négativement.

Concernant la gestion du portefeuille, deux nouvelles positions ont été initiées : Nexgen Energy qui développe un gisement d'uranium à haute teneur au Saskatchewan (Canada), face à un allègement de Cameco et Hudbay Minerals producteur de cuivre et dont l'intégration de Copper Mountain a tenu ses promesses, face à un allègement de Freeport McMoran. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné Packaging Corp dans l'emballage, et Newmont dans le secteur de l'or, face à la vente de Barrick Gold, qui a finalement décidé de revendre ses intérêts dans la mine de Donlin Creek pour se focaliser sur le développement de son projet de Reko Diq au Pakistan. Sigma Lithium est aussi sortie du portefeuille en l'absence d'amélioration des perspectives dans le lithium. Par ailleurs, les principaux allègements ont concerné Schlumberger dans la crainte d'une baisse des investissements dans le secteur pétrolier.

ACTIONS ■

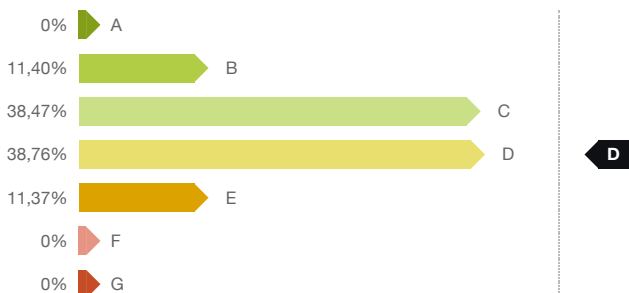
Votre fonds présente notamment un **risque de perte en capital** supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Autres risques importants pour le fonds : **risque actions et de marché (y compris le risque lié aux petites capitalisations boursières et aux marchés émergents), risque de change, risque de contrepartie, risque de liquidité**. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative de votre fonds. **Pour en savoir plus sur les risques et leur définition, veuillez-vous reporter à la rubrique « Profil de Risque » du prospectus de ce fonds.**

ACTIONS ■

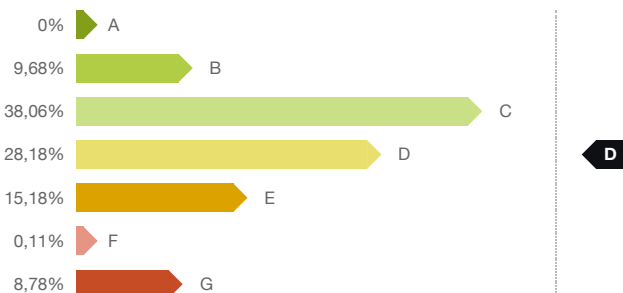
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

	Portefeuille	Indice
Environnement	D	D
Social	D	D
Gouvernance	D	D
Note Globale	D	D

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	53
% du portefeuille noté ESG ²	100%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

Définitions et sources

Investissement Responsable (IR)

L'ISR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Critères ESG

Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- o « E » pour Environnement : consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, gestion de l'eau et des déchets...
- o « S » pour Social/Sociétal : respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...
- o « G » pour Gouvernance : indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...

L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les plus mauvais.