

AMUNDI ACTIONS OR - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/12/2024

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

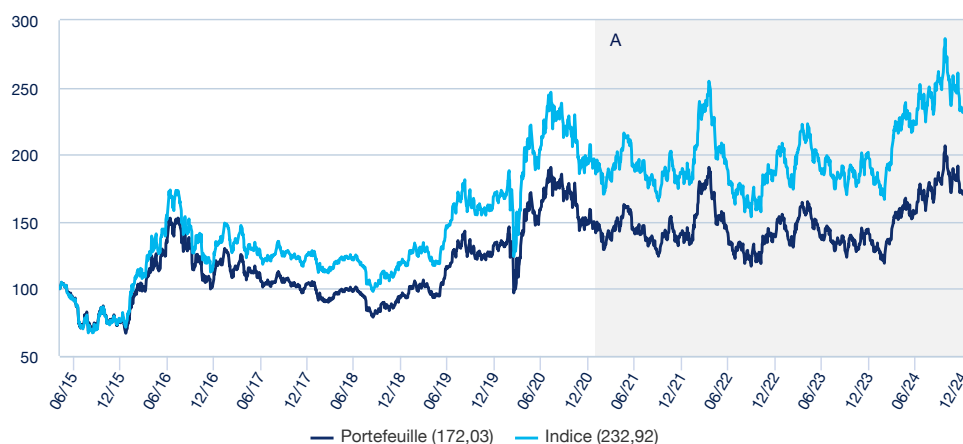
Valeur Liquidative (VL) : **173,66 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/12/2024**
 Code ISIN : **FR0012336683**
 Actif géré : **90,80 (millions EUR)**
 Devise de référence du compartiment : **EUR**
 Devise de référence de la classe : **EUR**
 Indice de référence : **NYSE Arca Gold Miners index**
 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 : **252**
 Date de notation : **30/11/2024**

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	29/11/2024	27/09/2024	29/12/2023	31/12/2021	31/12/2019	-	07/05/2015
Portefeuille	21,85%	-6,16%	-5,03%	21,85%	19,98%	28,25%	-	72,03%
Indice	18,03%	-6,76%	-8,68%	18,03%	22,79%	35,86%	-	132,92%
Ecart	3,82%	0,60%	3,65%	3,82%	-2,81%	-7,61%	-	-60,89%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	21,85%	1,83%	-3,30%	-3,78%	11,08%	41,21%	-8,08%	-6,57%	47,64%	-
Indice	18,03%	6,86%	-2,64%	-2,49%	13,47%	43,01%	-3,93%	-0,30%	65,52%	-
Ecart	3,82%	-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	30,20%	31,26%	34,07%
Volatilité de l'indice	29,48%	31,24%	34,22%

* 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

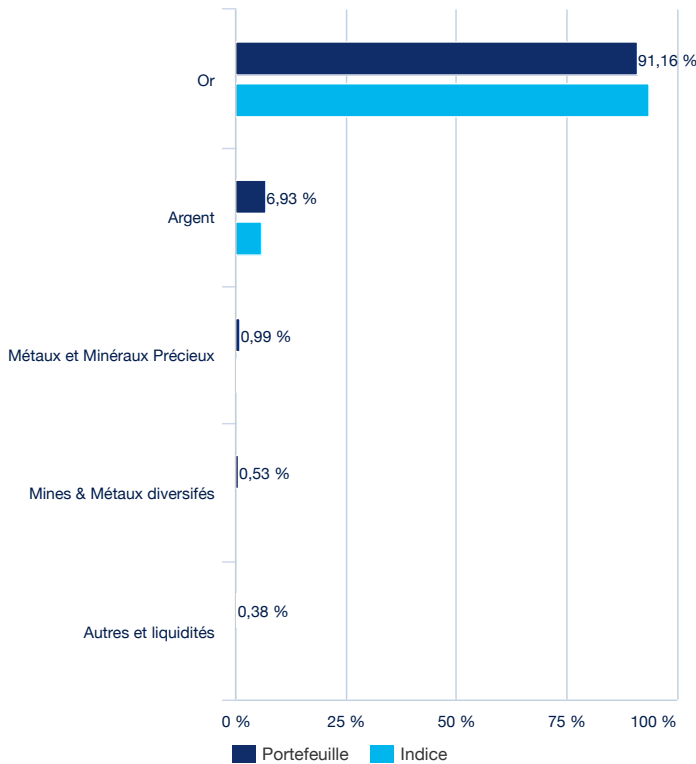
Baisse des cours de l'or de -1.4% (\$) en décembre. La poursuite de la remontée des taux US et du dollar américain ont continué de peser sur la tendance. A noter cependant la reprise des achats chinois après 6 mois de pause. Les minières aurifères, en baisse moyenne de plus de 8% (\$) ont largement accentué le recul des cours de l'or avec un levier > 6x. Pour autant, les perspectives bénéficiaires continuent d'être revues positivement : +1.8% en décembre et +84% depuis le début de l'année, et à leur meilleur niveau depuis avril 2013. L'environnement côté M&A est demeuré actif avec l'annonce du rachat de l'australien De Grey par Northern Star pour A\$5Mds et de O3 Mining par Agnico Eagle pour \$204M.

