AMUNDI ACTIONS OR - P

REPORTING

Communication **Publicitaire**

30/04/2025

ACTIONS

CARACTERISTIQUES (Source: Groupe Amundi)

Date création : 27/04/2015

Forme juridique : FCP de droit français

Directive: UCITS IV

Classification AMF: Actions internationales

Indice Reference :

100% NYSE ARCA GOLD MINERS INDEX

Eligible au PEA: Non Devise: FUR

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Code ISIN: FR0012336683 Code Bloomberg: AMACOPC FP

Durée minimum de placement recommandé :

5 ans et plus

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.

Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

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 de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL): 231,24 (EUR) Actif géré : 121.59 (millions EUR) Derniers coupons versés :

ACTEURS (Source: Groupe Amundi)

Société de gestion : Amundi Asset Management

Dépositaire / Valorisateur

CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source :

Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Heure limite d'ordre : 12:00 VL d'éxécution : J

Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :

J+1 / J+1

Minimum 1ère souscription: 1 millième part(s)/action(s)

Minimum souscription suivante: 1 millième part(s)/action(s)

Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) : 2.50% / 0.00%

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

1.78%

Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

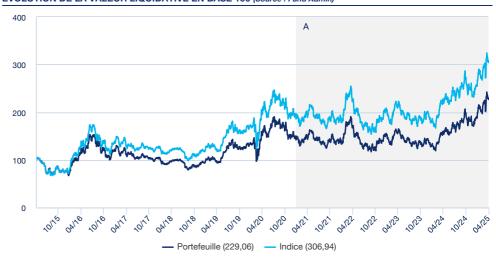
L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure à son indice de référence (NYSE ARCA GOLD MINERS Index), représentatif des sociétés internationales dont l'activité principale est l'exploitation des mines d'or, sur la durée de placement recommandée.

Article 8

Le portefeuille est composé, pour 60% minimum de son actif, en actions appartenant au secteur de l'Or.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN 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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
Depuis le	31/12/2024	31/03/2025	31/01/2025	30/04/2024	29/04/2022	30/04/2020	-	07/05/2015
Portefeuille	33,16%	1,88%	15,74%	49,09%	35,32%	51,87%	-	129,06%
Indice	31,78%	1,62%	15,13%	40,09%	36,25%	57,53%	-	206,94%
Ecart	1,37%	0,26%	0,61%	9,00%	-0,94%	-5,66%	-	-77,88%

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%	-

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	34,16%	31,41%	30,52%	31,75%
Volatilité de l'indice	32,39%	31,07%	30,32%	32,14%
Ratio d'information	2,38	-0,09	-0,31	-0,83
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,50%	2,96%	2,61%	3,72%

Données annualis





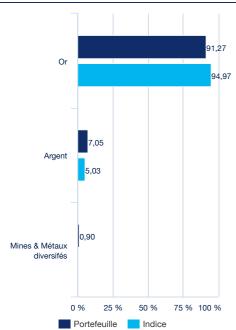


ACTIONS

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

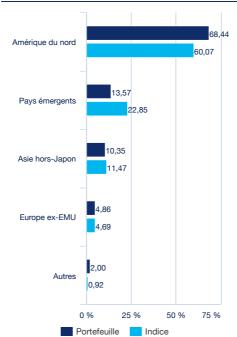
REPARTITION SECTORIELLE

(Source : Groupe Amundi)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



^{**} En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

Liquidités en % de l'actif

Nombre d'émetteurs (hors liquidités) 56

0,57%

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

En pourcentage de l'actif

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	19,42	24,74
% Moyenne + Petite capitalisation	82,54	100,00
% Grande capitalisation	17,46	0,00
PER annuel anticipé	13,40	12,71
Prix sur actif net	2,44	2,27
Prix sur cashflow	9,74	9,75
Taux de rendement (en %)	1,42	1,48
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	6,29	6,53
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	4,44	4,33

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	9,55%	-2,27%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	Matériaux	8,69%	2,12%
NEWMONT CORP	Matériaux	7,78%	-4,27%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Matériaux	4,96%	-2,54%
KINROSS GOLD CORP US	Matériaux	4,93%	0,83%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC NYSE	Matériaux	4,86%	0,17%
BARRICK GOLD CORP USD	Matériaux	4,58%	-2,01%
GOLD FIELDS LTD-US-ADR	Matériaux	4,30%	-0,11%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	Matériaux	4,24%	0,92%
PAN AMER SILVER USD	Matériaux	3,34%	1,25%
* Hors OPC			



