

A O U T

2021

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

Au mois d'août, ClareSCO Or a perdu 6,11% en Euro (-6,28% pour son Indice de référence le Philadelphia Stock Exchange Gold & Silver Index converti en euros).

Alors que les chiffres sur l'emploi US ont déçu le 1er septembre en raison de la variante Delta, la dynamique autour d'un positionnement moins accommodant de la part de la Fed continue pourtant de se renforcer. De plus, avec la devise USD et les rendements du Trésor américain sur le point de profiter de l'annonce éventuelle, les investisseurs en métaux précieux font preuve d'une hésitation accrue.

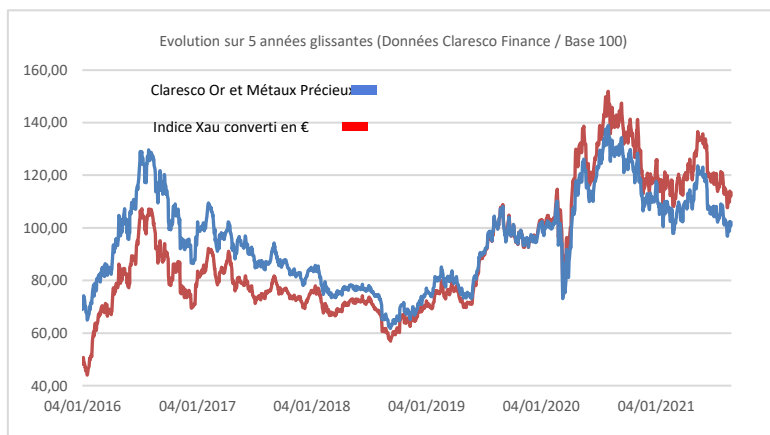
Les fondamentaux de la reprise économiques US n'étant entravés que par la variante Delta, les progrès sur le front de la santé devraient s'ajouter aux maux du métal jaune à moyen terme.

Selon nous, les principaux déterminants de la demande d'or à court terme restent l'incertitude économique mondiale due à la pandémie, de nouvelles mesures de relance mondiales (y compris des taux d'intérêt bas), et la direction du dollar au milieu des tensions géopolitiques. La consommation pour les bijoux et les usages industriels pourrait reprendre en 2021 avec le déploiement des vaccins et la levée des restrictions liées au Covid-19. Les prix de l'or pourraient reprendre de l'élan d'ici la fin de cette année alors que les consommateurs reprennent leurs achats au milieu des déploiements de vaccins et tandis que le secteur industriel se réapprovisionne ou encore que la demande physique de lingots et de pièces augmentent.

A moyen et long terme, une combinaison de ces éléments peut aider l'or à devenir une monnaie de réserve mondiale, offrant une assurance à mesure que la masse monétaire augmente. Une augmentation des achats comme couverture contre des événements négatifs potentiels, par exemple une pandémie prolongée et une croissance économique plus faible, est d'après nous envisageable.

PERFORMANCES

	ClareSCO OR	Indice de Réf*	Volatilité du fonds
1M	-6,11%	-6,28%	28,33%
3M	-15,60%	-15,58%	27,17%
YTD	-7,58%	-3,82%	31,87%
1Y	-21,93%	-20,55%	30,89%
2Y	7,45%	19,62%	36,51%
3Y	56,67%	88,87%	32,88%
5Y	-6,71%	31,06%	29,95%



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

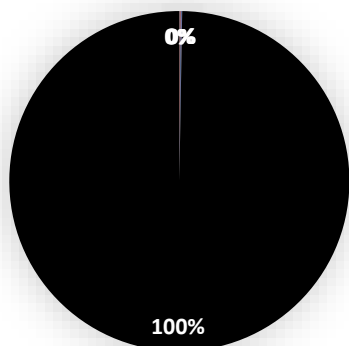
DETAILS DU PORTEFEUILLE

Valeur liquidative 31/08/2021	51,06 €
Actif total	4,2 M€
Part investie en actions	97,00%
Titres en portefeuille (actions)	31
Poids des 10 plus grosses lignes	59,39%

10 Principales Lignes du Portefeuille

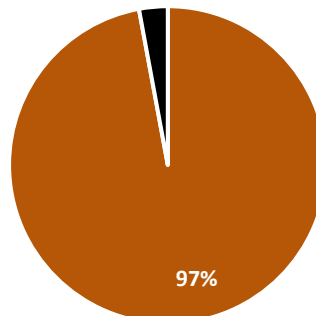
Freeport-McMoRan	9,96%	Gold Fields Ltd	4,82%
Newmont Corp	8,59%	Sibanye Stillwater Ltd	4,24%
Barrick Gold Corp	8,14%	Kinross Gold Corp	3,83%
Franco-Nevada Corp	7,30%	Agnico Eagle Mines Ltd	3,57%
Wheaton Precious Metals Corp	5,54%	Yamana Gold Inc	3,40%

Répartition par devises



■ AUD ■ CAD ■ EUR ■ GBP ■ USD

Allocation géographique



■ AUD ■ CAD ■ GBP ■ USD ■ Cash

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.