

### CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

**Date création :** 16/10/2020  
**Classification AMF :** -  
**Indice Référence :**  
 100% NYSE ARCA GOLD MINERS INDEX  
**Devise :** EUR  
**Eligible au PEA :** Non  
**Affectation des sommes distribuables :**  
 C : Capitalisation  
**Code ISIN :** LU1989765471  
**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) :** 80,53 (EUR)  
**Actif géré :** 444,63 (millions EUR)  
**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 annuels (max) :** -  
**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 - AE (C) absorbed by CPR Invest - Global Gold Mines - A EUR - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Gold Mines - A EUR - Acc has adopted a fee structure with the same total ongoing charges than those of AF - CPR Global Gold Mines - AE (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.

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

#### PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) <sup>1</sup>

Depuis le	1 an 31/03/2023	3 ans 31/03/2021	5 ans 29/03/2019	Depuis le 09/03/2006
Portefeuille	-5,56%	1,21%	6,56%	-1,14%
Indice	-0,56%	4,14%	9,83%	1,20%
Ecart	-5,00%	-2,93%	-3,27%	-2,33%

<sup>1</sup> Données annualisées

#### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) <sup>2</sup>

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	1,41%	-3,72%	-4,23%	10,48%	40,82%	-8,29%	-7,51%	46,73%	-16,98%	-1,93%
Indice	6,86%	-2,41%	-1,93%	13,84%	43,20%	-3,58%	-1,18%	64,36%	-12,46%	-3,43%
Ecart	-5,45%	-1,31%	-2,30%	-3,36%	-2,39%	-4,71%	-6,34%	-17,63%	-4,52%	1,50%

<sup>2</sup> 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)

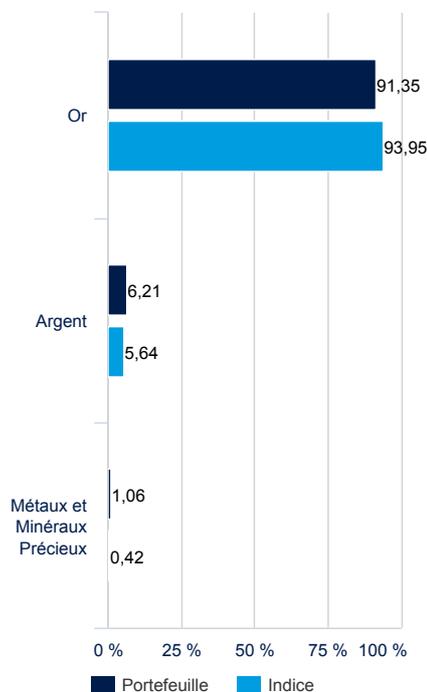
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	27,22%	31,97%	33,43%	35,91%
Volatilité de l'indice	27,69%	32,06%	33,64%	35,93%

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)

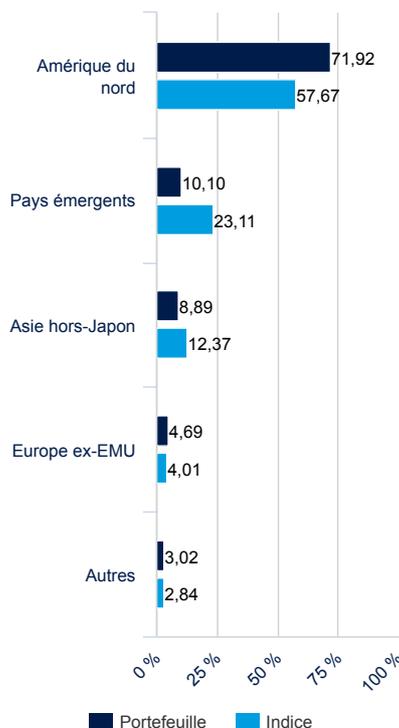
## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

### REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi)

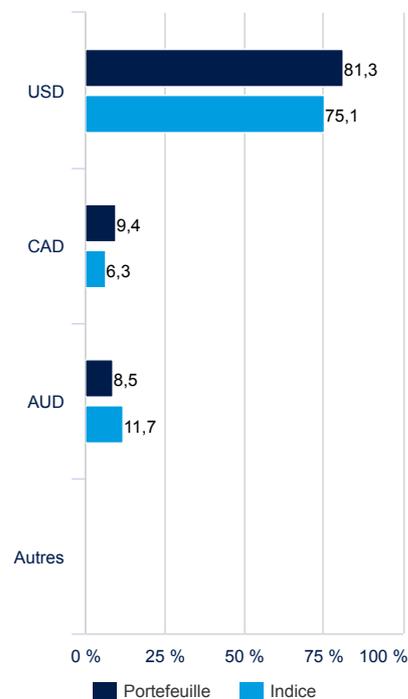


En pourcentage de l'actif

### 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 €)	14,63	16,61
% Moyenne + Petite capitalisation	100,00	100,00
% Grande capitalisation	0,00	0,00
PER annuel anticipé	18,56	17,71
Prix sur actif net	1,67	1,59
Prix sur cashflow	9,07	9,05
Taux de rendement (en %)	2,08	1,93
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	14,51	17,54
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	20,65	5,82

