

## CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : **31/10/2006**  
 Forme juridique : **FCPE de droit français**  
 Directive : **FIA**  
 Classification AMF : **FCPE Actions internationales**  
 Indice Référence :  
**100% NYSE ARCA GOLD MINERS INDEX**  
 Eligible au PEA : **Non**  
 Devise : **EUR**  
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
 Code ISIN : **QS0009093186**  
 Code Bloomberg : -  
 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) : **252,24 ( EUR )**

Actif géré : **161,86 ( 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 : **voir Teneur de compte**

VL d'exécution : **voir Teneur de compte**

Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :

**J+1 / J+1**

Minimum 1ère souscription : -

Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :

**3,00% / 0,00%**

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou

d'exploitation :

**1,85%**

Commission de surperformance : **Non**

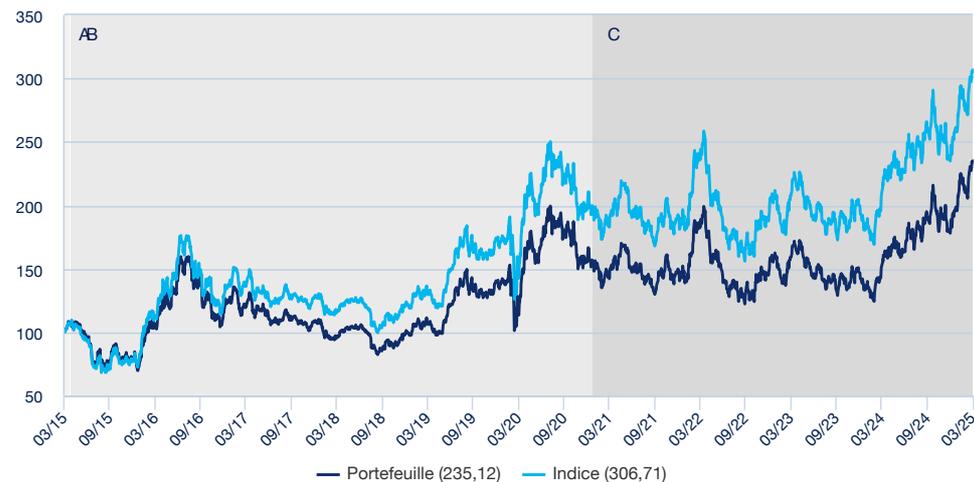
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

Le FCPE est principalement investi en valeurs aurifères internationales (Australie, Amérique du Nord et Afrique du Sud), avec une diversification possible sur les valeurs d'autres minéraux précieux (argent, platine). L'objectif est de délivrer une performance supérieure à celle de son indice de référence, le NYSE ARCA GOLD MINERS Index, sur la durée de placement recommandée.

## ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



A : gestion initiale : fonds nourricier d'un fonds maître investi en actions internationales secteur ressources naturelles

B : changement de maître : nouveau maître investi en actions secteur Or

C : changement de fonds maître à compter du 27 janvier 2021

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 28/02/2025	3 mois 31/12/2024	1 an 28/03/2024	3 ans 31/03/2022	5 ans 31/03/2020	10 ans 31/03/2015
<b>Portefeuille</b>	30,82%	11,26%	30,82%	55,60%	28,34%	107,09%	135,12%
<b>Indice</b>	29,68%	11,11%	29,68%	47,76%	29,84%	115,30%	206,71%
<b>Ecart</b>	1,13%	0,15%	1,13%	7,84%	-1,50%	-8,21%	-71,59%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portefeuille</b>	21,89%	1,79%	-3,35%	-3,81%	11,07%	41,39%	-8,06%	-6,61%	47,98%	-14,79%
<b>Indice</b>	18,03%	6,86%	-2,64%	-2,49%	13,47%	43,01%	-3,93%	-0,30%	65,52%	-13,19%
<b>Ecart</b>	3,87%	-5,07%	-0,71%	-1,32%	-2,40%	-1,62%	-4,13%	-6,32%	-17,54%	-1,60%

