

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

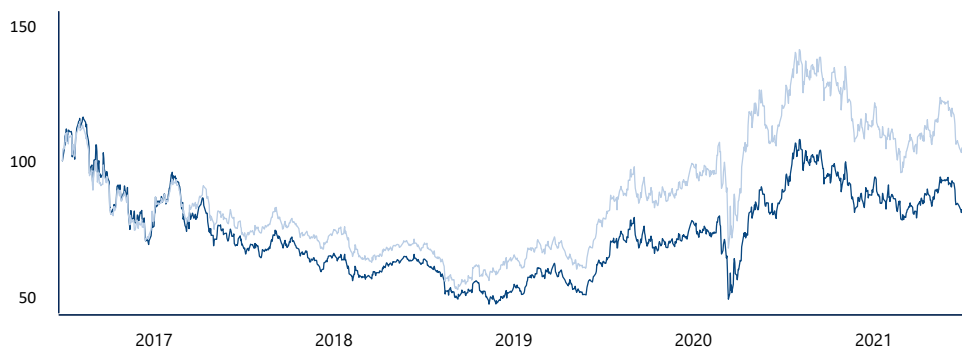
Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)

— GOLD MINES — NYSE ARCA Gold



Grégory OLSZOWY, CFA

La réunion de la Fed fin juin a brusquement fait chuter l'once d'Or de -4.8%. L'interprétation par les marchés d'une remontée plus rapide que prévue des taux en est la raison. L'once d'Or termine sur un mois à -7.10% à 1772\$, alors que l'once d'Argent baisse également de -7.10% à 26\$. Ce mouvement efface la hausse de mai sur l'Or. L'once en revanche est au-dessus du point bas de mars. Les mines d'Or dans ce contexte ont reculé. L'indice baisse de -13.64%. Le fonds quant à lui a moins baissé à -11.59%. Un positionnement un peu plus défensif et quelques sociétés qui se sont mieux comportées expliquent cela. **Mag Silver** n'a baissé que de -2.5% sur le mois tout en étant légèrement positive depuis le début de l'année. Son partenaire Fresnillo a annoncé un budget en hausse sur l'exploration des mines d'Argent au Mexique (Juanicipo), et les analystes revoient à la hausse leurs objectifs de cours. **Newmont Mining** a indiqué dans son rapport sur sa stratégie climatique avoir comme objectif une réduction à horizon 2030 de 32% de ses émissions périmètres 1 et 2 et de 30% périmètre 3, selon l'accord de Paris. Du côté des mouvements, le fonds a renforcé ses positions sur Kinross Gold. Des allègements ont été effectués sur Kirkland Lake et **Mag Silver**. Le fonds a initié une position sur **Sabina Gold and Silver**. Notre scénario est une reprise graduelle, un peu en dent de scie, de l'once d'Or. Nous arbitrons à court-terme et faisons un peu plus de trading entre valeurs.



Indice : source Bloomberg

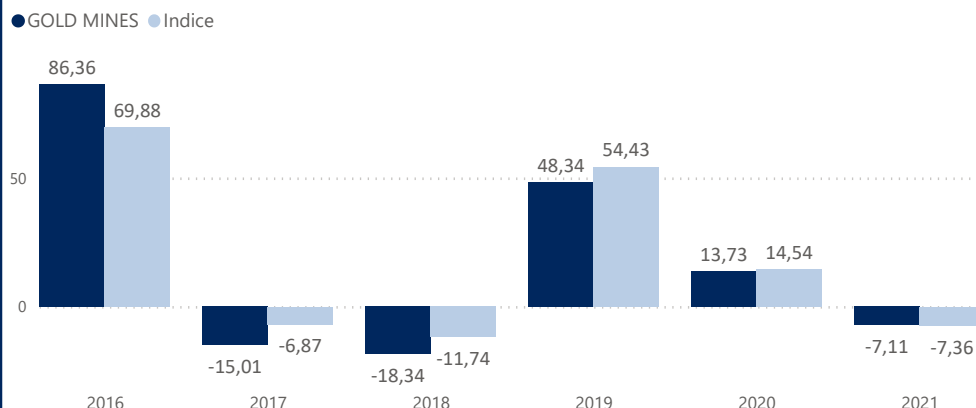
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-11,59 %	-13,64 %
1er janvier	-7,11 %	-7,36 %
3 ans	31,81 %	54,25 %
5 ans	-17,92 %	4,81 %
Création	96,90 %	ND

