

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 d'août fut particulièrement difficile sur la thématique des métaux précieux. Ainsi, début août, l'once d'Or perdait en deux jours un peu plus de 110 \$ pour toucher un point bas à 1690\$. A partir de ce point, l'Or entama un redressement pour finir à 1814\$ quasiment stable sur le mois. Cela ne fut pas le cas pour l'once d'Argent qui termine à 23.97\$ en baisse de -5.96%. Le ratio Or/Argent s'est donc dégradé sur le mois. Si ce ratio clé se dégrade, les mines d'Or suivent alors la tendance, et c'est exactement ce qui s'est passé en août.

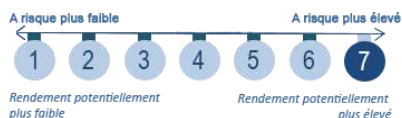
Ainsi, l'indice NYSE Arca Gold BUGS a baissé de -6.70%. Le fonds a quant à lui baissé de -6.38%. La dynamique de l'Or reste conditionnée à la confiance dans la politique monétaire de la Fed. A l'heure actuelle, les marchés ne voient que le bon côté de cette politique. Dès lors que les doutes apparaîtront, l'Or pourra recasser le seuil critique des 1850\$ et entamer une nouvelle hausse.

En ce qui concerne les résultats des sociétés, ils restent globalement solides. Du côté des sociétés sur l'argent, la reprise est forte depuis un an (+17% en moyenne de production et +58% sur les ventes). On le voit dans les résultats de SSR Mining qui sur le premier semestre augmente de +65% la production d'Argent par rapport au S1 2020. Sa marge brute passe de 31 à 41% pour la première partie de l'année post. L'action est positive sur le mois dans un contexte où le secteur fut globalement négatif.

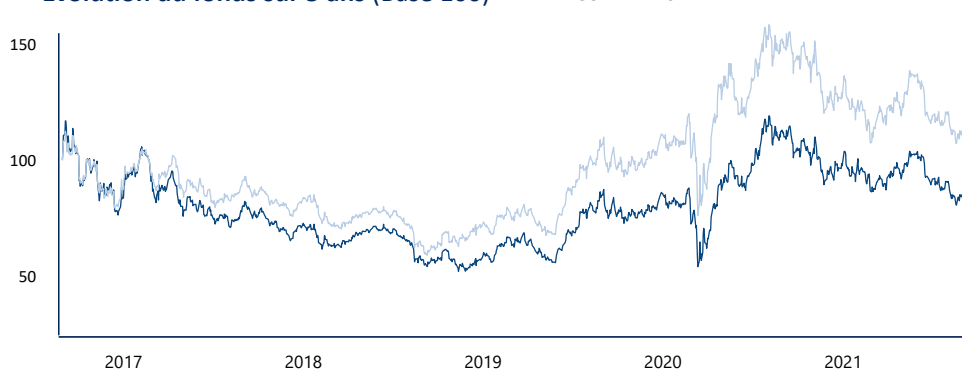
Du côté des mouvements, le fonds a renforcé ses positions sur Agnico Eagle Mines, Newmont et Wheaton Precious. Des allègements ont été effectués sur Franco Nevada, Kirkland Lake et SSR Mining.

