

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

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)

— GOLD MINES — NYSE ARCA Gold



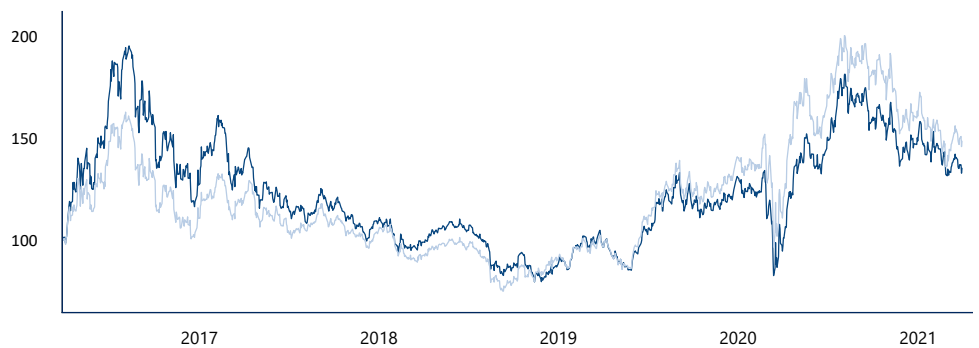
Grégory OLSZOWY, CFA

Au cours du mois de mars, les taux longs US ont continué de s'apprécier avec un 10 ans terminant à 1,74% (+44bps). L'once d'Or termine en faible baisse à 1712\$ (-1.3%) alors que l'once d'Argent a plus nettement corrigé en terminant à 24.4\$ (-8.5%). Globalement l'Or à ce stade tient sur les niveaux de 1700\$. Les mines d'Or ont connu un mois positif et surperformé l'once d'Or avec une hausse de +5.86% en USD pour l'indice Nyse ARCA. A cela est venu se rajouter une appréciation du dollar de +2.69% sur le mois. Le fonds s'est apprécié de +2.32%, sous-performant l'indice à cause des valeurs sur l'argent qui ont été négatives et de la forte hausse de **Newmont Mining** au cours du mois.

Concernant les nouvelles des sociétés, les sociétés qui ont publié à l'image de **Franco-Nevada** sur l'Or ou **Fortuna Silver Mines** sur l'Argent ont fait mieux qu'attendu et ont donné de bonnes perspectives sur l'année à venir. Le mois de mars est aussi l'occasion pour de nombreuses sociétés de faire le point sur les réserves. **SSR Mining** a publié des réserves en hausse de +5% globalement avec un point positif venant de la mine de Copler (Turquie) sur l'Or compensé par des baisses de réserves venant de Puna (Argentine) sur l'Argent.

Du côté négatif, **B2 Gold** a été affectée sur un projet d'expansion de la mine Anaconda au Mali avec le gouvernement ne renouvelant pas la licence. Cela n'affecte pas l'ensemble des opérations au Mali, mais est perçu à court-terme comme un signal négatif. Nous étions globalement sous-pondéré sur la valeur, mais profitons de cet élément pour commencer à se renforcer sur la société. Dernier point, **Newmont Mining** a racheté la société junior GT Gold, qui prospecte en Colombie Britannique pour un montant de 310m\$ en cash.

Du côté des mouvements, nous avons renforcé les sociétés avec les faibles coûts d'extraction comme **Kirkland Lake**, **SSR Mining** et surtout **Barrick Gold** qui nous apparaît en retard par rapport à **Newmont Mining**. Sur les allégements, nous avons continué à prendre des profits sur **Sibanye Stillwater** mais aussi sur **Wheaton Precious Metal**.



