

LCL ACTIONS OR MONDE

Rapport annuel Juin 2012

FCP d' Amundi

Société de gestion : AMUNDI

Sous déléataire de gestion comptable en titre: CACEIS FUND ADMINISTRATION FRANCE

Dépositaire : CACEIS BANK FRANCE

Commissaire aux comptes : CAILLIAU DEDOUT & ASSOCIES

LCL ACTIONS OR MONDE

Objectif de gestion

- L'objectif de gestion du fonds consiste à surperformer l'indice FT GOLD MINES en sélectionnant les titres qui présentent le plus de potentiel d'appréciation à moyen terme, après prise en compte des frais courants.

Orientation des placements

1. Stratégies utilisées :

Le fonds fait l'objet d'une gestion active et fondamentale. Celle-ci s'appuie sur :

- . Une équipe d'experts interne à la société de gestion (gérants et analystes),
- . des bureaux d'analyse financière « sell-side » (externes à la société de gestion)
- . un contrôle rigoureux du risque à toutes les étapes du processus d'investissement.

Le processus d'investissement vise à identifier les sociétés dont le profil de croissance est attractif ou sous-évalué par le marché. Cette approche est combinée à une notion de valorisation relative (à titre d'exemple, comparaison de la valorisation actuelle de la société étudiée par rapport à sa valorisation en historique ou par rapport à la valorisation du secteur ou du marché auxquels la valeur appartient). Le style privilégie donc les valeurs de croissance à un prix raisonnable.

La gestion recherche diverses sources de valeur ajoutée à travers une allocation inter et intra-sectorielle et la sélection de valeurs :

- . L'allocation inter-sectorielle consiste à faire varier le poids des secteurs qui composent l'indice du fonds;
- . L'allocation intra-sectorielle consiste à faire varier le poids des sous-secteurs qui composent chacun des secteurs.

La sélection de valeurs repose sur :

- . Les études des analystes « buy-side » (internes à la société de

Classification AMF

Actions internationales

Affectation des résultats

- Capitalisation

Régime fiscal

Le fonds n'est pas éligible au PEA.

Indicateur de référence

100% FTSE GOLD MINES

- L'indicateur de référence est l'indice FT GOLD MINES (cours de clôture - dividendes réinvestis) composé de valeurs aurifères internationales, élaboré et calculé par FTSE International Limited, et publié par Bloomberg. Cet indice est exprimé en euros converti du dollar.

Frais et commissions de gestion

Frais facturés à l'OPCVM :

- Frais de gestion et frais de gestion externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats) : 1,50 % TTC max. de l'actif net.

- Frais à la charge de l'investisseur prélevés lors des souscriptions et des rachats : Commission de souscription non acquise à l'OPCVM de 2,00% max.

- Commission de surperformance : néant

Les frais de fonctionnement et de gestion sont directement imputés au compte de résultat de l'OPCVM.

gestion)

- . les visites de société
- . les analyses « sell-side » (réalisées par les analystes des sociétés de bourse, thèses en présence)
- . les données de marché (consensus, analyses des flux..).

Les trois principaux critères de sélection des valeurs sont :

. L'estimation de la croissance potentielle des bénéfices (chaque spécialiste sectoriel régional réalise des prévisions sur les sociétés de son univers, les prévisions sont systématiquement rapprochées du consensus afin de détecter les différences d'anticipation et les analyser.

. La valorisation, relative et absolue :

Les méthodes de valorisations intrinsèques retenues sont le DCF (actualisation des cash flow futurs estimés), le DDM (actualisation des dividendes futurs estimés) ou modèle de croissance implicite. Dans les secteurs cycliques, il peut s'agir du ratio P/Book Value (rapport du prix sur la valeur d'actif comptable) ou du ratio P/Invested Capital (rapport du prix sur le capital investi) ; les critères de valorisation les plus utilisés sont le PER absolu, relatif ou historique (rapport du prix sur le

bénéfice par action), les ratios EV/EBITDA (rapport de la valeur d'entreprise sur l'excédent brut d'exploitation), EV/EBIT (rapport de la valeur d'entreprise sur le résultat d'exploitation), EV/Free Cash Flow (valeur d'entreprise sur le cash flow disponible), P/Actif Net (rapport du prix sur l'actif net).

. L'appréciation du risque spécifique par l'étude du business model, de la qualité du management, de la position concurrentielle et de l'avantage compétitif, de la santé financière.

Un comité sectoriel réunit les spécialistes, c'est-à-dire :

- Les stratégestes internes, les gérants de chaque zone géographique, les analystes « buy-side » qui suivent les secteurs concernés ainsi que le gérant du fonds, responsable de sa performance.

Le gérant du fonds sélectionne les valeurs au sein de son univers d'investissement et les ordonne en fonction des préférences sectorielles et géographiques dans un but visant à maximiser le couple rendement/risque du portefeuille.

Du fait de la gestion active mise en oeuvre, il existe un risque de déviation de la performance du fonds par rapport à celle de son indice de référence.

Les liquidités peuvent être libellées dans les devises des titres détenus en portefeuille. Une couverture de change pourra être mise en oeuvre.

• Description des actifs utilisés (hors dérivés) :

- Actions :

Le fonds a vocation à être exposé à 100% de l'actif en actions (y compris les obligations convertibles ; les obligations convertibles ne participeront à l'exposition au risque action qu'à hauteur de 20% de l'actif net), dont 60% minimum en actions appartenant aux secteurs de l'or, des pierres ou métaux précieux. Dans la pratique, l'exposition action oscille entre 90% et 110% de l'actif net avec un minimum de 80% et un maximum de 120%.

La capitalisation des sociétés, dont le FCP peut détenir des actions, reflète celle des sociétés composant l'indice de référence.

Les titres peuvent appartenir à l'ensemble des places financières. Toutefois, l'investissement en titres de sociétés des pays émergents ne pourra excéder 50 % de l'actif net de l' OPCVM. Les pays émergents sont définis comme les pays faisant partie de l'indice MSCI EMERGING MARKETS, à savoir : Afrique du Sud, Argentine, Brésil, Chili, Chine, Colombie, République Tchèque, Egypte, Hongrie, Indonésie, Inde, Israël, Jordanie, Corée, Maroc, Mexique, Malaisie, Pakistan, Pérou, Philippines, Pologne, Russie, Thaïlande, Turquie, Taïwan et Venezuela, ainsi que tous les pays dont le niveau de développement, mesuré par le niveau de PIB par habitant, est inférieur à 10 000 USD.

La répartition entre les sous-secteurs et industries et les pays peut évoluer de façon discrétionnaire à tout moment en fonction des perspectives de rendement anticipées.

. Instruments du marché monétaire et obligataire :

La gestion de la trésorerie est effectuée à travers la détention d'instruments du marché monétaire et obligataire.

Les titres de créance et les dépôts multi-devises pourront représenter 20% de l'actif net.

Le fonds s'autorise à intervenir sur les catégories d'obligations internationales toutes maturités suivantes:

- . Obligations à taux fixe
- . Obligations à taux variable
- . Obligations indexées [inflation, TEC (Taux à Echéance Constante)
- . Obligations convertibles.

Les investissements seront réalisés indifféremment sur des obligations publiques et privées émises par les entités notées « Investment Grade » ; en conséquence, le risque d'insolvabilité de l'emprunteur est faible.

La catégorie « Investment Grade » correspond à une notation minimale de BBB dans l'échelle de l'agence de notation Standard & Poor's et/ou Baa3 dans l'échelle de l'agence de notation Moody's.

Les catégories d'instruments du marché monétaire utilisées sont les suivantes : TCN, BTF, BTAN, Euro Commercial Paper (Billet de trésorerie euro) et les OPCVM monétaires.

. Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM ou fonds d'investissement:

Le Fonds peut détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM

ou fonds d'investissement

Ces OPCVM et fonds d'investissement peuvent être gérés par la société de gestion ou une société liée. Le profil de risque de ces OPCVM est compatible avec celui de l'OPCVM.

. Description des dérivés utilisés :

L'utilisation des instruments financiers à terme, conditionnels ou non, fait partie intégrante du processus d'investissement en raison de leurs avantages en matière de liquidité et/ou de leur rapport coût-efficacité. Ils permettent d'intervenir rapidement en substitution de titres vifs notamment l'occasion des mouvements de flux liés aux souscriptions/rachats ou en cas de circonstances particulières comme les fluctuations importantes des marchés.

Il s'agit néanmoins d'une composante non essentielle du processus de gestion.

L'OPCVM pourra conclure des Credit Default Swaps (CDS) soit pour se protéger contre le risque de crédit ou la défaillance d'un émetteur, soit dans le cadre de stratégies d'arbitrage : pour anticiper les variations à la hausse ou à la baisse de ces instruments ou pour exploiter des disparités pour un même émetteur entre le marché du risque de crédit et celui du titre ou entre deux émetteurs.

L'achat de protection réduit le risque du portefeuille tandis que la vente de protection, qui conduit à répliquer synthétiquement la détention d'un titre physique, génère un risque équivalent à celui existant en cas de détention directe du titre. Ainsi, à l'instar de la défaillance d'un émetteur du portefeuille, celle d'un émetteur sous-jacent à un dérivé de crédit aura un impact négatif sur la valeur liquidative. Les CDS auront un rating minimum de BBB et/ou Baa3 selon les agences de notations Standard & Poor's et Moody's.

La somme des engagements du fonds issue des instruments dérivés est limitée à 100% de l'actif net.

Profil de risque

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.

Les principaux risques liés à la classification sont :

- Risque actions
- Risque de change
- Risque en capital.

Les principaux risques spécifiques liés à la gestion sont :

- Risque sectoriel
- Risque lié à la capitalisation des sociétés
- Risque discrétionnaire
- Risque lié à la surexposition
- Risque lié aux investissements sur titres émis par les pays émergents.

Les autres risques sont :

- Risque de taux :
- Risque de crédit
- Risque de contrepartie
- Risque opérationnel (accessoire).

Informations économiques et politique d'investissement

⌘ **Juillet 2011**

Depuis la mise en place d'un nouveau plan de soutien pour la Grèce, l'attention des marchés s'est tournée depuis vers l'Italie et l'Espagne, puis vers les Etats-Unis, à propos du relèvement du plafond de la dette. L'aversion au risque des opérateurs est restée élevée, comme en témoigne la hausse du franc suisse, de la volatilité et la nette détente des taux longs allemand.

Dans ce contexte, l'or a poursuivi son ascension, pour atteindre de nouveaux sommets, dépassant pour la première fois 1600\$, soutenu par les achats des banques centrales émergentes et le retour en grâce des ETFs dont les encours sont revenus au top.

Pour autant, et bien qu'en hausse sur la période, les actions aurifères ont de nouveau contre performé, négativement influencées par la chute des marchés actions en fin de mois.

Les premières publications de résultats de l'industrie ont souligné la hausse des coûts d'investissement et de production, accentuées par des révisions à la baisse de perspectives de production.

Les opérations de rapprochement ont repris en juillet dont la plus importante a été celle de Northgate et Primero.

Concernant la gestion du fonds, les majors nord américains et les valeurs russes ont été renforcés dans l'attente de bons résultats. L'exposition à l'argent a été augmentée pour bénéficier de l'amélioration du momentum. Le fonds a participé au dernier financement de Detour Gold. Une exposition à l'or physique a été initiée dans un contexte de forte volatilité.

⌘ **Août 2011**

La tendance haussière de l'or s'est nettement accélérée en août, établissant un nouveau record. Le relèvement par deux fois des appels de marge par le Comex a déclenché un retournement brutal de l'or avant qu'il se reprenne en fin de mois.

Les mines ont nettement progressé sur le mois, le FT Gold Mines dépassant son record de décembre dernier. Cependant, la mauvaise tenue des marchés actions a pesé sur leur performance relative à l'or. On notera le lancement d'une OPA de AuRico sur Northgate pour environ \$1.5 Mds.

Concernant la gestion du portefeuille, dans un contexte de moindre visibilité, la pondération des compagnies majors a été augmentée au détriment des sociétés en développement et nécessitant des financements importants. Au sein des grandes compagnies, celles ayant une forte exposition américaine, ont été préférées aux australiennes et africaines. Les mid-tiers ont fait l'objet d'arbitrages; l'exposition à la Chine a été réduite au profit de l'Amérique du Nord.

Des renforcements sélectifs ont été opérés parmi les producteurs juniors.

Dans un contexte de forte volatilité, les minières en développement et le risque géo politique, en particulier en Egypte et au Pérou, ont fortement pesé sur la performance. A l'inverse, la nette sous exposition aux zones à coûts élevés, Afrique du Sud et Australie a constitué un élément positif.

En août, Newcrest, Detour et Zinjin ont favorisé le portefeuille; en revanche, Centamin, Semafo et Bear Creek ont pesé sur la performance.

⌘ **Septembre 2011**

Après avoir atteint un nouveau record en début de mois à 1921\$, l'or s'est vivement retourné à la baisse, touchant un point bas à 1532\$, consécutivement au lancement de l'opération « Twist » par la FED et la décision du CME de remonter les niveaux de marges. L'effet sur le marché des changes a été également très significatif avec une vive remontée du dollar contre les monnaies émergentes et « commodities ».

Les mines ont baissé dans les mêmes proportions que l'or physique en septembre avec

cependant une très nette contreperformance des compagnies juniors et des développeurs.

Côté M&A, on notera le lancement d'une OPA de AuRico sur Northgate Minerals et de Agnico Eagle sur Grayd Resources, le tout pour environ \$ 1.8Mds.

Concernant la gestion du portefeuille, et toujours dans un contexte de moindre visibilité, la pondération des grande capitalisations a été augmentée au détriment des valeurs moyennes. La thématique rendement a été privilégiée au sein des grandes valeurs. La baisse du Rand nous a incités à re-pondérer l'Afrique du Sud. Au sein des compagnies juniors, des arbitrages ont été effectués parmi les producteurs mexicains, les producteurs canadiens ont été renforcés. Les non-producteurs ont été globalement allégés.

