

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 16/10/2020
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference :
 100% NYSE ARCA GOLD MINERS INDEX
Eligible au PEA : Non
Devise : USD
Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
Code ISIN : LU1989766875
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.
 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) : 240,21 (USD)
Actif géré : 2 380,99 (millions USD)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire / Valorisateur :
 CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund Administration Luxembourg

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 14:00
VL d'exécution : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
 J+2 / J+2
Minimum 1ère souscription : 100000 Euros
Minimum souscription suivante :
 1 dix-millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
 5,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
 1,13%
Commission de surperformance : Oui

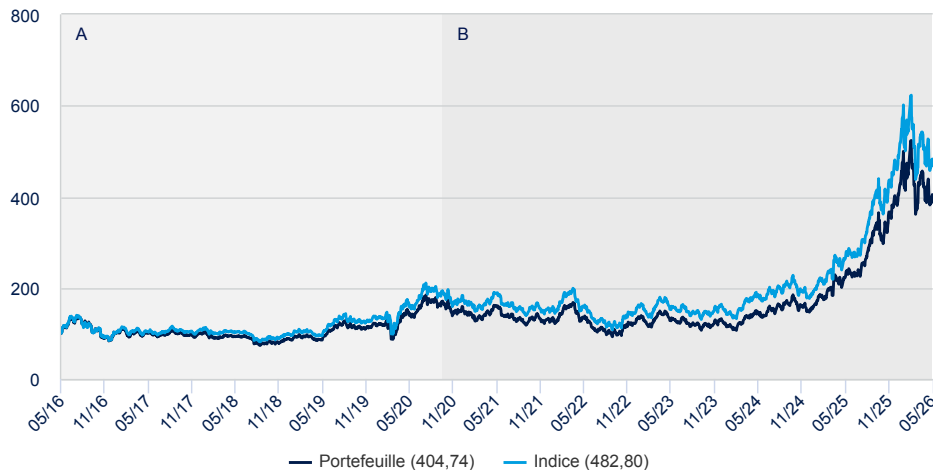
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du Compartiment consiste à surperformer (après frais applicables) l'indice NYSE Arca Gold Miners Index sur le long terme (au minimum cinq ans) en investissant dans des actions internationales de sociétés dont l'activité principale est liée à l'or, à d'autres minéraux ou métaux précieux, ou à d'autres activités minières.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

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



A : Simulation based on the performance from inception to Oct 15, 2020 of AF - CPR Global Gold Mines - IU (C) absorbed by CPR Invest - Global Gold Mines - I USD - Acc on Oct 16, 2020. CPR Invest - Global Gold Mines - I USD - Acc has adopted a fee structure with a total ongoing charges higher by more 0,15% than those of AF - CPR Global Gold Mines - IU (C) estimated at the merger date Oct 16, 2020.

B : Performance of CPR Invest - Global Gold Mines - I USD - Acc since its launch date.

PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) ¹

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 30/04/2026	3 mois 27/02/2026	1 an 30/05/2025	3 ans 31/05/2023	5 ans 28/05/2021	10 ans 31/05/2016	Depuis le 17/06/2002
Portefeuille	5,42%	2,17%	-22,53%	80,95%	46,07%	20,41%	14,78%	7,69%
Indice	5,04%	0,85%	-22,28%	82,29%	46,21%	20,77%	16,87%	7,87%
Ecart	0,38%	1,32%	-0,25%	-1,34%	-0,13%	-0,36%	-2,09%	-0,18%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	160,07%	14,76%	5,89%	-8,87%	-10,23%	21,21%	39,66%	-11,82%	6,33%	43,88%
Indice	159,06%	11,09%	11,18%	-8,09%	-8,85%	24,09%	40,62%	-8,21%	12,78%	60,72%
Ecart	1,00%	3,68%	-5,29%	-0,79%	-1,39%	-2,88%	-0,95%	-3,61%	-6,45%	-16,83%

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) *

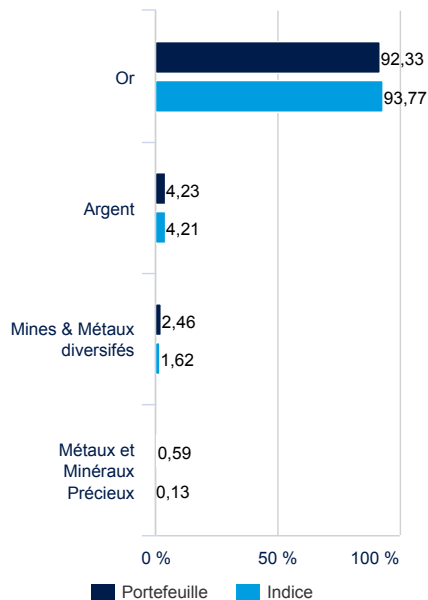
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	48,62%	37,29%	37,74%	38,17%
Volatilité de l'indice	46,52%	36,26%	37,15%	38,08%
Ratio d'information	-0,64	-0,10	-0,15	-0,05
Tracking Error ex-post du portefeuille	4,47%	3,72%	3,20%	6,34%

* Données annualisées

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

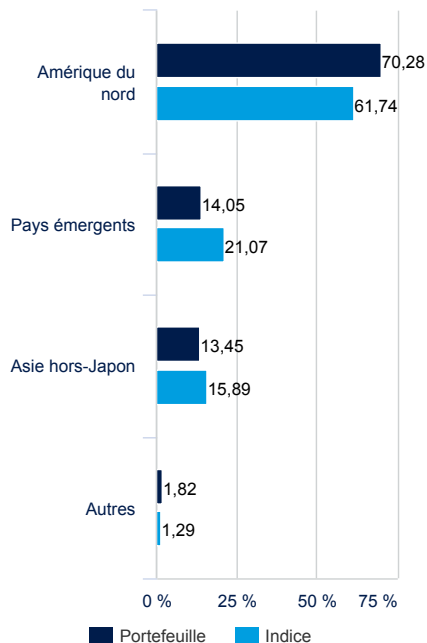
(Source : Groupe Amundi)



