

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
Gérant

La pression des banques centrales reste forte et dicte toujours l'orientation de l'Or et des Métaux précieux. La hausse de 75 bps du taux directeur de la BCE ainsi que celle prévue par la Fed début novembre pèsent toujours sur l'Or qui termine à 1635\$ en baisse de -1.5% sur le mois. En revanche dans cet environnement, certains éléments positifs apparaissent : l'Argent clôturé le mois à 19.17\$ en hausse de +0.73%, ce qui fait que le ratio Argent/Or commence à bien se redresser. De plus, pour la première fois depuis longtemps, le dollar a stoppé sa hausse en terminant légèrement en baisse (-0.5% sur l'indice dollar DXY).

Dernier point, les banques centrales ont acheté pour 400 tonnes d'or sur le troisième trimestre ce qui signe un record en termes d'achats.

Dans ce contexte, le fonds a réussi à légèrement finir en hausse alors que l'indice était légèrement en baisse. Les valeurs sur l'Argent ont sur le mois mieux tenu que les valeurs sur l'Or ce qui explique cette différence en notre faveur.

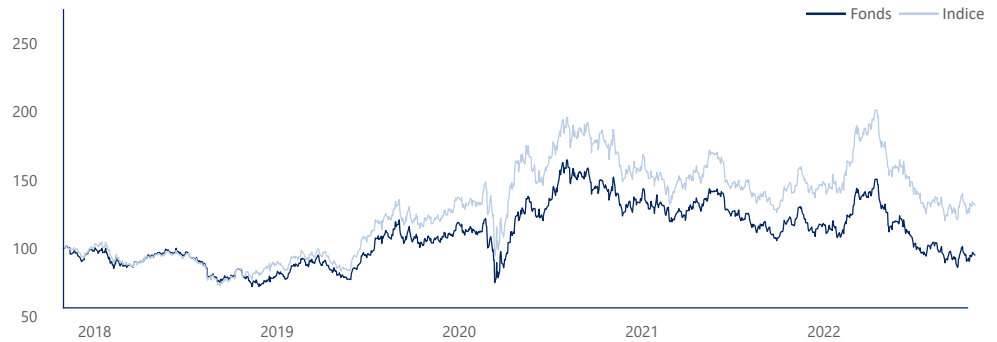
Au cours du mois, les résultats ont commencé à tomber. **Agnico Eagle Mines** et **Barrick Gold** ont surpris le marché à la hausse autant sur le chiffre d'affaires que sur les bénéfices, alors que **Newmont Mining** continue de décevoir à la baisse.

Globalement, on voit des bénéfices qui pourraient mieux tenir qu'attendu dans un contexte où les prix de l'énergie ont pesé sur les bénéfices depuis le début de l'année.

Du côté du portefeuille, nous avons renforcé **Agnico Eagle Mines**, **Franco Nevada** et **Seabridge Gold**. Le fonds a rentré **New Gold**. Des profits ont été pris principalement sur **Oceanagold**, **Galiano** et **Fortuna Silver Mines**.

Pour les perspectives, le pire semble être derrière nous. Les mois qui viennent pourraient offrir un plus net rebond sur les mines d'Or.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

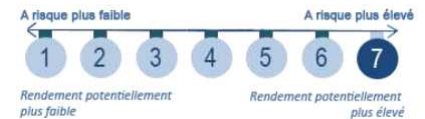
	Fonds	Indice
1 mois	0,30 %	-0,18 %
1er janvier	-19,56 %	-11,68 %
1 an	-18,90 %	-6,40 %
3 ans	-12,75 %	7,17 %
5 ans	-4,95 %	31,46 %
Création	49,35 %	ND