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

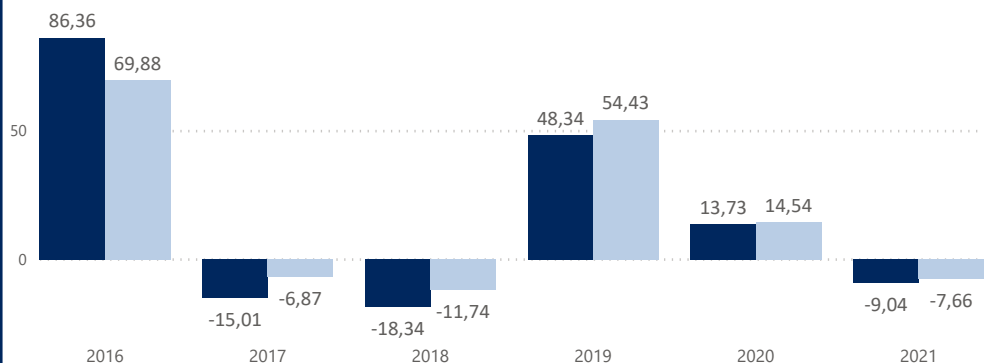
	Fonds	Indice
1 mois	2,32 %	9,22 %
1er janvier	-9,04 %	-7,66 %
3 ans	36,80 %	61,20 %
5 ans	35,30 %	48,63 %
Création	92,81 %	ND

Performances annualisées

	Fonds	Indice
1 an	43,13 %	34,14 %
3 ans	11,01 %	17,25 %
5 ans	6,23 %	8,25 %
Création	2,63 %	ND

Historique des performances annuelles (en%)

● GOLD MINES ● Indice



	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	37,95 %	36,77 %	38,90 %
Ratio de Sharpe	1,15	0,31	0,17



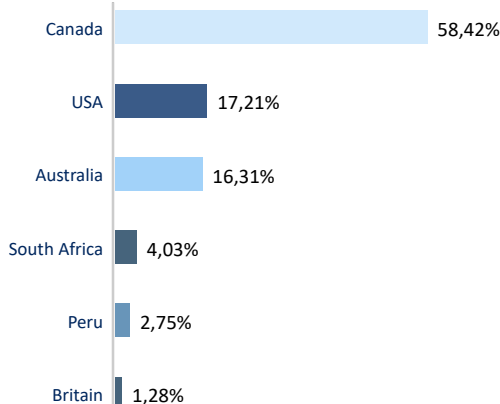
Valeur Liquidative	4,8090
Encours de l'OPCVM	21 720 584

Caractéristiques du fonds

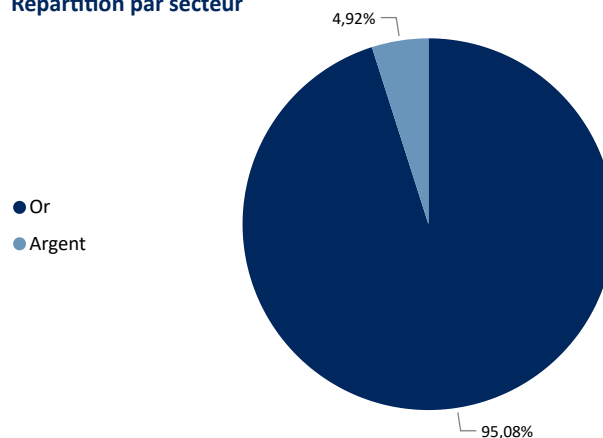
Création : 18 décembre 1995
 Code ISIN : LU0061385943
 Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
 Devise de cotation : Euro
 Affectation du résultat : Distribution
 Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
 Classification : SICAV actions internationales
 Durée de placement conseillée : supérieure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

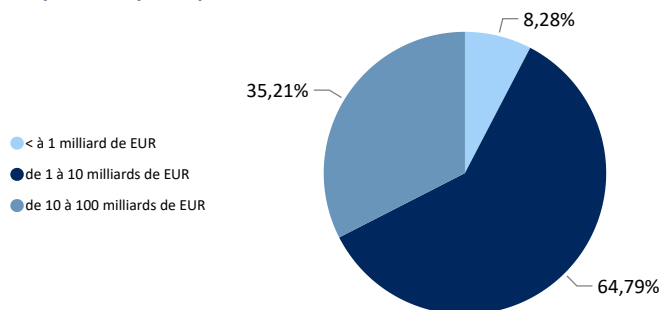
Répartition par pays



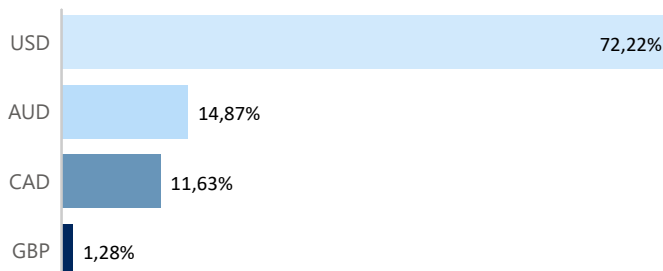
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	20,10	Rendement moyen	0,73 %
Exposition actions / cash (%)	97,61 / 2,37	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	9 355