En septembre, Newcrest, Goldcorp et Buenaventura ont été les meilleurs contributeurs à la performance ; en revanche, Detour, Silver Standard et Rainy River ont pesé sur la performance.

☼ **Octobre 2011**

L'espoir quant à une résolution prochaine de la crise souveraine a permis un rebond significatif des marchés d'actions. Le dollar, en revanche, s'est vivement replié, en particulier contre euro.

Dans ce contexte, l'or s'est apprécié, regagnant la moitié de la baisse enregistrée en septembre. Les banques centrales, et en particulier la Chine ont continué leurs achats, dépassant déjà le niveau de l'ensemble de toute l'année 2010. Les mines ont évolué en ligne avec le métal jaune sur le mois ; les compagnies juniors surperformant nettement les seniors.

Concernant la gestion du portefeuille, la pondération des grandes capitalisations a été de nouveau augmentée ; les sud-africaines ont été sensiblement renforcées. La fermeture de Goldex par Agnico Eagle et les problématiques de démarrage de Malartic par Osisko nous ont incités à réduire significativement notre exposition sur les deux valeurs. La résurgence de risques géo-politiques au Kirghizstan, en Egypte et en Russie ont entraîné des allègements sur les valeurs exposées à ces zones. Les compagnies juniors ont fait l'objet d'arbitrages. Au sein des explorateurs/développeurs, les compagnies les mieux financées ont été privilégiées.

En octobre, le portefeuille a bénéficié de la reprise des valeurs moyennes et en particulier Detour, European Goldfields et Argonaut. A l'inverse, la forte reprise de Zijin, la chute d'Agnico liée à la fermeture de Goldex et la contreperformance de Semafo, ont pesé sur la performance.

☼ **Novembre 2011**

Dans un environnement toujours aussi incertain, la demande en or physique, tant de la part des banques centrales que des investisseurs, a continué de progresser. De fait, et en dépit d'un dollar très ferme, l'or s'est bien tenu, alternant les périodes de consolidation, puis de reprise, pour terminer le mois sur une très légère hausse. Les mines ont surperformé l'or en novembre, avec une assez forte corrélation cependant ; les petites et moyennes compagnies ont continué de sous-performer les grandes sur le mois.

Concernant la gestion du portefeuille, l'exposition aux compagnies « majors » a été significativement augmentée. Les compagnies sud-africaines, favorisées par la baisse du rand, ont été nettement renforcées. Les compagnies « juniors » et en développement, ont été sensiblement allégées, et notamment les plus fragiles dans un contexte de crédit plus délicat ; celles bénéficiant de structures financières solides et de perspectives attrayantes, ont été privilégiées.

En novembre, la sous exposition en grande valeurs et la contreperformance des petites et moyennes valeurs ont pénalisé le portefeuille par rapport à son indice de référence, exclusivement composé de grandes valeurs.

Le portefeuille a bénéficié du renforcement des compagnies sud-africaines, l'absence de Buenaventura et de la nette augmentation des ressources annoncée par Pretium.

A l'inverse, Detour et la sous-pondération des grandes compagnies à l'image de Barrick et Goldcorp ont le plus pesé sur la performance.

☼ **Décembre 2011**

La forte hausse du dollar, associée à l'effondrement des taux d'emprunts sur l'or atteignant un record de faiblesse à -0.56% en décembre consécutif à la recherche de

liquidités par les banques ont fortement pesé sur les cours de l'or. Après avoir franchi à la baisse la moyenne 200 jours, le métal jaune est revenu tester le point bas de septembre. Les autres métaux précieux ont souffert encore davantage, le platine revenant au plus bas contre l'or depuis 26 ans. Les mines ont nettement contre performé l'or physique sur le mois, les petites et moyennes compagnies accentuant ce mouvement. A noter que cette fin d'année a été animée par l'offre de 2.5 Mds \$ d'Eldorado sur European Goldfields.

Concernant la gestion du portefeuille, les compagnies sud-africaines, et les « Mid-Tiers » ont été renforcées. L'allègement des compagnies « juniors » et en développement, a été poursuivi, dans un contexte financier toujours fragile. Une exposition à l'or physique, plus défensif, a été constituée.

En décembre, et sur un plan géographique, la sur exposition de l'Amérique du Nord a été profitable au portefeuille, alors que l'Afrique du Sud et la sous exposition à l'Amérique du Sud ont pesé sur la performance. Du côté des valeurs, les meilleurs contributeurs à la performance ont été European Goldfields, Argonaut et Romarco. A l'inverse, Buenaventura, lamgold et AuRico ont été les principaux contributeurs négatifs.

⌘ Janvier 2012

La décision par la Fed de maintenir ses taux directeurs inchangés jusqu'à fin 2014, pesant sur le dollar US, a été très favorable pour l'or, qui a regagné près de 10% sur le mois. Les autres métaux précieux, argent et platine, ont amplifié ce mouvement.

Dans ce contexte, les mines ont vivement progressé, en ligne néanmoins avec le métal jaune. A noter cependant la nette surperformance des petites et moyennes valeurs par rapport aux grandes.

Côté M&A, le mois a été marqué par l'offre de Pan American Silver sur Minefinders.

Concernant la gestion du portefeuille, les compagnies majors ont été allégées au profit des mid-tiers, bénéficiant d'un profil de production/coûts plus profitable.

Les compagnies juniors et exploratrices ont fait l'objet d'ajustements, une position a été initiée sur Novagold, dont la réalisation du projet géant en Alaska progresse positivement.

L'exposition du portefeuille aux compagnies de royautés et à l'or physique par des ETFs a été augmentée significativement dans un environnement toujours difficile pour l'industrie minière.

En janvier, et sur un plan géographique, la surexposition de l'Amérique du Nord a été profitable au portefeuille, alors que la sous-exposition à l'Amérique du Sud et à l'Australie ont pesé sur la performance.

Du côté des valeurs, les meilleurs contributeurs à la performance ont été Franco Nevada, Torex et Silver Wheaton. A l'inverse, Newcrest, Kinross et Goldcorp ont été les principaux contributeurs négatifs.

⌘ Février 2012

L'éloignement de la perspective d'un nouveau Plan de Soutien par la Fed a nettement pesé sur les cours de l'or en fin de mois, alors que le métal jaune revenait tester la zone des 1800\$.

Les mines ont contreperformé l'or métal en février, pénalisées par des perspectives de production décevantes, dans un contexte d'inflation soutenue des coûts. A noter par ailleurs, le lancement de très nombreuses opérations de financement par les sociétés moyennes du secteur.

Concernant la gestion du portefeuille, les compagnies sud-africaines, défavorisées par la remontée du rand, ont été globalement allégées. En règle générale, les critères production/coûts ont guidé les investissements. Parmi les principaux mouvements, Eldorado, a été renforcé ; Randgold et lamgold, allégés. Des achats ont été effectués en Allied Nevada et Centamin au sein des juniors. Le fonds a participé au placement sur Novagold ; Guyana et Romarco ont été allégés parmi les développeurs.

L'exposition du portefeuille à l'or physique par des ETFs a été de nouveau augmentée dans un environnement toujours difficile pour l'industrie minière.

Sur un plan géographique, la surexposition de l'Amérique du Nord a favorisé la performance, au contraire de la sous-exposition de l'Australie et la Chine.

Du côté des valeurs, les meilleurs contributeurs à la performance ont été Argonaut, Silver Wheaton et AuRico. A l'inverse, Goldcorp, Newcrest et Novagold ont été les principaux contributeurs négatifs.

⌘ Mars 2012

L'or a poursuivi son mouvement de consolidation, dans un contexte de revalorisation du dollar US, retraçant près des deux-tiers de la hausse depuis le point bas de décembre. La perspective d'un doublement des taxes à l'import en Inde, a accentué ce repli. A noter enfin, quelques ventes de la part des banques centrales émergentes. L'infléchissement du discours de B. Bernanke par la suite, a permis un redressement du métal jaune, abandonnant cependant plus de 3% (USD) sur le mois. Les mines ont nettement accentué ce mouvement, chutant de plus de 12% (USD) sur la période, pénalisées par ailleurs par la remontée du risque géo politique et l'accélération des opérations de financement.

Concernant la gestion du portefeuille, les compagnies sud-africaines, ont été de nouveau allégées. Les profils de croissance de production à coûts maîtrisés ont continué de guider les investissements au sein des producteurs. Les mines fortement exposées à l'Afrique ont été réduites. Les explorateurs/producteurs ont fait l'objet d'arbitrages. L'exposition du portefeuille à l'or physique par des ETFs a été de nouveau augmentée, une position sur le platine a été initiée.

Le fonds a enregistré une performance proche de son indice de référence sur le mois. Du côté des valeurs, les meilleurs contributeurs à la performance ont été Franco Nevada, Newcrest et Newmont. A l'inverse, Buenaventura, Goldcorp et Semafo ont été les principaux contributeurs négatifs.

⌘ Avril 2012

Poursuite de la consolidation de l'or, pénalisé par l'éloignement des perspectives d'un nouveau plan de soutien par la FED. Les achats d'or par les banques centrales émergentes se sont poursuivis (~45t en mars). Les mines, dans un contexte de marché difficile, ont nettement contre performé le métal jaune.

Les premières publications de résultats ont été contrastées. Les déceptions ont été lourdement pénalisées. Par ailleurs, le risque géo politique est resté très présent, notamment en Afrique de l'Ouest, mais aussi en Amérique Latine et plus spécifiquement au Pérou et en Argentine.

Côté M&A, on notera le rachat de Trelawney Mining par Iamgold pour C\$600M. Concernant la gestion du portefeuille, et parmi les majors, les compagnies sud-africaines, ainsi que Goldcorp, ont été allégées en raison de perspectives décevantes.

Les sociétés présentant des risques géo politiques ont été réduites. Les explorateurs/producteurs nécessitant des investissements importants ont été allégés au profit de ceux présentant des perspectives solides. L'exposition aux producteurs d'argent a été augmentée. Une exposition significative à l'or et platine physique (ETFs) a été maintenue.

Le fonds a surperformé son indice de référence sur le mois. Les meilleurs contributeurs ont été Franco Nevada, Goldcorp et Pretium Resources. A l'inverse, Agnico Eagle, Buenaventura, Goldcorp et Randgold ont pénalisé la performance.

⌘ Mai 2012

La flambée du dollar US, dans un contexte d'aggravation de la crise souveraine, a nettement pesé sur les cours de l'or, revenant tester les points bas de septembre et décembre 2011. Après une accélération de leur contre performance relative à l'or, retrouvant les niveaux extrêmes rencontrés lors de la chute de Lehman, les mines d'or se sont sensiblement redressées à partir du milieu du mois, sans parvenir à effacer leur baisse, mais surperformant légèrement l'or physique sur le mois.

Concernant la gestion du portefeuille, l'exposition à l'or physique a été presque totalement vendue au profit d'un renforcement des minières, principalement au sein des grandes valeurs, historiquement décotées. La forte baisse du Rand, nous a incités à renforcer les mines sud africaines, bénéficiant d'une structure de coûts plus favorable ; le repli du pétrole a soutenu notre décision d'accroître l'exposition à l'Afrique de l'Ouest. Plusieurs nouvelles positions ont été initiées sur des sociétés présentant des profils de production/coûts/bilan solides ; à l'inverse, les structures les plus fragiles ont été allégées.

Le fonds a été pénalisé sur le mois par la nette contre performance des petites et moyennes

valeurs. Les meilleurs contributeurs à la performance relative ont été Newcrest, Petropavlosk et Royal Gold. A l'inverse, AuRico, Detour et Eldorado ont été les principaux contributeurs négatifs.

⌘ Juin 2012

L'or a connu une forte volatilité en juin, au gré des déclarations des banques centrales, pour terminer sur une performance positive. Les mines, après avoir progressé de plus de 8% durant la première moitié de juin, ont nettement reculé ensuite pour finir le mois en légère hausse.

Le secteur a été animé par plusieurs opérations de M&A dont le rachat d'Extorre par Yamana et d'Allied Gold par St Barbara. Des craintes de nationalisations au Kirghizistan et au Guatemala ont nettement pesé sur les sociétés présentes dans ces régions, Centerra et Tahoe. Les producteurs de platine ont souffert de la fermeture de plusieurs sites de production en Afrique du Sud.

Concernant la gestion du portefeuille, le solde détenu en or physique a été cédé en faveur des mines bénéficiant d'une valorisation très attractive. L'exposition au platine a été vendue dans un contexte automobile déprimé.

Au sein des majors, Barrick, dont le CEO a été limogé, a été allégé. Newcrest, très en retard, a été renforcé.

L'exposition à Centerra a été réduite en raison d'une trop grande incertitude politique. La baisse du pétrole nous a incités à renforcer Semafo en Afrique de l'Ouest, pénalisé jusque là par la hausse des prix de l'énergie. Les non producteurs ont fait l'objet d'arbitrage en faveur des structures les plus solides. Les producteurs d'argent ont été renforcés et une position sur Freeport a été initiée.

Exercice sous revue

■ Valeur liquidative

	Date début d'exercice	Dernière VL publiée*
Date de valorisation	30/06/2011	29/06/2012
Valeur liquidative	262,21 EUR	217,79 EUR

■ Performance nette

Fonds	-16,94 %
Indice de référence	-9,50 %
Soit une sous performance	-7,44 %

**Les performances sont calculées sur la base de la dernière valeur liquidative officielle du mois d'arrêté. La performance du Fonds est présentée après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.*

<<Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.>>

Vie de l' OPCVM sur l'exercice sous revue

- Changement de dénominations à compter du 1er janvier 2012 :

. La dénomination du Dépositaire et Gestionnaire de passif du Fonds a été modifiée : CACEIS Bank est devenu CACEIS Bank France.

. La dénomination du Déléataire de gestion comptable a changé : CACEIS FASTNET est devenu CACEIS Fund Administration.

- Aucune modification n'a impacté la vie de l'OPCVM au cours de l'exercice sous revue.

Informations spécifiques

Calcul de l'engagement hors bilan

- Méthode de calcul du risque global : L'OPCVM utilise la méthode du calcul de l'engagement pour calculer le risque global de l'OPCVM sur les contrats financiers.

