

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

Le mois de mai fut assez mauvais pour l'Or et encore plus pour les mines d'Or. Nous sommes revenus à des niveaux proches de la fin de l'année dernière avec l'Or à 1846\$ soit -2.68% sur le mois et dorénavant en hausse de +0.92% sur l'année. L'Argent a de son côté baissé de -4.47% à 21.76\$ et -6.65% sur l'année. Du côté des Mines d'Or, notre fonds a baissé de -9.96% sur le mois et s'établit à -0.24% sur l'année. La hausse des taux du début du mois et les craintes d'une accélération de la hausse des taux aux Etats-Unis ont pesé sur le secteur. Une lueur d'espoir est venue de la baisse du dollar. En effet après avoir touché 1.05 contre EUR, le dollar a baissé de -1.76% en mai. La force du dollar depuis le début de l'année pèse globalement sur le secteur. Cette hausse semble dorénavant exagérée et toute baisse sera bienvenue pour soutenir le secteur.

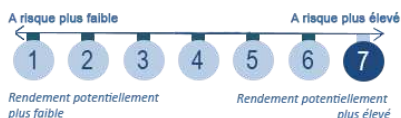
Du côté des sociétés, en toute fin de mois est tombée une nouvelle importante : **Gold Fields** souhaite acquérir **Yamana Gold** pour 7.3 milliards de dollars en actions, ce qui représente une prime de +34%. Cela permettrait à **Gold Fields**, société sud-africaine d'avoir des activités au Canada. C'est une acquisition majeure car cela fera de l'ensemble la quatrième société sur le marché avec une production annuelle de 4 millions d'onces.

De notre côté, c'est une bonne nouvelle car **Yamana Gold** fait partie de nos fortes convictions, et de l'autre côté nous n'étions pas investis sur **Gold Fields**. Nous allons continuer de porter **Yamana Gold** avec une acquisition qui devrait se réaliser d'ici fin 2022.

Du côté du portefeuille, après avoir mis à jour les notations des sociétés, leurs résultats, ainsi que l'évolution de leurs profils ESG, nous avons ajusté notre portefeuille en rééquilibrant plusieurs sociétés. Il n'y a pas eu de nouvelles entrées ni de sorties au cours du mois.

