

OCTOBRE

# 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'octobre, Claresco Or a progressé de 8,45% en Euro (+9,08% pour son Indice de référence le Philadelphia Stock Exchange Gold & Silver Index converti en euros).

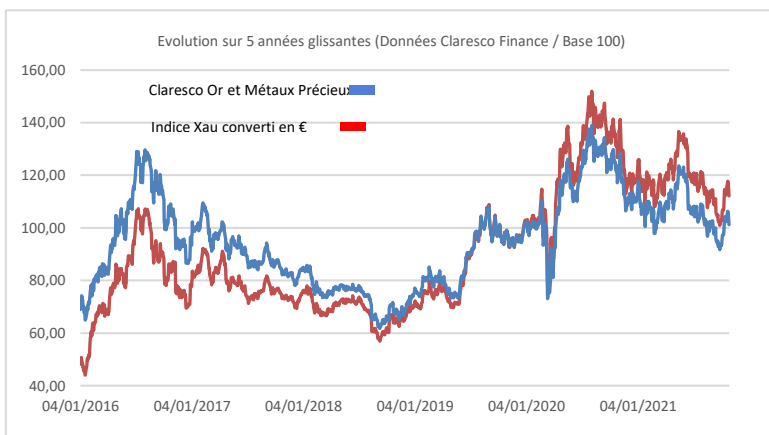
Selon nous, il va devenir de plus en plus difficile pour la Fed de décrire l'inflation comme transitoire et les prochaines données macros pourraient montrer que le récit ne fonctionnera plus sur les investisseurs.

L'inflation est inconfortablement élevée et potentiellement durable, et les investisseurs vont vouloir une protection. L'or, traditionnellement considéré comme une couverture contre l'inflation, devrait certainement en profiter.

Le Fonds n'a pas fait de modifications majeures au portefeuille sur la période.

## PERFORMANCES

	Claresco OR	Indice de Réf*	Volatilité du fonds
1M	8,45%	9,08%	21,15%
3M	-6,99%	-7,46%	25,05%
YTD	-8,45%	-5,03%	30,33%
1Y	-15,74%	-14,07%	30,21%
2Y	2,02%	13,24%	36,71%
3Y	50,54%	75,85%	32,77%
5Y	-4,91%	31,23%	29,43%



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

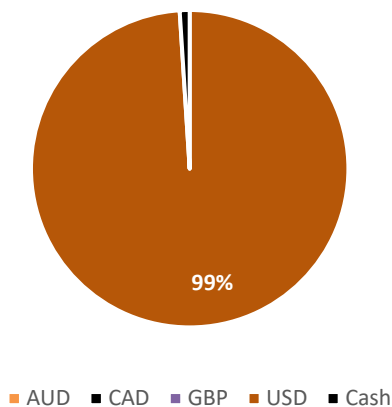
## DETAILS DU PORTEFEUILLE

Valeur liquidative 29/10/2021	50,58 €
Actif total	4,1 M€
Part investie en actions	96,9%
Titres en portefeuille (actions)	31
Poids des 10 plus grosses lignes	58,39%

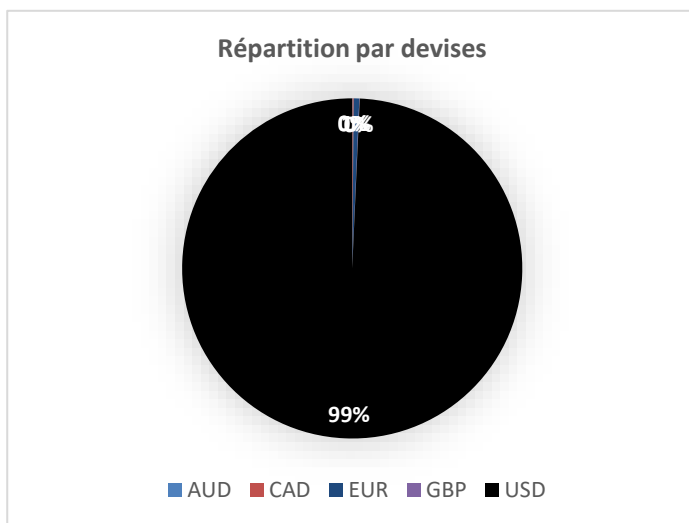
### 10 Principales Lignes du Portefeuille

Freeport-McMoRan Inc	9,68%	Gold Fields Ltd	4,51%
Newmont Corp	8,29%	Kinross Gold Corp	4,08%
Barrick Gold Corp	7,76%	Kirkland Lake Gold Ltd	4,05%
Franco-Nevada Corp	7,31%	Sibanye Stillwater Ltd	3,91%
Wheaton Precious Metals Corp	5,30%	Agnico Eagle Mines Ltd	3,51%

### Allocation géographique



### Répartition par devises



## 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.