Fonds du groupe

Afin de prendre connaissance de l'information sur les instruments financiers détenus en portefeuille qui sont émis par la Société de Gestion ou par les entités de son groupe, veuillez vous reporter aux rubriques :

- 3. Compléments d'information
- 3.9.3. Instruments financiers du groupe détenus en portefeuille dans les comptes annuels de l'exercice clos, joint ci-après.

Procédure de sélection de brokers et des contreparties

Notre société de gestion et sa filiale de 'Négociation' attachent une grande importance à la sélection des prestataires transactionnels que sont les intermédiaires ('brokers') ou contreparties.

Ses méthodes de sélection sont les suivantes :

- Les intermédiaires ('brokers') sont sélectionnés par zone géographique, puis par métier. Les contreparties sont sélectionnées par métier.
- Les intermédiaires ('brokers') et les contreparties se voient attribuer une note interne trimestrielle. Les directions de notre société intervenant dans le processus de notation sont directement concernées par les prestations fournies par ces prestataires. C'est la filiale de 'Négociation' de notre société qui organise et détermine cette notation sur base des notes décernées par chaque responsable d'équipe concernée selon les critères suivants :

Pour les équipes de gérants, d'analystes financiers et de stratégestes :

- relation commerciale générale, compréhension des besoins, pertinence des contacts,
- qualité des conseils de marchés et opportunités, suivi des conseils,
- qualité de la recherche et des publications,
- univers des valeurs couvertes, visites des sociétés et de leur direction.

Pour les équipes de négociateurs :

- qualité des personnels, connaissance du marché et information sur les sociétés, confidentialité,
- proposition de prix,
- qualité des exécutions,
- qualité du traitement des opérations, connectivité, technicité et réactivité.

Les directions 'Compliance' et 'Middle Office' de notre société disposent d'un droit de veto.

Accréditation d'un nouveau prestataire (intermédiaire ou contrepartie) transactionnel

La filiale de 'Négociation' se charge d'instruire les dossiers d'habilitation et d'obtenir l'accord des directions 'Risques' et 'Compliance'. Lorsque le prestataire transactionnel (intermédiaire ou contrepartie) est habilité, il fait l'objet d'une notation lors du trimestre suivant.

Comités de suivi des prestataires (intermédiaires et contreparties) transactionnels

Ces comités de suivi ont lieu chaque trimestre, sous l'égide du responsable de la filiale de 'Négociation'.

Les objectifs de ces comités sont les suivants :

- valider l'activité écoulée et la nouvelle sélection à mettre en œuvre pour le trimestre suivant,
- décider de l'appartenance des prestataires à un groupe qui se verra confier un certain nombre de transactions,
- définir les perspectives de l'activité.

Dans ces perspectives, les comités de suivi passent en revue les statistiques et notes attribuées à chaque prestataire et prennent les décisions qui en découlent.

Service d'aide à la décision

Il est tenu à la disposition des porteurs un rapport relatif aux frais d'intermédiation. Ce rapport est consultable à l'adresse internet suivante : www.amundi.com.

LCL ACTIONS OR MONDE
Fonds Commun de Placement
Dépositaire : CACEIS Bank
Gérant : Amundi
90, bd Pasteur 75015 PARIS

1. 2. 3. 4. 5. 6. 7. 8. 9. 10. 11. 12. 13. 14. 15. 16. 17. 18. 19. 20. 21. 22. 23. 24. 25. 26. 27. 28. 29. 30. 31. 32. 33. 34. 35. 36. 37. 38. 39. 40. 41. 42. 43. 44. 45. 46. 47. 48. 49. 50. 51. 52. 53. 54. 55. 56. 57. 58. 59. 60. 61. 62. 63. 64. 65. 66. 67. 68. 69. 70. 71. 72. 73. 74. 75. 76. 77. 78. 79. 80. 81. 82. 83. 84. 85. 86. 87. 88. 89. 90. 91. 92. 93. 94. 95. 96. 97. 98. 99. 100. 101. 102. 103. 104. 105. 106. 107. 108. 109. 110. 111. 112. 113. 114. 115. 116. 117. 118. 119. 120. 121. 122. 123. 124. 125. 126. 127. 128. 129. 130. 131. 132. 133. 134. 135. 136. 137. 138. 139. 140. 141. 142. 143. 144. 145. 146. 147. 148. 149. 150. 151. 152. 153. 154. 155. 156. 157. 158. 159. 160. 161. 162. 163. 164. 165. 166. 167. 168. 169. 170. 171. 172. 173. 174. 175. 176. 177. 178. 179. 180. 181. 182. 183. 184. 185. 186. 187. 188. 189. 190. 191. 192. 193. 194. 195. 196. 197. 198. 199. 200. 201. 202. 203. 204. 205. 206. 207. 208. 209. 210. 211. 212. 213. 214. 215. 216. 217. 218. 219. 220. 221. 222. 223. 224. 225. 226. 227. 228. 229. 230. 231. 232. 233. 234. 235. 236. 237. 238. 239. 240. 241. 242. 243. 244. 245. 246. 247. 248. 249. 250. 251. 252. 253. 254. 255. 256. 257. 258. 259. 260. 261. 262. 263. 264. 265. 266. 267. 268. 269. 270. 271. 272. 273. 274. 275. 276. 277. 278. 279. 280. 281. 282. 283. 284. 285. 286. 287. 288. 289. 290. 291. 292. 293. 294. 295. 296. 297. 298. 299. 300. 301. 302. 303. 304. 305. 306. 307. 308. 309. 310. 311. 312. 313. 314. 315. 316. 317. 318. 319. 320. 321. 322. 323. 324. 325. 326. 327. 328. 329. 330. 331. 332. 333. 334. 335. 336. 337. 338. 339. 340. 341. 342. 343. 344. 345. 346. 347. 348. 349. 350. 351. 352. 353. 354. 355. 356. 357. 358. 359. 360. 361. 362. 363. 364. 365. 366. 367. 368. 369. 370. 371. 372. 373. 374. 375. 376. 377. 378. 379. 380. 381. 382. 383. 384. 385. 386. 387. 388. 389. 390. 391. 392. 393. 394. 395. 396. 397. 398. 399. 400. 401. 402. 403. 404. 405. 406. 407. 408. 409. 410. 411. 412. 413. 414. 415. 416. 417. 418. 419. 420. 421. 422. 423. 424. 425. 426. 427. 428. 429. 430. 431. 432. 433. 434. 435. 436. 437. 438. 439. 440. 441. 442. 443. 444. 445. 446. 447. 448. 449. 450. 451. 452. 453. 454. 455. 456. 457. 458. 459. 460. 461. 462. 463. 464. 465. 466. 467. 468. 469. 470. 471. 472. 473. 474. 475. 476. 477. 478. 479. 480. 481. 482. 483. 484. 485. 486. 487. 488. 489. 490. 491. 492. 493. 494. 495. 496. 497. 498. 499. 500. 501. 502. 503. 504. 505. 506. 507. 508. 509. 510. 511. 512. 513. 514. 515. 516. 517. 518. 519. 520. 521. 522. 523. 524. 525. 526. 527. 528. 529. 530. 531. 532. 533. 534. 535. 536. 537. 538. 539. 540. 541. 542. 543. 544. 545. 546. 547. 548. 549. 550. 551. 552. 553. 554. 555. 556. 557. 558. 559. 560. 561. 562. 563. 564. 565. 566. 567. 568. 569. 570. 571. 572. 573. 574. 575. 576. 577. 578. 579. 580. 581. 582. 583. 584. 585. 586. 587. 588. 589. 590. 591. 592. 593. 594. 595. 596. 597. 598. 599. 600. 601. 602. 603. 604. 605. 606. 607. 608. 609. 610. 611. 612. 613. 614. 615. 616. 617. 618. 619. 620. 621. 622. 623. 624. 625. 626. 627. 628. 629. 630. 631. 632. 633. 634. 635. 636. 637. 638. 639. 640. 641. 642. 643. 644. 645. 646. 647. 648. 649. 650. 651. 652. 653. 654. 655. 656. 657. 658. 659. 660. 661. 662. 663. 664. 665. 666. 667. 668. 669. 670. 671. 672. 673. 674. 675. 676. 677. 678. 679. 680. 681. 682. 683. 684. 685. 686. 687. 688. 689. 690. 691. 692. 693. 694. 695. 696. 697. 698. 699. 700. 701. 702. 703. 704. 705. 706. 707. 708. 709. 710. 711. 712. 713. 714. 715. 716. 717. 718. 719. 720. 721. 722. 723. 724. 725. 726. 727. 728. 729. 730. 731. 732. 733. 734. 735. 736. 737. 738. 739. 740. 741. 742. 743. 744. 745. 746. 747. 748. 749. 750. 751. 752. 753. 754. 755. 756. 757. 758. 759. 760. 761. 762. 763. 764. 765. 766. 767. 768. 769. 770. 771. 772. 773. 774. 775. 776. 777. 778. 779. 780. 781. 782. 783. 784. 785. 786. 787. 788. 789. 790. 791. 792. 793. 794. 795. 796. 797. 798. 799. 800. 801. 802. 803. 804. 805. 806. 807. 808. 809. 810. 811. 812. 813. 814. 815. 816. 817. 818. 819. 820. 821. 822. 823. 824. 825. 826. 827. 828. 829. 830. 831. 832. 833. 834. 835. 836. 837. 838. 839. 840.

ATTESTATION DE LA COMPOSITION DE L'ACTIF ETABLIE PAR LCL ACTIONS OR MONDE

**au
30 décembre 2011**

CAILLIAU DEDOIT ET ASSOCIES
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris
19, rue Clément Marot
75008 PARIS

LCL ACTIONS OR MONDE
Fonds Commun de Placement
Dépositaire : CACEIS Bank
Gérant : Amundi
90, bd Pasteur 75015 PARIS

ATTESTATION DE LA COMPOSITION DE L'ACTIF
ETABLIE PAR LCL ACTIONS OR MONDE

au
30 décembre 2011

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM **LCL ACTIONS OR MONDE** et en exécution des dispositions prévues par l'article L214-17 du Code monétaire et financier et par l'article 32 VI de l'instruction n°2011-19 de l'Autorité des marchés financiers prise en application du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers, nous avons vérifié la sincérité de la composition de l'actif, telle qu'elle est jointe à la présente attestation.

La composition de l'actif a été établie sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient, sur la base de nos vérifications, d'en attester la sincérité.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à apprécier la sincérité de ces informations au regard de leur cohérence, de leur vraisemblance et de leur pertinence. Une vérification de cette nature, limitée quant à son objectif, comporte essentiellement des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes responsables de l'information publiée.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations données dans le document annexé à la présente attestation.

La présente attestation est datée du 27 mars 2012, compte tenu de la date de réception des documents nécessaires à notre mission.

Paris, le 27 mars 2012

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES
Commissaire aux Comptes


Didier CARDON

Stock : Stock admi principal au 30/12/11
PORTEFEUILLE : 104 LCL ACTIONS OR MONDE

Inventaire sur historique de valorisation (HIS.INV)

