

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 16/10/2020
Classification AMF : -
Indice Référence :
 100% NYSE ARCA GOLD MINERS INDEX
Devise : USD
Eligible au PEA : Non
Affectation des sommes distribuables :
 C : Capitalisation
Code ISIN : LU1989767097
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. 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) : 101,16 (USD)
Actif géré : 623,58 (millions USD)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Minimum 1ère souscription :
 1 dix-millième part(s)/action(s)
Minimum souscription suivante :
 1 dix-millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) : 5,00%
Frais de sortie (max) : 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
 1,24%
Commission de surperformance : Oui

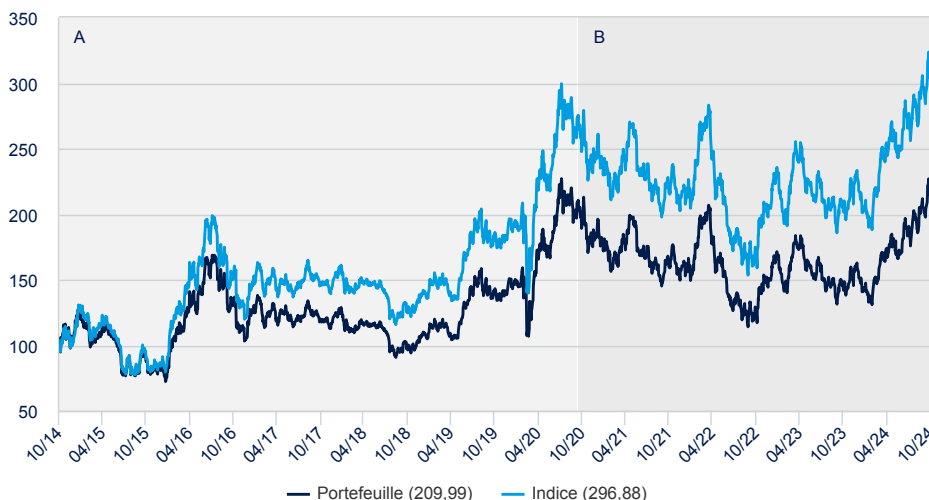
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du Compartiment consiste à surperformer (après frais applicables) l'indice NYSE Arca Gold Miners sur le long terme (au minimum cinq ans) en investissant dans des actions internationales de sociétés dont l'activité principale est liée à l'or, à d'autres minéraux ou métaux précieux, ou à d'autres activités minières.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

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



A : Simulation based on the performance from inception to Oct 15, 2020 of AF - CPR Global Gold Mines - RU (C) absorbed by CPR Invest - Global Gold Mines - R USD - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Gold Mines - R USD - Acc has adopted a fee structure with the same total ongoing charges than those of AF - CPR Global Gold Mines - RU (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.

B : Performance of CPR Invest - Global Gold Mines - R USD - Acc since its launch date.

PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) ¹

Depuis le	1 an 31/10/2023	3 ans 29/10/2021	5 ans 31/10/2019	Depuis le 04/03/2008
Portefeuille	47,98%	9,46%	7,96%	-2,27%
Indice	47,30%	11,04%	9,78%	-0,16%
Ecart	0,68%	-1,58%	-1,82%	-2,11%

¹ Données annualisées

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ²

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	5,78%	-8,92%	-10,27%	21,32%	39,40%	-11,99%	6,13%	43,60%	-24,87%	-13,14%
Indice	11,18%	-8,09%	-8,85%	24,09%	40,62%	-8,21%	12,78%	60,72%	-20,47%	-14,18%
Ecart	-5,41%	-0,83%	-1,42%	-2,77%	-1,21%	-3,77%	-6,65%	-17,12%	-4,40%	1,04%

² Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

VOLATILITE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	28,50%	35,39%	36,32%	39,53%
Volatilité de l'indice	28,57%	35,48%	36,51%	39,58%

