

[Notre thématique sur les producteurs de ressources naturelles]

Objectif d'investissement

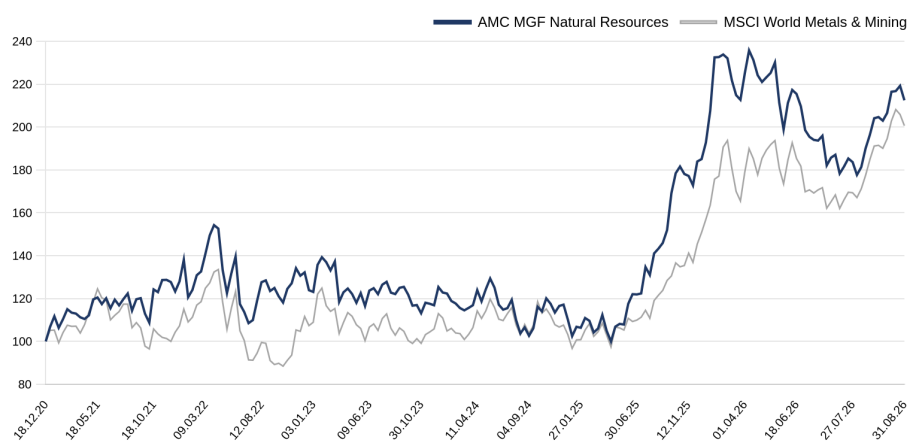
Le certificat MGF Natural Resources, négociable sur la bourse suisse SIX, offre aux investisseurs une exposition diversifiée au secteur des ressources naturelles. Il couvre trois segments clés : les métaux industriels comme le cuivre et l'aluminium, moteurs de la transition énergétique et du développement des infrastructures, les métaux précieux tels que l'or et l'argent, qui jouent un rôle de valeur refuge, ainsi que les métaux rares et l'uranium, indispensables aux technologies de pointe, aux énergies renouvelables et au développement du nucléaire civil. Ce positionnement combine ainsi des dynamiques cycliques liées à la croissance mondiale avec des tendances structurelles de long terme comme la décarbonisation et la digitalisation. L'instrument est couvert contre les risques de change vis-à-vis du franc suisse.

Caractéristiques

Actifs sous-jacents	Actions	Listing	SIX	Dividendes	Capitalisation
Devise	CHF	Maturité	Open End	Achat / Vente	Quotidien
Emetteur	ZKB, Zürich	ISIN	CH0566790223	Frais de l'émetteur	0,25% p.a.
Gestionnaire	MG Finance SA	Début	10.12.2020	Frais de gestion	1,30% p.a.

Répartition sectorielle

Uranium	21.2%
Or	17.8%
Cuivre	12.8%
Lithium	10.3%
Fer & Acier	10.1%
Diversifié	9.2%
Matériaux	7.5%
Argent	3.5%
Aluminium	2.9%
Terres rares	2.9%
Platine	1.9%



Répartition géographique (hors liquidités)

Amérique du Nord	50.8%
Europe	12.8%
Amérique latine	11.5%
Asie-Pacifique	11.4%
Océanie	8.0%
Moyen-Orient et Afrique	5.7%

Top positions (hors liquidités)

Glencore PLC	9.2%	Albemarle Corp	5.3%	Pan American Si...	3.5%
NAC Kazatomprom...	7.9%	Southern Copper...	4.9%	PLS Group Ltd	3.5%
BHP Group Ltd	7.5%	Wheaton Preciou...	4.7%	Newmont Corp	3.3%
Freeport-McMoRa...	6.7%	Cameco Corp	4.6%	Uranium Energy ...	3.3%
Vale SA	6.5%	Rio Tinto PLC	3.6%	Alcoa Corp	2.9%

VNI	31.08.26	YTD	MTD	2025	2024	2023	2022	2021	2020	Total
CHF	218.40	10.21%	17.20%	88.17%	-18.43%	1.97%	-3.73%	25.31%	4.96%	118.40%

Commentaire de gestion

Durant le mois d'août, le cours du certificat a progressé de 17.20% et sa valeur s'élève à CHF 218.40. Le mois a été porté par un mouvement puissant sur les métaux précieux, l'argent progressant de 15.9% et l'or de 9.1%, ce qui a entraîné l'ensemble des sociétés aurifères et argentifères. Le cuivre s'est apprécié plus modestement, de 3.4%. La thématique des matières premières devrait évoluer de manière positive dans les mois à venir.

Rebalancement : Nous n'avons pas procédé à de modification des composants du portefeuille. L'intégralité du certificat est investie.

Résultats / Nouvelles : **Glencore** a publié des résultats semestriels en forte hausse, son excédent brut d'exploitation ajusté progressant de 86% à USD 10.1 milliards et son bénéfice par action passant de USD 0.05 à USD 0.31. Sa production propre de cuivre a progressé de 15% sur le semestre, à 397'000 tonnes, pour une marge d'excédent brut d'exploitation ajusté de 52% sur ce métal. Le groupe a annoncé une distribution exceptionnelle d'environ USD 1 milliard et un rachat d'actions de USD 500 millions, et réduit sa dette nette de USD 1 milliard, à USD 10.2 milliards.

Dans le lithium, **Albemarle** a vu ses ventes trimestrielles progresser de 31% à USD 1.7 milliard et son excédent brut d'exploitation ajusté plus que doubler à USD 858 millions, pour une marge portée à 49%, sous l'effet du redressement des prix. Le groupe a par ailleurs atteint environ USD 100 millions d'économies en rythme annuel depuis le début de l'exercice, ce qui le place dans le haut de sa fourchette d'objectifs.

Wheaton Precious Metals, qui achète par contrat la production future de mines en échange d'un financement initial, a signé un trimestre record avec USD 929 millions de revenus, USD 543 millions de bénéfice net et USD 650 millions de flux de trésorerie d'exploitation. Ses revenus se répartissent à parts presque égales entre l'or et l'argent. La progression de USD 426 millions par rapport au trimestre précédent tient pour l'essentiel à une hausse de 61% du prix moyen réalisé, complétée par une augmentation de 14% des volumes vendus.

Vous souhaitez investir dans notre certificat MGF Natural Resources ?

Pour participer à l'un de nos certificats thématiques, il n'est pas nécessaire de disposer d'un portefeuille titres chez MG Finance ou auprès de nos banques partenaires. Vous pouvez transmettre une instruction à votre banque en indiquant l'ISIN, le numéro de valeur ou le symbole.

Questions & informations : MG FINANCE S.A - Av. du Général Guisan 46a, 1009 Pully - Tél : 021 614 75 75 - research@mgfinance.ch - www.mgfinance.ch