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

| V | A | L | E | U | R | STATUTS
VAL/LIGNE | DOSSIER | QUANTITE ET
EXPR. QUANTITE | DEV
COT | P.R.U EN DEVISE
ET EXPR. COURS | DATE
COTA | COURS
VALEUR | F | PRIX REVIENT TOTA | Devise du portefeuille
VALEUR BOURSIERE | COUPON COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL ACT NET | PRCT |
|--|---|---|---|---|---|----------------------|---------|-------------------------------|------------|-----------------------------------|--------------|-----------------|---|-------------------|--|-------------------|---------------------------|------|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0 - Actions & Valeurs assimilées | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Actions & valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Devise de valeur AUD DOLLAR AUSTRALIEN | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AU000000CGX8 | | | | | | | | 559,500. | P CAD | 2,791 | M 30/12/11 | 2,05 | T | 1,160,472.71 | 867,704.35 | 0.00 | -292,768.36 | 0.60 |
| AU000000CNT2 | | | | | | | | 1,477,453. | P CAD | 1,4692 | M 29/12/11 | 1,4 | 4 | 2,264,405.40 | 1,564,802.51 | 0.00 | -699,602.89 | 1.08 |
| AU000000NCW7 | | | | | | | | 286,994. | P AUD | 37,1052 | M 30/12/11 | 29.6 | T | 7,650,740.88 | 6,709,068.39 | 0.00 | -941,672.49 | 4.63 |
| Sous Total Devise de valeur AUD DOLLAR AUSTRALIEN | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | 11,075,618.99 | 9,141,575.25 | 0.00 | -1,934,043.74 | 6.31 |
| Devise de valeur CAD DOLLAR CANADIEN | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CA3518581051 | | | | | | | | 108,000. | P CAD | 38,1888 | M 30/12/11 | 38.78 | T | 2,976,875.04 | 3,168,468.43 | 0.00 | 191,593.39 | 2.19 |
| CA3518581051 | | | | | | | | 49,600. | P CAD | 38,1888 | M 30/12/11 | 38.78 | T | 1,367,157.43 | 1,455,148.47 | 0.00 | 87,991.04 | 1.01 |
| CA7759032062 | | | | | | | | 100,000. | P CAD | 1,8003 | M 30/12/11 | 1.08 | T | 132,219.14 | 81,703.67 | 0.00 | -50,515.47 | 0.06 |
| CA7759032062 | | | | | | | | 1,016,200. | P CAD | 1,8003 | M 30/12/11 | 1.08 | T | 1,343,610.93 | 830,272.72 | 0.00 | -513,338.21 | 0.57 |
| V6G757001075 | | | | | | | | 301,000. | P CAD | 2,284 | M 30/12/11 | 0.55 | T | 513,627.90 | 125,241.14 | 0.00 | -388,386.76 | 0.09 |
| CA0084741085 | | | | | | | | 37,500. | P CAD | 60,7909 | M 30/12/11 | 37.05 | T | 1,611,291.27 | 1,051,083.71 | 0.00 | -560,207.56 | 0.73 |
| CA0084741085 | | | | | | | | 12,600. | P CAD | 60,7909 | M 30/12/11 | 37.05 | T | 541,393.87 | 353,164.13 | 0.00 | -188,229.74 | 0.24 |
| CA0106791084 | | | | | | | | 191,300. | P CAD | 7,9566 | M 30/12/11 | 10.49 | T | 1,105,198.75 | 1,518,127.62 | 0.00 | 412,928.87 | 1.05 |
| CA04016A1012 | | | | | | | | 322,986. | P CAD | 4,8814 | M 30/12/11 | 6.95 | T | 1,148,387.31 | 1,698,190.19 | 0.00 | 549,802.88 | 1.17 |
| CA05155C1059 | | | | | | | | 684,100. | P CAD | 9,5261 | M 30/12/11 | 8.19 | T | 4,681,160.45 | 4,238,589.10 | 0.00 | -442,571.35 | 2.93 |
| CA0679011084 | | | | | | | | 317,000. | P CAD | 47,2926 | M 30/12/11 | 46.15 | T | 10,674,746.68 | 11,067,481.18 | 0.00 | 392,734.50 | 7.64 |
| CA0679011084 | | | | | | | | 34,725. | P CAD | 47,582 | M 30/12/11 | 46.15 | T | 1,178,869.64 | 1,212,360.52 | 0.00 | 33,480.88 | 0.84 |
| CA07380N1042 | | | | | | | | 16,000. | P CAD | 7,9169 | M 30/12/11 | 3.54 | T | 92,142.86 | 42,849.04 | 0.00 | -49,293.82 | 0.03 |
| CA07380N1042 | | | | | | | | 313,400. | P CAD | 7,9169 | M 30/12/11 | 3.54 | T | 1,804,848.23 | 839,305.52 | 0.00 | -965,542.71 | 0.58 |
| CA1520061021 | | | | | | | | 91,000. | P CAD | 15,4253 | M 30/12/11 | 18. | T | 993,263.28 | 1,239,172.37 | 0.00 | 245,909.09 | 0.86 |
| CA1828731093 | | | | | | | | 108,500. | P CAD | 19,3298 | M 30/12/11 | 18. | T | 1,501,987.73 | 1,477,474.75 | 0.00 | -24,512.98 | 1.02 |
| CA2506691088 | | | | | | | | 225,536. | P CAD | 1,9272 | M 30/12/11 | 1.36 | T | 311,797.41 | 232,045.21 | 0.00 | -79,752.20 | 0.16 |
| CA2506691088 | | | | | | | | 406,506. | P CAD | 1,9046 | M 30/12/11 | 1.36 | T | 554,720.36 | 418,238.20 | 0.00 | -136,482.16 | 0.29 |
| CA2506691088 | | | | | | | | 150,000. | P CAD | 21,8397 | M 30/12/11 | 25.15 | T | 2,315,345.45 | 2,853,954.68 | 0.00 | 538,609.23 | 1.97 |
| CA2506691088 | | | | | | | | 30,000. | P CAD | 21,9872 | M 30/12/11 | 25.15 | T | 467,434.06 | 570,790.94 | 0.00 | 103,356.88 | 0.39 |
| CA2849021035 | | | | | | | | 74,400. | P CAD | 21,9872 | M 30/12/11 | 25.15 | T | 1,159,236.46 | 1,415,561.52 | 0.00 | 256,325.06 | 0.98 |
| CA2849021035 | | | | | | | | 8,400. | P CAD | 15,0454 | M 30/12/11 | 14.02 | T | 88,217.52 | 89,093.32 | 0.00 | 875.80 | 0.06 |
| CA2849021035 | | | | | | | | 369,000. | P CAD | 15,3849 | M 30/12/11 | 14.02 | T | 3,975,596.79 | 3,913,742.10 | 0.00 | -61,854.69 | 2.70 |
| CA2987741006 | | | | | | | | 178,300. | P CAD | 15,0454 | M 30/12/11 | 14.02 | T | 1,891,111.70 | 1,891,111.70 | 0.00 | 18,589.74 | 1.31 |
| CA32076V1031 | | | | | | | | 129,268. | P CAD | 15,0454 | M 30/12/11 | 11.88 | T | 1,222,636.72 | 1,161,783.74 | 0.00 | -60,752.98 | 0.80 |
| CA3809564097 | | | | | | | | 65,000. | P CAD | 15,8189 | M 30/12/11 | 17.18 | T | 754,053.97 | 844,800.85 | 0.00 | 90,746.88 | 0.58 |
| CA3809564097 | | | | | | | | 7,546. | P CAD | 44,1731 | M 30/12/11 | 45.21 | T | 234,946.20 | 258,088.78 | 0.00 | 23,142.58 | 0.18 |
| CA4035301080 | | | | | | | | 401,408. | P CAD | 44,2406 | M 30/12/11 | 45.21 | T | 12,533,537.32 | 13,728,982.62 | 0.00 | 1,195,445.30 | 9.48 |
| CA4035301080 | | | | | | | | 157,419. | P CAD | 9,2328 | M 30/12/11 | 7.5 | T | 1,074,608.51 | 893,174.34 | 0.00 | -181,434.17 | 0.62 |
| CA4509131088 | | | | | | | | 490,500. | P CAD | 16,6355 | M 30/12/11 | 16.18 | T | 5,778,625.65 | 6,003,926.32 | 0.00 | 225,300.67 | 4.15 |
| CA4872751090 | | | | | | | | 82,500. | P CAD | 5,7476 | M 30/12/11 | 3.89 | T | 341,232.92 | 242,784.73 | 0.00 | -98,448.19 | 0.17 |
| CA4969024047 | | | | | | | | 175,000. | P CAD | 13,0321 | M 30/12/11 | 11.63 | T | 1,643,686.16 | 1,539,698.16 | 0.00 | -103,888.01 | 1.06 |
| CA4969024047 | | | | | | | | 460,000. | P CAD | 13,0321 | M 30/12/11 | 11.63 | T | 4,320,283.62 | 4,047,206.57 | 0.00 | -273,077.05 | 2.80 |
| CA5956281073 | | | | | | | | 415,223. | P CAD | 12,9586 | M 30/12/11 | 11.63 | T | 3,883,611.99 | 3,653,246.20 | 0.00 | -230,365.79 | 2.52 |
| CA6029001022 | | | | | | | | 162,493. | P CAD | 3,4212 | M 30/12/11 | 3.95 | T | 403,211.93 | 485,537.58 | 0.00 | 82,325.65 | 0.34 |
| CA6029001022 | | | | | | | | 43,359. | P CAD | 10,7091 | M 30/12/11 | 10.83 | T | 346,692.05 | 355,243.01 | 0.00 | 8,550.96 | 0.25 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/12/11 : LCL ACTIONS OR MONDE
PORTEFEUILLE : 104

(Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

Principal au 30/12/11
LCL ACTIONS OR MONDE

[illegible]

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

| | Devise de valeur | CAD | DOLLAR CANADIEN | | % 30/12/11 | 0.00 | 0.89 | 0.00 |
|-----------|----------------------|-----------|-----------------|-----|------------|------|--------|------|
| C16885409 | ELDORADO GOLD | PRET 0.15 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 0.89 | 0.00 |
| C17607102 | ROMARCO MINERALS | PRET 0.15 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 0.26 | 0.00 |
| C18227308 | ELDORADO GOLD | PRET 0.15 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 2.78 | 0.00 |
| C18313102 | PRETIUM RESOURCES | PRET 0.15 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 7.81 | 0.00 |
| C18346202 | PRETIUM RESOURCES | PRET 0.12 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 54.59 | 0.00 |
| C18388101 | CLAUDE RESOURCES | PRET 0.12 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 25.24 | 0.00 |
| C18388201 | CENTERRA GOLD | PRET 0.12 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 130.27 | 0.00 |
| C18389001 | MINEF INDERS | PRET 0.12 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 31.15 | 0.00 |
| C18389601 | TOREX GOLD RESOURCES | PRET 0.12 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 98.96 | 0.00 |
| C18442201 | BEAR CREEK MINING | PRET 0.12 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 15.50 | 0.00 |
| C18442301 | GOLDCORP | PRET 0.12 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 860.22 | 0.00 |
| C18442501 | OREZONE GOLD | PRET 0.12 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 8.63 | 0.00 |
| C18442601 | YAMANA GOLD | PRET 0.12 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 183.54 | 0.00 |
| C18442703 | PRETIUM RESOURCES | PRET 0.12 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 12.07 | 0.00 |
| C18442801 | MINEF INDERS | PRET 0.12 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 29.83 | 0.00 |
| C18445902 | NEW GOLD | PRET 0.1 | 270212 | CAD | 0. | 0.00 | 202.38 | 0.00 |
| C18446001 | ELDORADO GOLD | PRET 0.1 | 270212 | CAD | 0. | 0.00 | 341.73 | 0.00 |
| C18446101 | BARRICK GOLD | PRET 0.1 | 270212 | CAD | 0. | 0.00 | 899.44 | 0.00 |
| C18446301 | DETOUR GOLD | PRET 0.1 | 270212 | CAD | 0. | 0.00 | 230.06 | 0.00 |
| C18462901 | PRETIUM RESOURCES | PRET 0.12 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 44.06 | 0.00 |
| C18464902 | KINROSS GOLD | PRET 0.12 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 280.71 | 0.00 |
| C18473302 | KINROSS GOLD | PRET 0.1 | 270212 | CAD | 0. | 0.00 | 360.14 | 0.00 |
| C18514301 | FRANCO NEVADA | PRET 0.1 | 270212 | CAD | 0. | 0.00 | 138.68 | 0.00 |
| C18557901 | DETOUR GOLD | PRET 0.1 | 010149 | CAD | 0. | 0.00 | 10.91 | 0.00 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admin principal au 30/12/11
PORTEFEUILLE : 104 LCL ACTIONS OR MONDE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

VL VALIDEE

| V | A | L | E | U | R | STATUTS | DOSSIER | QUANTITE ET | DEV | P.R.U EN | DEVISE | DATE | COURS | I | PRIX REVIENT TOTA | Devise du portefeuille | COUPON COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL ACT NET | PRCT |
|--|---|---|---|---|---|-----------|--------------------------------|-----------------|-------|------------|----------|----------|-----------|---|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------------|--------|
| | | | | | | VAL/LIGNE | | EXPR. QUANTITE | COT | ET EXPR. | COURS | COTA | VALEUR | F | | VALEUR BOURSIERE | | | |
| C18571001 | | | | | | | AGNICO EAGLE MINES | 1,372,586.39 | CAD | 0. | % | 30/12/11 | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Sous Total Devise de valeur CAD DOLLAR CANADIEN | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C18305709 | | | | | | | Devise de valeur USD DOLLAR US | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | NEWMONT MINING | 12,951,369. | USD | 0. | % | 30/12/11 | | | 0.00 | 813.97 | 813.97 | 0.00 | 0.00 |
| C18305716 | | | | | | | NEWMONT MINING | 93,450. | USD | 0. | % | 30/12/11 | | | 0.00 | 6.09 | 6.09 | 0.00 | 0.00 |
| Sous Total Devise de valeur USD DOLLAR US | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | 0.00 | 820.06 | 820.06 | 0.00 | 0.00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | 0.00 | 4,789.91 | 4,789.91 | 0.00 | 0.00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dettes représentatives de titres reçus en garantie | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C8305709T3 | | | | | | | Devise de valeur EUR EURO | | | 100. | % | 30/12/11 | | | -9,873,884.79 | -9,873,884.79 | 0.00 | 0.00 | -6.82 |
| | | | | | | | ALLEMAGNE 2.75 11-08 | -9,873,884.79 | EUR | | | | | | | | | | |
| C8446101T | | | | | | | Devise de valeur JPY YEN | | | 100. | % | 30/12/11 | | | -12,262,162.53 | -12,525,484.26 | 0.00 | 0.00 | -8.65 |
| | | | | | | | TOKYO ELECTRON | -1,251,041,610. | JPY | | | | | | | | | | |
| C6885409T | | | | | | | Devise de valeur USD DOLLAR US | | | 100. | % | 30/12/11 | | | -139,794.28 | -140,413.48 | 0.00 | 0.00 | -0.10 |
| | | | | | | | LIFE TECHNOLOGIES | -182,277.76 | USD | | | | | | | | | | |
| Dettes représentatives de titres reçus en garantie | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | -22,275,841.60 | -22,539,782.53 | 0.00 | 0.00 | -15.57 |
| | | | | | | | | | | | | | | | -22,275,841.60 | -22,534,992.62 | 4,789.91 | 0.00 | -15.57 |
| IV - Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VIII - TRESORERIE | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dettes et créances | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Règlements différés | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ARDEUR | | | | | | | Ach. rglit dif. > J+3 | 29,524.43 | EUR | 1. | | | 29,524.43 | | 29,524.43 | 29,524.43 | 0.00 | 0.00 | 0.02 |
| IPRCIAD | | | | | | | Indemnite Pret diff | 383.56 | CAD | 0.7565154 | | | 290.16 | | 290.16 | 290.16 | 0.00 | 5.96 | 0.00 |
| IPRCIUSD | | | | | | | Indemnite Pret diff | 39.9 | USD | 0.770327 | | | 30.70 | | 30.70 | 30.70 | 0.00 | 0.03 | 0.00 |
| VRDCAD | | | | | | | Vte. rglit dif. > J+3 | -8,120.09 | CAD | 0.7565154 | | | -6,147.21 | | -6,147.21 | -6,147.21 | 0.00 | 4.24 | 0.00 |
| Règlements différés | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | 23,692.12 | 23,702.35 | 0.00 | 10.23 | 0.02 |
| Coupons et dividendes en espèces | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CA3809564097 | | | | | | | PRETER | 366,800. | P USD | 0.03375 | 30/12/11 | | 9,558.72 | | 9,558.72 | 9,558.72 | 0.00 | -22.46 | 0.01 |
| CA4509131088 | | | | | | | PRETER | 105,000. | P USD | 0.09375 | 30/12/11 | | 7,582.90 | | 7,582.90 | 7,582.90 | 0.00 | 38.06 | 0.01 |
| | | | | | | | | 385,500. | P USD | 0.09375001 | 30/12/11 | | 27,840.10 | | 27,840.10 | 27,840.10 | 0.00 | 139.76 | 0.02 |
| | | | | | | | | 385,200. | P CAD | 0.015 | 30/12/11 | | 4,371.14 | | 4,371.14 | 4,371.14 | 0.00 | 4.45 | 0.00 |
| CA8169221089 | | | | | | | PRETER | 162,166. | P USD | 0.03750003 | 30/12/11 | | 4,684.53 | | 4,684.53 | 4,684.53 | 0.00 | -12.67 | 0.00 |
| CA98462Y1007 | | | | | | | | 159,134. | P USD | 0.03750003 | 30/12/11 | | 4,596.94 | | 4,596.94 | 4,596.94 | 0.00 | -12.44 | 0.00 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 30/12/11
PORTEFEUILLE : 104 LCL ACTIONS OR MONDE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

