

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 l'année à venir

Les minières aurifères ont poursuivi leur repli durant le mois de septembre. ClareSCO Or a perdu -4,24% en Euro (-5,01% pour son Indice de référence le FTSE Gold & Mining NR). C'est une performance de +23,24% en Euro sur l'année, comparée à une légère hausse de 1,13% en Euro pour le S&P 500 (dividendes réinvestis).

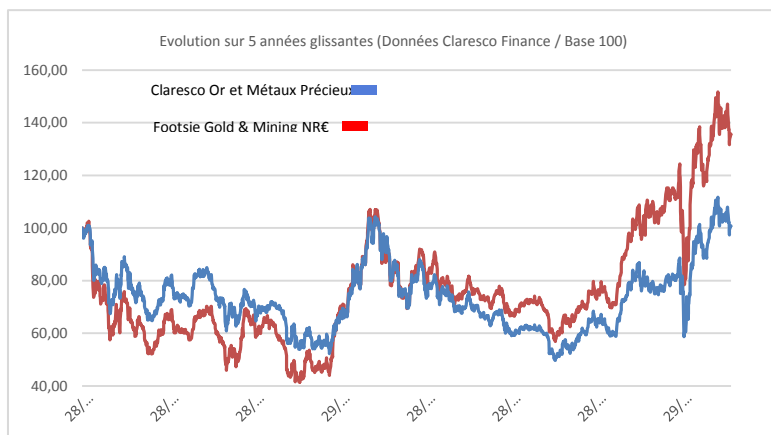
Plus que jamais, nous estimons qu'une allocation dans le métal jaune est justifiée. L'environnement macro de l'or (et de l'argent) s'améliore de plus en plus avec des avantages de soutien politique à la fois budgétaire et monétaire.

De plus, l'environnement de taux bas et le niveau du métal jaune au dessus des \$ 1800, niveau historiquement très élevé, améliorent le cash flow et la visibilité sur la profitabilité à venir des valeurs aurifères et rendent par conséquent l'investissement dans ces valeurs toujours plus attractif.

**Tous les éléments macroéconomiques et géopolitiques militent en faveur d'une allocation sur cet actif. Nous restons acheteurs pour 2020 et 2021 et profiterions de la correction en cours pour renforcer les positions.**

## PERFORMANCES

	ClareSCO OR	Indice de Réf*	Volatilité du fonds
1M	-4,24%	-5,01%	28,96%
3M	+2,12%	+3,16%	30,78%
YTD	+23,24%	+31,88%	46,84%
1Y	+29,24%	+39,47%	41,93%
2Y	+94,20%	+126,09%	34,01%
3Y	+47,23%	+81,09%	29,78%
5Y	+84,26%	+216,81%	31,10%



Source CLARESCO FINANCE. Compte tenu de la stratégie active du Fonds, il n'y a pas d'indice de référence. L'indice Fointsie Gold & Mining NRE mentionné dans cette lettre est utilisé uniquement à titre indicatif ou comparatif. Pour plus d'informations, se référer au prospectus du Fonds.

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

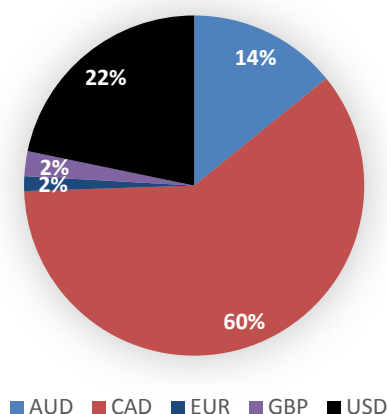
## DETAILS DU PORTEFEUILLE

### 10 Principales Lignes du Portefeuille

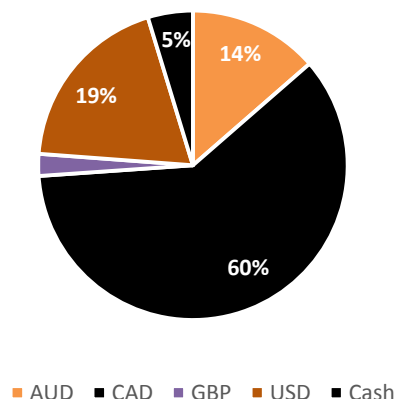
Valeur liquidative 30/09/2020	62,63 €
Actif total	4,8 M€
Part investie en actions	95,3%
Titres en portefeuille (actions)	26
Poids des 10 plus grosses lignes	54,02%

Kirkland Lake Gold Ltd	7,55%	Agnico Eagle Mines Ltd	4,38%
Kinross Gold Corp	6,79%	B2Gold Corp	4,30%
Barrick Gold Corp	6,63%	Franco-Nevada Corp	4,26%
Newmont Corp	6,48%	Alamos Gold Inc	4,09%
Gold Fields Ltd	5,55%	Centerra Gold Inc	3,99%

Répartition par devises



Allocation géographique



## 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
- 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.