1 an 3 ans 5 ans

Volatilité du fonds	28,92 %	37,55 %	33,38 %
Ratio de Sharpe	-0,62	0,32	0,01

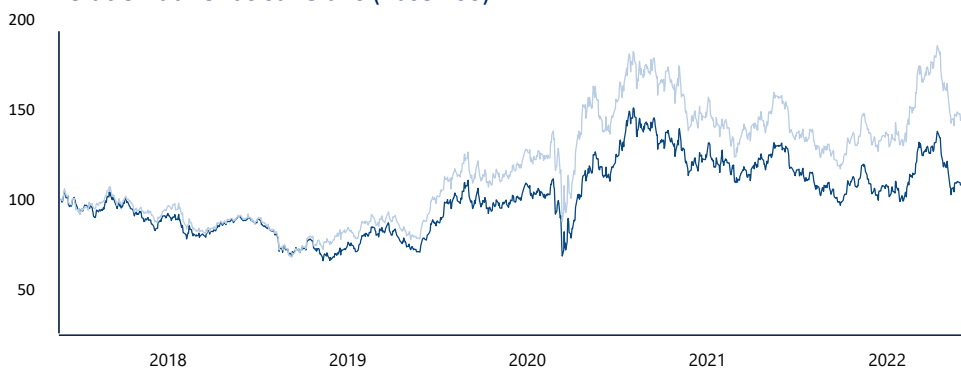


Caractéristiques du fonds

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
 SFDR : Article 8

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

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

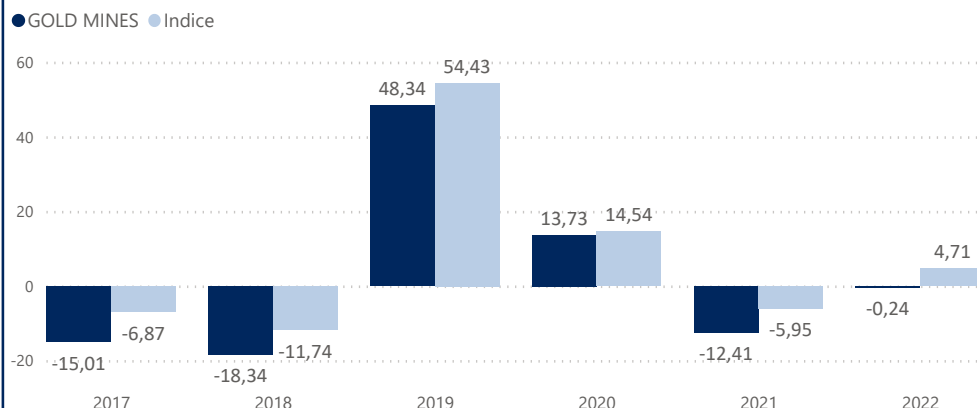
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-9,96 %	-11,35 %
1er janvier	-0,24 %	4,71 %
3 ans	44,65 %	73,21 %
5 ans	7,86 %	43,79 %
Création	85,23 %	ND

Performances annualisées

	Fonds	Indice
1 an	-16,83 %	-8,20 %
3 ans	13,09 %	20,09 %
5 ans	1,52 %	7,53 %
Création	2,36 %	ND

Historique des performances annuelles (en%)



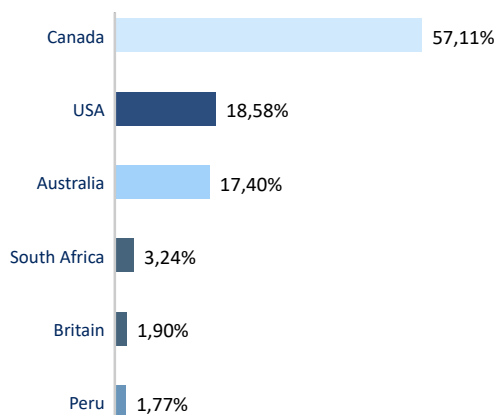
Valeur Liquidative

4,6200

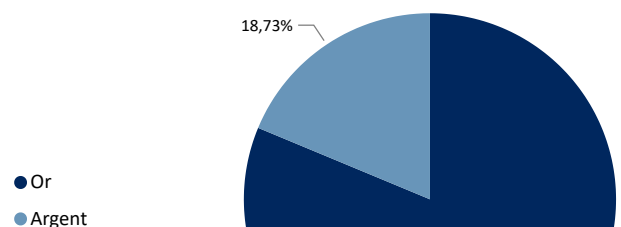
Encours de l'OPCVM

24 357 660

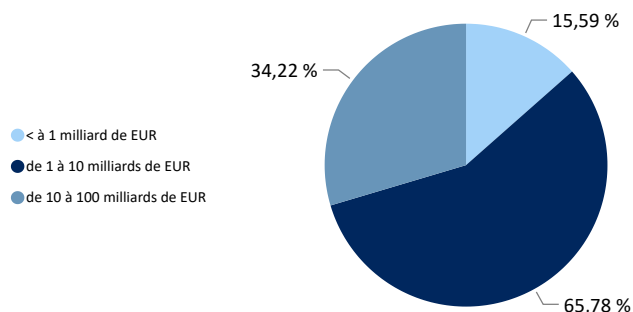
Répartition par pays



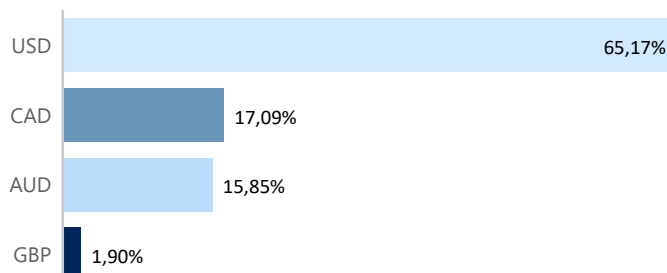
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	19,15	Rendement moyen	0,91 %
Exposition actions / cash (%)	98,32 / 1,68	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	10 487

