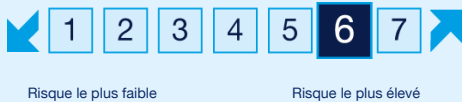


CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 31/10/2006
Forme juridique : FCPE de droit français
Directive : FIA
Classification AMF : FCPE Actions internationales
Indice Reference : 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)



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) : 221,91 (EUR)
Actif géré : 136,96 (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

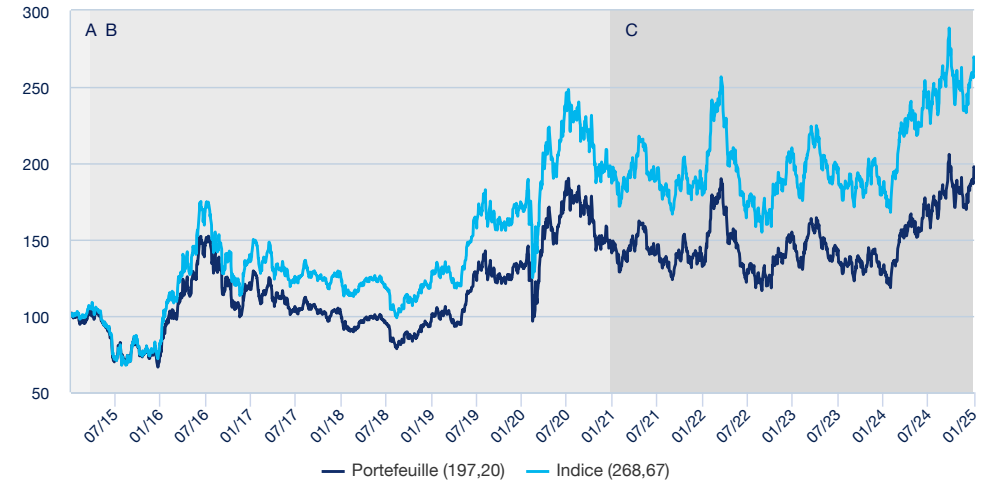
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

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 31/12/2024	3 mois 31/10/2024	1 an 31/01/2024	3 ans 31/01/2022	5 ans 31/01/2020	10 ans 30/01/2015
Portefeuille	15,09%	15,09%	4,03%	52,49%	45,74%	47,17%	100,06%
Indice	14,47%	14,47%	1,93%	47,33%	46,86%	55,76%	172,36%
Ecart	0,62%	0,62%	2,10%	5,17%	-1,12%	-8,59%	-72,29%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	21,89%	1,79%	-3,35%	-3,81%	11,07%	41,39%	-8,06%	-6,61%	47,98%	-14,79%
Indice	18,03%	6,86%	-2,64%	-2,49%	13,47%	43,01%	-3,93%	-0,30%	65,52%	-13,19%
Ecart	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 *
Volatilité du portefeuille	24,38%	27,08%	31,24%	25,97%
Volatilité de l'indice	25,78%	27,71%	31,51%	26,19%
Ratio d'information	1,45	-0,11	-0,50	-0,53
Tracking Error ex-post du portefeuille	3,37%	2,55%	2,39%	4,56%

