CM-CIC GLOBAL GOLD

ACTIONS

Crédit Mutuel Asset Management

SYNTHESE MENSUELLE DE GESTION

30 septembre 2020

Politique de vote disponible sur le site internet.

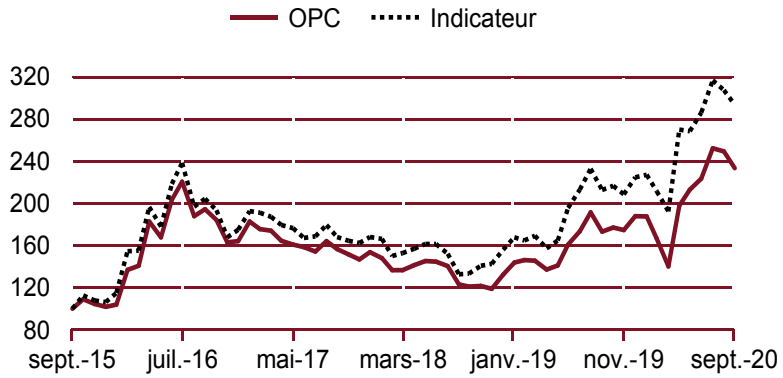
Chiffres clés au :	30/09/2020
Valeur liquidative (VL) :	37,84 €
Actif net :	354 445 259,77 €

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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis Indicateur revenus non réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	24,39%	4,44%	66,70%	34,90%	49,09%	133,72%	-26,19%
Indicateur	30,79%	2,61%	52,68%	38,17%	74,81%	194,12%	-17,30%

	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	47,65%	32,38%	33,41%
Indicateur	46,56%	31,81%	33,94%

*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* :	0,73%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	4,00%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,57
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 :	48

(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 :
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	PEURON Charlotte BESSON Christophe
Société de gestion :	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
Site internet :	www.creditmutuel-am.eu
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%

CM-CIC GLOBAL GOLD

Crédit Mutuel Asset Management

COMMENTAIRE DE GESTION

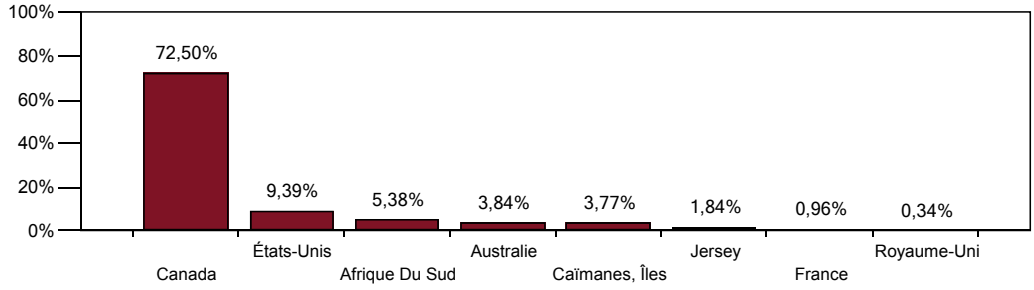
Après le bel été, l'or reprend son souffle en septembre et cède 3,7%. L'argent quant à lui subit une sévère correction (-15,8%) finalement à l'image de sa surperformance des mois précédents et reste en hausse de 32,7% depuis le début de l'année vs +24,6% pour le métal jaune. Poussé par le rebond du dollar, l'or termine proche de 1900$/oz. Du côté des sociétés nous noterons que Kinross a annoncé un nouveau dividende annuel (le 1er depuis 2013 !) et ses prévisions pour les prochaines années. Ceci dénote d'une confiance retrouvée des sociétés du secteur. Septembre est toujours marqué par le Denver Gold Forum. Cette année, les maitres mots étaient retour à l'actionnaire, souvent au travers des dividendes, et une croissance disciplinée. En effet avec de bons niveaux de production malgré la pandémie de Covid -19 et la hausse des prix de l'or, l'industrie aurifère va générer des cash flow records. Suite à la surperformance du titre nous avons pris quelques profits sur Orla Mining. Convaincus par la stratégie de développement de Kinross et séduit par le versement de son dividende, nous avons renforcé le titre. Offrant moins de potentiel, nous avons réduit nos positions dans les sociétés de royautés.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

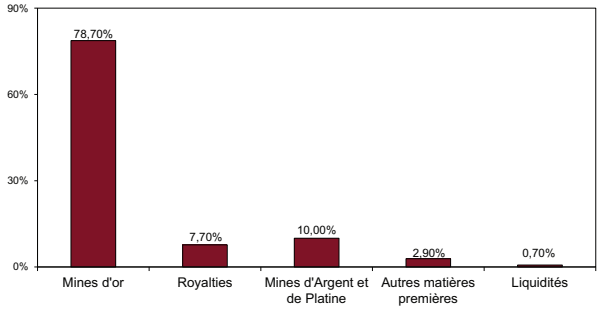
Principales lignes

AGNICO EAGLE MINES	6,30%
NEWMONT	5,64%
BARRICK GOLD	5,30%
WHEATON PRECIOUS METALS	4,13%
B2GOLD	4,01%
KIRKLAND LAKE GOLD	3,87%
ENDEAVOUR MIN	3,77%
FRANCO NEVADA	3,73%
KINROSS GOLD	3,61%
GOLD FIELDS ADR SPONSORED	3,50%

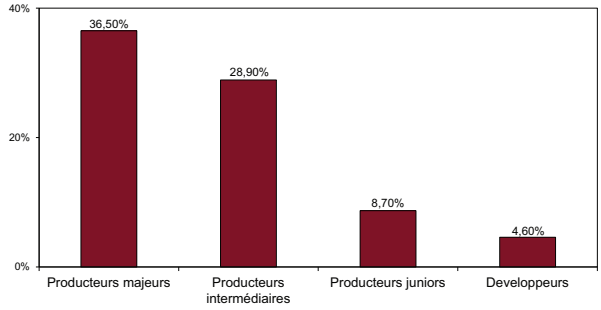
Répartition géographique



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). 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 Etats-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.*