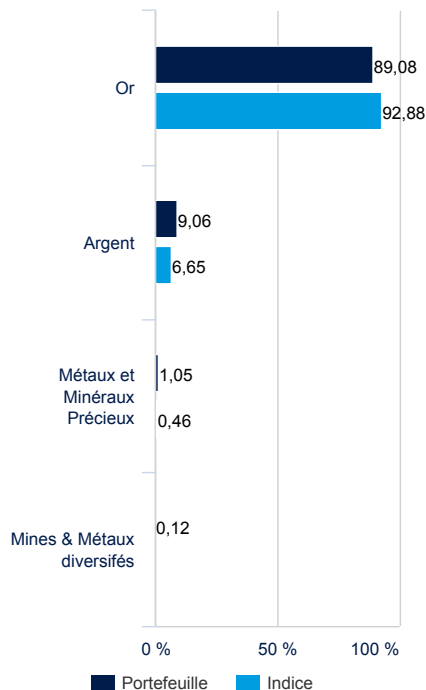
La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Les données sont annualisées.

Avant toute souscription, veuillez vous référer au Document d'Informations Clés (DIC)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

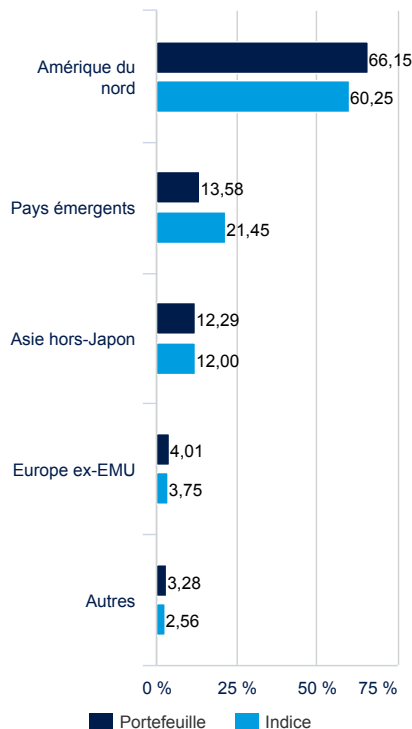
(Source : Groupe Amundi)



En pourcentage de l'actif

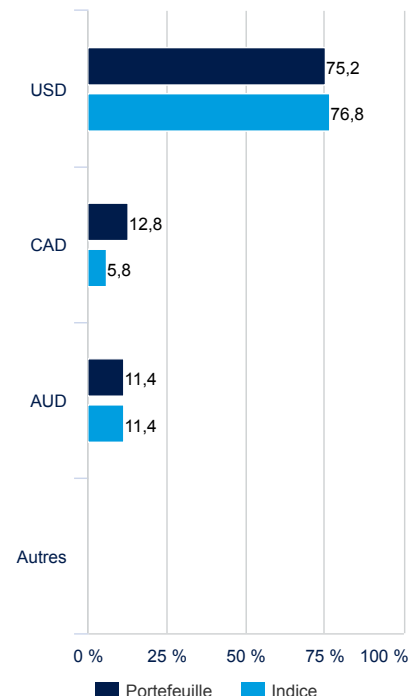
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



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

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	17,61	21,52
% Moyenne + Petite capitalisation	92,17	100,00
% Grande capitalisation	7,83	0,00
PER annuel anticipé	13,40	13,10
Prix sur actif net	2,06	2,01
Prix sur cashflow	9,17	9,55
Taux de rendement (en %)	1,59	1,59
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	23,15	21,16
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	16,06	8,73

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	42
Liquidités en % de l'actif	0,72%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	9,73%	-0,14%
BARRICK GOLD CORP	Matériaux	8,83%	0,91%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Matériaux	7,89%	1,03%
NEWMONT CORP	Matériaux	7,79%	-4,44%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	Matériaux	4,72%	0,88%
GOLD FIELDS LTD-US-ADR	Matériaux	4,67%	0,33%
KINROSS GOLD CORP US	Matériaux	4,58%	0,87%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC NYSE	Matériaux	4,01%	0,56%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	Matériaux	3,95%	-1,93%
PAN AMER SILVER USD	Matériaux	3,59%	1,04%