1 an 3 ans 5 ans

Volatilité du fonds	31,52 %	37,06 %	36,28 %
Ratio de Sharpe	-0,78	0,39	-0,0



## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

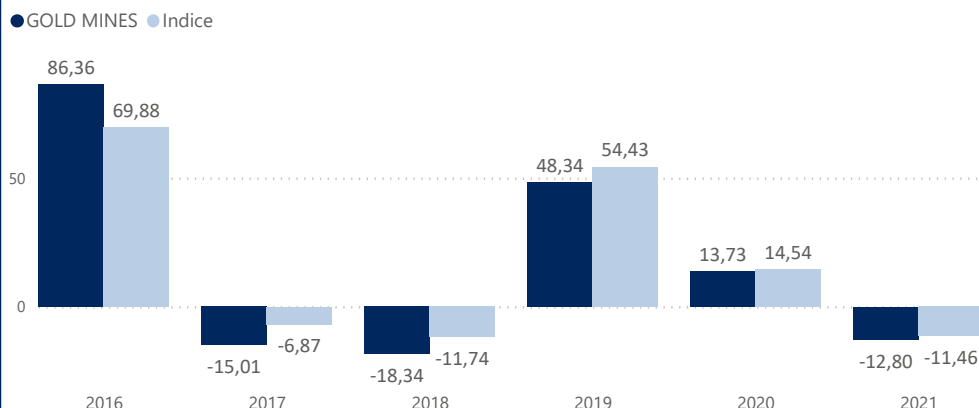
## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-6,38 %	-6,70 %
1er janvier	-12,80 %	-11,46 %
3 ans	48,78 %	78,30 %
5 ans	-15,13 %	12,27 %
Création	84,83 %	ND

## Performances annualisées

	Fonds	Indice
1 an	-24,70 %	-26,11 %
3 ans	14,16 %	21,26 %
5 ans	-3,23 %	2,34 %
Création	2,42 %	ND

## Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

4,6100

Encours de l'OPCVM

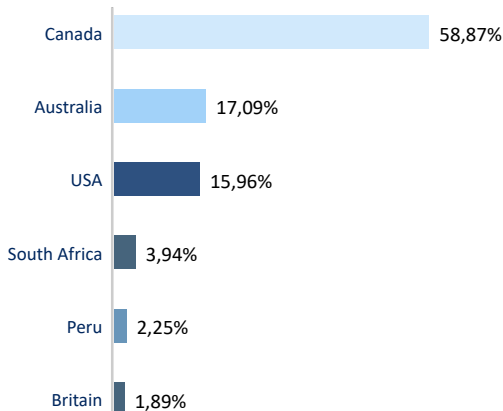
21 537 718

## Caractéristiques du fonds

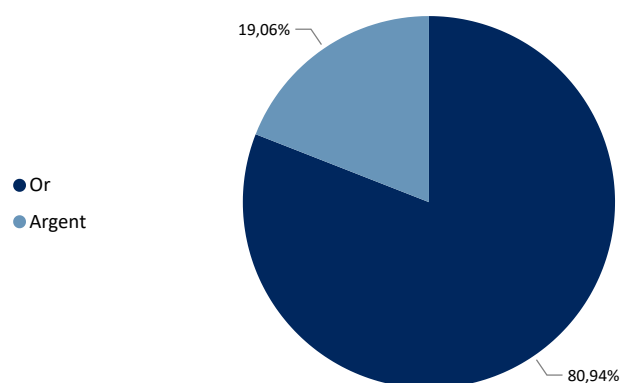
Création : 18 décembre 1995  
 Code ISIN : LU0061385943  
 Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY  
 Devise de cotation : Euro  
 Affectation du résultat : Distribution  
 Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return  
 Classification : SICAV actions internationales  
 Durée de placement conseillée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

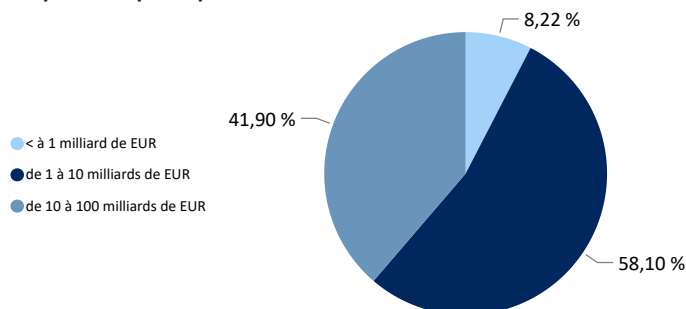
## Répartition par pays



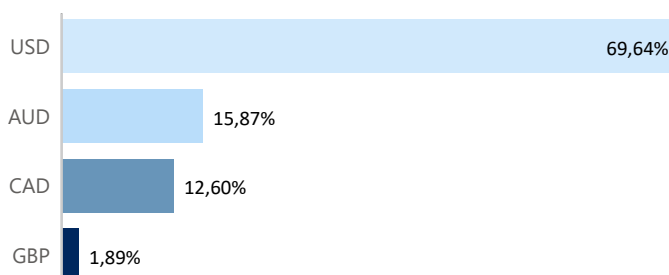
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER	16,44	Rendement moyen	0,91 %
Exposition actions / cash (%)	98,18 / 1,89	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	9 587

