



Politique de vote disponible sur le site internet.

<b>Chiffres clés au :</b>	<b>31/08/2020</b>
Valeur liquidative (VL) :	40,42 €
Actif net :	386 611 731,84 €

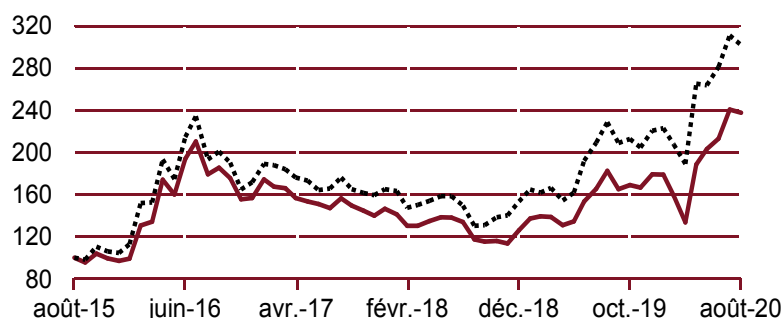
Notation Morningstar™  
(données à n-1 mois)  
★★★

\*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu). Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis      Indicateur revenus non réinvestis

— OPC      ..... Indicateur



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	32,87%	17,06%	49,70%	30,30%	52,13%	138,04%	-21,51%
Indicateur	36,91%	14,51%	45,38%	32,02%	71,53%	202,37%	-15,58%

	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	42,08%	-13,95%	-6,50%	61,66%	-17,86%
Indicateur	44,07%	-7,19%	-3,87%	64,60%	-12,34%

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Volatilités historiques

(Période glissante)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	48,16%	32,17%	33,44%
Indicateur	46,79%	31,80%	34,04%

\*Depuis la date de la dernière VL

\*\*YTD : performance depuis la dernière VL de l'année n-1

## STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* :	0,63%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	4,13%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,58
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-48,44%

% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	49

(source interne)

\*Depuis la date de la dernière VL

\*\*Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

## CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible      À risque plus fort, rendement potentiellement plus fort

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risques importants non pris en compte par l'indicateur

Risque de crédit, impact des techniques telles que les produits dérivés

### Orientation de gestion

Cet OPCVM, qui est un compartiment de SICAV, a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'évolution des valeurs liées aux Mines d'or et aux Matières Premières, sans contrainte et grâce à une gestion sélective de valeurs liées à l'or et aux ressources naturelles, sur la durée de placement recommandée. L'OPCVM n'a pas d'indicateur de référence car le processus de gestion est basé sur une sélection de titres par des critères fondamentaux en dehors de tout critère d'appartenance à un indice de marché. Cependant, à titre purement indicatif et afin d'établir des comparaisons a posteriori, il pourra être fait référence à l'indice FT GOLD MINES en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes non réinvestis.

### Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	FTSE Gold Mines Index USD
Code ISIN :	FR0007390174
Catégorie :	Fonds actions
Forme juridique :	SICAV de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier :	non
Maître :	Quotidienne
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	PEURON Charlotte BESSON Christophe
Société de gestion :	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
Site internet :	<a href="http://www.creditmutuel-am.eu">www.creditmutuel-am.eu</a>
Dépositaire :	BFCM
Conservateur principal :	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Date de création de la part :	17/02/1984
Le process de gestion est disponible sur le site internet	

### Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes	
Souscription initiale minimum :	1 millième de part
Souscription ultérieure minimum :	1 millième de part
Modalités de souscription et de rachat :	avant 18 h 00 sur valeur liquidative inconnue
Frais d'entrée :	2,00% maximum
Frais de sortie :	néant

### Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 2,16%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Après avoir atteint un plus haut historique à plus de 2060\$ l'once, le cours de l'or marque une pause et termine l'été 1971,9\$/oz. En effet, la baisse du dollar américain, principal driver de ces dernières semaines s'est ralentie, cela a occasionné une prise de profit, notamment au travers des positions « futures ». En effet, les achats d'ETF Or restent positifs ce mois-ci, montrant ainsi la résilience de la tendance, finalement soutenue en fin de mois par le discours accommodant de J. Powell au sommet de Jackson Hole.

