

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

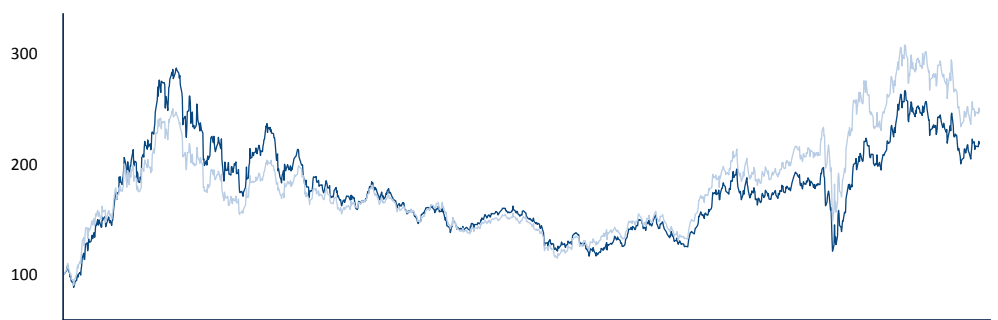
Le mois de décembre a permis à l'Or et à l'Argent de fortement se redresser et de finir l'année sur une note positive. L'once d'Or termine à 1894\$ soit +6.5% sur le mois et +24.4% en dollars (+14.3% pour l'once en Euros), et l'once d'Argent termine à 26\$ soit +16.8% sur le mois et +47% sur l'année (+35% en Euros).

La confirmation d'une administration démocrate et surtout du déblocage des plans de relances autant aux Etats-Unis qu'en Europe expliquent ce regain pour l'Or. Les mines d'Or ont bien rebondi avec l'indice s'appréciant de +3.47% (en Euros) et le fonds de +6.23%. La sur-performance sur le mois s'explique en partie par notre positionnement plus important sur les mines d'Argent.

Au cours du mois, quelques sociétés ont actualisé leurs prévisions à la suite des présentations investisseurs comme **Newmont** ou **Alamos Gold**. Nous noterons du côté d'**Alamos**, la confirmation d'une accélération de la génération de cash, avec un free cash-flow prévu de +100m\$ en 2021 soit environ un rendement de 16% par rapport aux ventes. **Wheaton Precious** a annoncé une capacité supplémentaire sur l'argent pour un coût de 150m\$ concernant l'exploitation de la mine de cuivre de Cozamin (Mexique, mine combinant cuivre et argent).

En ce qui concerne les mouvements, du côté des renforcements, outre un renfort de nos positions sur **Newmont Mining**, **Evolution Mining** et **B2Gold**, nous avons privilégié **First Majestic**, **Buenaventura** et **Golden Star Resources**. Par ailleurs le fonds continue à se renforcer sur des juniors comme **Midas Gold** et **Fiore Gold**. Les allègements se sont principalement portés sur **Newcrest Mining**, **Centerra Gold** et **Franco-Nevada**. A la fin du mois, le fonds était quasiment pleinement investi. Les perspectives pour 2021 restent plus qu'encourageantes autant au niveau de l'once d'Or que bien évidemment des mines d'Or.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

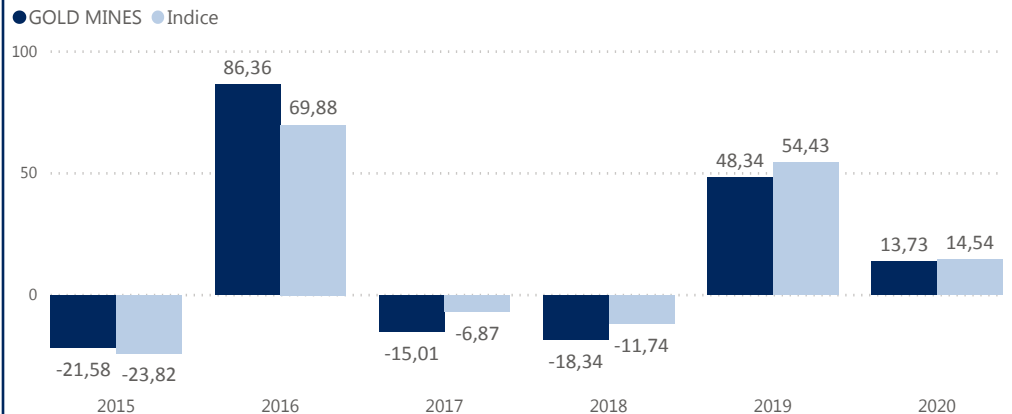
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	6,23 %	3,42 %
1er janvier	13,73 %	14,54 %
3 ans	37,77 %	56,11 %
5 ans	118,22 %	146,97 %
Création	111,98 %	ND