Dans ce contexte, la performance du fonds s'est inscrite en nette baisse en décembre, mais inférieure à celle de son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance ont été les compagnies juniors Orla Mining, après l'annonce du rachat de la mine canadienne Musselwhite auprès de Newmont Corp et G Mining dont le ramp-up de la mine Tocantinzinho au Brésil se poursuit positivement. La sous-exposition sur Newmont Corp a été aussi bénéfique. A l'inverse, l'absence d'exposition à SSR Mining qui a bénéficié de l'annonce du rachat de la mine de CC&V auprès de Newmont Corp a été pénalisante.

Concernant la gestion du portefeuille, les principaux renforcements ont concerné New Gold, dont le démarrage de la mine de Coté Gold se passe bien, Northern Star, en retard depuis l'annonce de l'acquisition de De Grey Mining, et Franco Nevada au sein des compagnies de royautés. A l'inverse, les principaux allègements ont concerné Newmont Corp, Barrick Gold et Agnico Eagle au sein des grandes compagnies, Pan American Silver, Hecla Mining et Fortuna Mining au sein des producteurs d'argent, et Orla Mining au sein des juniors.

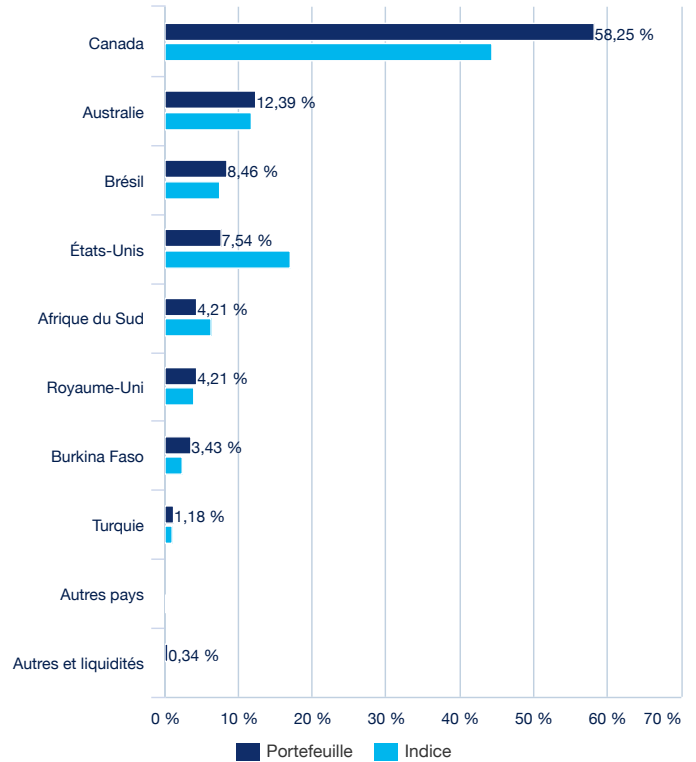
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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	9,61%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	8,46%
NEWMONT CORP	6,50%
BARRICK GOLD CORP	5,57%
FRANCO-NEVADA CORP	5,25%
KINROSS GOLD CORP	4,81%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	4,54%
GOLD FIELDS LTD	4,21%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	4,21%
PAN AMERICAN SILVER CORP	2,98%
Total	56,15%

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 47

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.