| V | A | L | E | U | R | STATUTS
VAL/LIGNE | DOSSIER | QUANTITE ET
EXPR. QUANTITE | DEV/
COT | P. R. U EN DEVISE
ET EXPR. COTA | DATE | COURS
VALEUR | I
F | PRIX REVIENT TOTA | Devise du portefeuille
VALEUR BOURSIERE | COUPON COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL ACT NET | PRCT |
|----------------------------------|---|---|---|---|---|----------------------|---------|-------------------------------|-------------|------------------------------------|------|-----------------|--------|-------------------|--|-------------------|---------------------------|-------|
| US6516391066 NEWMONT MINING | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Coupons et dividendes en espèces | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PRETER | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 227,400, P USD 0.245 30/12/11 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUMUL (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Frais de gestion | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FGDEPEUR | | | | | | | | -17,444.5 | EUR | 1. | | 1. | | -17,444.50 | -17,444.50 | 0.00 | 0.00 | -0.01 |
| FGLIN2EUR | | | | | | | | -1,915.96 | EUR | 1. | | 1. | | -1,915.96 | -1,915.96 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FGPVAEUR | | | | | | | | -4,609.44 | EUR | 1. | | 1. | | -4,609.44 | -4,609.44 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FGPVEEUR | | | | | | | | -154,296.16 | EUR | 1. | | 1. | | -154,296.16 | -154,296.16 | 0.00 | 0.00 | -0.11 |
| Frais de gestion | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -178,266.06 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUMUL (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Autres dettes et créances | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FGHCIEUR | | | | | | | | -2,013.63 | EUR | 1. | | 1. | | -2,013.63 | -2,013.63 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FTAPEUR | | | | | | | | -670.72 | EUR | 1. | | 1. | | -670.72 | -670.72 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FTAPUSD | | | | | | | | -33. | USD | 0.70212121 | | 0.770327 | | -23.17 | -25.42 | 0.00 | -2.25 | 0.00 |
| FTCIEUR | | | | | | | | -100,387.49 | EUR | 1. | | 1. | | -100,387.49 | -100,387.49 | 0.00 | 0.00 | -0.07 |
| FGCCOCAD | | | | | | | | -406.5 | CAD | 0.73313653 | | 0.7565154 | | -298.02 | -307.52 | 0.00 | -9.50 | 0.00 |
| FGCOUSD | | | | | | | | -586.82 | USD | 0.7401929 | | 0.770327 | | -434.36 | -452.04 | 0.00 | -17.68 | 0.00 |
| Autres dettes et créances | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -103,827.39 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUMUL (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dettes et créances | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -158,292.93 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUMUL (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1,401.49 -0.11 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Disponibilités | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Avoirs en france | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BOCIAUD | | | | | | | | 251.11 | AUD | 0.77551671 | | 0.7857646 | | 194.74 | 216.59 | 18.28 | 3.57 | 0.00 |
| BOCICAD | | | | | | | | 8,820.07 | CAD | 0.75651894 | | 0.7565154 | | 6,672.55 | 6,660.13 | -12.38 | -0.04 | 0.00 |
| BOCIEUR | | | | | | | | 2,947,782.31 | EUR | 1. | | 1. | | 2,947,782.31 | 2,946,844.77 | -937.54 | 0.00 | 2.04 |
| BOCIGBP | | | | | | | | 65.66 | GBP | 1.19722814 | | 1.1971746 | | 78.61 | 78.62 | 0.02 | -0.01 | 0.00 |
| BOCIHKD | | | | | | | | 620.64 | HKD | 0.09655519 | | 0.0951847 | | 61.85 | 61.55 | 0.00 | -0.30 | 0.00 |
| BOCINZD | | | | | | | | 64.08 | NZD | 0.53183521 | | 0.6009254 | | 34.08 | 38.55 | 0.05 | 4.42 | 0.00 |
| BOCISEK | | | | | | | | 931.14 | SEK | 0.1063535 | | 0.1123690 | | 99.03 | 104.73 | 0.10 | 5.60 | 0.00 |
| BOCITRY | | | | | | | | 127.68 | TRY | 0.50595238 | | 0.4078802 | | 64.60 | 52.07 | 0.00 | -12.53 | 0.00 |
| BOCIUSD | | | | | | | | 2,573.6 | USD | 0.77111051 | | 0.770327 | | 1,984.53 | 1,982.51 | 0.00 | -2.02 | 0.00 |
| BOCIZAR | | | | | | | | 1,940.52 | ZAR | 0.10187991 | | 0.0954153 | | 197.70 | 185.78 | 0.63 | -12.55 | 0.00 |
| Avoirs en france | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2,957,170.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUMUL (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -930.84 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VIII - TRESORERIE | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2,798,877.07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUMUL (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -930.84 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1,387.63 1.93 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

VIII - TRESORERIE

[illegible]

Stock : Stock adm principal au 30/12/11
 PORTEFEUILLE : 104 LCL ACTIONS OR MONDE

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

VL VAL IDEE Devise de Fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

Portefeuille titres : 141,970,793.07 Coupons et dividendes a recevoir : 101,529.09

Frais de gestion du jour

| | | |
|------------------------|----------|-----|
| Frais de Gest. Admi : | 27.22 | EUR |
| Frais de Gest. Admi : | 48.65 | EUR |
| Prov com depositaire : | 35.39 | EUR |
| Frais de Gest. Fixe : | 159.41 | EUR |
| Retro cession tempor : | 4,904.96 | EUR |
| | 51.57 | EUR |

Part

C FRO007374145 LCL ACT.OR MONDE

Prix std Souscript. 258.06
 Prix std Rachat 253.00

Change

Coefficient

Valeur liquidative 253.00

Nombre de parts 572,203.

Actif net total en EUR : 144,770,126.93

Precedente VL en date du 29/12/11 :

C PARTS CAPITALISABLE Prec. VL : 251.47 (EUR) Variation : +0.608%

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille

Type reporting : TISF TIS France

| | |
|--|---|
| Poids officiels et statuts en date du 30/12/11 : | Poids non officiels en date du 30/12/11 : |
| Poids DD : 0. | Poids DD : 0. |
| Poids DI : 0.63 | Poids DI : 0.63 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 30/12/11
PORTEFEUILLE : 104 LCL ACTIONS OR MONDE

VL VAL IDEE

Devise de Fixing : FXR Cours REUTERS
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

COURS DES DEVISES UTILISEES

| par la valorisation | | par l'inventaire | | par la valorisation précédente | | variation |
|---------------------|--------------|------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|-----------|
| Cours | AUD en GBP : | 0.65969004123 | cotation : 30/12/11 | 0.6572413253 | cotation : 29/12/11 | 0.37263 |
| Cours | CAD en AUD : | 0.9578999131 | cotation : 30/12/11 | 0.9674901486 | cotation : 29/12/11 | -0.99125 |
| Cours | EUR en AUD : | 1.2662 | cotation : 30/12/11 | 1.2767 | cotation : 29/12/11 | -0.82243 |
| Cours | EUR en CAD : | 1.32185 | cotation : 30/12/11 | 1.3196 | cotation : 29/12/11 | 0.17051 |
| Cours | EUR en GBP : | 0.8353 | cotation : 30/12/11 | 0.8391 | cotation : 29/12/11 | -0.45287 |
| Cours | EUR en HKD : | 10.0822 | cotation : 30/12/11 | 10.0375 | cotation : 29/12/11 | 0.44533 |
| Cours | EUR en JPY : | 99.8797 | cotation : 30/12/11 | 100.37795 | cotation : 29/12/11 | -0.49637 |
| Cours | EUR en NZD : | 1.6641 | cotation : 30/12/11 | 1.67795 | cotation : 29/12/11 | -0.82541 |
| Cours | EUR en SEK : | 8.89925 | cotation : 30/12/11 | 8.9393 | cotation : 29/12/11 | -0.44802 |
| Cours | EUR en TRY : | 2.4517 | cotation : 30/12/11 | 2.47715 | cotation : 29/12/11 | -1.02739 |
| Cours | EUR en USD : | 1.29815 | cotation : 30/12/11 | 1.29145 | cotation : 29/12/11 | 0.5188 |
| Cours | EUR en ZAR : | 10.4805 | cotation : 30/12/11 | 10.57705 | cotation : 29/12/11 | -0.91283 |
| Cours | GBP en USD : | 1.554112295 | cotation : 30/12/11 | 1.5390895007 | cotation : 29/12/11 | 0.97608 |
| Cours | USD en GBP : | 0.6434541463 | cotation : 30/12/11 | 0.6497347942 | cotation : 29/12/11 | -0.96665 |

- 1425 -

LCL ACTIONS OR MONDE
Fonds Commun de Placement
Dépositaire : CACEIS Bank
Gérant : Amundi
90, bd Pasteur 75015 PARIS

:;:;:;:;:;:;:;:;:

ATTESTATION DE LA COMPOSITION DE L'ACTIF
ETABLIE PAR LCL ACTIONS OR MONDE

au
29 juin 2012

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris
19, rue Clément Marot
75008 PARIS

LCL ACTIONS OR MONDE
Fonds Commun de Placement
Dépositaire : CACEIS Bank
Gérant : Amundi
90, bd Pasteur 75015 PARIS

ATTESTATION DE LA COMPOSITION DE L'ACTIF
ETABLIE PAR LCL ACTIONS OR MONDE

au
29 juin 2012

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM **LCL ACTIONS OR MONDE** et en exécution des dispositions prévues par l'article L214-17 du Code monétaire et financier et par l'article 32 VI de l'instruction n°2011-19 de l'Autorité des marchés financiers prise en application du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers, nous avons vérifié la sincérité de la composition de l'actif, telle qu'elle est jointe à la présente attestation.

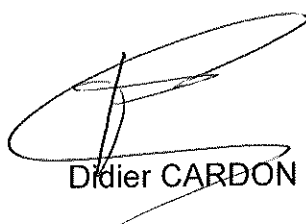
La composition de l'actif a été établie sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient, sur la base de nos vérifications, d'en attester la sincérité.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à apprécier la sincérité de ces informations au regard de leur cohérence, de leur vraisemblance et de leur pertinence. Une vérification de cette nature, limitée quant à son objectif, comporte essentiellement des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes responsables de l'information publiée.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations données dans le document annexé à la présente attestation.

Paris, le 24 août 2012

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES
Commissaire aux Comptes



Didier CARDON

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admin principal au 29/06/12
PORTEFEUILLE : 104 LCL ACTIONS OR MONDE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS

(Etat simplifié, trame : PAYS-04, Tris : BVAL04)