Performances annualisées

	Fonds	Indice
1 an	13,73 %	14,54 %
3 ans	11,27 %	16,00 %
5 ans	16,89 %	19,82 %
Création	3,05 %	ND

Historique des performances annuelles (en%)



1 an 3 ans 5 ans

Volatilité du fonds	48,51 %	36,25 %	39,83 %
Ratio de Sharpe	0,29	0,31	0,41



Valeur Liquidative

5,2870

Encours de l'OPCVM

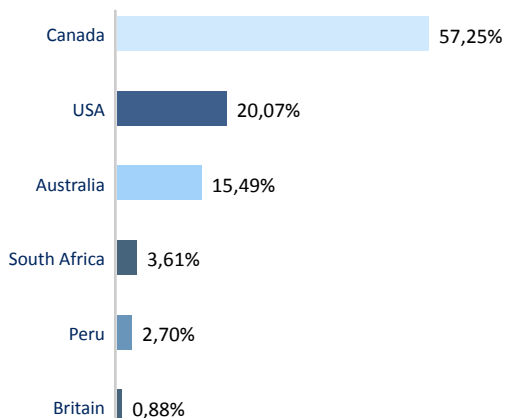
23 753 717

Caractéristiques du fonds

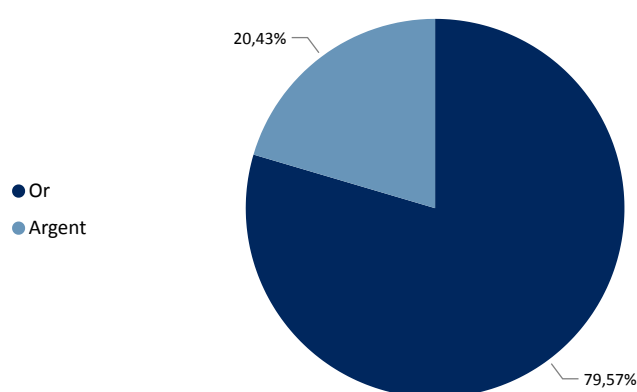
Création : 18 décembre 1995
 Code ISIN : LU0061385943
 Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
 Devise de cotation : Euro
 Affectation du résultat : Distribution
 Indice de référence : NYSE ARCA GOLD BUGS Net return
 Classification : SICAV actions internationales
 Durée de placement conseillée : supérieure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

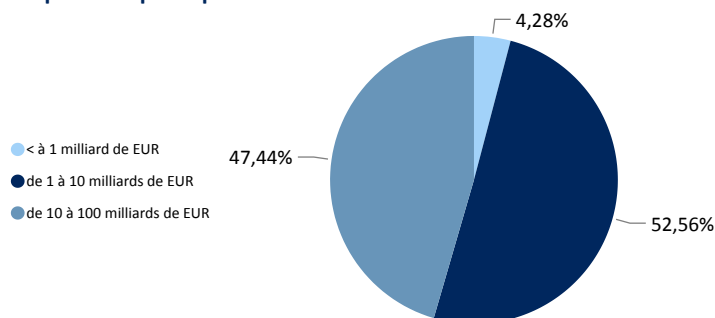
Répartition par pays



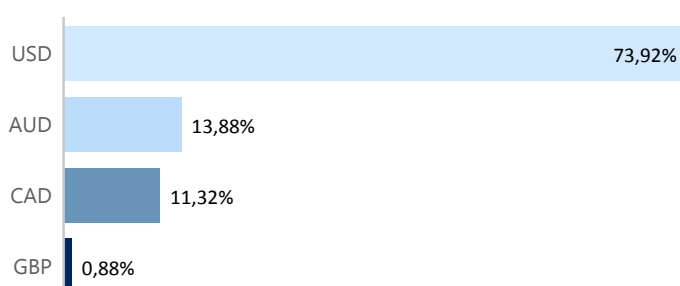
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	35,37	Rendement moyen	0,60 %
Exposition actions / cash (%)	98,52 / 1,47	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	10 418

