

L'objectif de gestion du compartiment Placeuro Gold Mines est d'atteindre une progression aussi proche que possible d'un indice significatif représentant l'évolution des actions de mines d'or. Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en valeurs mobilières cotées, dont les actions de sociétés d'exploitation de mines d'or, de sociétés d'extraction et de transformation d'argent, de platine, d'autres métaux et de diamants.

Commentaire de gestion



Grégory OLSZOWY, CFA

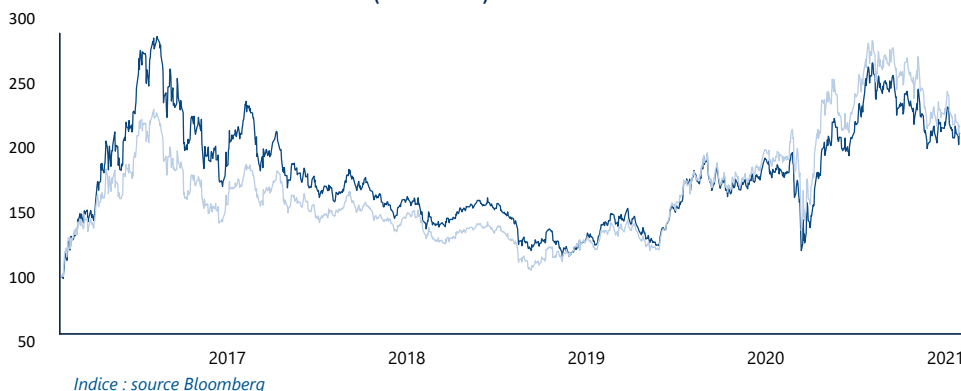
Au cours du mois, l'once d'Or a été un peu sous pression à la suite d'une remontée du taux 10 ans US pendant la première semaine de janvier. Elle s'est ensuite stabilisée après les chiffres positifs sur l'inflation et la remontée graduelle des anticipations. Au final, l'once d'Or termine à 1848\$ en baisse de -2.5%. En revanche, l'once d'Argent s'est appréciée de +2.5% à 27\$. Cela a permis au ratio Argent/Or de casser ses plus hauts récents. Les fondamentaux de l'Argent sont toujours aussi favorables, du fait de son offre, pour donner lieu à un fort rattrapage sur l'Once d'Or.

Les Mines d'Or ont été négatives sur le mois avec une baisse de -4.62% pour l'indice. Placeuro Gold Mines de son côté a baissé de -2.86%, nos investissements sur l'argent permettant d'amortir un peu la baisse.

En ce qui concerne les sociétés, beaucoup d'entre elles nous indiquent améliorer leur production en fin d'année. Par exemple **Torex Gold** a battu les attentes de production ainsi qu'**Endeavour Silver**. Ces sociétés ont pu s'adapter aux contraintes sur le Covid-19. Elles ont aussi publié de meilleurs rendements (higher-grade) sur la teneur en or/argent. En revanche, cela n'a pas été le cas pour **Yamana Gold** qui a eu des impacts liés au Covid-19 sur son site de Cerro Moro en Argentine, et a publié des prévisions sur les deux ans à venir assez conservatrices.

Du côté des mouvements, nous sommes sortis de **Seabridge Gold** et sommes revenus sur **Pretium Resources**. Les principaux renforcements, outre Pretium Resources se sont portés sur **Mag Silver** et **Centamin**. Les principaux allègements ont été sur **Agnico Eagle Mines**, **Franco Nevada** et **First Majestic**.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



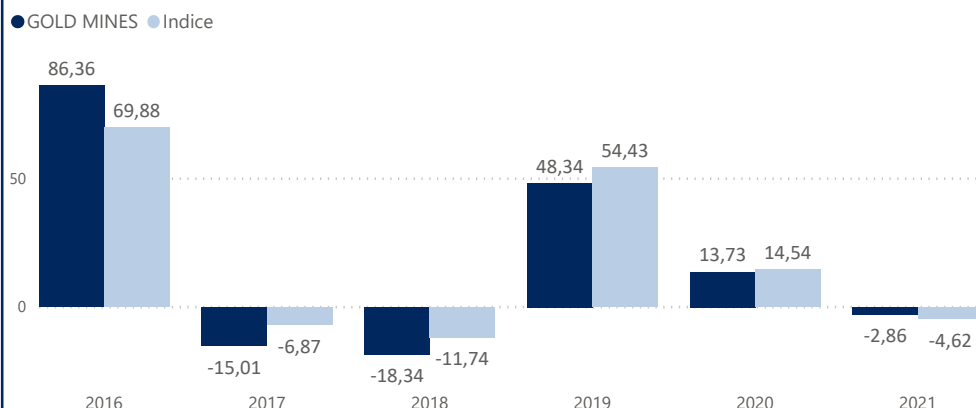
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-2,86 %	-4,62 %
1er janvier	-2,86 %	-4,62 %
3 ans	40,19 %	50,53 %
5 ans	111,24 %	116,30 %
Création	105,92 %	ND

