

AMUNDI ACTIONS OR - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

29/02/2024

ACTION ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **123,28 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **29/02/2024**

Code ISIN : **FR0012336683**

Actif géré : **72,64 (millions EUR)**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

Devise de référence de la classe : **EUR**

Indice de référence : **NYSE Arca Gold Miners index**

Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**

Catégorie Morningstar © :

Actions Secteur Métaux Précieux

Nombre de fonds de la catégorie : **252**

Date de notation : **31/01/2024**

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	31/01/2024	30/11/2023	28/02/2023	26/02/2021	28/02/2019	-	07/05/2015
Portefeuille	-13,50%	-5,99%	-14,23%	-8,70%	-5,50%	21,47%	-	22,12%
Indice	-13,57%	-5,75%	-13,64%	-3,88%	0,05%	33,98%	-	70,56%
Ecart	0,07%	-0,25%	-0,59%	-4,82%	-5,56%	-12,51%	-	-48,44%

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 courants : **1,75% (prélevés)**

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	30,00%	29,83%	33,13%
Volatilité de l'indice	30,60%	29,98%	33,47%

* 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 ■



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique



Arnaud Du Plessis

Gérant de portefeuille



Stéphane Soussan

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Relative stabilité des cours de l'or en février, mais se maintenant depuis le début d'année au-dessus de la barre des \$2000/oz à l'exception de 4 séances en milieu de mois. Les mines, en revanche, continuent de souffrir, chutant encore de plus de 6% (NYSE Arca Gold Miners NTR - \$). Concernant les autres métaux précieux, et en particulier les platinoïdes, on notera que pour la première fois depuis avril 2018, les cours du palladium sont repassés en deçà de ceux du platine avant de terminer le mois légèrement au-dessus.

Les sorties d'ETCs adossés à l'or physique se sont poursuivies en février, avec des ventes nettes équivalentes à ~50 tonnes, totalisant ~100 tonnes depuis janvier, avec des encours totaux au plus bas depuis janvier 2020.

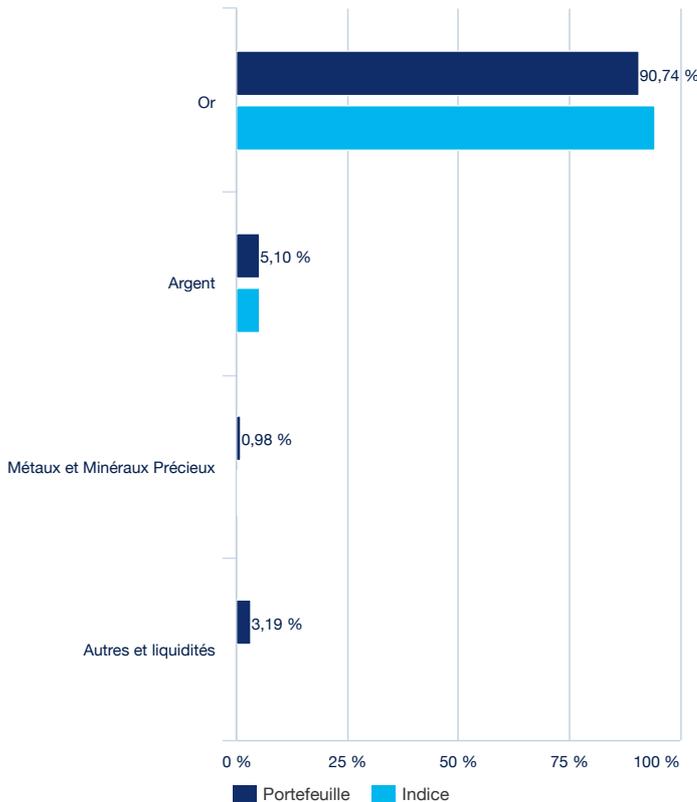
Concernant les mines, et en dépit de la bonne tenue des cours de l'or, les perspectives bénéficiaires continuent de se dégrader en raison de la hausse des coûts qui lamine les marges d'exploitation. Concernant les situation spécifiques, SSR Mining a été très sévèrement impacté en Turquie par un important glissement de terrain qui a fait plus de 10 victimes, entraînant une chute de la valorisation de plus de 50%.

