

Global Gold and Precious a pour objectif d'offrir aux souscripteurs une performance supérieure à celle de l'indice composite FTSE Gold Mines Index en euro dividendes réinvestis.

Au mois d'août l'or s'est apprécié de 3.95% pour clôturer à US\$3429.15 l'once, pour une nouvelle fois casser un plus haut historique. L'argent métal était en hausse de 7.12% pour clôturer le mois à \$38.80 l'once, en route vers les symboliques \$40.00. Le platine a progressé de 3.14% pour clôturer à \$1347 l'once. Le palladium s'est quant à lui déprécié de 10.11% et a clôturé le mois à \$1094 l'once. Au 26 août 2025, les positions nettes spéculatives sur l'or se sont dépréciées de 4% à 21.4 millions d'onces, du fait d'une légère baisse des positions longues concomitamment à une légère progression des positions à découvert. La devise américaine a clôturé le mois en baisse de 2.20% à 97.77 (DXY). Les taux d'intérêt réels se sont dépréciés de 16 points base clôturant le mois à +1.82%.

Le fonds Global Gold and Precious reste majoritairement investi dans des valeurs hors indice (en très légère baisse ce mois à 77.73%). A la fin du mois d'août, la pondération des sociétés de production senior, de production intermédiaire et des sociétés d'exploration et développement était respectivement de 20%, 22% et 30%. Dans la poche « core » nous avons sorti la ligne en Alamos Gold Inc. à la suite de résultats trimestriels décevants alors que les valorisations sont généreuses et nous avons renforcé l'exposition aux Freeport-McMoran Inc. et aux Newmont Mining, ces derniers passant d'une phase de rationalisation des actifs à une phase de baisse des coûts de production. Dans la poche satellite nous avons allégé l'exposition aux Integra Ressources Corp. et Gold Royalty Corp. (en hausse de respectivement 50% et 40% en un mois) au profit de deux valeurs argentifères.

Les toutes dernières statistiques américaines sur l'emploi confirment la détérioration des fondamentaux enclenchée il y a déjà plus de deux ans. Fait notable, la révision finale pour le mois de juin, montre que l'économie américaine a perdu des emplois, une contraction qui ne s'était pas vue depuis 2020. Le mois dernier nous écrivions : « Entre une politique monétaire la plus restrictive depuis 2007 [...] nous sommes à l'aube d'une nouvelle baisse des taux ». Le président Donald Trump devrait bientôt avoir la majorité de ses candidats siéger au Conseil des gouverneurs de la banque centrale. Les marchés désormais anticipent une baisse de cent points base d'ici à mars 2026. Une intervention aussi flagrante du politique dans l'implémentation de la politique monétaire nationale ne peut qu'accélérer le sentiment de perte de confiance et le mouvement de dédollarisation (favorable à la hausse du prix de l'or). Les banques centrales ont acheté en moyenne 1000 tonnes d'or par an ces trois dernières années. Leurs réserves en or exprimées en dollar US dépassent pour la première fois leur exposition aux bons du trésor américain. Entre le put Trump (politique fiscale exacerbant les déficits et l'endettement), le put des banques centrales (acheteuses d'or) et le put Powell (baisse des taux et du dollar), les fondamentaux de l'or n'ont jamais été aussi favorables et positionnent le métal pour une prochaine hausse majeure. Les mines d'or en seront les premières bénéficiaires.

Alain CORBANI

Performances

	Global Gold and Precious	* Indice
août 2025	17,29%	20,58%
2025	78,92%	74,06%
3 ans glissants	122,21%	154,10%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Principaux contributeurs

Positifs	Contribution
Integra Resources Corp	1,89%
AUSGOLD Ltd	1,31%
IAMGOLD CORP	1,13%
COEUR MINING INC	1,03%
GOLD ROYALTY CORP	0,91%

Négatifs	Contribution
Sibanye Stillwater Limited	-0,62%
GLENCORE	-0,24%
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	-0,17%
LARVOTTO RESOURCES	-0,13%
ARIZONA METALS CORP.	-0,09%