Performances annualisées

	Fonds	Indice
1 an	15,40 %	11,18 %
3 ans	11,92 %	14,61 %
5 ans	16,13 %	16,68 %
Création	2,92 %	ND

Historique des performances annuelles (en%)



	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	49,30 %	36,54 %	39,76 %
Ratio de Sharpe	0,32	0,34	0,42



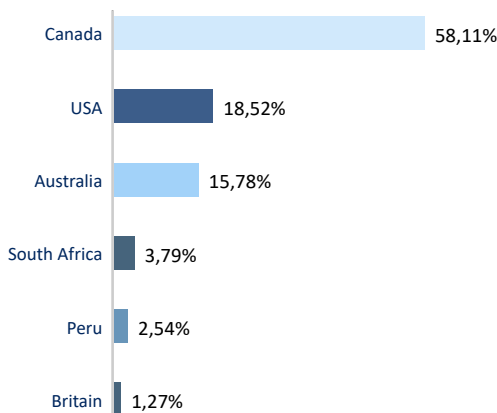
Valeur Liquidative	5,1360
Encours de l'OPCVM	22 987 890

Caractéristiques du fonds

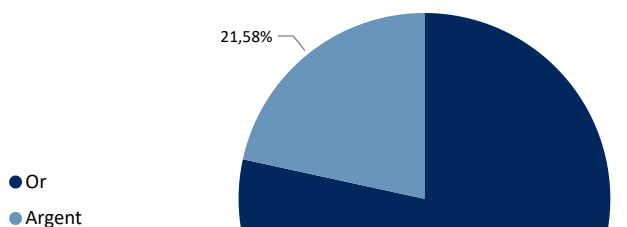
Création : 18 décembre 1995
 Code ISIN : LU0061385943
 Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
 Devise de cotation : Euro
 Affectation du résultat : Distribution
 Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
 Classification : SICAV actions internationales
 Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans
 Eligible au PEA : NON

Frais de Gestion annuels : 3.00% TTC max
 Commission de souscription : Néant
 Commission de rachat : Néant
 Valorisation : Quotidienne
 Cut-off : Chaque jour 16h00
 Règlement : J+3
 Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux
 Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux
 Société de gestion : DEN-AM
 Gestionnaire en investissement: DÔM Finance

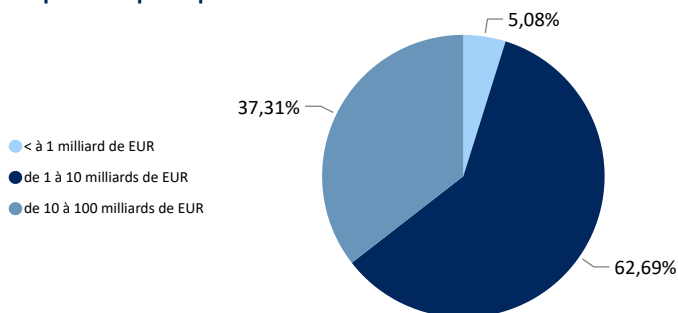
Répartition par pays



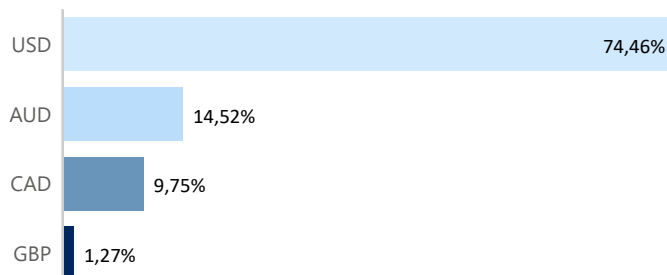
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	27,51	Rendement moyen	0,66 %
Exposition actions / cash (%)	98,51 / 1,45	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	9 478

