

# AMUNDI ACTIONS MINERGIOR - P

SYNTHESE DE  
GESTION

30/09/2019

ACTION ■

## Données clés (source : Amundi)

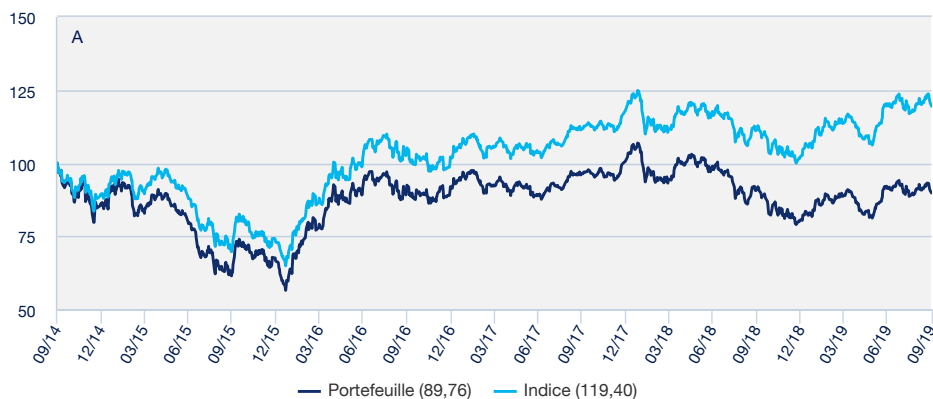
Valeur Liquidative (VL) : **78,80 (EUR)**  
 Date de VL et d'actif géré : **30/09/2019**  
 Code ISIN : **FR0010478768**  
 Actif géré : **63,03 (millions EUR)**  
 Devise de référence du compartiment : **EUR**  
 Devise de référence de la classe : **EUR**  
 Indice de référence :  
**33.33% MSCI WORLD MATERIALS (GICS Industry Group 1510) + 33.34% NYSE ARCA GOLD MINERS INDEX + 33.33% MSCI WORLD ENERGY (GICS Industry Group 1010)**  
 Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**  
 Catégorie Morningstar © :  
**SECTOR EQUITY NATURAL RESOURCES**  
 Nombre de fonds de la catégorie : **207**  
 Date de notation : **31/08/2019**

## Objectif d'investissement

Amundi Actions Minergior est fonds nourricier d'Amundi Funds Equity Global Resources part ORHE depuis le 13/09/2013, 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 FT Gold Mines) 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.

## Performances

### Evolution de la performance (base 100) \*



A : Durant cette période, l'OPCVM devient nourricier

### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2018	30/08/2019	28/06/2019	28/09/2018	30/09/2016	30/09/2014	16/07/2007
<b>Portefeuille</b>	11,19%	-1,71%	-2,55%	-0,92%	-2,78%	-10,24%	-21,20%
<b>Indice</b>	16,54%	-0,84%	-0,82%	7,47%	13,67%	19,40%	17,36%
<b>Ecart</b>	-5,35%	-0,87%	-1,73%	-8,39%	-16,44%	-29,64%	-38,56%

### Performances calendaires (1) \*

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Portefeuille</b>	-19,69%	10,06%	37,58%	-22,55%	-14,86%	-6,64%	-6,38%	-14,80%	29,80%	36,22%
<b>Indice</b>	-13,00%	15,76%	39,68%	-18,31%	-9,20%	-15,84%	-1,74%	-8,04%	30,65%	36,04%
<b>Ecart</b>	-6,69%	-5,69%	-2,10%	-4,24%	-5,65%	9,19%	-4,64%	-6,75%	-0,84%	0,18%

\* 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. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

## Profil de risque et de rendement (SRRI)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

## Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**  
 Date de création du compartiment/OPC : **16/07/2007**  
 Date de création de la classe : **16/07/2007**  
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**  
 Enveloppe fiscale : **Eligible PEB**  
 Eligible PEA : **Non**  
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
 Souscription minimum: 1ère / suivantes :  
**1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)**  
 Frais d'entrée (maximum) : **2,50%**  
 Frais courants : **2,13% (prélevés 29/06/2018)**  
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**  
 Commission de surperformance : **Oui**

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	14,48%	14,26%	20,81%
<b>Volatilité de l'indice</b>	12,88%	12,63%	18,07%

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.

## ACTION ■

## Commentaire de gestion

Contreperformance en septembre des ressources naturelles par rapport aux actions globales qui, en dépit d'une multiplication des signes de ralentissement économiques, ont bénéficié d'un sentiment plus optimiste, dans l'espoir d'une avancée des négociations commerciales entre la Chine et les Etats Unis.

Plus en détail, le compartiment de l'énergie a enregistré la meilleure performance, soutenu par le rebond des cours du brut, suite à l'attaque d'installations pétrolières en Arabie Saoudite. Le compartiment des matériaux s'est aussi bien comporté, plus particulièrement grâce à la chimie et les matériaux de construction, alors que les métaux industriels ont été plus hésitants. Le compartiment aurifère, en revanche, a souffert de prises de bénéfices marquées après un été, il est vrai, très porteur.

A l'exception du zinc dont les cours ont bondi de près de 10% (\$) en septembre, et d'un rebond du minerai de fer après sa chute estivale, les métaux industriels étaient plutôt faibles en septembre avec des performances allant de +0.7% (\$) pour le cuivre à -4.4% (\$) pour le nickel.