AMUNDI ACTIONS OR - P





EQUIPE DE GESTION



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique



Arnaud du Plessis

Gérant de portefeuille



Stéphane Reveau

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Après le choc provoqué par le « Libération Day », les cours de l'or ont établi un nouveau record historique, en franchissant pour la 1^{ère} fois la barre des \$3500/oz. Le choc sur les marchés provoqué par les annonces de Donald Trump a incité la Maison Blanche à tempérer son discours pas la suite, annonçant une période de négociation supplémentaire de 90 jours, ce qui a permis aux marchés de se reprendre et a entrainé par la même une consolidation de ~ \$250/oz des cours de l'or. Au final, le mois d'avril s'est terminé sur une hausse de 6.2% (\$).

La forte baisse du dollar américain, associée à la poursuite des achats en ETC adossés à l'or physique, et dont les encours ont progressé de 35 tonnes en avril, mais aussi la poursuite des achats des banques centrales émergentes, notamment la Banque Populaire de Chine dont l'or constitue maintenant ~ 7% de ses réserves de change ont aussi contribué à cette tendance.

La tendance haussière des minières aurifères s'est poursuivie en avril, mais sans levier de performance par rapport à l'or physique. Les premières publications de résultats trimestriels soulignent le très bon environnement de marché dont elles profitent, entraînant par la même de nouvelles révisions haussières des perspectives bénéficiaires à 12 mois de plus de 18% en avril, et de 87% sur un an glissant.

Dans ce contexte, la performance du fonds s'est inscrite en nette hausse en avril, supérieure à celle de son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance ont été les compagnies juniors Lundin Gold, Orla Mining et Artemis Gold, la compagnie sénior Kinross Gold et la compagnie intermédiaire lamgold. Par ailleurs, l'absence d'exposition au chinois Zijin Mining, au péruvien Buenaventura et au producteur d'argent First Majestic, la sous exposition de Barrick Gold, ont aussi contribué à la performance. A l'inverse, la compagnie junior Dundee Precious Metals, les producteurs d'argent Pan American Silver et Aya Gold & Silver ont pesé sur la performance. Par ailleurs, l'absence d'exposition au chinois Zhaojin Minnin, la sous exposition à Newmont Mining et aux compagnies de royautés Wheaton Precious Metals et Royal Gold ont été aussi pénalisantes.

Concernant la gestion du portefeuille, deux nouvelles valeurs ont intégré le portefeuille : la compagnie de royautés Royal Gold, face à un allègement de Wheaton Precious Metals, et Novagold Resources après la reprise par le gérant de hedge-funds John Paulson et le président de Novagold Tom Kaplan de la participation de Barrick dans le gisement de Donlin Creek, permettant ainsi d'envisager un développement du projet, bloqué jusque-là. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné La compagnie de royautés Franco Nevada et Osisko Gold Royalties, les compagnies seniors Agnico Eagle, Newmont, Barrick Gold, Anglogold Ashanti et Kinross, les producteurs d'argent Pan American Silver et Fortuna Mining, et les compagnies intermédiaires Equinox Gold et Endeavour Mining. A l'inverse, le principal allègement a concerné la compagnie junior Genesis Minerals.

Votre fonds présente notamment un risque de perte en capital supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Autres risques importants pour le fonds : risque actions et de marché (y compris le risque lié aux petites capitalisations boursières et aux marchés émergents), risque de change, risque de contrepartie, risque de liquidité. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative de votre fonds. Pour en savoir plus sur les risques et leur définition, veuillez-vous reporter à la rubrique « Profil de Risque » du prospectus de ce fonds.



AMUNDI ACTIONS OR - P

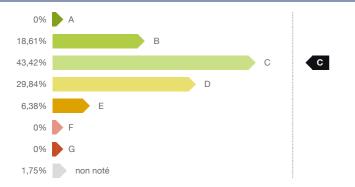
ACTIONS



NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Du portefeuille



Evaluation par composante ESG

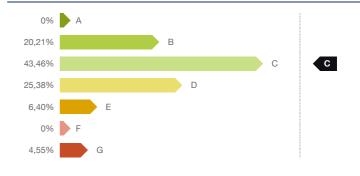
	Portefeuille	Indice
Environnement	D	D
Social	С	D
Gouvernance	С	D
Note Globale	С	С

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	57
% du portefeuille noté ESG ²	98,25%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

De l'indice de référence



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

actionnaires ..

Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats 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
- L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les plus mauvais.