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Newmont Goldcorp Corp	Or	5,96
2	Barrick Gold	Or	5,90
3	Kirkland Lake Gold	Or	5,38
4	Newcrest Mining	Or	5,24
5	Wheaton Precious Metals	Argent	5,18

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes /Allègements
Mag Silver	Agnico Eagle Mines
Northern Star Resources	First Majestic Silver
Wheaton Precious Metals	Franco Nevada

Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	First Majestic Silver	4,56	1,22
2	Mcewen Mining	1,33	0,29
3	Anglogold	2,35	0,10
4	Newmont Goldcorp Corp	5,96	0,06
5	Royal Gold	3,42	0,05

Les moins bonnes contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	SSR Mining	3,81	-0,48
2	Cia De Minas Buenaventura	2,50	-0,46
3	Kirkland Lake Gold	5,38	-0,35
4	Yamana Gold	1,51	-0,25
5	Cœur Mining	1,83	-0,21

Somme des 5 meilleures contributions : **1,71 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,74 %**

Lexique

Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances.

PER : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.

Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Risques liés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille **A**

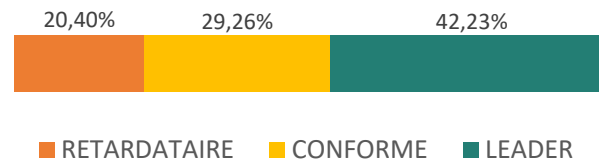
Score ESG : **5,76 / 10**

Couverture : **91,90%**

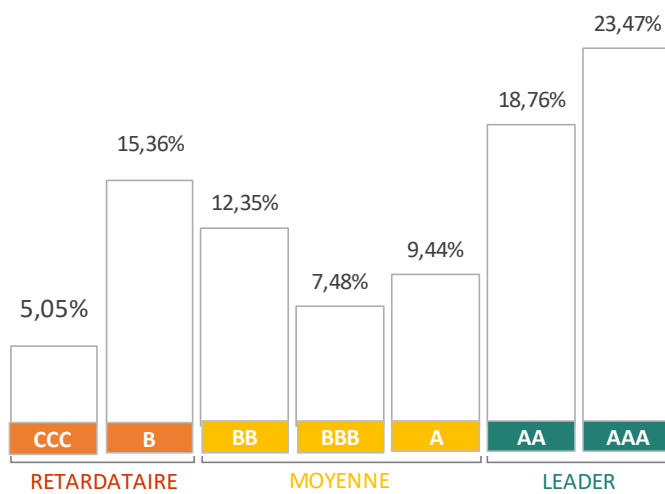
Univers : **BBB**

Score ESG : **5,00 / 10**

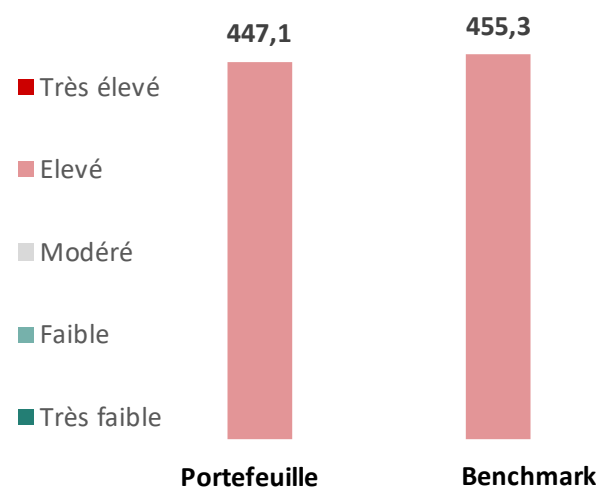
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	Centamin PLC	1,27%	10	AAA	841,2
2	Newmont Goldcorp Corp	6,04%	9,76	AAA	364,9
3	Wheaton Precious Metals Corp	5,26%	9,52	AAA	0
4	Royal Gold Inc	3,47%	9,29	AAA	4,5
5	Agnico Eagle Mines Ltd	4,57%	9,05	AAA	204,6

Poids des 5 meilleures notations : 20,6 %

Lexique

Le score ESG mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

La distribution des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

Le risque carbone mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.