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

| V | A | L | E | U | R | STATUTS
VAL/LIGNE | DOSSIER | QUANTITE ET
EXPR. QUANTITE | DEV
COT | P.R.U EN DEVISE
ET EXPR. COT | DATE
COTA | COURS
VALEUR | I
F | PRIX
REVIENT TOTA | Devise du portefeuille
VALEUR BOURSIERE | COUPON COUR | TOTA | PLUS OU MOINS VAL ACT NET | PRCT |
|--|----------------------|---|---|---|---|----------------------|---------|-------------------------------|------------|---------------------------------|--------------|-----------------|--------|----------------------|--|-------------|------|---------------------------|-------|
| CA7809111031 | RUBICON MINERALS | | | | | | | 290,700. | P CAD | 2.9326 | M 29/06/12 | 3.11 | T | 657,482.63 | 698,803.48 | | 0.00 | 41,320.85 | 0.58 |
| CA8169221089 | SEMAFO | | | | | | | 473,700. | P CAD | 7.3673 | M 29/06/12 | 4.67 | T | 2,579,406.66 | 1,709,896.81 | | 0.00 | -869,509.85 | 1.43 |
| CA8283361076 | SILVER WHEATON CORP. | | | | | | | 98,000. | P CAD | 30.0277 | M 29/06/12 | 27.37 | T | 2,153,804.18 | 2,073,244.44 | | 0.00 | -80,559.74 | 1.74 |
| PRETERC19249606 | | | | | | | | 49,000. | P CAD | 28.7359 | M 29/06/12 | 27.37 | T | 1,067,394.44 | 1,036,822.22 | | 0.00 | -30,772.22 | 0.87 |
| PRETERC19249609 | | | | | | | | 800. | P CAD | 28.7359 | M 29/06/12 | 27.37 | T | 17,426.85 | 16,924.44 | | 0.00 | -502.41 | 0.01 |
| CA8738681037 | TAHOE RESOURCES | | | | | | | 51,500. | P CAD | 17.5477 | M 29/06/12 | 14.07 | T | 698,961.56 | 560,081.16 | | 0.00 | -138,880.40 | 0.47 |
| CA8910541082 | Torex Gold Res. | | | | | | | 839,700. | P CAD | 1.7961 | M 29/06/12 | 1.65 | T | 1,103,164.41 | 1,070,921.74 | | 0.00 | -32,242.67 | 0.90 |
| CA98462V1007 | YAMANA GOLD | | | | | | | 683,600. | P CAD | 14.8773 | M 29/06/12 | 15.71 | T | 7,568,536.89 | 8,300,951.50 | | 0.00 | 732,414.61 | 6.95 |
| Sous Total PAYS EMETTEUR : CAN CANADA | | | | | | | | | | | | | | 88,369,787.85 | 80,312,607.84 | | 0.00 | -8,057,180.01 | 67.21 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PAYS EMETTEUR : GBR ROYAUME UNI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GB00820PKJ12 | FRESNILLO | | | | | | | 84,285. | P GBP | 15.7393 | M 29/06/12 | 14.57 | T | 1,595,109.39 | 1,517,775.86 | | 0.00 | -77,333.53 | 1.27 |
| GB00861D2N63 | AFRICAN BARRICK GOLD | | | | | | | 260,242. | P GBP | 3.5137 | M 29/06/12 | 3.872 | T | 1,132,411.23 | 1,245,404.80 | | 0.00 | 112,993.57 | 1.04 |
| Sous Total PAYS EMETTEUR : GBR ROYAUME UNI | | | | | | | | | | | | | | 2,727,520.62 | 2,763,180.66 | | 0.00 | 35,660.04 | 2.31 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PAYS EMETTEUR : JEY JERSEY | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GB00801C3S32 | RANDGOLD RESOURCES | | | | | | | 39,240. | P GBP | 56.167 | M 29/06/12 | 57.35 | T | 2,545,691.74 | 2,781,379.31 | | 0.00 | 235,687.57 | 2.33 |
| JE00B29LFF73 | LYDIAN INTL COM NP | | | | | | | 237,723. | P CAD | 2.4844 | M 29/06/12 | 2.09 | T | 452,216.22 | 384,031.74 | | 0.00 | -68,184.48 | 0.32 |
| JE00B5TT1872 | CENTAMIN | | | | | | | 1,571,183. | P USD | 2.2031 | M 29/06/12 | 1.1 | 4 | 1,970,563.21 | 1,361,885.90 | | 0.00 | -608,677.31 | 1.14 |
| JE00B5WLLX36 | POLYUS GOLD INT LTD | | | | | | | 250,000. | P GBP | 2.0015 | M 29/06/12 | 2. | T | 623,034.22 | 617,970.58 | | 0.00 | -5,063.64 | 0.52 |
| Sous Total PAYS EMETTEUR : JEY JERSEY | | | | | | | | | | | | | | 5,591,505.39 | 5,145,267.53 | | 0.00 | -446,237.86 | 4.31 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PAYS EMETTEUR : USA ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| US0193441005 | ALLIED NEVADA GOLD | | | | | | | 56,429. | P USD | 30.8899 | M 29/06/12 | 28.38 | T | 1,304,640.45 | 1,261,932.17 | | 0.00 | -42,708.28 | 1.06 |
| US35671D8570 | FREEMONT MCM CORP.G. | | | | | | | 59,800. | P USD | 32.668 | M 29/06/12 | 34.07 | T | 1,568,087.64 | 1,606,441.87 | | 0.00 | 37,354.23 | 1.34 |
| US6516391066 | NEWMONT MINING | | | | | | | 177,000. | P USD | 53.601 | M 29/06/12 | 48.51 | T | 6,910,233.66 | 6,765,903.63 | | 0.00 | -144,330.03 | 5.66 |
| US7802871084 | ROYAL GOLD INC | | | | | | | 25,200. | P USD | 59.6262 | M 29/06/12 | 78.4 | T | 1,149,659.38 | 1,556,818.09 | | 0.00 | 407,158.71 | 1.30 |
| Sous Total PAYS EMETTEUR : USA ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | | | | | | | | | 10,932,621.13 | 11,190,095.76 | | 0.00 | 257,474.63 | 9.36 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PAYS EMETTEUR : ZAF AFRIQUE DU SUD | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| US0351282068 | ANGLOGOLD ADR | | | | | | | 97,100. | P USD | 42.7126 | M 29/06/12 | 34.34 | T | 3,096,914.68 | 2,627,488.28 | | 0.00 | -469,426.40 | 2.20 |
| US3805911060 | GOLD FIELDS LTD ADR | | | | | | | 119,100. | P USD | 14.9856 | M 29/06/12 | 12.81 | T | 1,345,841.56 | 1,202,215.04 | | 0.00 | -143,626.52 | 1.01 |
| US4132163001 | HARMONY GOLD ADR | | | | | | | 232,900. | P USD | 10.7825 | M 29/06/12 | 9.4 | T | 1,966,378.24 | 1,725,117.21 | | 0.00 | -241,261.03 | 1.44 |
| ZAEO00015228 | HARMONY GOLD MINING | | | | | | | 168,396. | P ZAR | 96.2395 | M 29/06/12 | 76.5 | T | 1,586,846.38 | 1,241,194.34 | | 0.00 | -345,652.04 | 1.04 |
| ZAEO00018123 | GOLD FIELDS LTD | | | | | | | 177,436. | P ZAR | 116.2469 | M 29/06/12 | 103.85 | T | 2,007,748.24 | 1,775,394.29 | | 0.00 | -232,353.95 | 1.49 |
| ZAEO00043485 | ANGLOGOLD ASHANTI | | | | | | | 117,227. | P ZAR | 317.547 | M 29/06/12 | 279. | T | 3,631,438.80 | 3,151,217.90 | | 0.00 | -480,220.90 | 2.64 |
| Sous Total PAYS EMETTEUR : ZAF AFRIQUE DU SUD | | | | | | | | | | | | | | 13,635,167.90 | 11,722,627.06 | | 0.00 | -1,912,540.84 | 9.81 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/12
PORTEFEUILLE : 104 LCL ACTIONS OR MONDE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS

(Etat simplifié, trame : PAYS-04, Tris : BVAL04)

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

| V | A | L | E | U | R | STATUTS
VAL/LIGNE | DOSSIER | QUANTITE ET
EXPR. QUANTITE | DEV
COT | P.R.U EN DEVISE
ET EXPR. COTA | DATE | COURS
VALEUR | I
F | PRIX REVIENT TOTA | Devise du portefeuille
VALEUR BOURSIERE | COUPON COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL ACT NET | PRCT |
|---|---|---|---|---|---|----------------------|---------|-------------------------------|------------|----------------------------------|------|-----------------|--------|-------------------|--|-------------------|---------------------------|------|
|---|---|---|---|---|---|----------------------|---------|-------------------------------|------------|----------------------------------|------|-----------------|--------|-------------------|--|-------------------|---------------------------|------|

Actions&valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|----------------|------|------|--------|--|--|--|--------------|-----|----|------------|------|--|------|----------|----------|----------------|-------|
| IV - Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Créances représentatives de titres prêtés | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C18227105 | BARRICK GOLD | PRET | 0.15 | 010149 | | | | 950,302. | CAD | 0. | % 29/06/12 | 0.00 | | 0.00 | 83.80 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C18227107 | BARRICK GOLD | PRET | 0.15 | 010149 | | | | 313,601.6 | CAD | 0. | % 29/06/12 | 0.00 | | 0.00 | 18.70 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C18227108 | BARRICK GOLD | PRET | 0.15 | 010149 | | | | 407,277.15 | CAD | 0. | % 29/06/12 | 0.00 | | 0.00 | 22.86 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C18445902 | NEW GOLD | PRET | 0.1 | 010149 | | | | 3,497,066.85 | CAD | 0. | % 29/06/12 | 0.00 | | 0.00 | 192.05 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C18879601 | ELDORADO GOLD | PRET | 0.1 | 010149 | | | | 5,105,168.71 | CAD | 0. | % 29/06/12 | 0.00 | | 0.00 | 275.46 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C19041203 | YAMANA GOLD | PRET | 0.1 | 010149 | | | | -736,694.45 | CAD | 0. | % 29/06/12 | 0.00 | | 0.00 | 286.08 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C19041302 | KINROSS GOLD | PRET | 0.1 | 010149 | | | | -188,774.58 | CAD | 0. | % 29/06/12 | 0.00 | | 0.00 | 232.87 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C19061804 | ELDORADO GOLD | PRET | 0.15 | 010149 | | | | 55,651.92 | CAD | 0. | % 29/06/12 | 0.00 | | 0.00 | 4.59 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C19201203 | ELDORADO GOLD | PRET | 0.1 | 010149 | | | | 1,479,602.88 | CAD | 0. | % 29/06/12 | 0.00 | | 0.00 | 79.87 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C19241702 | YAMANA GOLD | PRET | 0.1 | 010149 | | | | -27,067.56 | CAD | 0. | % 29/06/12 | 0.00 | | 0.00 | 12.44 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C19249606 | SILVER WHEATON | PRET | 0.1 | 010149 | | | | 2,306,354.11 | CAD | 0. | % 29/06/12 | 0.00 | | 0.00 | 136.10 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C19249609 | SILVER WHEATON | PRET | 0.1 | 010149 | | | | 1,273,077.17 | CAD | 0. | % 29/06/12 | 0.00 | | 0.00 | 62.02 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C19327005 | BARRICK GOLD | PRET | 0.1 | 010149 | | | | 6,097,763.59 | CAD | 0. | % 29/06/12 | 0.00 | | 0.00 | 293.06 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C19327007 | BARRICK GOLD | PRET | 0.1 | 010149 | | | | 551,852.38 | CAD | 0. | % 29/06/12 | 0.00 | | 0.00 | 21.46 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | | | | | | | | | | | | | | | 1,721.36 | 1,721.36 | 0.00 | 0.00 |
| | | | | | | | | | | | | | | | 0.00 | 0.00 | -12,414,964.69 | 99.77 |

VIII - TRESORERIE

Dettes et créances

Règlements différés

| | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|----------------------|-------------|-------|------------|-------------|-------------|-----------|---------|---------|-------------|-----------|-------|
| Règlements différés | | | | | | | | | | CUMUL (EUR) | | |
| ARDAUD | Ach. rglt dif. > J+3 | 2,668.28 | AUD | 0.80871947 | 2,157.89 | 2,155.22 | 0.00 | -2.67 | 0.00 | | | |
| ARDCAD | Ach. rglt dif. > J+3 | -62,546.97 | CAD | 0.7829177 | 0.7729468 | -48,345.48 | 0.00 | 623.65 | -0.04 | | | |
| ARDEUR | Ach. rglt dif. > J+3 | 464,561.69 | EUR | 1. | 464,561.69 | 464,561.69 | 0.00 | 0.39 | 0.00 | | | |
| IPRCICAD | Indemnité Pret diff | 1,094.04 | CAD | 0.98740448 | 1,080.26 | 845.63 | 0.00 | -234.63 | 0.00 | | | |
| IPRCICBP | Indemnité Pret diff | 38.9 | GBP | 1.19871465 | 46.63 | 48.07 | 0.00 | 1.44 | 0.00 | | | |
| IPRCIUSD | Indemnité Pret diff | 0.28 | USD | 1. | 0.28 | 0.22 | 0.00 | -0.06 | 0.00 | | | |
| VRUCAD | Vte. rglt dif. > J+3 | -344,504.53 | CAD | 0.77294685 | -266,283.69 | -266,283.69 | 0.00 | 0.00 | -0.22 | | | |
| VRDEUR | Vte. rglt dif. > J+3 | -678,373.97 | EUR | 1. | -678,373.97 | -678,373.97 | 0.00 | 0.00 | -0.57 | | | |
| VRUSD | Vte. rglt dif. > J+3 | 145,899.29 | USD | 0.78799102 | 114,967.33 | 114,967.32 | 0.00 | -0.01 | 0.10 | | | |
| | | | | | | | | | | 0.00 | 387.72 | -0.34 |
| Coupons et dividendes | | | | | | | | | | | | |
| CA4509131088 | IAMGOLD CORP | 488,200. | P USD | 0.09375 | 29/06/12 | 36,831.57 | 36,065.36 | 0.00 | -766.21 | 0.03 | | |
| CA8169221089 | SEIAFO | 473,700. | P CAD | 0.015 | 29/06/12 | 5,559.21 | 5,492.17 | 0.00 | -67.04 | 0.00 | | |
| CA984521007 | YAMANA GOLD | 685,700. | P USD | 0.04125001 | 29/06/12 | 22,706.21 | 22,288.42 | 0.00 | -417.79 | 0.02 | | |
| US6516391066 | NEWMONT MINING | 200. | P USD | 0.245 | 29/06/12 | 38.34 | 38.61 | 0.00 | 0.27 | 0.00 | | |
| PRETER | | | | | | | | | | -494.93 | 0.02 | |
| | | | | | | | | | | 0.00 | 27,607.26 | 0.00 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 29/06/12
PORTEFEUILLE : 104 LCL ACTIONS OR MONDEVL VALIDEE Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PAYS-04, Tris : BVAL04)