Indicateurs de risque

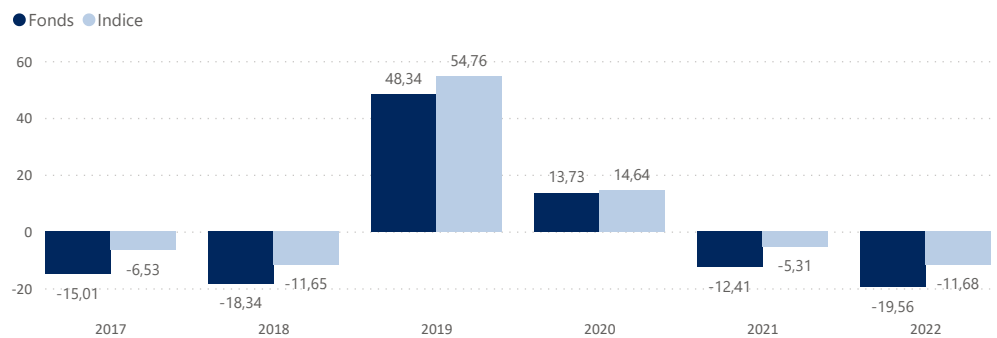
	Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds		33,38 %	38,65 %	38,83 %
Volatilité indice		34,45 %	39,70 %	ND
Ratio de Sharpe		-0,63	-0,17	-0,02
β Beta		0,90		

Performances annualisées

3 ans	-4,44 %	2,33 %
5 ans	-1,01 %	5,62 %
Création	1,50 %	ND



Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative

3,7250 €

Encours de l'OPCVM

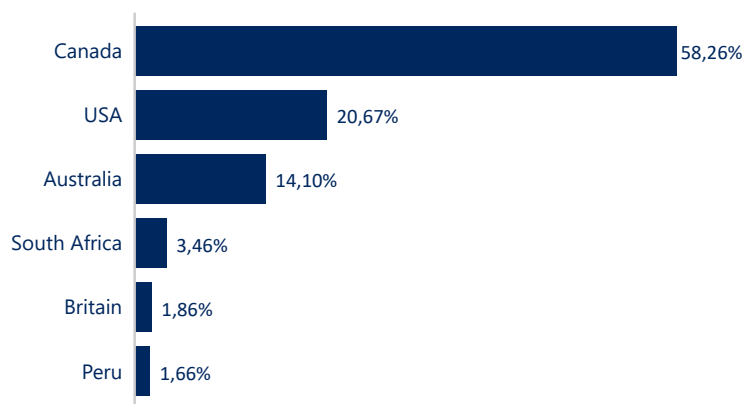
19 276 221 €

Caractéristiques du fonds

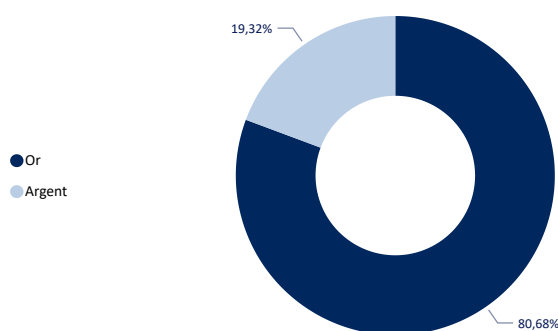
Création : 18 décembre 1995
 Code ISIN : LU0061385943
 Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
 Devise de cotation : Euro
 Affectation du résultat : Distribution
 Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
 Classification : SICAV actions internationales
 Durée de placement conseillée : supérieure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

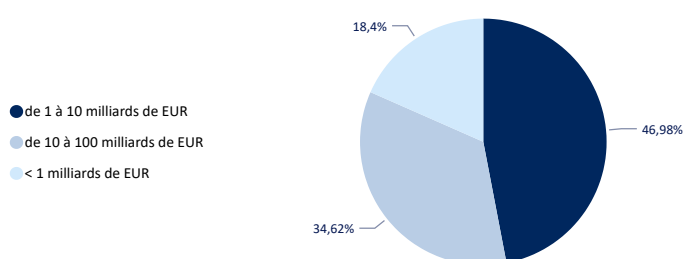
Répartition par pays



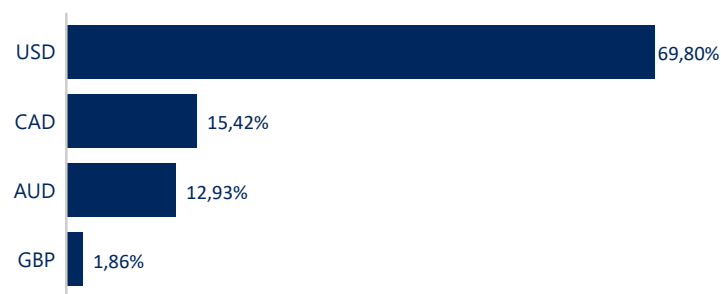
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 35,63

