

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 de février l'or s'est apprécié de 4.83% pour clôturer à US\$522.30 l'once. L'argent métal était en baisse de 12.81% pour clôturer le mois à \$89.97 l'once (consolidation cohérente après la fulgurante hausse de 43.3% le mois précédent et un plus haut historique de US\$118.45 touché le 29 janvier). Les positions spéculatives nettes ont très légèrement régressé de 3.6% en février, la résultante d'une légère baisse des positions longues concomitamment à une légère hausse des positions à découvert. La devise américaine a clôturé le mois en hausse de 0.63% (DXY à 97.61). Les taux d'intérêt réels se sont dépréciés de vingt et un points base clôturant le mois à +1.68%.

Le fonds Global Gold and Precious reste majoritairement investi dans des valeurs hors indice (à 78.19%). Nous maintenons qu'il s'agit de la configuration appropriée pour délivrer de la surperformance dans cette seconde phase du cycle de hausse de l'or. À la fin du mois de février la pondération des sociétés de production seniors, de production intermédiaire et des sociétés d'exploration et développement était de respectivement 22%, 16% et 33%. Dans la poche « core » nous avons, entre autres renforcé la pondération des platinoïdes via les Valterra Platinum Ltd. et les Sibanye Stillwater Ltd. Dans la poche satellite nous avons sorti la position en Vizsla Silver Corp. après avoir conclu qu'il y avait beaucoup trop d'incertitudes sur le dossier à la suite de l'assassinat de plusieurs employés. Nous avons sorti les G2 Goldfields Inc. afin de rééquilibrer l'exposition géographique à la République de Guyana. À la fin du mois, le fonds Global Gold and Precious était investi à 97.20%.

Dans nos derniers commentaires mensuels nous écrivions : « les politiques monétaires et fiscales – américaines – stimulatrices vont impacter potentiellement le taux d'inflation. Dans un tel scénario les taux d'intérêt réels vont baisser significativement et bénéficieront à l'or » puisque l'exécutif américain, le Trésor et la future présidence de la FED vont œuvrer dans le sens d'une baisse des taux. Entre temps les Etats Unis d'Amérique ont attaqué la République Islamique d'Iran le 28 février et les prix du baril de pétrole ont flambé ainsi que la devise américaine impactant toutes les classes d'actifs or et mines d'or inclus. Notre scénario est que la correction des marchés qui s'en est suivie sera relativement brève car le conflit frontal sera bref pour trois raisons principales : la hausse du USD (potentiellement disruptive) et la baisse des bons du Trésor US (les banques centrales des pays émergents étant forcées d'intervenir pour défendre leurs devises en vendant cette classe d'actifs) n'est pas dans l'intérêt américain. La troisième raison est liée au prix du baril de pétrole et son impact inflationniste pouvant gripper potentiellement les marges de manœuvre de la FED sans parler d'un possible scénario (non envisagé) de récession. Pour l'instant les acteurs de marché valident notre scénario puisque les prix du pétrole brut pour une livraison en novembre 2026 sont en fort déport (backwardation) à USD72, soit le cours qui prévalait la veille du début de ce conflit. Nous maintenons le cap.

Alain CORBANI

Performances

	Global Gold and Precious	* Indice
févr. 2026	16,28%	20,04%
2026	28,21%	32,58%
3 ans glissants	294,84%	324,99%

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
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	1,62%
FORTUNA SILVER MINES INC	1,37%
ABRASILVER RESOURCE CORP.	1,31%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	0,96%
COLLECTIVE MINING LTD	0,87%

Négatifs	Contribution
----------	--------------

VIZSLA SILVER CORP	-0,89%
Sibanye Stillwater Limited	-0,14%
G2 Goldfields	-0,13%
ANTIPA MINERALS LIMITED	-0,10%
Seabridge Gold Inc.	-0,02%

Principales positions

Titre	% actif
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	6,96%
NEWMONT CORP	4,91%
BARRICK MINING CORP	4,75%
Sibanye Stillwater Limited	4,35%
FORTUNA SILVER MINES INC	4,18%
	25,15%

Principaux mouvements

Achats - Renforcements

VIZSLA SILVER CORP
OMAI GOLD MINES
LARVOTTO RESOURCES
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD
Sibanye Stillwater Limited

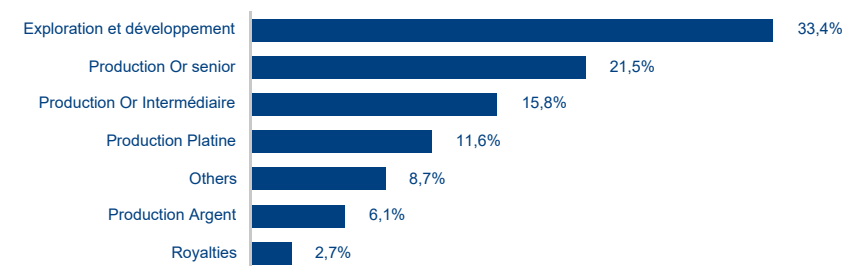
Ventes - Allègements

VIZSLA SILVER CORP
G2 Goldfields
Seabridge Gold Inc.
GOGOLD RESOURCES INC
OMAI GOLD MINES

Exposition géographique



Répartition sectorielle

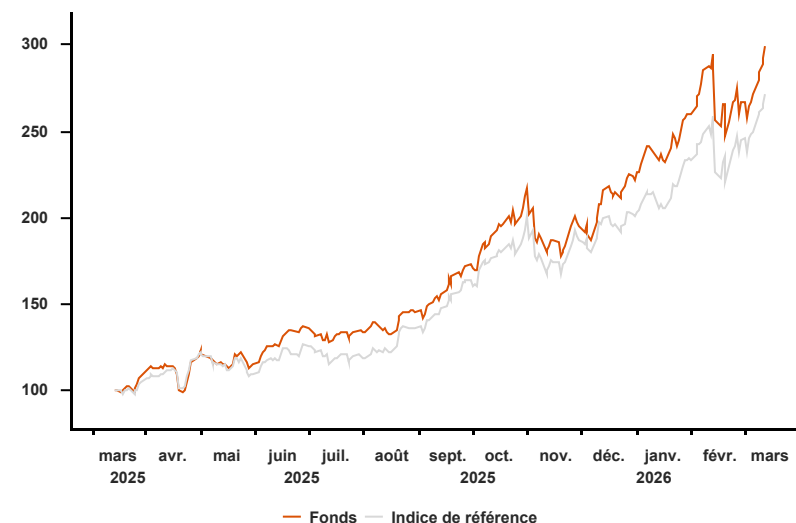


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	4 121,27 €	47,1 M €	36,44%	1,0191
<i>FTSE Gold Mines - EUR</i>			35,51%	
Exposition nette aux actions			97,20%	
Nombre de titres en portefeuille			40	

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
Eligibilité PEA	Non
Eligibilité PEA	Non
Dépositaire	CIC