| V | A | L | E | U | R | STATUTS
VAL/LIGNE | DOSSIER | QUANTITE ET
EXPR. QUANTITE | DEV
COT | P.R.U EN DEVISE
ET EXPR. COURS | DATE
COTA | COURS
VALEUR | I
F | <----->
PRIX REVIENT TOTA | Devise du portefeuille
VALEUR BOURSIERE | COURON COURU TOTA | ----->
PLUS OU MOINS VAL ACT NET | PRCT |
|---------------------------|---|---|---|---|---|----------------------|---------|-------------------------------|------------|-----------------------------------|--------------|-----------------|--------|------------------------------|--|-------------------|-------------------------------------|--------|
| Coupons et dividendes | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Frais de gestion | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FGDEPEUR | | | | | | | | -10,130.14 | EUR | 1. | | 1. | | 93,237.52 | 91,491.82 | 0.00 | -1,745.70 | 0.06 |
| FGPVAEUR | | | | | | | | -4,077.61 | EUR | 1. | | 1. | | -10,130.14 | -10,130.14 | 0.00 | 0.00 | -0.01 |
| FGPVFEUR | | | | | | | | -123,814.65 | EUR | 1. | | 1. | | -123,814.65 | -123,814.65 | 0.00 | 0.00 | -0.10 |
| FGPVHEUR | | | | | | | | -4,606.23 | EUR | 1. | | 1. | | -4,606.23 | -4,606.23 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Frais de gestion | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | -142,628.63 | | | | | | -142,628.63 | -142,628.63 | 0.00 | 0.00 | -0.12 |
| Autres dettes et créances | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FCHEEUR | | | | | | | | -1,552.77 | EUR | 1. | | 1. | | -1,552.77 | -1,552.77 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FTAPEUR | | | | | | | | -961.75 | EUR | 1. | | 1. | | -961.75 | -961.75 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FTAPUSD | | | | | | | | -33. | USD | 0.70212121 | | 0.7879910 | | -23.17 | -26.00 | 0.00 | -2.83 | 0.00 |
| FTCEUR | | | | | | | | -47,889.03 | EUR | 1. | | 1. | | -47,889.03 | -47,889.03 | 0.00 | 0.00 | -0.04 |
| RCOCAD | | | | | | | | -1,896.45 | CAD | 0.84580664 | | 0.7729468 | | -1,604.03 | -1,465.85 | 0.00 | 138.18 | 0.00 |
| RCJUSD | | | | | | | | -0.27 | USD | 0.85185185 | | 0.7879910 | | -0.23 | -0.21 | 0.00 | 0.02 | 0.00 |
| Autres dettes et créances | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | -52,030.98 | | | | | | -52,030.98 | -51,895.61 | 0.00 | 135.37 | -0.04 |
| Dettes et créances | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | -512,234.80 | | | | | | -512,234.80 | -513,457.41 | 0.00 | -1,222.61 | -0.43 |
| Disponibilités | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Avoirs | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BQCIAUD | | | | | | | | 959.23 | AUD | 0.79258363 | | 0.8077218 | | 760.27 | 776.07 | 1.28 | 14.52 | 0.00 |
| BQCICAD | | | | | | | | 478,282.96 | CAD | 0.77306434 | | 0.7729468 | | 369,743.50 | 369,688.22 | 0.91 | -56.19 | 0.31 |
| BQCIEUR | | | | | | | | 412,059.69 | EUR | 1. | | 1. | | 412,059.69 | 412,040.71 | -18.98 | 0.00 | 0.34 |
| BQCIGBP | | | | | | | | 2,046.79 | GBP | 1.23594018 | | 1.2359411 | | 2,529.71 | 2,529.71 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| BQCIIKD | | | | | | | | 620.64 | HKD | 0.09965519 | | 0.1015867 | | 61.85 | 63.04 | 0.00 | 1.19 | 0.00 |
| BQCINZD | | | | | | | | 64.61 | NZD | 0.5325801 | | 0.6333523 | | 34.41 | 40.98 | 0.06 | 6.51 | 0.00 |
| BQCISEK | | | | | | | | 934.95 | SEK | 0.10638002 | | 0.1141617 | | 99.46 | 106.78 | 0.05 | 7.27 | 0.00 |
| BQCITRY | | | | | | | | 127.68 | TRY | 0.50595238 | | 0.4356634 | | 64.60 | 55.62 | 0.00 | -8.98 | 0.00 |
| BQCIIUSD | | | | | | | | 6,381.91 | USD | 0.78799137 | | 0.7879910 | | 5,028.89 | 5,028.88 | 0.00 | -0.01 | 0.00 |
| BQCIZAR | | | | | | | | 716.53 | ZAR | 0.09427379 | | 0.0963488 | | 67.55 | 74.98 | 5.95 | 1.48 | 0.00 |
| BQCIEUR | | | | | | | | 29,276,190.71 | EUR | 1. | | 1. | | 29,276,190.71 | 29,276,190.71 | 0.00 | 0.00 | 24.50 |
| Avoirs | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 30,066,640.64 | | | | | | 30,066,640.64 | 30,066,595.70 | -10.73 | -34.21 | 25.16 |
| Collatéral Cash | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 000PRESG104E | | | | | | | | -29,276,190.71 | EUR | 1. | | 1. | | -29,276,190.71 | -29,276,190.71 | 0.00 | 0.00 | -24.50 |

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS

(Etat simplifie, trame : PAYS-04, Tris : BVAL04)

31

Stock : Stock adm principal au 29/06/12
 PORTEFEUILLE : 104 LCL ACTIONS OR MONDE

VL VALIDEE
 Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PAYS-04, Tris : BVAL04)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Portefeuille titres : 119,212,233.9 Coupons et dividendes a recevoir : 91,491.82

Frais de gestion du jour

| | | |
|-------------------------|----------|-----|
| Frais de Gest. Admi : | 27.72 | EUR |
| Frais de Gest. Admi : | 40.16 | EUR |
| Frais de Gest. H.C.C : | 16.05 | EUR |
| Prov com depositeaire : | 35.31 | EUR |
| Prov com depositeaire : | 131.57 | EUR |
| Frais de Gest. Fixe : | 4,048.41 | EUR |
| Retro cession tempor : | -913.42 | EUR |

Frais de gestion charge Entreprise

| | | |
|-----------------|----------|-----|
| Frais maximum : | 4,897.27 | EUR |
|-----------------|----------|-----|

Part
 C FR0007374145 LCL ACT. OR MONDE

| | |
|-----------|----------------|
| Devise | EUR |
| Actif net | 119,489,181.48 |

| | |
|-----------------|----------|
| Nombre de parts | 548,641. |
|-----------------|----------|

| | |
|--------------------|--------|
| Valeur liquidative | 217.79 |
|--------------------|--------|

Change

| | |
|---------------------|--------|
| Prix std Souscript. | 222.14 |
| Prix std Rachat | 217.79 |

Actif net total en EUR : 119,489,181.48

Precedente VL en date du 28/06/12 :

| | | | | | | |
|---|---------------------|------------|--------|-------|-------------|---------|
| C | PARTS CAPITALISABLE | Prec. VL : | 214.26 | (EUR) | Variation : | +1.648% |
|---|---------------------|------------|--------|-------|-------------|---------|

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 29/06/12 :

| | | | |
|------------|----|-------------|---|
| Poids DD : | 0. | Statut DD : | 0 |
| Poids DI : | 0. | Statut DI : | 0 |

Poids non officiels en date du 29/06/12 :

| | |
|------------|----|
| Poids DD : | 0. |
| Poids DI : | 0. |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/12
PORTEFEUILLE : 104 LCL ACTIONS OR MONDE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
Devise du portefeuille : EUR
(Etat simplifié, trame : PAYS-04, Tris : BVAL04)

COURS DES DEVISES UTILISEES

| | par la valorisation | par l'inventaire | par la valorisation précédente | variation |
|--------------------|---------------------|------------------|--------------------------------|-----------|
| Cours CAD en AUD : | 0.9569468599 | 0. | 0.9650085631 | -0.8354 |
| Cours EUR en AUD : | 1.23805 | 0. | 1.23965 | -0.12907 |
| Cours EUR en CAD : | 1.29375 | 0. | 1.2846 | 0.71228 |
| Cours EUR en GBP : | 0.8091 | 0. | 0.8014 | 0.96082 |
| Cours EUR en HKD : | 9.8438 | 0. | 9.64205 | 2.0924 |
| Cours EUR en NZD : | 1.5789 | 0. | 1.5805 | -0.10123 |
| Cours EUR en SEK : | 8.7595 | 0. | 8.78725 | -0.3158 |
| Cours EUR en TRY : | 2.29535 | 0. | 2.277 | 0.80588 |
| Cours EUR en USD : | 1.26905 | 0. | 1.24265 | 2.12449 |
| Cours EUR en ZAR : | 10.37895 | 0. | 10.47735 | -0.93917 |
| Cours GBP en USD : | 1.5684711408 | 0. | 1.5505989518 | 1.1526 |
| Cours USD en GBP : | 0.6375635318 | 0. | 0.6449120831 | -1.13947 |

LCL ACTIONS OR MONDE
Fonds Commun de Placement
Dépositaire : CACEIS Bank France
Gérant : Amundi
90, bd Pasteur 75015 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
EXERCICE CLOS LE 29 juin 2012

Aux porteurs de parts,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de la société de gestion, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 29 juin 2012, sur :

- le contrôle des comptes annuels de LCL ACTIONS OR MONDE, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la société de gestion du fonds. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM à la fin de cet exercice.

2 - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont notamment porté sur le respect des principes, règles et méthodes comptables applicables aux OPCVM, prévus par le règlement CRC 2003-02 du 2 octobre 2003 ainsi que sur l'existence et l'évaluation des instruments financiers en portefeuille.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

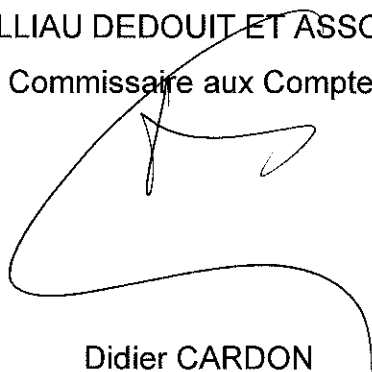
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport annuel et dans les documents adressés aux porteurs de parts, sur la situation financière et les comptes annuels.

Le présent rapport est daté du 21 décembre 2012, compte-tenu de la date de réception des documents nécessaires à notre mission.

Paris, le 21 décembre 2012

CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES
Commissaire aux Comptes

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to be 'D. Cardon', is written over the text 'Commissaire aux Comptes' and extends below it.

Didier CARDON

LCL ACTIONS OR MONDE

Fonds Commun de Placement Général

| |
|------------------------|
| COMPTES ANNUELS |
|------------------------|

| |
|-------------------|
| 29/06/2012 |
|-------------------|

BILAN ACTIF AU 29/06/2012 EN EUR

| | 29/06/2012 | 30/06/2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Immobilisations nettes | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers | 119 212 233,90 | 126 855 046,33 |
| Actions et valeurs assimilées | 101 824 008,21 | 126 855 046,33 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 101 824 008,21 | 126 855 046,33 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| <i>Titres de créances négociables</i> | <i>0,00</i> | <i>0,00</i> |
| <i>Autres titres de créances</i> | <i>0,00</i> | <i>0,00</i> |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Organismes de placement collectif | 0,00 | 0,00 |
| OPCVM européens coordonnés et OPCVM français à vocation générale | 0,00 | 0,00 |
| OPCVM réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT | 0,00 | 0,00 |
| Fonds d'investissement et FCC cotés | 0,00 | 0,00 |
| Fonds d'investissement et FCC non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 17 388 225,69 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 17 388 225,69 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 674 069,97 | 932 771,09 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 674 069,97 | 932 771,09 |
| Comptes financiers | 30 066 595,70 | 98 352,02 |
| Liquidités | 30 066 595,70 | 98 352,02 |
| Total de l'actif | 149 952 899,57 | 127 886 169,44 |

BILAN PASSIF AU 29/06/2012 EN EUR

| | 29/06/2012 | 30/06/2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital | 120 331 951,79 | 128 315 574,01 |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | -842 770,31 | -1 076 768,28 |
| Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net) | 119 489 181,48 | 127 238 805,73 |
| Instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 30 463 718,09 | 601 148,10 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 30 463 718,09 | 601 148,10 |
| Comptes financiers | 0,00 | 46 215,61 |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 46 215,61 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Total du passif | 149 952 899,57 | 127 886 169,44 |

HORS-BILAN AU 29/06/2012 EN EUR

| | 29/06/2012 | 30/06/2011 |
|---|------------|------------|
| Opérations de couverture | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| Autres opérations | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/06/2012 EN EUR

| | 29/06/2012 | 30/06/2011 |
|---|---------------------|----------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 92 865,07 | 867,88 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 971 108,48 | 815 208,10 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 31 394,74 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| Total (1) | 1 095 368,29 | 816 075,98 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 11 847,13 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 90 535,98 | 19 014,18 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| Total (2) | 102 383,11 | 19 014,18 |
| Résultat sur opérations financières (1 - 2) | 992 985,18 | 797 061,80 |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 1 793 274,29 | 2 183 831,47 |
| Résultat net de l'exercice (1 - 2 + 3 - 4) | -800 289,11 | -1 386 769,67 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | -42 481,20 | 310 001,39 |
| Acomptes versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6) | -842 770,31 | -1 076 768,28 |

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions prévues par le règlement du comité de la réglementation comptable n°2003-02 modifié relatif au plan comptable des OPCVM.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité
- prudence
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en EURO.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion, en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor)

TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

OPCVM détenus :

Les parts ou actions d'OPCVM seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPCVM : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPCVM.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de 1.50 % de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds.

Affectation du résultat

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, majorés du produit des sommes momentanément disponibles. Les frais de gestion et les charges sur opérations financières s'imputent sur ces produits. Les plus ou moins values latentes ou réalisées et les commissions de souscription et de rachat ne constituent pas des produits.

Les sommes distribuables sont égales au résultat net de l'exercice augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

Conformément aux dispositions énoncées dans le prospectus complet, l'OPCVM capitalisera intégralement les sommes distribuables.