Principales positions

Titre	% actif
NEWMONT CORP	5,90%
FREEPORT-MCMORAN INC.	5,21%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	5,03%
BARRICK MINING CORP	4,26%
Integra Resources Corp	4,23%
	24,62%

Principaux mouvements

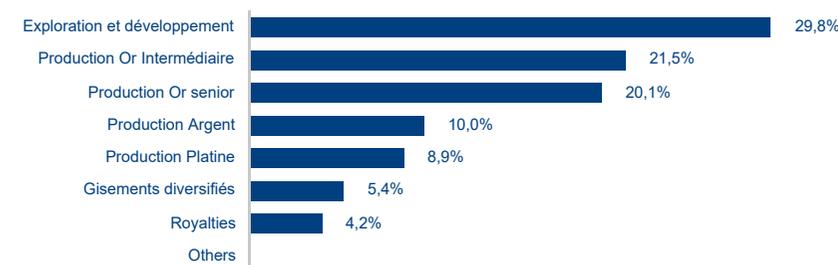
Achats - Renforcements
FREEPORT-MCMORAN INC.
IAMGOLD CORP
VIZSLA SILVER CORP
NEWMONT CORP
ABRASILVER RESOURCE CORP.

Ventes - Allègements
GLENCORE
ALAMOS GOLD INC-CLASS A
Seabridge Gold Inc.
Integra Resources Corp
GOLD ROYALTY CORP

Exposition géographique



Répartition sectorielle

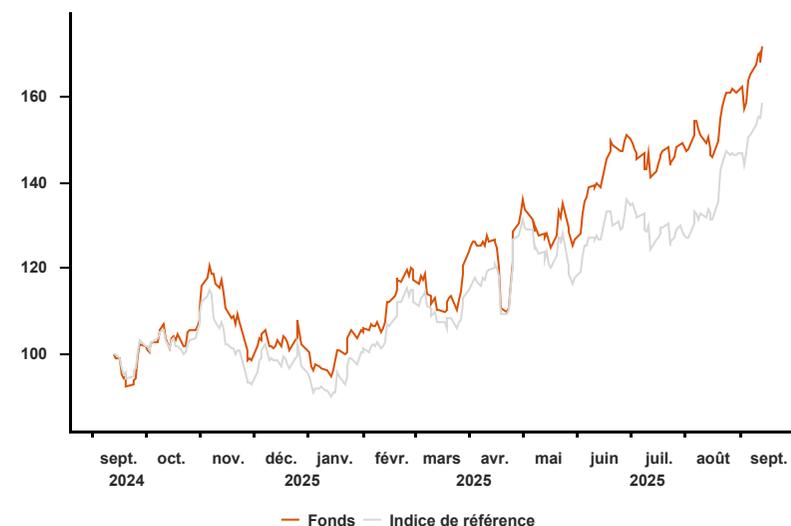


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

La performance de l'OPCVM et celle de l'indicateur de référence sont calculées dividendes nets réinvestis.

Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Avertissement : Si les actions, les produits de taux ou les indices auxquels le fonds est exposé baissent, la valeur liquidative du fonds peut baisser, d'où un horizon d'investissement conseillé sur 5 ans. Le prospectus est disponible sur le site.

Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres Clés

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Global Gold and Precious	2 146,23 €	24,0 M €	30,60%	0,9666
FTSE Gold Mines - EUR			29,40%	
Exposition nette aux actions			95,93%	
Nombre de titres en portefeuille			43	

Caractéristiques

Classification	Actions Or
Code ISIN part de Capitalisation	FR0013228665
VL d'origine (au 27 déc. 2016)	1003.31 euros
Périodicité de calcul VL	Quotidienne
Modalité de souscription et de rachat	Passation des ordres avant 12h pour une exécution sur la VL du jour
Commission de souscription	2% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion annuels	Partie fixe : 1% TTC de l'actif net du fonds
Éligibilité PEA	Non
Éligibilité PEA	Non
Dépositaire	CIC