

### CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

**Date création :** 16/10/2020  
**Classification AMF :** -  
**Indice Reference :** NYSE Arca Gold Miners index  
**Devise :** USD  
**Eligible au PEA :** Non  
**Affectation des sommes distribuables :**  
 C : Capitalisation  
**Code ISIN :** LU1989766529  
**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) :** 61,21 ( USD )  
**Actif géré :** 407,32 ( 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) :** 0,00%  
**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 - FU (C) absorbed by CPR Invest - Global Gold Mines - F USD - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Gold Mines - F USD - Acc has adopted a fee structure with the same total ongoing charges than those of AF - CPR Global Gold Mines - FU (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.

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

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

Depuis le	1 an 28/02/2023	3 ans 26/02/2021	5 ans 28/02/2019	Depuis le 17/06/2002
Portefeuille	-7,95%	-6,68%	1,44%	0,01%
Indice	-1,42%	-3,19%	5,40%	2,53%
Ecart	-6,54%	-3,50%	-3,96%	-2,52%

<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	4,11%	-10,37%	-11,69%	18,95%	36,38%	-13,92%	3,84%	40,46%	-26,51%	-14,40%
Indice	11,18%	-8,09%	-8,85%	24,09%	40,62%	-8,21%	12,78%	60,72%	-20,47%	-14,18%
Ecart	-7,07%	-2,28%	-2,85%	-5,14%	-4,24%	-5,70%	-8,94%	-20,25%	-6,04%	-0,21%

<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	30,26%	34,94%	35,97%	37,99%
Volatilité de l'indice	30,79%	34,99%	36,19%	37,98%

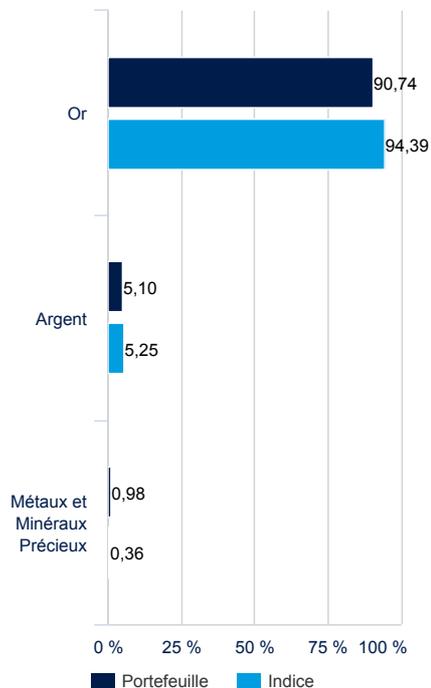
La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Les données sont annualisées.

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

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi)



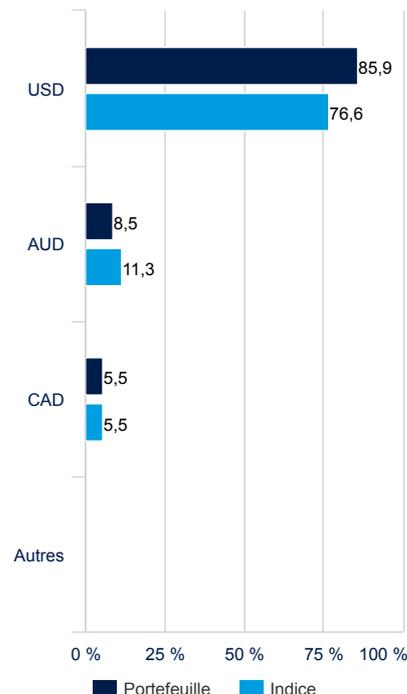
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) \*\*



En pourcentage de l'actif

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

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	12,07	14,57
% Moyenne + Petite capitalisation	100,00	100,00
% Grande capitalisation	0,00	0,00
PER annuel anticipé	16,28	15,58
Prix sur actif net	1,33	1,29
Prix sur cashflow	7,60	7,76
Taux de rendement (en %)	2,55	2,42
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	13,87	18,67
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	24,13	4,50

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	44
Liquidités en % de l'actif	0,77%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) \*

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	9,84%	1,31%
NEWMONT CORP	Matériaux	9,04%	-3,29%
BARRICK GOLD CORP	Matériaux	8,32%	-0,81%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Matériaux	7,89%	1,48%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	Matériaux	4,83%	0,17%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	Matériaux	4,82%	-2,41%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC NYSE	Matériaux	4,77%	0,98%
GOLD FIELDS LTD-US-ADR	Matériaux	4,62%	0,14%
KINROSS GOLD CORP US	Matériaux	3,99%	1,05%
ROYAL GOLD INC	Matériaux	3,96%	0,62%

\* Hors OPC

**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%.

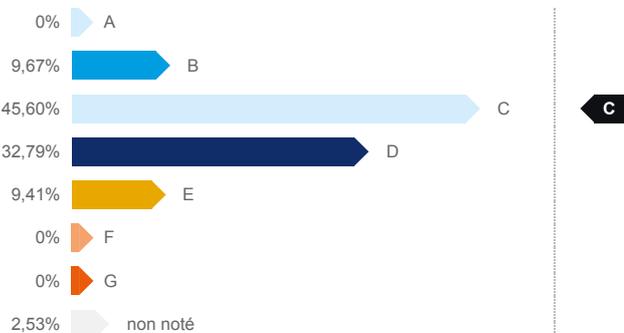
Dans ce contexte, la performance du fonds s'est inscrite en nette baisse, supérieure à celle de son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance ont été Artemis Gold dont le développement de la mine de Black Water se poursuit comme attendu, AngloGold Ashanti, très sensible à l'évolution 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, Buanaventura 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 séniors, 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.

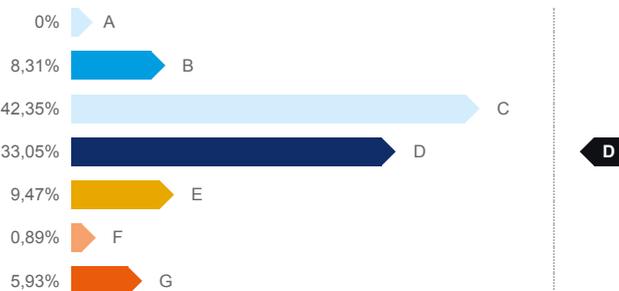
## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

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>45</b>
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	97,47%

<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.