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/06/2012 EN EUR

| | 29/06/2012 | 30/06/2011 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Actif net en début d'exercice | 127 238 805,73 | 266 763 400,32 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM) | 59 448 173,42 | 30 429 292,18 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM) | -42 658 324,05 | -159 625 344,86 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 10 902 164,15 | 46 838 060,62 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -20 959 484,28 | -6 365 562,93 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transactions | -588 752,36 | -625 278,63 |
| Différences de change | 12 769 109,97 | -16 182 375,17 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -25 862 221,99 | -32 606 616,13 |
| Différence d'estimation exercice N | -19 967 513,11 | 5 894 708,88 |
| Différence d'estimation exercice N-1 | -5 894 708,88 | -38 501 325,01 |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Différence d'estimation exercice N | 0,00 | 0,00 |
| Différence d'estimation exercice N-1 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | -800 289,11 | -1 386 769,67 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| Actif net en fin d'exercice | 119 489 181,48 | 127 238 805,73 |

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|--|---------|------|
| Actif | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | | |
| TOTAL Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | |
| TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | |
| Opérations de couverture | | |
| TOTAL Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | | |
| TOTAL Autres opérations | 0,00 | 0,00 |

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|-----------------------------------|-----------|------|---------------|------|----------------|------|---------------|-------|
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 30 066 595,70 | 25,16 |
| Passif | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

| | < 3 mois | % | [3 mois - 1 an] | % | [1 - 3 ans] | % | [3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|-----------------------------------|---------------|-------|-----------------|------|-------------|------|-------------|------|---------|------|
| Actif | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 30 066 595,70 | 25,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

| | CAD | | USD | | AUD | | Autres devises | |
|--|---------------|-------|---------------|-------|--------------|------|----------------|-------|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 64 467 557,51 | 53,95 | 18 106 802,19 | 15,15 | 6 919 311,43 | 5,79 | 12 330 337,08 | 10,32 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 17 388 225,69 | 14,55 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 6 337,80 | 0,01 | 200 967,19 | 0,17 | 2 155,22 | 0,00 | 48,07 | 0,00 |
| Comptes financiers | 369 688,22 | 0,31 | 5 028,88 | 0,00 | 776,07 | 0,00 | 2 871,11 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 316 095,02 | 0,26 | 26,21 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | 29/06/2012 |
|----------------------------------|----------------------|
| Créances | |
| Ventes à règlement différé | 581 684,23 |
| Coupons et dividendes en espèces | 91 491,82 |
| Autres créances | 893,92 |
| Total des créances | 674 069,97 |
| Dettes | |
| Achats à règlement différé | 993 003,14 |
| Frais de gestion | 142 628,63 |
| Collatéraux | 29 276 190,71 |
| Autres dettes | 51 895,61 |
| Total des dettes | 30 463 718,09 |

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|-------------------------------------|----------|----------------|
| Parts souscrites durant l'exercice | 221 920 | 59 448 173,42 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -158 527 | -42 658 324,05 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 63 393 | 16 789 849,37 |

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|--------------------------------------|------------|
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

3.7. FRAIS DE GESTION

| | 29/06/2012 |
|---------------------------------------|--------------|
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 1 793 274,29 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,29 |
| Frais de gestion variables | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

3.8.1. Garanties reçues par l'OPCVM :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9.AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 29/06/2012 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

| | 29/06/2012 |
|--|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |

3.9.3. Instruments financiers du groupe détenus en portefeuille

| | Code Isin | Libellés | 29/06/2012 |
|--------------------------------|-----------|----------|------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPCVM | | | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DU RESULTAT

Tableau d'affectation du résultat de l'exercice

| | 29/06/2012 | 30/06/2011 |
|----------------------------------|--------------------|----------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | -842 770,31 | -1 076 768,28 |
| Total | -842 770,31 | -1 076 768,28 |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -842 770,31 | -1 076 768,28 |
| Total | -842 770,31 | -1 076 768,28 |

**3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS
CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS
EXERCICES**

| | 30/06/2008 | 30/06/2009 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 29/06/2012 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Actif net | 373 137 543,58 | 100 078 799,76 | 266 763 400,32 | 127 238 805,73 | 119 489 181,48 |
| Nombre de titres | 1 626 393 | 528 697 | 929 512 | 485 248 | 548 641 |
| Valeur liquidative unitaire | 229,42 | 189,29 | 286,99 | 262,21 | 217,79 |
| Capitalisation unitaire | -1,79 | -0,85 | -1,63 | -2,21 | -1,53 |

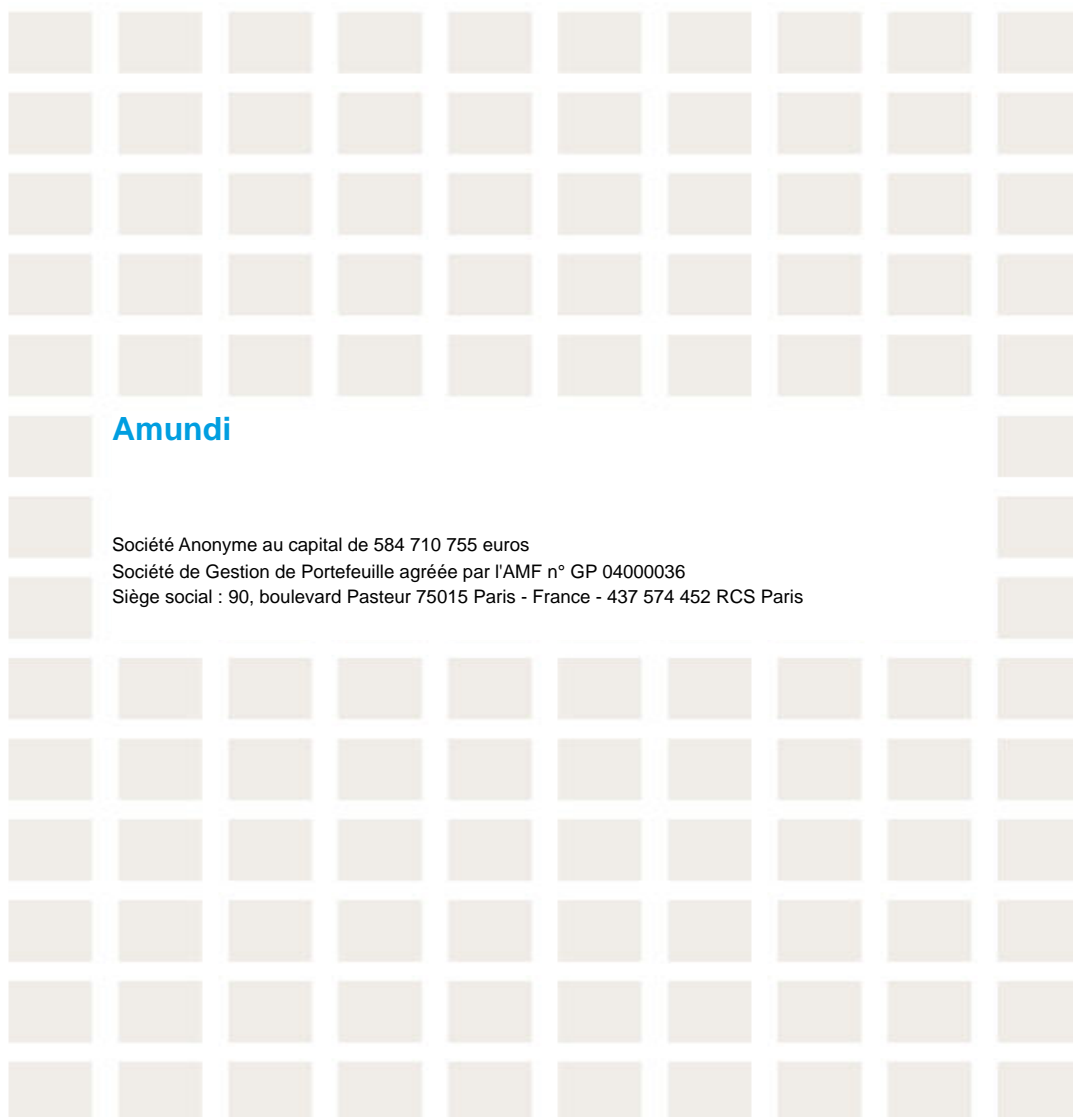
3.12. INVENTAIRE

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| Actions et valeurs assimilées | | | | |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |
| AFRIQUE DU SUD | | | | |
| ANGLOGOLD ADR | USD | 97 100 | 2 627 488,28 | 2,20 |
| ANGLOGOLD ASHANTI LTD | ZAR | 117 227 | 3 151 217,90 | 2,63 |
| GOLD FIELDS LTD | ZAR | 177 436 | 1 775 394,29 | 1,49 |
| GOLD FIELDS LTD ADR | USD | 119 100 | 1 202 215,04 | 1,01 |
| HARMONY GOLD MINING | ZAR | 168 396 | 1 241 194,34 | 1,04 |
| HARMONY GOLD MINING ADR SPONS. | USD | 232 900 | 1 725 117,21 | 1,44 |
| TOTAL AFRIQUE DU SUD | | | 11 722 627,06 | 9,81 |
| AUSTRALIE | | | | |
| CGA MINING | CAD | 612 800 | 876 274,40 | 0,73 |
| MEDUSA MINING | AUD | 158 598 | 618 737,81 | 0,52 |
| NEWCREST MINING LTD | AUD | 309 476 | 5 651 833,42 | 4,73 |
| PERSEUS MINING | AUD | 323 860 | 648 740,20 | 0,54 |
| TOTAL AUSTRALIE | | | 7 795 585,83 | 6,52 |
| BERMUDES | | | | |
| CONTINENTAL GOLD | CAD | 55 195 | 281 147,86 | 0,24 |
| TOTAL BERMUDES | | | 281 147,86 | 0,24 |
| CANADA | | | | |
| ALACER GOLD | CAD | 308 500 | 1 313 882,13 | 1,10 |
| ARGONAUT GOLD | CAD | 260 486 | 1 546 305,30 | 1,29 |
| AURICO GOLD | CAD | 602 700 | 3 810 694,49 | 3,19 |
| BARRICK GOLD CORP COM NPV | CAD | 6 425 | 190 453,14 | 0,16 |
| BEAR CREEK MINING | CAD | 152 300 | 335 501,45 | 0,28 |
| CENTERRA GOLD INC | CAD | 164 500 | 905 306,28 | 0,76 |
| DETOUR GOLD | CAD | 180 400 | 2 859 906,47 | 2,39 |
| ELDORADO GOLD CORP | CAD | 268 192 | 2 599 518,98 | 2,18 |
| FIRST MAJESTIC SILVER CORP. | CAD | 105 700 | 1 200 997,10 | 1,01 |
| FRANCO-NEVADA CORP | CAD | 166 500 | 5 925 147,83 | 4,96 |
| GOLDCORP INC | CAD | 398 854 | 11 816 868,65 | 9,90 |
| IAMGOLD CORP | CAD | 488 200 | 4 543 325,99 | 3,80 |
| KINROSS GOLD CORPORATION | CAD | 928 123 | 5 961 508,89 | 4,99 |
| MIDAS GOLD CORP | CAD | 216 983 | 402 519,19 | 0,34 |
| NEW GOLD | CAD | 243 000 | 1 823 791,30 | 1,53 |
| NOVACOPPER | CAD | 52 117 | 82 178,69 | 0,07 |
| NOVAGOLD RESOURCES INC | CAD | 275 400 | 1 136 723,48 | 0,95 |
| OREZONE GOLD | CAD | 224 645 | 230 939,40 | 0,19 |
| OSISKO MINING | CAD | 20 500 | 110 917,87 | 0,09 |

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| PAN AMERICAN SILVER CORP | CAD | 73 800 | 982 859,13 | 0,82 |
| PREMIER GOLD MINES | CAD | 129 300 | 439 744,93 | 0,37 |
| PRETIUM RESOURCES | CAD | 166 600 | 1 818 274,01 | 1,52 |
| RAINY RIVER RESOURCES | CAD | 170 096 | 531 159,68 | 0,44 |
| RUBICON MINERALS | CAD | 290 700 | 698 803,48 | 0,58 |
| SEMAFO INC | CAD | 473 700 | 1 709 896,81 | 1,43 |
| SILVER WHEATON CORP. | CAD | 800 | 16 924,44 | 0,01 |
| TAHOE RESOURCES | CAD | 51 500 | 560 081,16 | 0,47 |
| TOREX GOLD RES. | CAD | 839 700 | 1 070 921,74 | 0,90 |
| YAMANA GOLD | CAD | 683 600 | 8 300 951,50 | 6,95 |
| TOTAL CANADA | | | 62 926 103,51 | 52,67 |
| ETATS UNIS AMERIQUE | | | | |
| ALLIED NEVADA GOLD | USD | 56 429 | 1 261 932,17 | 1,06 |
| FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD- B | USD | 59 800 | 1 605 441,87 | 1,34 |
| NEWMONT MINING | USD | 177 000 | 6 765 903,63 | 5,66 |
| ROYAL GOLD INC | USD | 25 200 | 1 556 818,09 | 1,30 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | 11 190 095,76 | 9,36 |
| JERSEY | | | | |
| CENTAMIN | USD | 1 571 183 | 1 361 885,90 | 1,14 |
| LYDIAN INTERNATIONAL COM NPV | CAD | 237 723 | 384 031,74 | 0,32 |
| POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD | GBP | 250 000 | 617 970,58 | 0,52 |
| RANDGOLD RESOURCES | GBP | 39 240 | 2 781 379,31 | 2,33 |
| TOTAL JERSEY | | | 5 145 267,53 | 4,31 |
| ROYAUME UNI | | | | |
| AFRICAN BARRICK GOLD LIMITED | GBP | 260 242 | 1 245 404,80 | 1,04 |
| FRESNILLO PLC | GBP | 84 285 | 1 517 775,86 | 1,27 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | 2 763 180,66 | 2,31 |
| TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass. | | | 101 824 008,21 | 85,22 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées | | | 101 824 008,21 | 85,22 |
| Créances représentatives de titres prêtés | | | | |
| CANADA | | | | |
| BARRICK GOLD CORP COM NPV | CAD | 234 000 | 6 936 347,82 | 5,81 |
| ELDORADO GOLD CORP | CAD | 525 000 | 5 088 695,65 | 4,26 |
| NEW GOLD | CAD | 300 000 | 2 251 594,20 | 1,88 |
| SILVER WHEATON CORP. | CAD | 147 000 | 3 109 866,66 | 2,60 |
| TOTAL CANADA | | | 17 386 504,33 | 14,55 |
| TOTAL Créances représentatives de titres prêtés | | | 17 386 504,33 | 14,55 |
| Indemnités sur titres prêtés | | | 1 721,36 | 0,00 |
| Créances | | | 674 069,97 | 0,56 |

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---------------------------|--------|---------------------|-----------------------|---------------|
| Dettes | | | -30 463 718,09 | -25,49 |
| Comptes financiers | | | 30 066 595,70 | 25,16 |
| Actif net | | | 119 489 181,48 | 100,00 |

| | | | |
|-----------------------------|------------|----------------|---------------|
| LCL ACTIONS OR MONDE | EUR | 548 641 | 217,79 |
|-----------------------------|------------|----------------|---------------|



Amundi

Société Anonyme au capital de 584 710 755 euros

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF n° GP 04000036

Siège social : 90, boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris