

AMUNDI ACTIONS OR - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/10/2025

ACTIONS ■

Article 8 ■

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : **27/04/2015**
 Forme juridique : **FCP de droit français**
 Directive : **UCITS IV**
 Classification AMF : **Actions internationales**
 Indice Référence :
100% NYSE ARCA GOLD MINERS INDEX
 Eligible au PEA : **Non**
 Devise : **EUR**
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
 Code ISIN : **FR0012336683**
 Code Bloomberg : **AMACOPC FP**
 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.
 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 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) : **327,82 (EUR)**
 Actif géré : **212,16 (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'exécution : **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 :
1,86%
 Commission de surperformance : **Oui**

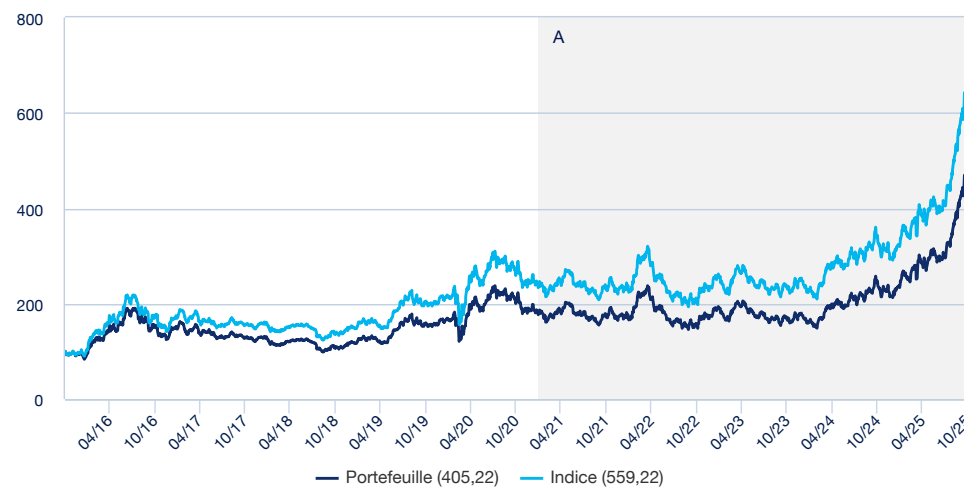
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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.
 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	31/12/2024	29/09/2025	31/07/2025	31/10/2024	31/10/2022	30/10/2020	30/10/2015	07/05/2015
Portefeuille	88,77%	-3,39%	37,03%	70,69%	159,37%	96,70%	306,17%	224,74%
Indice	90,81%	-3,12%	38,16%	69,91%	168,25%	110,02%	459,26%	344,43%
Ecart	-2,04%	-0,28%	-1,14%	0,77%	-8,88%	-13,32%	-153,09%	-119,69%

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ²

	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%	-

² 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.

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) *

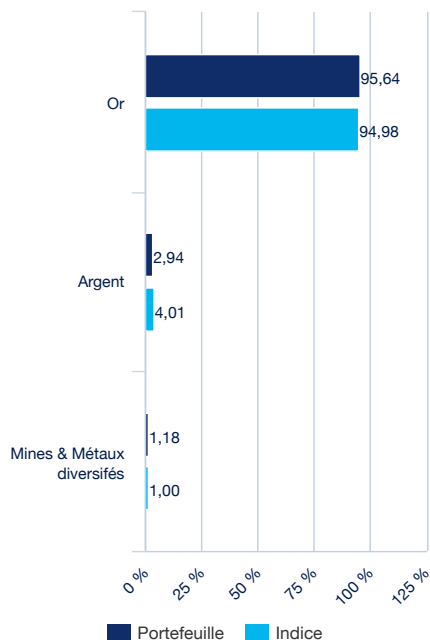
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	34,23%	31,57%	30,90%	31,72%
Volatilité de l'indice	33,13%	31,24%	30,60%	32,07%
Ratio d'information	-0,26	-0,50	-0,56	-0,88
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,04%	3,05%	2,68%	3,68%