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Barrick Gold	Or	6,36
2	Newmont Corp	Or	5,74
3	Newcrest Mining	Or	5,02
4	Agnico Eagle Mines	Or	4,98
5	Wheaton Precious Metals	Argent	4,87

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes /Allègements
Newmont Corp	Newcrest Mining
Northern Star Resources	Nomad Royalty
Royal Gold	Oceanagold Corp

Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Cœur Mining	1,52	0,07
2	Nomad Royalty	0,14	0,03
3	Perpetua Resources	0,65	-0,02
4	Goldmining	0,46	-0,04
5			

Les moins bonnes contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Ssr Mining	4,84	-0,70
2	Barrick Gold	6,36	-0,60
3	Agnico Eagle Mines	4,98	-0,58
4	Pan American Silver	3,72	-0,50
5	Newmont Corp	5,74	-0,49

Somme des 5 meilleures contributions : **0,04 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-2,85 %**

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 : **6,39 / 10**

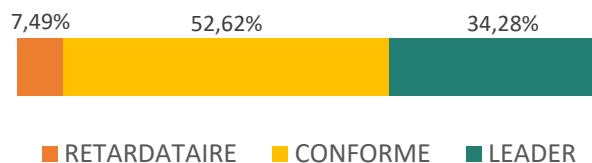
Couverture : **94,4%**

Univers : **BBB**

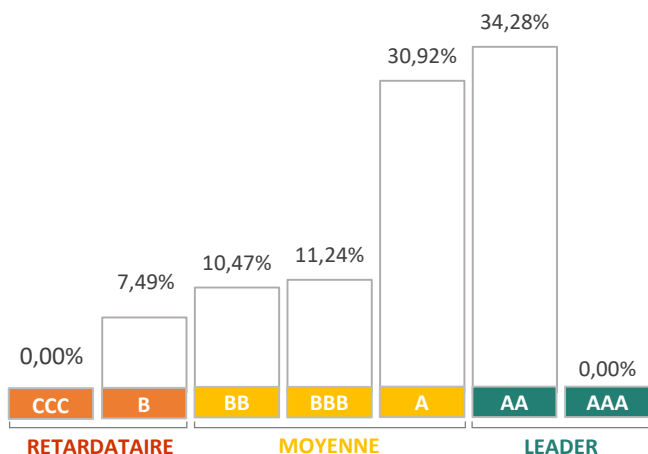
Score ESG : **4,64 / 10**

Couverture : **100%**

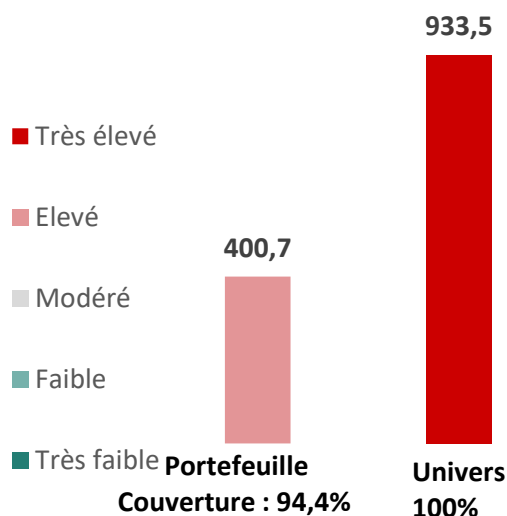
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	EVOLUTION MINING	3,05%	8,40	AA	415,90
2	CENTAMIN	1,86%	8,40	AA	832,10
3	AGNICO EAGLE MINES	4,98%	8,40	AA	193,50
4	WHEATON PRECIOUS METALS	4,86%	8,10	AA	0,00
5	SAND	1,75%	7,80	AA	438,20

Poids des 5 meilleures notations : 16,51 %

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.