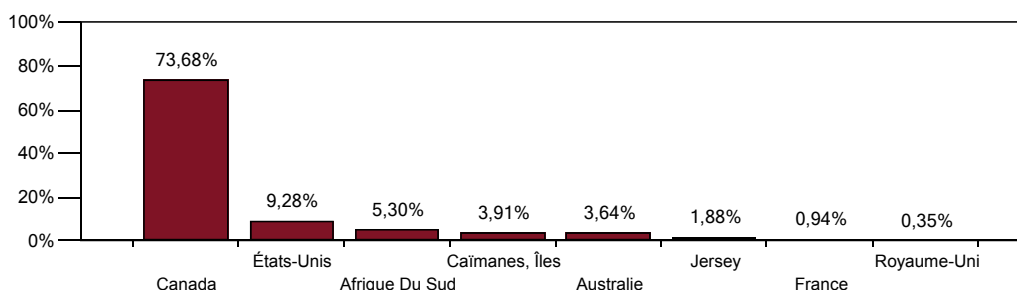
Du côté des sociétés, la saison des résultats s'est poursuivie, et a confirmé la résilience de ceux-ci malgré la crise du Covid-19. Nous noterons les bons résultats de Barrick Gold qui a également bénéficié du nouvel intérêt pour le secteur des fonds de Berkshire Hathaway. Pretium semble enfin être sur le chemin de la « recovery », nous avons renforcé notre position. Les sociétés opérantes dans la corne Ouest de l'Afrique, notamment B2Gold, ont été pénalisées à court terme par le coup d'Etat au Mali, celui-ci ravivant les risques politiques de ces pays. En Australie, nous avons arbitré Gold Road Resources qui offre aujourd'hui moins de potentiel de valorisation pour renforcer notre position sur Saracen Mineral. Suite à l'excellente performance d'Orla Mining, nous avons pris quelques profits tout en conservant une position significative sur ce développeur.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

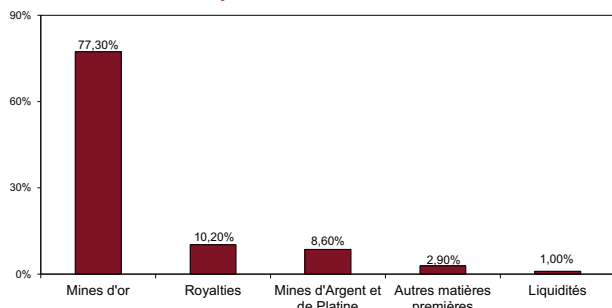
### Principales lignes

AGNICO EAGLE MINES	6,16%
NEWMONT	5,54%
BARRICK GOLD	5,17%
WHEATON PRECIOUS METALS	4,40%
KIRKLAND LAKE GOLD	4,16%
ENDEAVOUR MIN	3,90%
B2GOLD	3,78%
FRANCO NEVADA	3,66%
GOLD FIELDS ADR SPONSORED	3,39%
PAN AMERICAN SILVER	3,25%

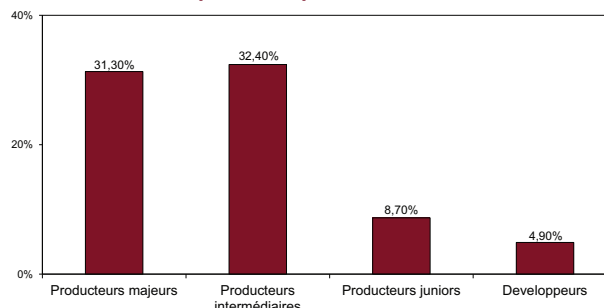
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition poche aurifère



Les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), les process de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet ([www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)). Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription.

**Avertissement** : Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Investir dans un OPC peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. Si vous souhaitez investir, un conseiller financier pourra vous aider à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec vos objectifs, votre connaissance et votre expérience des marchés financiers, votre patrimoine et votre sensibilité au risque et vous présentera également les risques potentiels. Cet OPC ne peut être offert, vendu, commercialisé ou transféré aux États-Unis (y compris ses territoires en possessions), ni bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person. Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.