* Données annualisées

ACTIONS ■

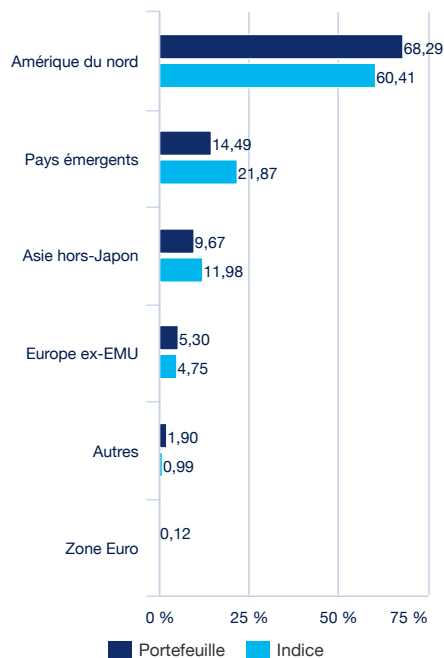
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE
(Source : Groupe Amundi)

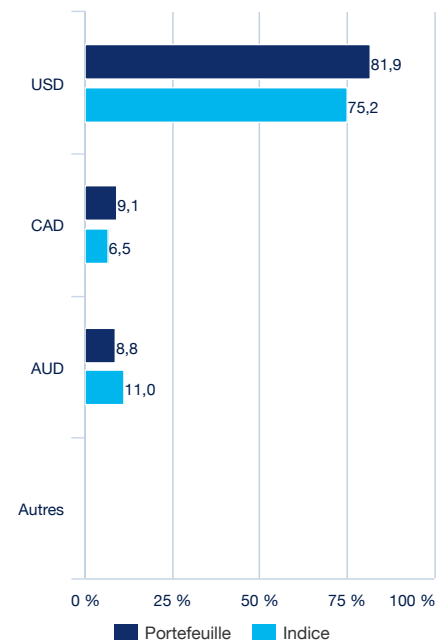


En pourcentage de l'actif

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)

Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	26,03	34,83
% Moyenne + Petite capitalisation	84,58	100,00
% Grande capitalisation	15,42	0,00
PER annuel anticipé	12,53	12,35
Prix sur actif net	3,19	3,13
Prix sur cashflow	10,62	11,19
Taux de rendement (en %)	1,23	1,28
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	22,20	20,83
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	12,17	11,48

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	59
Liquidités en % de l'actif	0,52%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	7,94%	-2,44%
NEWMONT CORP	Matériaux	7,36%	-4,05%
BARRICK MINING CORP	Matériaux	7,20%	0,01%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC NYSE	Matériaux	5,30%	0,55%
KINROSS GOLD CORP US	Matériaux	4,98%	0,76%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Matériaux	4,39%	-1,23%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	Matériaux	4,37%	-0,22%
GOLD FIELDS LTD-US-ADR	Matériaux	4,24%	-0,43%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	Matériaux	3,96%	0,53%
PAN AMER SILVER USD	Matériaux	3,71%	1,49%

* Hors OPC

ACTIONS ■

EQUIPE DE GESTION

**Vafa Ahmadi**

Responsable de la gestion thématique

**Arnaud du Plessis**

Gérant de portefeuille

**Stéphane Reveau**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Hausse des cours de l'or en octobre. Cependant, après un nouveau record historique (\$4381/oz) le 21 octobre, des prises de profits marquées ont été observées, entraînant un recul du marché de près de \$500/oz (~11%) avant de se stabiliser autour de \$4000/oz. Le discours de Donald Trump plus accommodant vis-à-vis de la Chine, les interrogations quant à la politique à venir de la Fed, et la reprise du dollar US qui a suivi, ont constitué autant d'éléments pour expliquer cette consolidation du marché, devenu très suracheté par ailleurs.

Les encours d'ETC adossés à l'or physique, après avoir augmenté de ~ 60 tonnes jusqu'au point haut du marché, se sont contractés de plus de 50 tonnes ensuite, appuyant sur la tendance.

A noter que le World Gold Council a publié son rapport trimestriel faisant état d'une demande d'or record au 3^{ème} trimestre, de 1313 tonnes, incluant l'OTC, soulignant un regain d'intérêt des banques centrales avec des achats nets en augmentation de 28% par rapport au 2^{ème} trimestre.