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Newmont Goldcorp Corp	Or	6,43
2	Barrick Gold	Or	5,75
3	Kirkland Lake Gold	Or	5,71
4	Newcrest Mining	Or	5,36
5	Agnico Eagle Mines	Or	5,35

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes /Allègements
B2Gold Corp	Centerra Gold
Evolution Mining	Franco Nevada
Newmont Goldcorp Corp	Newcrest Mining

Les meilleures contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Mag Silver	3,68	0,96
2	First Majestic Silver	4,02	0,86
3	Cœur Mining	1,98	0,71
4	Oceanagold Corp	1,58	0,65
5	Sibanye-Stillwater	3,99	0,59

Les moins bonnes contributions du mois

	Valeur	Poids (%)	Contribution (%)
1	Barrick Gold	5,75	-0,26
2	Royal Gold	3,05	-0,23
3	Franco Nevada	2,08	-0,21
4	Newcrest Mining	5,36	-0,13
5	Kirkland Lake Gold	5,71	-0,12

Somme des 5 meilleures contributions : **3,76 %**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,94 %**

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**

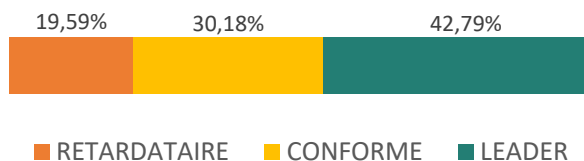
Score ESG : **5,81 / 10**

Couverture : **92,55%**

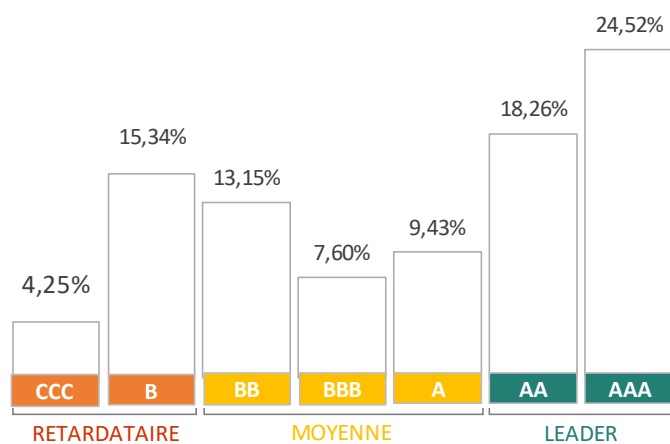
Univers : **BBB**

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

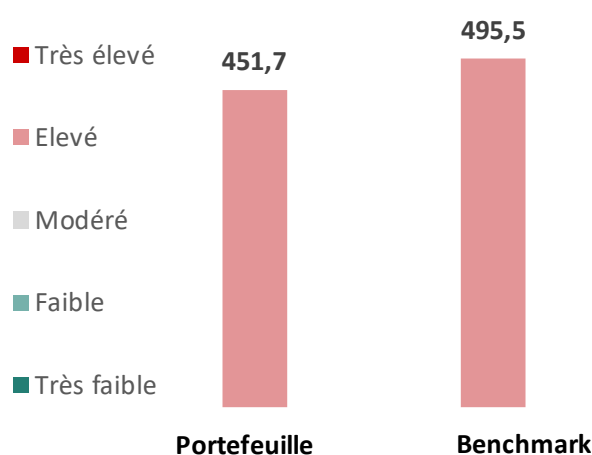
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	Centamin PLC	0,91%	10	AAA	841,2
2	Newmont Goldcorp Corp	6,53%	9,76	AAA	364,9
3	Wheaton Precious Metals Corp	4,86%	9,52	AAA	0
4	Royal Gold Inc	3,09%	9,29	AAA	4,5
5	Agnico Eagle Mines Ltd	5,43%	9,05	AAA	204,6

Poids des 5 meilleures notations : 20,82 %

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.