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Barrick Gold	Or	8,02
2	Newmont Goldcorp Corp	Or	6,36
3	Newcrest Mining	Or	5,98
4	Kirkland Lake Gold	Or	4,97
5	Wheaton Precious Metals	Argent	4,88

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Agnico Eagle Mines	Franco Nevada
Newmont Goldcorp Corp	Kirkland Lake Gold
Wheaton Precious Metals	Ssr Mining

## Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Ssr Mining	4,40	0,13
2	Pretium Resources Inc	1,36	0,11
3	Torex Gold Resources Inc	1,52	0,00
4	Fiore Gold Ltd	0,76	-0,01
5			

## Les moins bonnes contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Barrick Gold	8,02	-0,54
2	Agnico Eagle Mines	4,85	-0,49
3	Newmont Goldcorp Corp	6,36	-0,44
4	Newcrest Mining	5,98	-0,41
5	Anglogold	2,58	-0,40

Somme des 5 meilleures contributions : **0,23 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-2,28 %**

## 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.

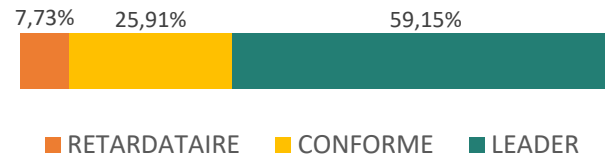
Portefeuille : **A**  
 6,82 / 10

Couverture : **92,8%**

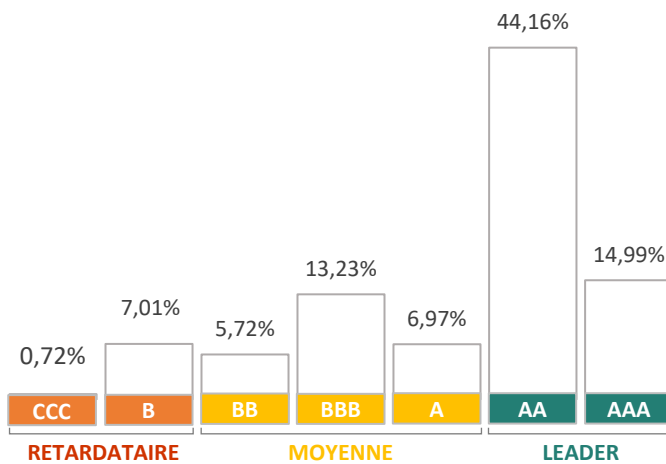
Univers : **BBB**

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

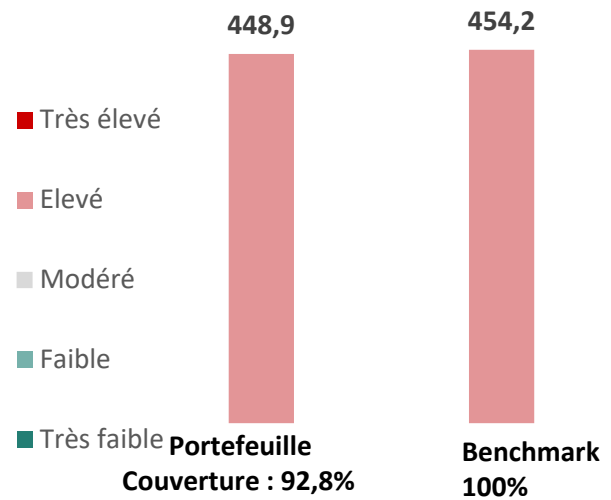
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	6,36%	9,54	AAA	364,9
2	ARTEMIS GOLD	0,34%	9,44	AAA	0
3	CENTAMIN	1,85%	9,40	AAA	870,6
4	FRANCO NEVADA	1,01%	9,00	AAA	4,2
5	MCEWEN MINING	0,71%	8,77	AAA	484,80

Poids des 5 meilleures notations : 10,26 %

### 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.