

JUILLET

2023

ClareSCO Sicav Or et Métaux Précieux est essentiellement investi en actions internationales de sociétés liées à l'or et aux métaux précieux (valeurs mobilières des industries d'extraction, de matériel et de transport nécessaires à cette activité...).

Les ordres sont centralisés chez le dépositaire tous les jours (J) avant 17h00 et sont exécutés le premier jour ouvré suivant sur la valeur liquidative calculée sur les cours de clôture de bourse de J et publiée à J+1. La valorisation du fonds est quotidienne.

Stéphane Camy

Alain du Brusle

RAPPORT DE GESTION

Le contexte actuel et à venir

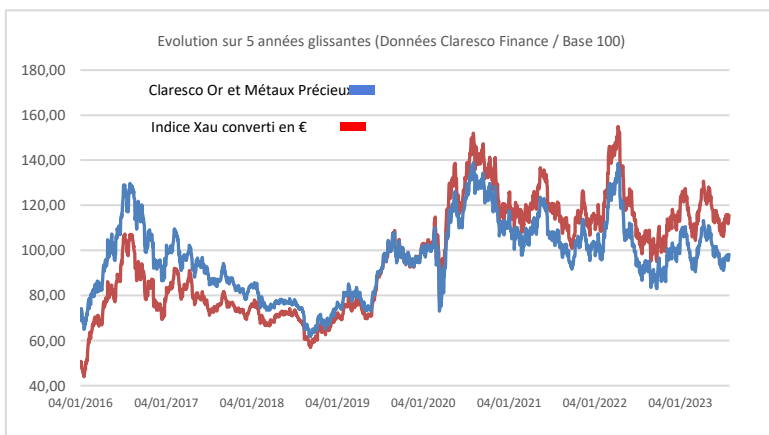
En juillet, ClareSCO Or progresse de 3,8% en Euro alors que son Indice de référence le Philadelphia Stock Exchange Gold & Silver Index converti en euros progresse de 5,0%.

Depuis le début de l'année, le Fonds recule de 0,4% contre +2,3% pour son indice de référence.

L'or a progressé de 2,4% en juillet et demeure à 1965,09\$ assez proche de son plus haut historique de \$2075,47 (prix Spot). Les raisons sont multiples: la récession attendue, l'inflation et une certaine inquiétude concernant le plafond de la dette ont fait grimper le prix du métal jaune.

PERFORMANCES

	ClareSCO OR	Indice de Réf*	Volatilité du fonds
1M	3,83%	5,03%	23,79%
3M	-6,71%	-4,99%	23,30%
YTD	-0,45%	2,32%	24,58%
1Y	5,14%	8,67%	29,78%
2Y	-9,76%	-4,61%	31,05%
3Y	-27,24%	-21,31%	31,12%
5Y	31,91%	68,40%	32,24%



Source CLARESCO FINANCE. Au 01/01/2021 l'indice utilisé est l'indice Philadelphia Gold and Silver Index (XAU converti en Euros) Pour plus d'informations, se référer au prospectus du Fonds.

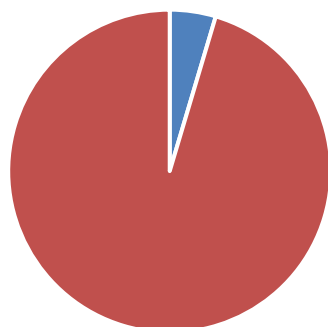
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

DETAILS DU PORTEFEUILLE

Valeur liquidative 31/07/2023	49,07	FREEPORT-MCMORAN INC	WHEATON PRECIOUS METALS 9,98% CORP	4,62%
Actif total	1,45 M€	FRANCO NEVADA CORP	9,61% GOLD FIELDS LDT-SPONS ADR	4,52%
Part investie en actions	91,59%	BARRICK GOLD COTATION USD	9,46% KINROSS GOLD CORP	4,29%
Titres en portefeuille (actions)	28	NEWMONT MINING	ANGLOGOLD ASHANTI-SPOND 9,34% ADR	4,11%
Poids des 10 plus grosses lignes	64,60%	AGNICO EAGLE MINES LTD	4,81% ALAMOS GOLD	3,85%

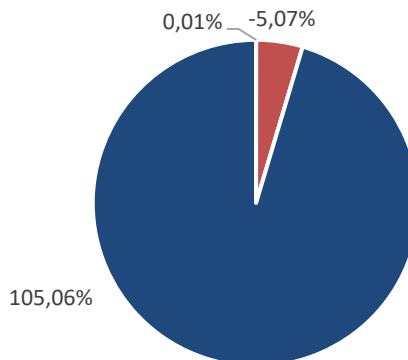
l'écart type annualisé des performances relatives par rapport à son indice depuis la création du fonds

Allocation géographique



■ EUR ■ USD

Répartition par devise



■ AUD ■ EUR ■ USD

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Claresco Sicav Or et Métaux Précieux est essentiellement investi en actions internationales de sociétés liées à l'or et aux métaux précieux (valeurs mobilières des industries d'extraction, de matériel et de transport nécessaires à cette activité...).