Rendement moyen : 0,96 %

Exposition actions / cash (%) : 98,71 / 1,29

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 8 155

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Agnico Eagle Mines	Or	6,00
2	Newmont Goldcorp Corp	Or	5,88
3	Barrick Gold	Or	5,51
4	Wheaton Precious Metals	Argent	4,66
5	Newcrest Mining	Or	4,29

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Agnico Eagle Mines	Centerra Gold
Newmont Goldcorp Corp	Fortuna Silver Mines
Seabridge Gold	Oceanagold Corp

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Poids (%)	Contribution
1	Iamgold	1,29	0,35
2	Northern Star Resources	4,03	0,31
3	Agnico Eagle Mines	6,00	0,18
4	First Majestic Silver	2,15	0,18
5	Fortuna Silver Mines	1,80	0,17

Somme des 5 meilleures contributions : 1,19

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Poids (%)	Contribution
1	Ssr Mining	4,12	-0,40
2	St Barbara Ltd	0,51	-0,25
3	Barrick Gold	5,51	-0,21
4	Torex Gold Resources Inc	2,31	-0,20
5	Oceanagold Corp	1,16	-0,19

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,24

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 associés 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 : **6,54 / 10**

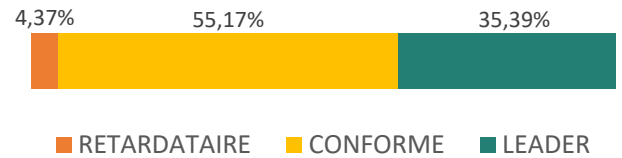
Couverture : **94,93%**

Univers : **BBB**

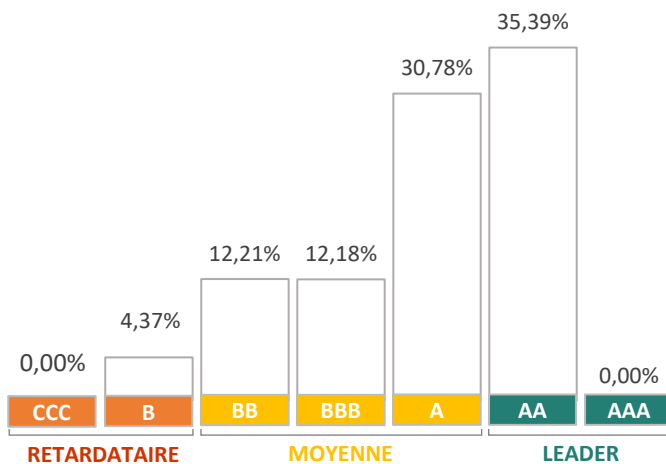
Score ESG : **4,73 / 10**

Couverture : **100%**

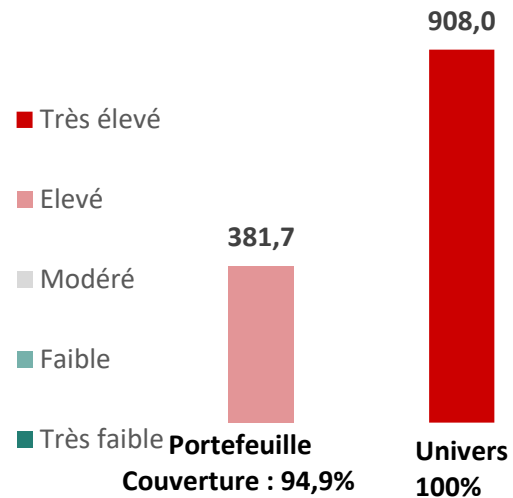
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	IAMGOLD	1,29%	8,40	AA	472,70
2	EVOLUTION MINING	2,19%	8,40	AA	415,90
3	CENTAMIN	1,83%	8,40	AA	832,10
4	AGNICO EAGLE MINES	6,00%	8,40	AA	184,20
5	WHEATON PRECIOUS METALS	4,66%	8,30	AA	0,00

Poids des 5 meilleures notations : 15,98 %

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.