

Le 3 juillet dernier, Morgan Stanley a cessé de calculer et donc de publier l'indice MS Commodity Related Equities (CRX), indice de référence de notre OPCVM **Stratégie EuroCovered Actions Matières Premières**. Depuis le 1^{er} juillet 2014, les performances de cet OPCVM sont donc comparées avec celles de l'indice **MSCI USA Commodity Producers Sector Capped Dividendes Nets Réinvestis** qui vient en remplacement du précédent indice de référence. L'indice publié par MSCI est une sélection de valeurs américaines du secteur de l'extraction/production de matières premières. Il comprend les trois principaux secteurs de cette activité : Métaux, Énergie et Agriculture. Cet indice est revu trimestriellement par MSCI en février, mai, août et novembre. Le poids de chaque secteur est limité à 33,33% de l'indice lors de ces révisions trimestrielles mais peut être supérieur à cette limite entre deux dates de révision en fonction des variations de marché ou des opérations sur titres.

Les principales caractéristiques du nouvel indice sont présentées ci-dessous.

Composants de l'indice MSCI USA Commodity Producers au 31/07/2014

Nom	Secteur	Poids	Nom	Secteur	Poids
FREEMONT MCMORAN INC	Extraction Métaux Divers	15.99	MARATHON OIL CORP	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.68
MONSANTO CO	Fertilisants et Chimie Agricole	12.66	NOBLE ENERGY	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.60
EXXON MOBIL CORP	Pétrole et Gaz	10.74	CONCHO RESOURCES	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.40
ALCOA	Aluminium	7.31	SOUTHWESTERN ENERGY CO	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.36
NUCOR CORP	Acier	6.62	EQT	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.36
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	Produits Agricoles	6.52	CHESAPEAKE ENERGY CORP	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.35
CHEVRON CORP	Pétrole et Gaz	6.20	CABOT OIL & GAS CORP	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.35
NEWMONT MINING HLDG	Or	5.13	RANGE RESOURCES CORP	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.31
INT'L PAPER CO	Papiers	4.22	CIMAREX ENERGY CO	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.30
MOSAIC CO (THE)	Fertilisants et Chimie Agricole	3.18	MURPHY OIL CORP	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.27
CF INDUSTRIES HOLDINGS	Fertilisants et Chimie Agricole	2.96	WHITING PETROLEUM	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.26
CONOCOPHILLIPS	Exploration & Production Pétrole/Gaz	2.54	CONSOL ENERGY	Charbon et Carburants Divers	0.22
BUNGE	Produits Agricoles	2.48	CONTINENTAL RESOURCES	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.17
OCCIDENTAL PETROLEUM	Pétrole et Gaz	1.95	DENBURY RESOURCES	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.15
EOG RESOURCES	Exploration & Production Pétrole/Gaz	1.50	ENERGEN CORP	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.15
ANADARKO PETROLEUM CORP	Exploration & Production Pétrole/Gaz	1.35	QEP RESOURCES	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.14
APACHE CORP	Exploration & Production Pétrole/Gaz	1.02	COBALT INTERNATIONAL	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.12
PIONEER NATURAL RES.	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.79	PEABODY ENERGY CORP	Charbon et Carburants Divers	0.10
DEVON ENERGY CORP	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.73	ANTERO RESOURCES	Exploration & Production Pétrole/Gaz	0.08
HESS	Pétrole et Gaz	0.73			

Répartition Sectorielle au 31/07/2014

Produits Agricoles	9.00%
Fertilisants et Chimie Agricole	18.80%
Papiers	4.22%
Total Agriculture / Forêts	32.02%

Aluminium	7.31%
Extraction Métaux Divers	15.99%
Or	5.13%
Acier	6.62%
Total Métaux	35.05%

Pétrole et Gaz	19.61%
Charbon et Carburants Divers	0.33%
Exploration & Production de Pétrole et Gaz	12.99%
Total Energie	32.93%

Total 100.00%

Performances comparées du CRX et du MSCI USA Commodity Producers

	CRX	MSCI
2004	24.2%	17.4%
2005	19.9%	16.2%
2006	21.5%	24.1%
2007	43.5%	41.6%
2008	-42.2%	-43.2%
2009	52.3%	33.5%
2010	24.0%	14.9%
2011	-11.9%	-9.5%
2012	-0.5%	3.9%
2013	9.5%	13.8%