Son exposition actions peut varier de 0 à 100% en fonction des conditions de marché.

A titre indicatif, son indicateur de référence est le Footsie Gold & Mining €.

INFORMATIONS GENERALES

- Catégorie du fonds : Fonds Flexible
- Durée minimale d'investissement recommandée : 5 ans
- Affectation des résultats : Capitalisation
- Commission de surperformance : 10% au-delà de 5% annualisé
- Profil de risques et de rendement : 1 2 3 4 5 6 7
- Le compartiment CLARESCO OR est considéré comme relevant du champ d'application de l'article 8 du Règlement SFDR car il intègre des critères liés aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant dans sa stratégie d'investissement.
- Droit d'entrée : Néant
- Droit de sortie : 2,0% max (0% acquis au fonds)
- Frais de gestion annuel : 2,0%
- Dépositaire : CACEIS Luxembourg
- Code ISIN : LU0386352719
- Création du compartiment 6 octobre 2008

Ce document présente de manière simplifiée les caractéristiques du fonds. Les données proviennent d'une base de données interne à CLARESCO FINANCE, elles ne sont ni contractuelles, ni certifiées par les commissaires aux comptes. Les performances sont présentées coupons nets réinvestis. Le prospectus, le DICI et le rapport de gestion doivent obligatoirement être proposés préalablement à la souscription, et remis lors de la souscription. Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au DICI et au prospectus, documents légaux faisant foi disponibles sur le site internet de la société de gestion ou sur simple demande auprès de la société de gestion. A compter de l'exercice 2013, les performances sont présentés en tenant compte des éléments distribués. Sur les exercices antérieurs, l'indice de référence, ne tient pas compte des éléments distribués. L'indice n'est présenté qu'à titre informatif.

Or et Métaux Précieux

Approche et méthodologie ISR

En tant qu'investisseur de long terme, nous sommes convaincus de notre rôle à jouer pour orienter l'épargne financière vers une économie plus responsable et durable. Une transition pour laquelle notre engagement incite et influence les acteurs de l'économie réelle à adapter leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance ; un statut d'investisseur responsable qui nous engage tant vis-à-vis de nos clients et partenaires qu'auprès des entreprises dans lesquelles nous prenons des participations.

Dans ce cadre, nous avons développé une politique d'investissement responsable basée sur :

- Une **politique d'exclusion sectorielles et normatives** (charbon, armes controversées) ;
- Une **politique d'engagement actionnarial** ;
- Une **méthodologie ESG** propre à chaque fonds.

Pour plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre page ESG disponible à l'adresse internet :

www.claresco.fr

Notation ESG des actifs – Clarity AI

	Score ESG	Couverture*
Or et Métaux Précieux	66.50	100.00%
Petites/moyennes capitalisations boursières	63.2	100.00%
Grandes capitalisations boursières	68.6	100.00%
Indice de référence	66.70	100.00%

Taux de couverture minimal

L'équipe de gestion s'assure de la disponibilité et de la pertinence des données au niveau du portefeuille du compartiment, c'est-à-dire que le taux de couverture doit être supérieur à :

- **90% pour les grandes capitalisations boursières** (soit supérieures à 10 milliards d'euros) et ;
- **75% pour les petites et moyennes capitalisations boursières** (soit inférieures à 10 milliards d'euros).

Méthodologie ESG du fonds

L'équipe de gestion intègre des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus d'investissement du fonds, sans que ces critères ne soient un facteur déterminant dans la prise de décision.

L'analyse extra-financière est réalisée grâce au **score ESG agrégé fourni par Clarity AI**, construit à partir de **115 indicateurs ESG** tels que l'utilisation raisonnée des ressources en eau, la réduction de l'impact sur la biodiversité, la capacité d'une entreprise à s'adapter au changement climatique, le pourcentage de rotation des employés, les conditions de santé et de sécurité des employés, les droits humains, l'existence de politique contre la corruption...

Le gérant peut être amené à investir sur des OPC externes, dans ce cas, ils seront analysés à partir de leur **classification SFDR** fournie par Bloomberg.

*Couverture : Calculée en pourcentage de l'actif hors liquidités

Sources : Clarity AI, Claresco Finance

Notation des 5 premières lignes du fonds

	Score ESG	Poids
FREEPORT-MCMORAN INC	63.0	9.93%
FRANCO-NEVADA CORP	76.0	9.67%
BARRICK GOLD CORP	58.0	9.46%
NEWMONT CORP	75.0	9.40%
AGNICO EAGLE MINES LTD	62.0	4.80%