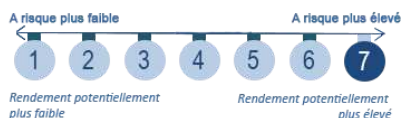
Performances annualisées

	Fonds	Indice
1 an	-8,09 %	-13,07 %
3 ans	9,64 %	15,54 %
5 ans	-3,87 %	0,94 %
Création	2,69 %	ND

Historique des performances annuelles (en%)



	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	33,64 %	37,31 %	37,14 %
Ratio de Sharpe	-0,23	0,26	-0,1



Valeur Liquidative 4,9110

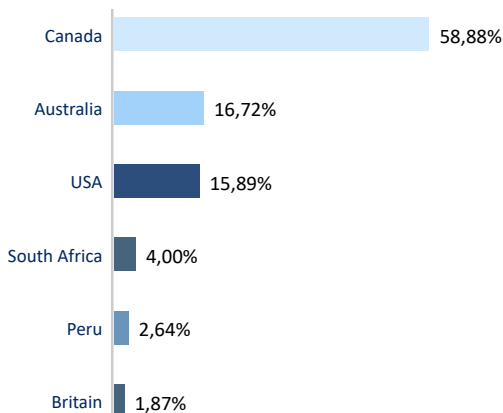
Encours de l'OPCVM 22 544 114

Caractéristiques du fonds

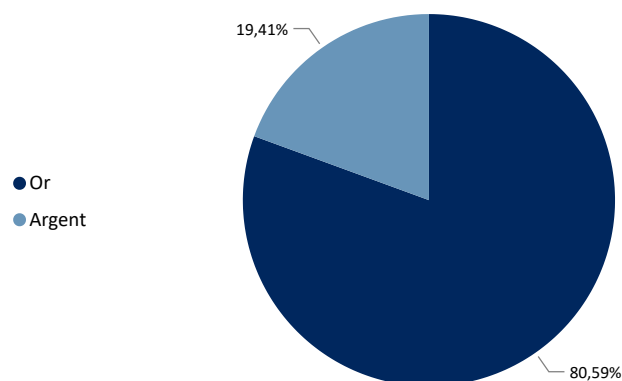
Création : 18 décembre 1995
 Code ISIN : LU0061385943
 Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
 Devise de cotation : Euro
 Affectation du résultat : Distribution
 Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
 Classification : SICAV actions internationales
 Durée de placement conseillée : supérieure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

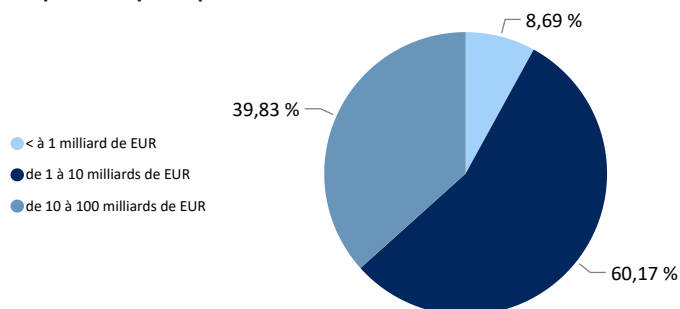
Répartition par pays



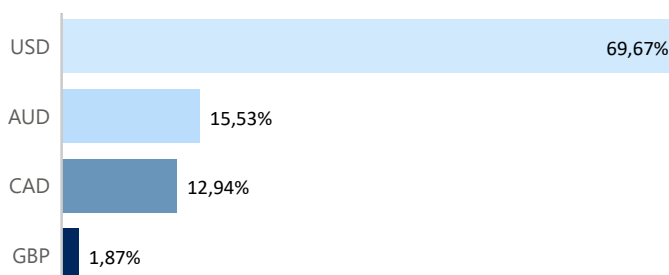
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	15,91	Rendement moyen	0,82 %
Exposition actions / cash (%)	96,42 / 3,70	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	9 396