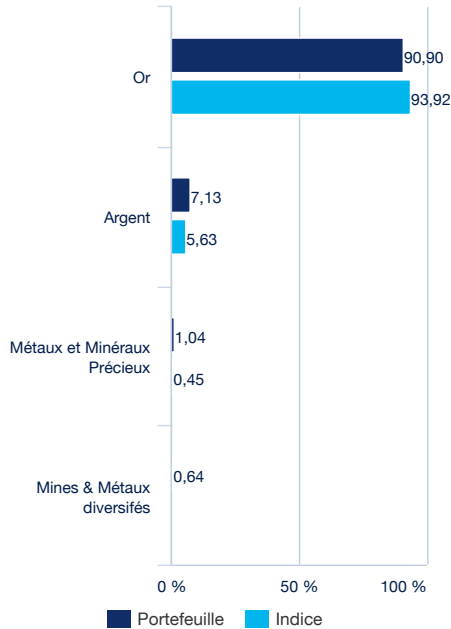
* Données annualisées

ACTIONS ■

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

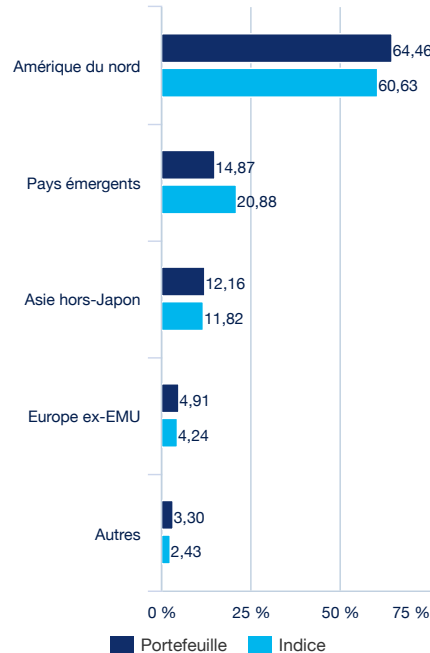
(Source : Groupe Amundi)



En pourcentage de l'actif

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

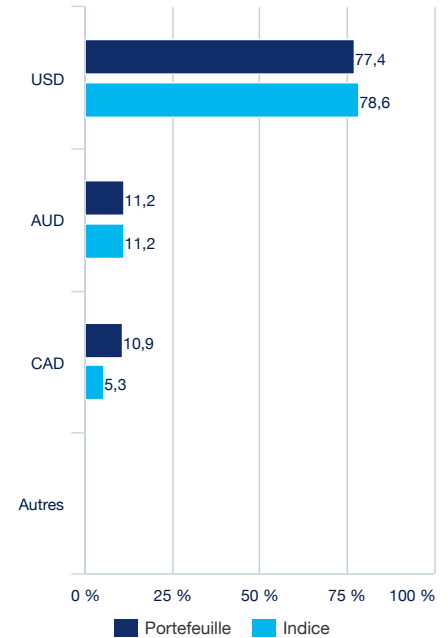
(Source : Groupe Amundi)



Portefeuille Indice

EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



Portefeuille Indice

** 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 €)	16,56	22,23
% Moyenne + Petite capitalisation	100,00	100,00
% Grande capitalisation	0,00	0,00
PER annuel anticipé	12,35	12,02
Prix sur actif net	2,11	1,97
Prix sur cashflow	8,74	8,71
Taux de rendement (en %)	1,50	1,66
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	4,94	5,29
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	2,96	3,12

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	9,80%	-1,85%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Matériaux	8,18%	1,10%
NEWMONT CORP	Matériaux	6,53%	-5,69%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	Matériaux	5,75%	-0,76%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC NYSE	Matériaux	4,91%	0,67%
GOLD FIELDS LTD-US-ADR	Matériaux	4,91%	0,51%
KINROSS GOLD CORP US	Matériaux	4,82%	0,78%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	Matériaux	4,47%	0,89%
BARRICK GOLD CORP	Matériaux	3,96%	-3,24%
PAN AMER SILVER USD	Matériaux	3,03%	0,60%

* Hors OPC

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	49
Liquidités en % de l'actif	0,41%

ACTIONS ■

EQUIPE DE GESTION

**Arnaud du Plessis**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Hausse des cours de l'or de ~6% (\$) en janvier et nouveau record historique à \$2817/oz. En dépit de la vigueur du dollar américain et du maintien des taux réels à un niveau élevé. Le World Gold Council dans son dernier rapport quant à l'évolution de la demande et offre a fait part d'une demande record en 2024, soutenue notamment par les banques centrales, acheteuses nettes de plus de 1000 tonnes, et ce pour la 3^{ème} année consécutive, et aussi de l'investissement, en hausse de 24% sur l'ensemble de l'année par rapport à 2023. La demande bijoutière, en revanche, a pâti de la forte hausse des cours, et s'est contractée de 9% en 2024.