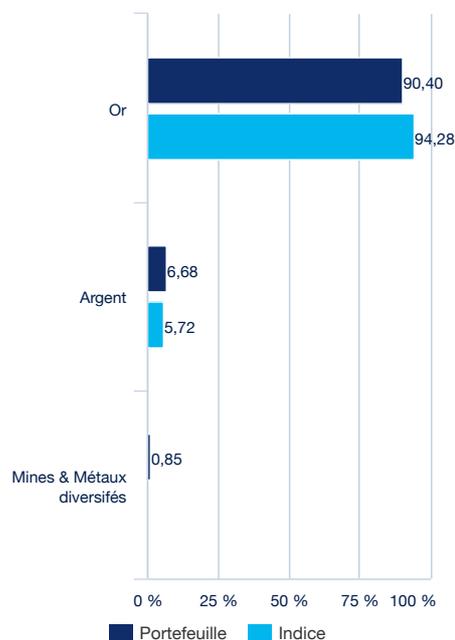
### ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin) \*

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
<b>Volatilité du portefeuille</b>	26,39%	27,11%	32,50%	26,15%
<b>Volatilité de l'indice</b>	26,36%	27,70%	32,78%	26,34%
<b>Ratio d'information</b>	4,48	-0,17	-0,39	-0,53
<b>Tracking Error ex-post du portefeuille</b>	1,80%	2,37%	2,22%	4,52%

\* Données annualisées

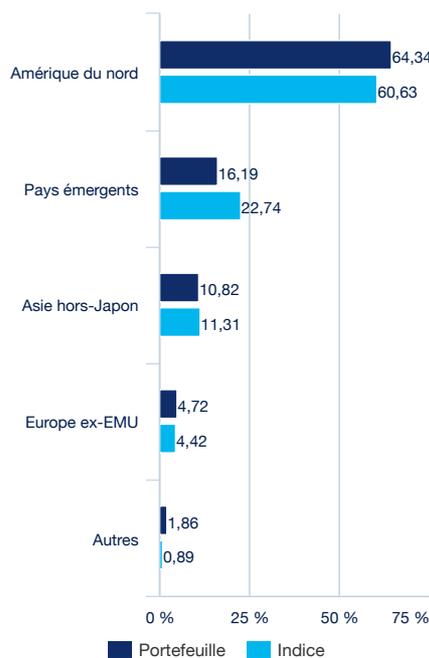
## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

### REPARTITION SECTORIELLE (Source : Groupe Amundi)

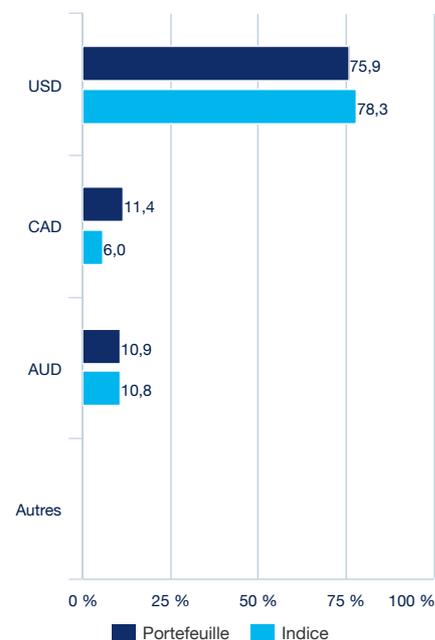


En pourcentage de l'actif

### 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 €)  
% Moyenne + Petite capitalisation  
% Grande capitalisation  
PER annuel anticipé  
Prix sur actif net  
Prix sur cashflow  
Taux de rendement (en %)  
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)  
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	19,29	24,43
% Moyenne + Petite capitalisation	82,92	100,00
% Grande capitalisation	17,08	0,00
PER annuel anticipé	14,72	14,19
Prix sur actif net	2,38	2,17
Prix sur cashflow	9,84	9,80
Taux de rendement (en %)	1,37	1,46
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	6,39	6,39
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	3,63	4,04