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Barrick Gold	Or	7,38
2	Newcrest Mining	Or	5,97
3	Newmont Goldcorp Corp	Or	5,59
4	Ssr Mining	Or	4,61
5	Kirkland Lake Gold	Or	4,56

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes /Allègements
Kinross Gold	Barrick Gold
Newmont Goldcorp Corp	Kirkland Lake Gold
Northern Star Resources	Mag Silver

Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Mag Silver	3,24	0,04
2	Franco Nevada	1,37	0,01
3			
4			
5			

Les moins bonnes contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Barrick Gold	7,38	-0,93
2	Newcrest Mining	5,97	-0,66
3	Northern Star Resources	3,74	-0,63
4	Kinross Gold	3,17	-0,60
5	Agnico Eagle Mines	3,94	-0,55

Somme des 5 meilleures contributions : **0,05 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-3,38 %**

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 : **BBB**

6,7 / 10

Couverture : **92,15%**

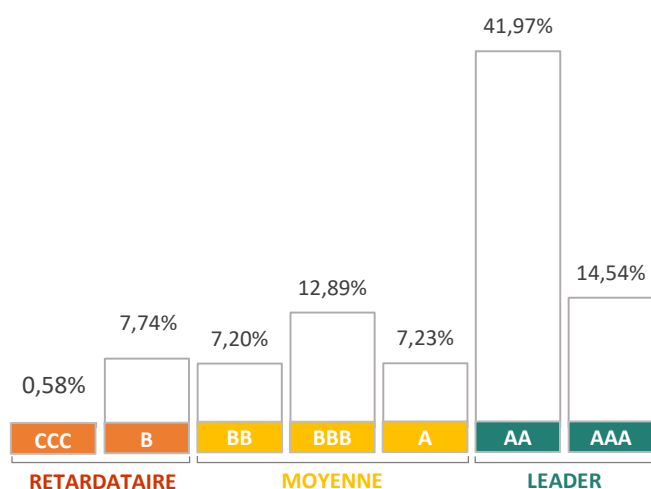
Univers : **BBB**

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

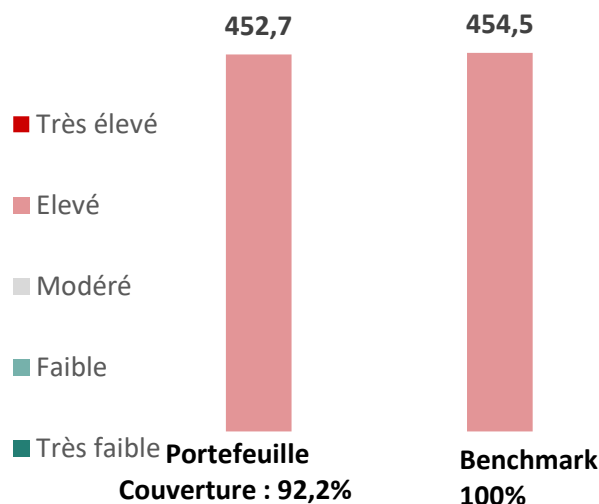
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	Newmont Goldcorp Corp	5,59%	9,54	AAA	364,9
2	ARTEMIS GOLD	0,49%	9,44	AAA	0
3	CENTAMIN	1,80%	9,40	AAA	870,6
4	FRANCO NEVADA	1,37%	9,00	AAA	4,2
5	MCEWEN MINING	0,56%	8,77	AAA	484,80

Poids des 5 meilleures notations : 9,82 %

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.