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Barrick Gold	Or	6,06
2	Kirkland Lake Gold	Or	5,70
3	Newcrest Mining	Or	5,52
4	Newmont Goldcorp Corp	Or	5,42
5	Agnico Eagle Mines	Or	5,03

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Barrick Gold	Sibanye-S Ilwater
Kirkland Lake Gold	Wheaton Precious Metals

Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Newmont Goldcorp Corp	5,42	0,82
2	Wheaton Precious Metals	4,58	0,50
3	Barrick Gold	6,06	0,44
4	Franco Nevada	1,98	0,39
5	Alamos Gold	2,68	0,33

Les moins bonnes contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Mag Silver	3,47	-0,79
2	Silvercorp Metals	3,28	-0,46
3	First Majestic Silver	3,18	-0,42
4	Cia De Minas Buenaventura	2,68	-0,21
5	Northern Star Resources	3,57	-0,20

Somme des 5 meilleures contributions : **2,50 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-2,08 %**

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

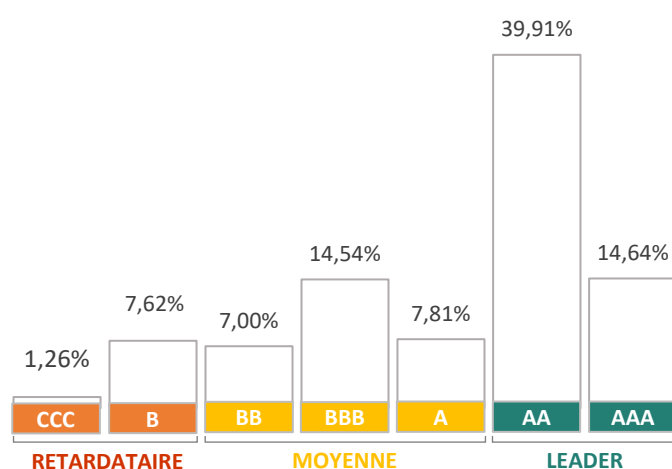
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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**
 6,6 / 10
 Couverture : **92,79%**
 Univers : **BBB**
 Score ESG : **5,00 / 10**

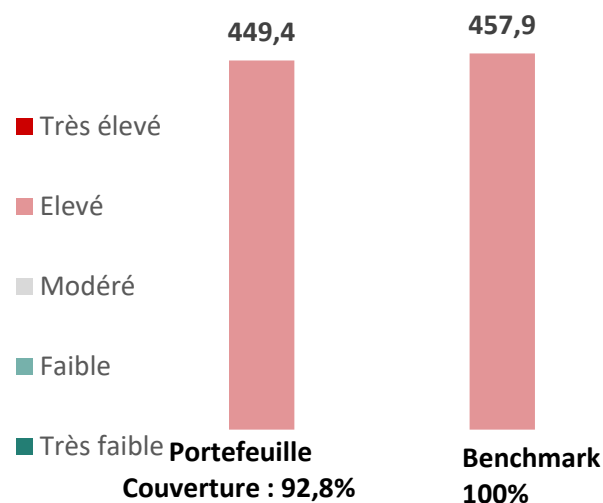
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	Newmont Goldcorp Corp	5,43%	9,54	AAA	364,9
2	ARTEMIS GOLD	0,37%	9,44	AAA	0
3	CENTAMIN	1,25%	9,40	AAA	870,6
4	FRANCO NEVADA	1,98%	9,00	AAA	4,2
5	MCEWEN MINING	1,23%	8,77	AAA	484,80

Poids des 5 meilleures notations : 10,27 %

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.