

AMUNDI ACTIONS OR - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/07/2024

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

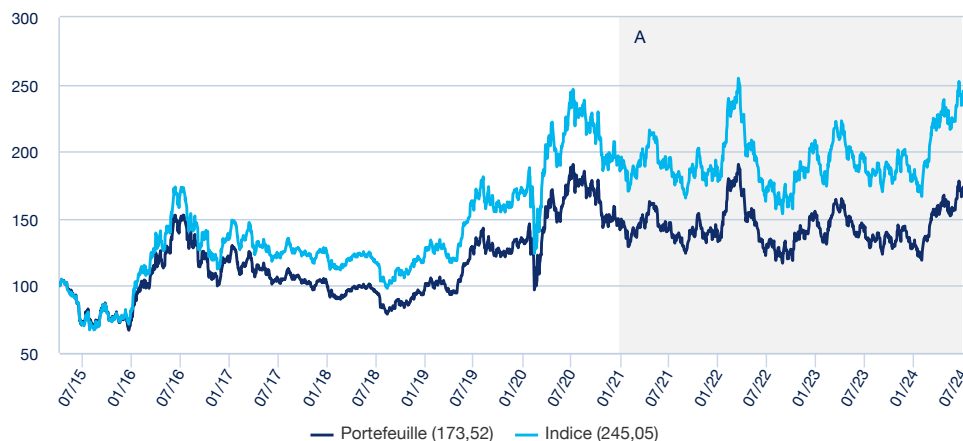
Valeur Liquidative (VL) : **175,17 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/07/2024**
 Code ISIN : **FR0012336683**
 Actif géré : **98,37 (millions EUR)**
 Devise de référence du compartiment : **EUR**
 Devise de référence de la classe : **EUR**
 Indice de référence : **NYSE Arca Gold Miners index**
 Nom du fonds maître : **CPR Invest - Global Gold Mines**
 Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
 Catégorie Morningstar © :
Actions Secteur Métaux Précieux
 Nombre de fonds de la catégorie : **253**
 Date de notation : **30/06/2024**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure à son indice de référence (NYSE ARCA GOLD MINERS Index), représentatif des sociétés internationales dont l'activité principale est l'exploitation des mines d'or, sur la durée de placement recommandée.
 Le portefeuille est composé, pour 60% minimum de son actif, en actions appartenant au secteur de l'Or.

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



A : A compter du 27/01/2021, le fonds devient nourricier de CPR INVEST GLOBAL GOLD MINES

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

| Depuis le | Depuis le | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis le |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|------------|
| | 29/12/2023 | 28/06/2024 | 30/04/2024 | 31/07/2023 | 30/07/2021 | 31/07/2019 | - | 07/05/2015 |
| Portefeuille | 22,91% | 10,49% | 12,94% | 20,49% | 18,05% | 40,46% | - | 73,52% |
| Indice | 24,17% | 9,85% | 11,85% | 25,22% | 25,45% | 56,81% | - | 145,05% |
| Ecart | -1,26% | 0,64% | 1,09% | -4,73% | -7,40% | -16,35% | - | -71,53% |

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|------|------|
| Portefeuille | 1,83% | -3,30% | -3,78% | 11,08% | 41,21% | -8,08% | -6,57% | 47,64% | - | - |
| Indice | 6,86% | -2,64% | -2,49% | 13,47% | 43,01% | -3,93% | -0,30% | 65,52% | - | - |
| Ecart | -5,03% | -0,66% | -1,29% | -2,39% | -1,80% | -4,15% | -6,28% | -17,88% | - | - |

* Source : Fund Admin 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. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

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 et plus.