En pourcentage de l'actif

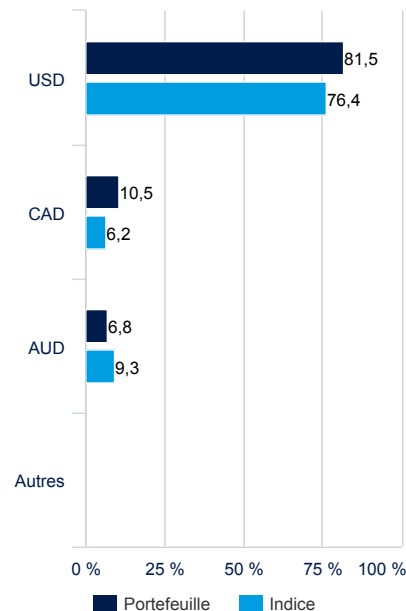
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



** En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	27,81	40,79
% Moyenne + Petite capitalisation	86,30	100,00
% Grande capitalisation	13,70	0,00
PER annuel anticipé	11,87	10,40
Prix sur actif net	3,16	3,07
Prix sur cashflow	10,12	9,83
Taux de rendement (en %)	1,21	1,46
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	11,66	9,34
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	38,33	7,68

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	63
Liquidités en % de l'actif	0,32%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
AGNICO EAG MINES-USD	Matériaux	7,63%	-2,71%
NEWMONT CORP USD	Matériaux	5,96%	-6,46%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	Matériaux	5,32%	0,58%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC NYSE	Matériaux	4,85%	-0,36%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Matériaux	4,77%	-1,44%
KINROSS GOLD CORP US	Matériaux	4,20%	0,39%
BARRICK MINING CORP	Matériaux	4,20%	-2,63%
PAN AMER SILVER USD	Matériaux	3,55%	1,25%
GOLD FIELDS LTD-US-ADR	Matériaux	3,45%	-0,75%
ALAMOS GOLD INC NEW CL A (USA)	Matériaux	2,92%	1,00%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Arnaud du Plessis**

Gérant de portefeuille

**Stéphane Soussan**

Gérant suppléant

COMMENTAIRE DE GESTION

Les cours de l'or sont restés sous pression en mai, reculant de ~1.5% (\$), souffrant des craintes d'inversion des politiques monétaires des banques centrales liées à la forte remontée des cours du pétrole. Ce faisant, on observe depuis le début du conflit au Moyen-Orient la ré-indexation inverse des cours de l'or avec l'évolution des taux d'intérêt réels US.

Les ETC adossés à l'or physique ont fait l'objet de sorties nettes de 11 tonnes en mai, avec des encours totaux maintenant en contraction de 16 tonnes depuis le début de l'année.

La baisse des minières aurifères ont terminé le mois sur une note stable. Avec un cours moyen de l'or de \$4775/oz depuis le début de l'année, et une attente moyenne aussi de \$4800/oz pour l'ensemble de l'année 2026, les attentes bénéficiaires à 12 mois se maintiennent à un niveau record, en hausse de 27.5% depuis le début de l'année.

Côté M&A, les compagnies australiennes Regis Resources et Vault ont annoncé un projet de fusion à égalité, qui permettra la formation de la 3^{ème} compagnie aurifère australienne avec une capitalisation boursière > A\$10Mds.

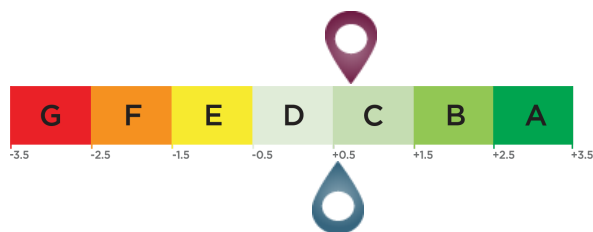
Dans ce contexte, la performance du fonds s'est inscrite en hausse, supérieure à celle de son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance ont été les développeurs Montage Gold, Gogold resources et Omai Gold, le producteur d'argent Aya Gold & Silver, et la compagnie intermédiaire Endeavour Mining. Par ailleurs, l'absence d'exposition à Zijin Mining et Zhaojin Mining et la sous-exposition de Newmont Corp ont été aussi bénéfiques. A l'inverse, l'absence d'exposition à Buenaventura, la sous exposition de Barrick Mining, et G Mining Venture ont pesé sur la performance.

Concernant la gestion du portefeuille, nous avons participé à l'IPO de Lumina Metals, qui développe un gisement or/cuivre en Pologne. Par ailleurs, les principaux renforcements ont concerné les compagnies seniors Agnico Eagle, Barrick Mining and Newmont Corp. A l'inverse, deux valeurs sont sorties du portefeuille : Shandong Gold Mining, société minière chinoise, et Asante Gold dont la structure financière demeure fragile. Par ailleurs, les principaux allègements ont concerné les compagnies seniors Zijin Gold, et les compagnies intermédiaires Eldorado Gold et Harmony Gold.

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

Univers d'investissement ESG: NYSE Arca Gold Miners

Score du portefeuille d'investissement: 0,70

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,54

Lexique ESG**Critères ESG**

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...)
 « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).

« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci répond à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.