La hausse de la volatilité n'a pas aidé les mines d'or qui après avoir établi un nouveau record dans le sillage du métal jaune, se sont retournées brutalement, chutant de près de 20% par rapport à leur point haut et terminant le mois sur une baisse de ~5% (\$). Pour autant, les perspectives bénéficiaires à 12 mois ont été de nouveau revues en hausse, de plus de 20% sur le mois et maintenant de +85% depuis le début de l'année. Les résultats pour le 3^{ème} trimestre ne devraient pas décevoir le marché, soutenus par un cours moyen record de l'or de \$3456/oz sur la période, comparé à \$3285/oz au 2^{ème} trimestre de cette année et de \$2475/oz au 3^{ème} trimestre de l'année dernière.

Dans ce contexte, la performance du fonds s'est inscrite en baisse en octobre, supérieure à celle de son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance ont été les compagnies juniors G Mining, K92 Mining dont l'activité au 3^{ème} trimestre a dépassé les attentes du marché, et le développeur Snowline Gold. La sous exposition des compagnies de royautés/streaming Wheaton Precious Metals et Royal Gold a été aussi bénéfique. A l'inverse, les principaux détracteurs ont été le développeur Skeena Resources, toujours en attente de son permis de construction, la compagnie intermédiaire B2Gold en raison de l'incertitude qui demeure au Mali, et Pan American Resources qui a subi des prises de profit. L'absence d'exposition au chinois Zijin Mining, au producteur d'argent First Majestic et au développeur Perpetua Resources a été aussi pénalisant.

Concernant la gestion du portefeuille, cinq nouvelles valeurs ont intégré le portefeuille : Centerra Gold, société en restructuration, bénéficiant de l'arrivée d'un nouveau management expérimenté, Royal Gold au sein des compagnies de royautés et qui vient d'absorber Sandstorm Gold, autre compagnie de royautés que nous détenions en portefeuille, et trois développeurs, Founders Metals qui a triplé sa surface d'exploration en Guyane et dont Gold Fields vient de prendre 10% du capital, Omai Gold, qui a repris un ancien gisement à haute teneur, situé également en Guyane, et Meridian Mining qui développe un projet au Brésil. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné Barrick Gold qui pourrait faire l'objet d'une réorganisation après le départ de son CEO, B2Gold, qui souffre d'une décote importante, et Wheaton Precious Metals, société de streaming. A l'inverse, les principaux allègements ont concerné Newmont Mining, Agnico Eagle et Gold Fields au sein des compagnies seniors, Franco Nevada et Or Royalties au sein des compagnies de royautés, Alamos Gold et Iamgold Corp au sein des compagnies intermédiaires et Lundin Gold au sein des compagnies juniors.

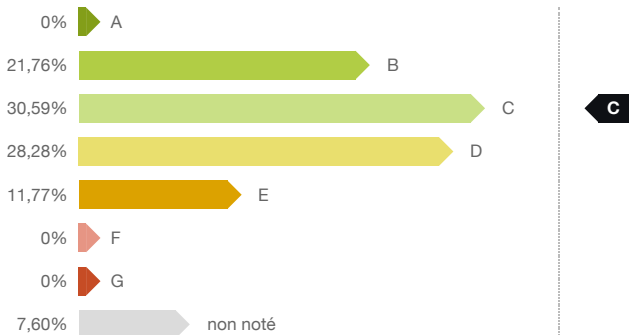
Votre fonds présente notamment un **risque de perte en capital** supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Autres risques importants pour le fonds : **risque actions et de marché (y compris le risque lié aux petites capitalisations boursières 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.**

ACTIONS ■

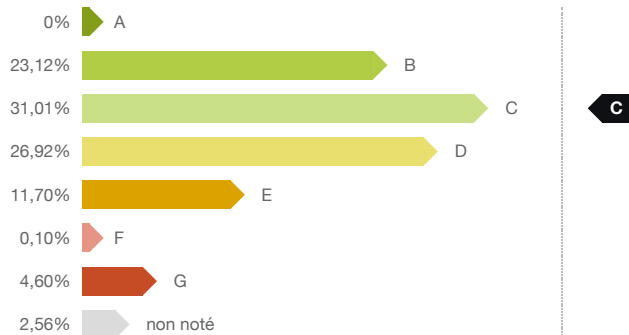
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

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	C	C
Note Globale	C	C

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	60
% du portefeuille noté ESG ²	92,40%

²Titres 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, 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 actionnaires ...

L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les plus mauvais.