Dans ce contexte, la performance du fonds s'est inscrite en nette baisse, supérieure à celle de son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance ont été Artemis Gold dont le développement de la mine de Black Water se poursuit comme attendu, Anglogold Ashanti, très sensible à l'évolution des cours de l'or et les compagnies moyennes Orla Mining, Dundee Precious Metals et Lundin Gold. La sous-exposition de Newmont Corp a été aussi bénéfique. A l'inverse, les principaux détracteurs ont été les compagnies chinoises Zijin Mining et Zhaojin Mining, Bueanaventura et lamgold, absents du portefeuille. K92 Mining, Wheaton Precious, qui a revu en baisse ses perspectives, et Skeena Resources ont aussi pesé sur la performance.

Concernant la gestion du portefeuille, l'exposition à l'or physique au travers de l'ETC adossé Amundi Physical Gold a été de nouveau renforcée. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné Wheaton Precious Metals au sein des royautés, Newmont Mining au sein des compagnies seniors, Wesdome Gold Mines, Lundin Gold, Dundee Precious Metals et Calibre au sein des compagnies moyennes. A l'inverse, les principaux allègements ont concerné Barrick Gold, Anglogold Ashanti, Royal Gold, Agnico Eagle et Franco Nevada.

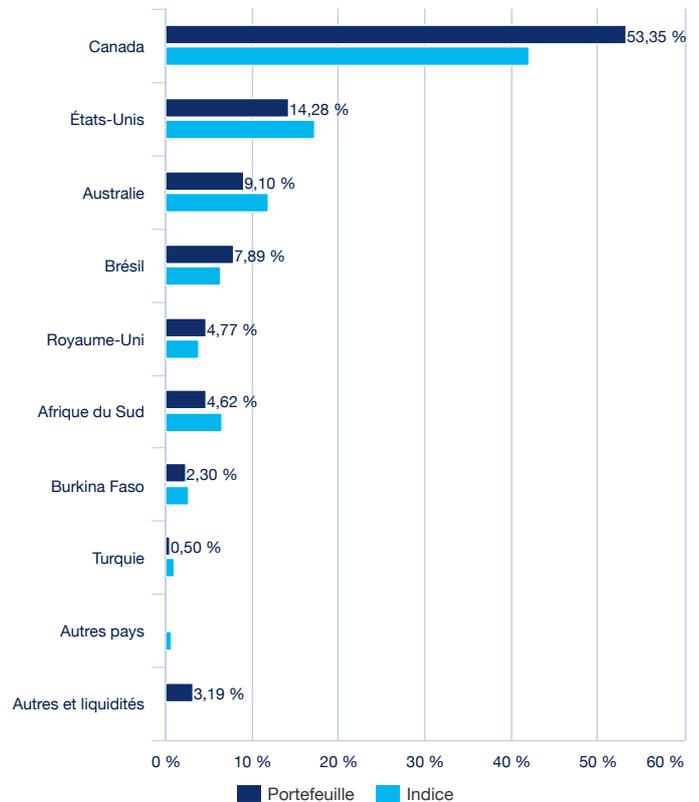
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

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

	Portefeuille
AGNICO EAGLE MINES LTD	9,84%
NEWMONT CORP	9,04%
BARRICK GOLD CORP	8,32%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	7,89%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	4,83%
FRANCO-NEVADA CORP	4,82%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	4,77%
GOLD FIELDS LTD	4,62%
KINROSS GOLD CORP	3,99%
ROYAL GOLD INC	3,96%
Total	62,09%

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

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille	45
----------------------------------	----

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.