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.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**

Date de création de la classe : **27/04/2015**

Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

Eligible PEA : **Non**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum : 1ère / suivantes :

1 millième part(s)/action(s)

Limite de réception des ordres :

Ordres reçus chaque jour J avant 12:00

Frais d'entrée (maximum) : **2,50%**

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :

1,86%

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée :

5 ans et plus

Commission de surperformance : **Oui**

Nom du fonds maître : **CPR Invest - Global Gold Mines**

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|
| Volatilité du portefeuille | 27,88% | 30,05% | 33,28% |
| Volatilité de l'indice | 28,00% | 30,24% | 33,61% |

* 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.

ACTIONS ■



Vafa Ahmadi
Responsable de la gestion thématique



Arnaud Du Plessis
Gérant de portefeuille



Stéphane Reveau
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Nouveau record pour les cours de l'or mi-juillet (\$2483/oz) avant de terminer le mois sur une hausse de 4.3% (\$). Les achats des banques centrales continuent de porter le marché. Dans son dernier rapport le World Gold Council a indiqué que leur intervention avaient atteint un niveau record au 1^{er} semestre avec des achats nets de 483t. On notera aussi qu'après avoir touché un point bas à 2404t mi-mai, les encours d'ETCs adossés à l'or physique se sont redressés pour atteindre 2565t fin juillet.

Les autres métaux précieux, en revanche, étaient mal orientés en juillet avec des cours en recul de 1.3% (\$) pour l'argent à 4.3% (\$) pour le palladium.

Le compartiment des minières aurifères a bien profité de cet environnement, amplifiant la hausse des cours de l'or avec un facteur de ~2.5x. Pour autant leur performance depuis le début de l'année demeure proche de celle du métal jaune, et ce en dépit d'une nette amélioration de leur fondamentaux. Alors que les cours de l'or se sont établis en moyenne à un niveau historique de \$2337/oz durant le 2^{ème} trimestre, les bénéfices de l'industrie aurifère à 12 mois ont été révisés en hausse de 7.5% en juillet, et maintenant de 45% depuis le début de l'année.

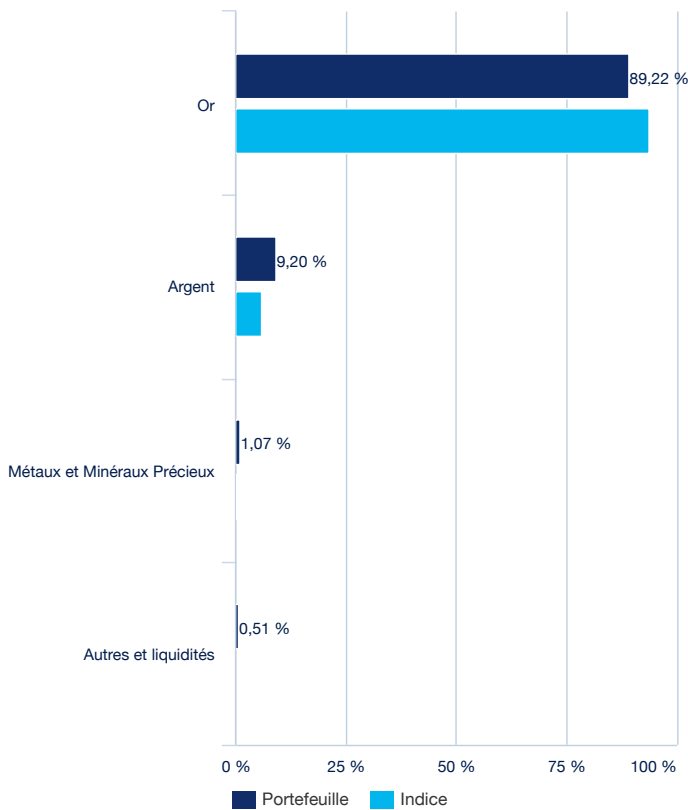
Dans ce contexte, la performance du fonds s'est inscrite en hausse sensible, supérieure à celle de son indice de référence.