Les minières aurifères, en hausse moyenne proche de 15% (\$) en janvier ont largement profité de cet environnement, offrant un levier de performance supérieur à 2.5x par rapport à l'or physique. Les perspectives bénéficiaires à 12 mois continuent d'être revues positivement : +1.6% en janvier et +88% sur un an glissant, à leur meilleur niveau depuis mars 2013, et soutenues par un cours moyen de l'or depuis le début de l'année, \$2706/oz, largement supérieur à la moyenne de 2024, qui était de \$2389/oz.

Dans ce contexte, la performance du fonds s'est inscrite en nette hausse en janvier, supérieure à celle de son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance ont été G Mining dont le ramp-up de la mine Tocantinzinho au Brésil se poursuit positivement, et les sud-africaines Anglogold Ashanti et Gold Fields, très sensibles à l'évolution des cours de l'or. L'absence d'exposition aux chinoises Zijin et Zhaojin Mining, à la compagnie de royauté Royal Gold et la sous exposition de Barrick Gold ont été aussi profitables. A l'inverse, la sous exposition de la sud-africaine Harmony Gold, aussi très sensible à l'évolution des cours de l'or et l'australienne Westgold dont la production du dernier trimestre a déçu le marché, ont pesé sur la performance.

Concernant la gestion du portefeuille, trois nouvelles valeurs ont été intégrées : Harmony Gold, très exposée à l'évolution des cours de l'or, l'australienne Emerald Resources, exploitant plusieurs gisements à faibles coûts en Australie et au Cambodge et Discovery Silver qui vient de racheter à Newmont la mine canadienne de Porcupine. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné Franco Nevada, Calibre Mining, Eldorado Gold et Anglogold Ashanti. A l'inverse, les principaux allègements ont concerné Barrick Gold, Kinross Gold, Endeavour Mining, B2Gold et Vault Minerals.

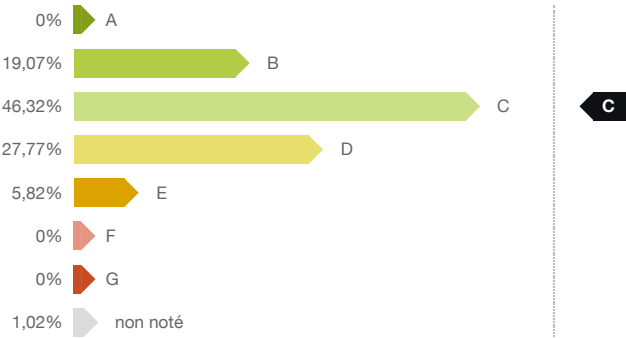
Votre fonds présente notamment un **risque de perte en capital** supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Autres risques importants pour le fonds : **risque actions et de marché (y compris le risque lié aux petites capitalisations boursières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

ACTIONS

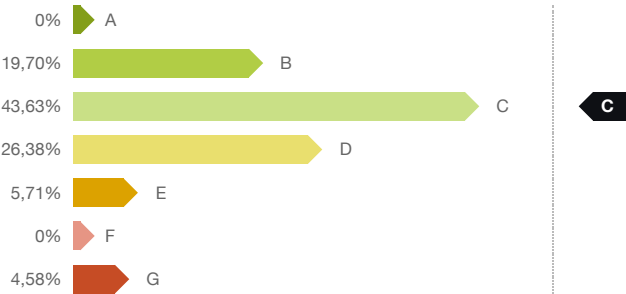
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

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	D
Note Globale	C	C

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	50
% du portefeuille noté ESG²	98,98%

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.