

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.

Le 16 septembre 2026 la FED venait au secours du Trésor américain en remontant ses taux de vingt-cinq points base ; par cet acte, elle ancrerait son engagement à lutter contre l'inflation. Une semaine plus tôt, le secrétaire au Trésor américain affirmait : « I am the House now » ; ses propos, au lieu de rassurer avaient accéléré les ventes d'obligations américaines à 10, 20 et 30 ans. La marginalité de cette hausse par la FED n'aura probablement aucun impact sur l'évolution des prix à court terme (d'autant plus que le taux médian attendu jusqu'à la fin 2027 reste à 4,1 %), mais cette action confirme la coordination des politiques de la Fed et du Trésor dans le but de stabiliser la forte hausse des rendements obligataires à long terme dans un contexte d'endettement public massif. Cette décision de relever les taux fédéraux a été facilitée par des anticipations inflationnistes en légère progression depuis cet été et des indicateurs de croissance économique américaine en hausse au troisième trimestre (FED d'Atlanta, de St Louis ou de Cleveland). C'est dans ce contexte que le scénario de taux élevés pour une période prolongée (« higher for longer ») a pris le devant de la scène et que certains stratégestes ont même argumenté que les taux nominaux longs n'ont fait que retrouver leurs niveaux moyens historiques (de 5,5%). Cette analyse serait recevable si les charges nettes d'intérêts du gouvernement fédéral américain n'étaient pas en progression de 9% par rapport à 2025 (Peterson Foundation).

La résilience de l'or ces dernières semaines dans cet environnement macroéconomique hostile (appréciation de la devise américaine de 3% en un mois, des taux réels et des rendements obligataires à 10 ans et 30 ans au plus haut depuis vingt-cinq ans) envoie un signal extrêmement constructif corroborant les derniers commentaires du président de la Bundesbank, Joachim Nagel, qui a déclaré que « la hausse des rendements renforçait l'attrait relatif des obligations ». Sur ce dernier point, Morningstar a récemment mis en évidence une corrélation de 97 % entre les rendements « initiaux » des bons du Trésor US à 10 ans et les rendements obligataires sur les sept années suivantes. Pour des rendements initiaux compris entre 5 % et 5,5 % (cas présent), l'indice Bloomberg US Aggregate Bond a enregistré une performance annuelle moyenne de 5,7%. Le fait que les rendements obligataires devraient se rapprocher davantage du taux de croissance réelle crée un environnement extrêmement favorable à une nouvelle accélération de la hausse du prix de l'or. Sur un plan plus annexe (mais réel puisqu'évoqué par Scott Bessent), réévaluer les réserves d'or du gouvernement américain, comptabilisées encore à \$42 l'once, se traduirait par un gain immédiat de plus de mille milliards de dollars ; l'expression « betting against the house » à laquelle le secrétaire au Trésor faisait référence prendrait soudainement un nouveau sens... Entretemps, les \$4260 correspondants au prix moyen de l'once d'or au troisième trimestre garantissent aux mines d'or des marges nettes supérieures à 25%. Patience.

Alain CORBANI

Performances

	Global Gold and Precious	* Indice
sept. 2026	-7,46%	-8,77%
2026	5,44%	6,47%
3 ans glissants	256,52%	248,12%

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
Orezone Gold Corp	0,44%
BANYAN GOLD CORP	0,35%
MERIDIAN MINING SE	0,33%
St Barbara Ltd	0,17%
Liberty Gold Corp	0,14%

Négatifs	Contribution
ABRASILVER RESOURCE CORP.	-0,73%
AMERICAS GOLD AND SILVER CORP	-0,64%
OMAI GOLD MINES	-0,55%
KINROSS GOLD CORP	-0,54%
COLLECTIVE MINING LTD	-0,53%

Principales positions

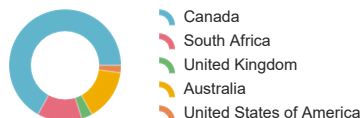
Titre	% actif
BANYAN GOLD CORP	5,19%
LUNDIN GOLD INC	4,26%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	4,04%
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	3,73%
Heliostar Metals Ltd	3,70%
	20,92%

Principaux mouvements

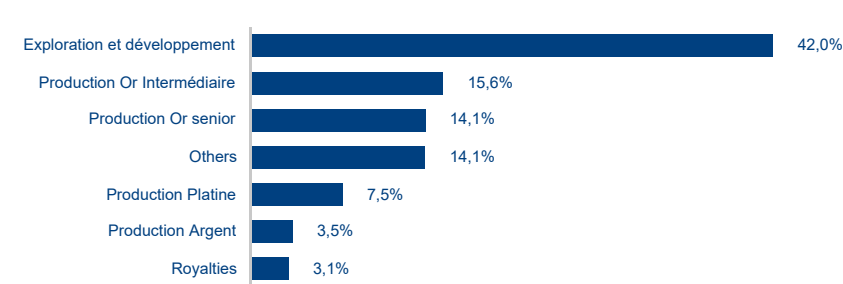
Achats - Renforcements
HIGHLANDER SILVE
FIRST MINING CORP CORP
Strickland Metals Ltd
MERIDIAN MINING SE
LUNDIN GOLD INC

Ventes - Allègements
BARRICK MINING CORP
AUSGOLD Ltd
FORTUNA SILVER MINES INC
CENTERRA GOLD INC.
BANYAN GOLD CORP

Exposition géographique



Répartition sectorielle

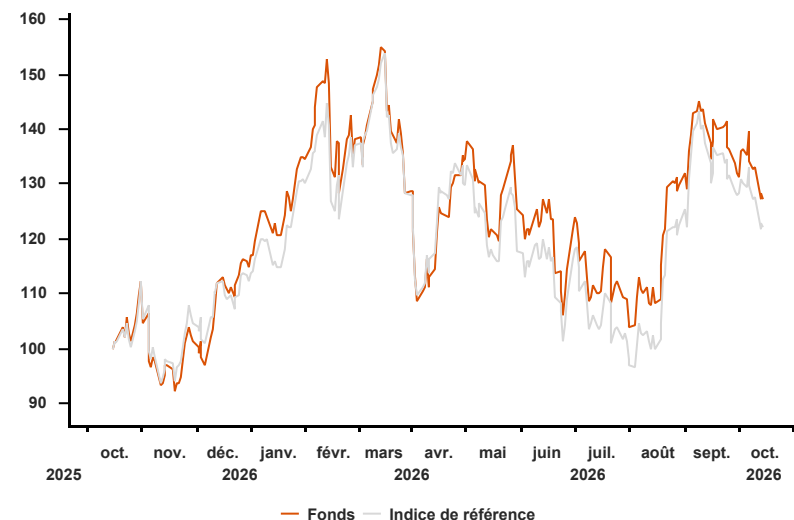


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	3 389,37 €	34,3 M €	45,02%	0,9901
FTSE Gold Mines - EUR			43,99%	
Exposition nette aux actions			99,74%	
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
Eligibilité PEA	Non
Eligibilité PEA	Non
Dépôttaire	CIC