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	54
Liquidités en % de l'actif	0,44%

## PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) \*

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	9,39%	-2,23%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Matériaux	7,48%	0,04%
NEWMONT CORP	Matériaux	7,41%	-4,27%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	Matériaux	7,37%	0,89%
GOLD FIELDS LTD-US-ADR	Matériaux	4,76%	0,31%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC NYSE	Matériaux	4,72%	0,30%
BARRICK GOLD CORP USD	Matériaux	4,62%	-2,61%
KINROSS GOLD CORP US	Matériaux	4,61%	0,87%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	Matériaux	4,47%	1,21%
PAN AMER SILVER USD	Matériaux	3,17%	0,84%

\* Hors OPC

## EQUIPE DE GESTION

---



**Arnaud du Plessis**

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

---

Accélération haussière des cours de l'or (~+9% - \$) en mars, franchissant pour la 1<sup>ère</sup> fois la barre des \$3000/oz, établissant un nouveau record historique à \$3127.9/oz. La forte baisse du dollar américain, associée à l'accélération des achats en ETC adossés à l'or physique, et dont les encours ont progressé de 75 tonnes en mars, ont contribué à cette tendance.

Les minières aurifères ont profité de cet environnement, amplifiant la hausse de l'or avec un levier de ~1.7x. Dans l'attente des résultats pour le 1<sup>er</sup> trimestre, les perspectives bénéficiaires à 12 mois sont restées stables en mars, mais ont plus que doublé sur un an glissant.

Dans ce contexte, la performance du fonds s'est inscrite en nette hausse en mars, proche de celle de son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance ont été les compagnies juniors Orla Mining, G Mining, le développeur Collective Mining, et la compagnie intermédiaire New Gold. La sous exposition de Barrick Gold, et l'absence d'exposition à Royal Gold ont été aussi profitables. A l'inverse, les développeurs Skeena Resources, et Rupert Resources, les compagnies juniors Ramelius Resources et Artemis Gold, le producteur d'argent Aya Gold & Silver ont pesé sur la performance. De même la sous-exposition d'Harmony Gold et l'absence d'exposition à Zijin Mining ont été aussi pénalisantes.

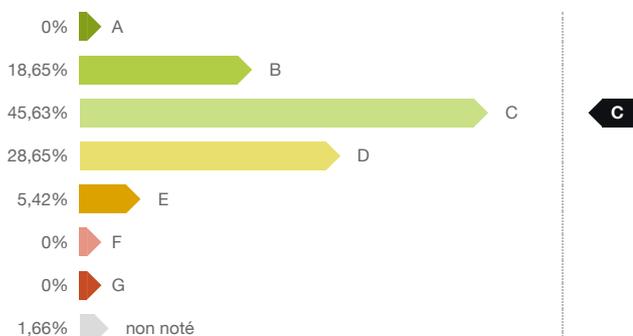
Concernant la gestion du portefeuille, quatre nouvelles valeurs ont intégré le portefeuille : Dakota Gold qui développe un projet aux Etats-Unis, Prime Mining, qui développe un projet au Mexique, Montage Gold qui développe un projet en Côte d'Ivoire et Gogold Resources, producteur d'argent au Mexique. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné les compagnies de royalties/streaming Franco Neva et Wheaton Precious Metals, les compagnies seniors Newmont Corp, Agnico Eagle, Barrick Gold, Northen Star et Kinross Gold, et le producteur d'or et d'argent Pan American Silver. A l'inverse, les principaux allègements ont concerné la compagnie de royalties Sandstorm Gold, la compagnie intermédiaire Centerra Gold et la compagnie junior Fortuna Mining.

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.**

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

### Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	55
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	98,34%

<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, 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.