Les meilleurs contributeurs à la performance ont été Skeena Resources qui finalise le développement de son projet de Eskay Creek en Colombie Britannique, Lundin Gold et Artemis Gold. L'absence d'exposition à Zijin Mining et à Harmony Gold a été aussi bénéfique. A l'inverse, les principaux détracteurs à la performance ont été les compagnies juniors Orla Mining, K92 Mining et Torex Gold. La sous exposition de Newmont a été aussi pénalisante.

Concernant la gestion du portefeuille, Ramelius Resources et Westgold Resources, sociétés australiennes ont été intégrées dans le portefeuille afin de renforcer notre exposition à cette zone géographique, complétée par ailleurs par le renforcement de Bellevue Gold, Northern Star, Genesis Minerals et Red 5 Ltd. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné G Mining, Barrick Gold et Fortuna Mining. A l'inverse, Triple Flag, société de royalties, dont le CEO a quitté la société, est sortie du portefeuille. Par ailleurs, les principaux allègements ont concerné Osisko Gold Royalties au sein des compagnies de royalties, Pan American Silver et Silvercrest au sein des producteurs d'argent, Newmont, AngloGold Ashanti et Agnico Eagle parmi les compagnies seniors et Equinox Gold au sein des compagnies juniors.

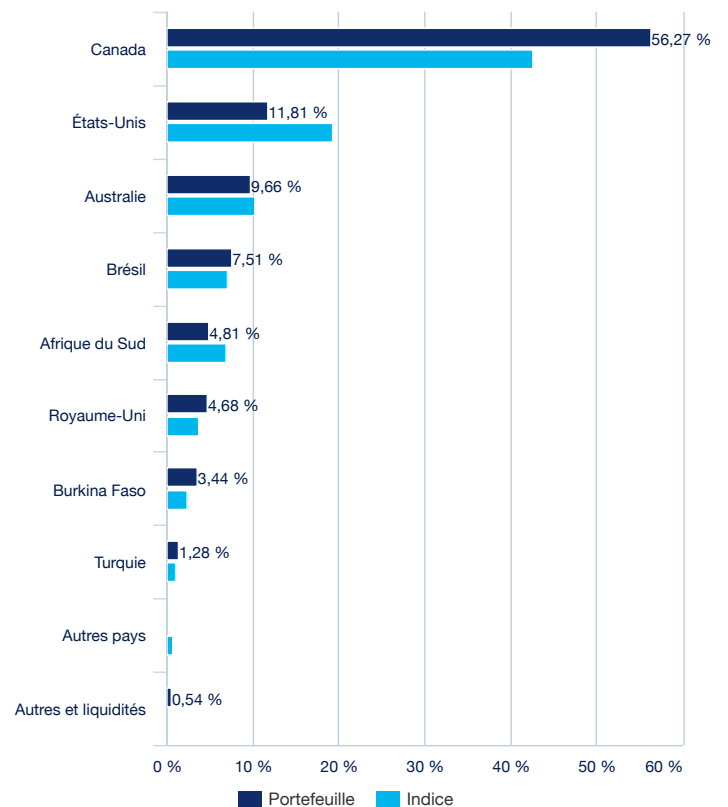
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTIONS ■

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)

| | Portefeuille |
|------------------------------|---------------|
| AGNICO EAGLE MINES LTD | 9,76% |
| NEWMONT CORP | 9,70% |
| BARRICK GOLD CORP | 8,86% |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 7,51% |
| FRANCO-NEVADA CORP | 4,86% |
| GOLD FIELDS LTD | 4,81% |
| ANGLOGOLD ASHANTI PLC | 4,68% |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD | 4,66% |
| KINROSS GOLD CORP | 4,65% |
| PAN AMERICAN SILVER CORP | 3,84% |
| Total | 63,34% |

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

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 en tête du document sauf mention contraire.

Indicateurs (Source : Amundi)

| Nombre de lignes en portefeuille | 43 |
|----------------------------------|----|
|----------------------------------|----|