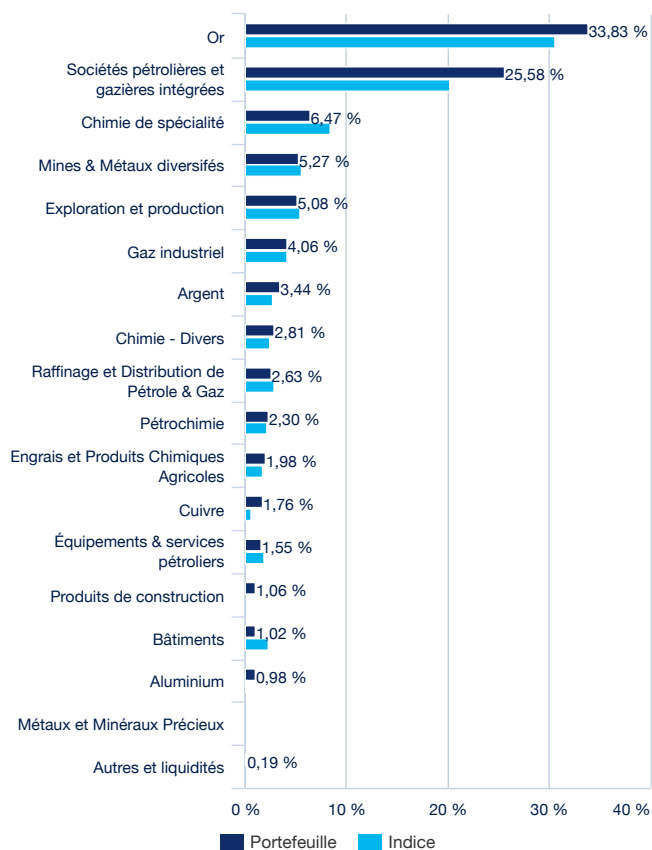
Après avoir bondi fortement jusqu'à 69 dollars/baril après les attaques d'installations pétrolières majeures en Arabie Saoudite, les cours du pétrole (Brent) ont reculé par la suite pour terminer le mois en hausse modérée de 1% seulement, alors que les dégâts ne semblaient pas trop importants.

Après un point haut mensuel à \$1535/oz, les cours de l'or terminent le mois sur une note négative, en deçà de la barre des \$1500/oz. L'environnement du marché de l'or s'est dégradé en septembre. La vigueur du dollar US, au plus haut depuis mai 2017 (Dollar Index), a pesé sur la tendance. La remontée des taux réels US, repassant en territoire positif et la dégradation continue des perspectives inflationnistes dans la région n'ont pas aidé, sans parler d'une moindre aversion au risque des investisseurs, se traduisant par un recul du yen contre dollar...

Concernant la gestion du portefeuille, une nouvelle position a été initiée sur Equinor au sein des pétrolières. Au sein des aurifères, Newmont a été renforcé face à un allègement de Barrick et AngloGold Ashanti. L'exposition aux groupes miniers diversifiés, BHP Group et Rio Tinto a été augmentée, ainsi que celle aux pétrolières intégrées Royal Dutch Shell, Chevron et Exxon.

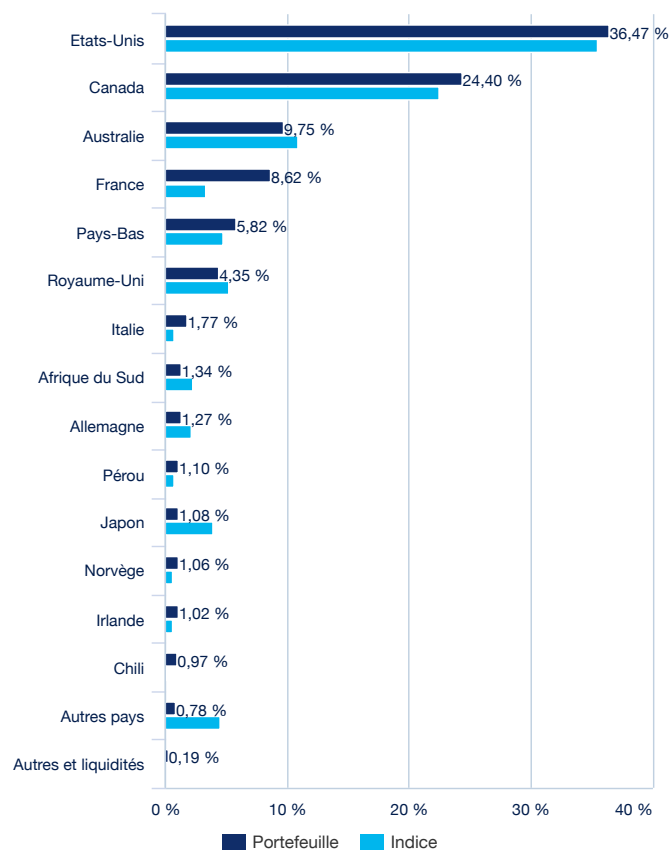
## Composition du portefeuille

## Répartition sectorielle



Hors prise en compte des produits dérivés.

## Répartition géographique \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

## Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

Émetteur	Portefeuille (%)
BARRICK GOLD CORP	6,05%
NEWMONT GOLDCORP CORP	6,00%
EXXON MOBIL CORP	4,86%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	4,78%
AGNICO EAGLE MINES LTD	4,76%
FRANCO-NEVADA CORP	4,11%
CHEVRON CORP	4,05%
TOTAL SA	3,99%
NEWCREST MINING LTD	3,21%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	2,36%

## Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille 56

## ACTION ■

## Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

	Portefeuille
Total	44,17%

## 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 sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

©2019 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).