* Hors OPC

COMMENTAIRE DE GESTION

Accélération de la hausse des cours de l'or en octobre, et nouveau record historique à \$2790,1/oz. Ni la hausse du dollar US, ni celle des taux réels US ne peuvent justifier cette tendance, mais plutôt un retour des investisseurs au travers des ETC adossés à l'or physique et dont les encours progressent de 24 tonnes en octobre et des marchés à terme. L'argent métal s'est aussi bien comporté.

Le compartiment des minières aurifères s'est aussi bien comporté, mais affichant des performances moindres que celles de l'or physique. Bien qu'en hausse sensible de ~30% (\$) depuis le début de l'année, leur performance peut de fait paraître décevante relativement à celle très proche de l'or physique, alors qu'historiquement, elles affichent un levier de performance de 2/2.5x. Et ce d'autant plus que les perspectives bénéficiaires à 12 mois ont été de nouveau révisées en hausse de 10% en octobre, et maintenant de 75% depuis le début de l'année, et au meilleur niveau depuis avril 2013.

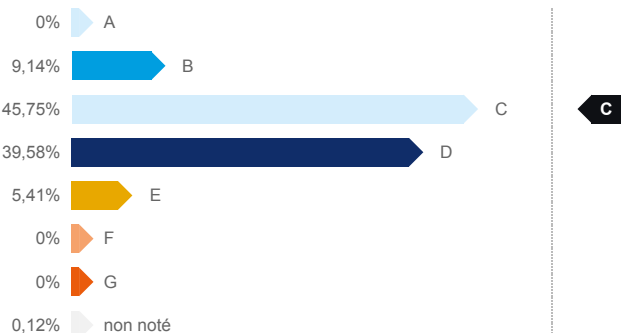
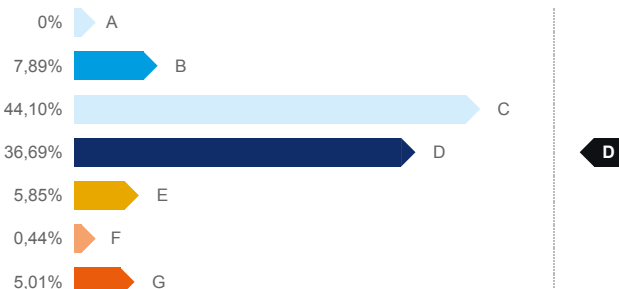
Côté M&A, on notera l'annonce du Silvercrest Metals par Cœur Mining pour \$1.7Mds.

Dans ce contexte, la performance du fonds s'est inscrite en hausse, supérieure à celle de son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance ont été les compagnies juniors G Mining, Orla Mining, Lundin Gold, K92 Mining, Torex Gold, Vault Mining et Bellevue Gold, le développeur Skeena Resources, et le producteur d'argent Pan American Silver. Par ailleurs, les sous-expositions sur Newmont Corp, et l'absence d'exposition à Zijin Mining ont été aussi bénéfiques. A l'inverse, l'absence d'exposition à First Majestic dans l'argent et Harmony Gold ont été pénalisantes.

Concernant la gestion du portefeuille, une nouvelle valeur a intégré le portefeuille, Collective Mining, qui développe un projet minier en Colombie. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné Silvercrest Metals, Equinox Gold et G Mining. A l'inverse, les principaux allègements ont concerné Barrick Gold, Franco Nevada, Newmont, Kinross Gold et Lundin Gold.

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	C	D
Gouvernance	C	D
Note Globale	C	D

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	43
% du portefeuille noté ESG ²	99,88%

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 moins bons.