CM-AM GLOBAL GOLD

FONDS ACTIONS MONDE

Critères ESG : Engagé dans les critères ESG[1]

SYNTHESE MENSUELLE DE GESTION

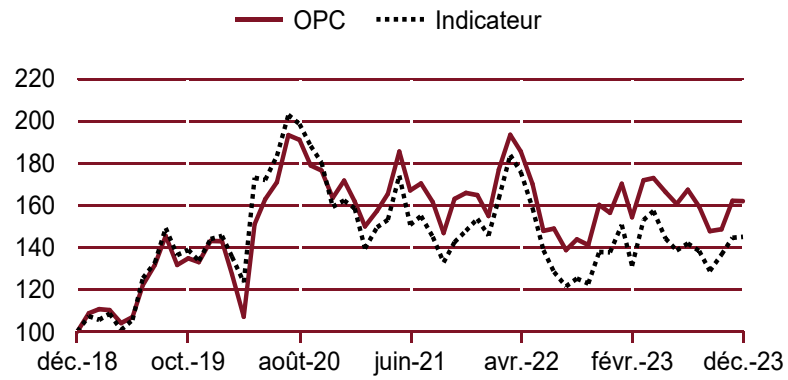
29 décembre 2023

Politique de vote disponible sur le site internet.

Chiffres clés au :	29/12/2023
Valeur liquidative (VL) :	34,99 €
Actif net :	170 083 778,08 €

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	3,55%	9,62%	0,84%	3,55%	-5,74%	62,07%	-
Indicateur	5,36%	12,62%	4,60%	5,36%	-10,64%	45,10%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	3,55%	-5,16%	-4,01%	20,09%	43,17%
Indicateur	5,36%	-10,38%	-5,36%	12,70%	44,07%

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Volatilités historiques

*(Période glissante)**	1 an	3 ans	5 ans
OPC	29,24%	29,57%	33,38%
Indicateur	27,89%	28,81%	32,65%

*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* :	0,12%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	1,86%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,32
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-37,12%
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	41

(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 est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance nette de frais liée 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. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que NYSE ARCA GOLD MINERS Index.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de comparaison :	Nyse arca gold miners ix (C)
Code ISIN :	**FR0013295342**
Catégorie :	Actions thématiques sectorielles Monde
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 LAMY C , BESSON C.
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 : 01/12/2017

Le process de gestion est disponible sur le site internet

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum : 1 millième d'action

Souscription ultérieure minimum : 1 millième d'action

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 : 1,20%

[1]ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) - Pour plus de précisions, retrouvez notre Politique d'Investissement Responsable sur le site internet creditmutuel-am.eu

CM-AM GLOBAL GOLD

COMMENTAIRE DE GESTION

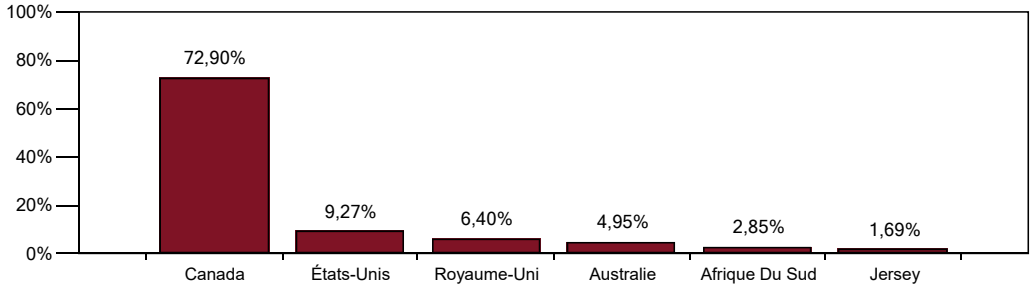
Une fin d'année 2023 sans saveur pour le secteur aurifère, qui termine tout de même l'année en hausse de 5,5% en euro. 2024 s'annonce pleine d'incertitudes à la fois économiques (faible croissance, peu de relance, baisses des taux potentielles) mais aussi géopolitiques avec deux conflits majeurs qui ne semblent pas s'atténuer. Aussi dans ce contexte incertain et volatile, l'or et les sociétés productrices restent des actifs de diversification précieux dans une allocation. CMAM Global Gold reste bien positionné sur les sociétés à productions et marges élevées. Afin de profiter du mouvement de concentration du secteur, nous investissons dans des sociétés productrices juniors (production inférieure à 250koz) et des développeurs très décotés aujourd'hui et donc cibles privilégiées des sociétés en recherche de diversification.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

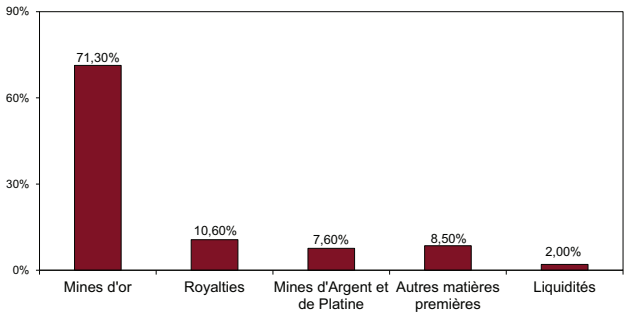
Principales lignes

AGNICO EAGLE MINES	6,36%
WHEATON PRECIOUS METALS	5,45%
BARRICK GOLD	5,29%
NEWMONT	4,68%
ENDEAVOUR MINING PLC O.N.	4,34%
FRANCO NEVADA	4,10%
FREEPORT-MCMORAN	3,52%
KINROSS GOLD	3,51%
NORTHERN STAR RES.LTD.	3,34%
ALAMOS GOLD CL.A	3,26%

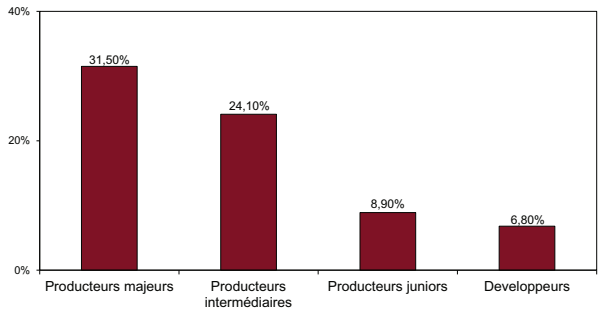
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition poche aurifère



Article 8 : Cet OPCVM promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR).

Les DIC (Document d'Informations Clés), les process de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet (www.creditmutuel-am.eu). Le DIC 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.*