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	40
Liquidités en % de l'actif	0,79%

## PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi) \*

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	9,80%	1,69%
BARRICK GOLD CORP	Matériaux	9,33%	1,32%
NEWMONT CORP	Matériaux	9,24%	-2,20%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	Matériaux	8,12%	1,77%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Matériaux	4,79%	-1,11%
GOLD FIELDS LTD-US-ADR	Matériaux	4,74%	-0,17%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC NYSE	Matériaux	4,69%	0,68%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	Matériaux	4,67%	0,42%
KINROSS GOLD CORP US	Matériaux	4,32%	1,18%
ROYAL GOLD INC	Matériaux	3,89%	0,49%

\* Hors OPC

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Accélération de la hausse des cours de l'or en mars (+8.6% - \$), terminant le mois sur un nouveau record historique (\$2225.5/oz). Profitant de cet environnement, les mines ont vivement rebondi, gagnant presque 20% (NYSE Arca Gold Miners NTR - \$), mais ne parvenant pas cependant à combler leur retard par rapport à l'or depuis le début de l'année.

Ni les taux réels US qui se sont tendus, ni le dollar américain qui s'est raffermi en mars, traditionnellement inversement corrélés à l'or ne peuvent expliquer cette fermeté – la relation entre la tendance de l'or et des taux réels US semble en effet « cassée » depuis mi-2023. Les regards se tournent plutôt vers les banques centrales émergentes, et en particulier la Banque Populaire de Chine qui continue d'augmenter ses réserves, constituant aujourd'hui les 7èmes plus importantes au Monde.

Les autres métaux précieux ont emboîté le pas, les cours du palladium et de l'argent bondissant de 8.2%/9.7% (\$) alors que ceux du platine regagnaient 3.2% (\$).

Cette bonne tendance du métal jaune n'est pas non plus à mettre au compte des ETCs adossés à l'or physique dont les encours totaux ont de nouveau baissé de ~8 tonnes en mars (~106 t depuis le début de l'année), après avoir touché un plus bas depuis septembre 2019.

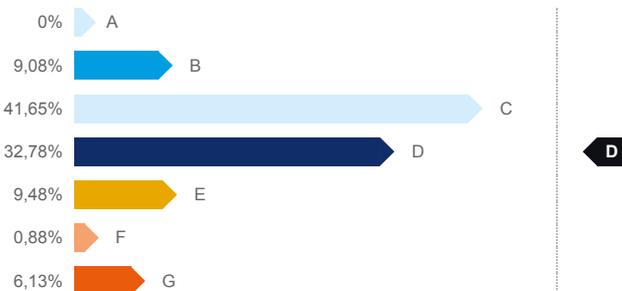
Concernant les mines, les perspectives bénéficiaires se sont stabilisées en mars. Si cela constitue une amélioration après la dégradation continue des derniers mois, cela n'en demeure pas moins décevant étant donnée la forte hausse des cours de l'or. Le marché semble en attente des publications trimestrielles avant de revoir ses attentes. Côté M&A, on notera le projet d'acquisition d'Argonaut Gold par Alamos Gold par échange de titres.

Dans ce contexte, la performance du fonds s'est inscrite en nette hausse, mais inférieure à celle de son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance ont été Torex Gold, Franco Nevada et Silvercrest. L'absence d'exposition à Buenaventura et la sous-exposition de Newmont ont été aussi bénéfique. A l'inverse, la performance a été pénalisée par l'absence d'exposition aux compagnies les plus sensibles en raison de coûts d'exploitation élevés comme Harmony Gold, Equinox Gold et aussi des compagnies chinoises Zijin Mining et Zhaojin Mining. La sous-exposition de Cœur Mining a pesé aussi sur la performance.

Concernant la gestion du portefeuille, les principaux renforcements ont concerné Franco Nevada dont le risque lié à Cobre Panama a été totalement provisionné, Barrick Gold, très en retard, en dépit d'un portefeuille de grande qualité, Endeavour Mining qui tente d'apporter des éclaircissements après le limogeage de son CEO, Centerra gold, clairement sous-valorisée, Fortuna Silver et Aya Gold & Silver pour augmenter l'exposition à l'argent métal. A l'inverse, trois valeurs sont sorties du portefeuille, Sandstorm Gold au sein des compagnies de royautés, en l'absence de réels catalyseurs, Victoria Gold et Cœur Mining dont les structures demeurent fragiles. Par ailleurs, les principaux allègements ont concerné Wheaton Precious Metals (au profit de Franco Nevada) et notre exposition à l'or physique au travers de l'ETC adossé Amundi Physical Gold, en faveur d'un renforcement des mines.

**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	D	D
<b>Note Globale</b>	<b>C</b>	<b>D</b>

**Couverture de l'analyse ESG**

<b>Nombre d'émetteurs</b>	<b>41</b>
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	99,77%

<sup>2</sup>Titres 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, États 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.