

décembre 2022 (données au 30/12/2022)

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



L'Or, l'Argent terminent l'année en force. L'once d'Or s'établit à 1824\$ à fin décembre en hausse de +4.05% et en baisse de seulement -0.28% sur l'année 2022. L'once d'Argent termine à 23.95\$ soit +10.67% en décembre et +2.79% pour l'année 2022.

Le dollar a continué de refluer par rapport à ses points hauts à la fin du T3. Il a par exemple baissé contre l'euro de -3.78% en décembre, et sa hausse se limite à +5.8% en 2022.

Bien que les banques centrales ont continué de monter les taux directeurs en décembre (Fed et BCE), le marché semble se focaliser sur une stagnation ou une récession à venir si on regarde les taux longs.

Dans ce contexte, le fonds est légèrement en baisse de -0.54% sur le mois et finit l'année 2022 à -8.66%. Le marché a eu tendance à s'élargir, certains producteurs mid-tiers commençant à reprendre des couleurs.

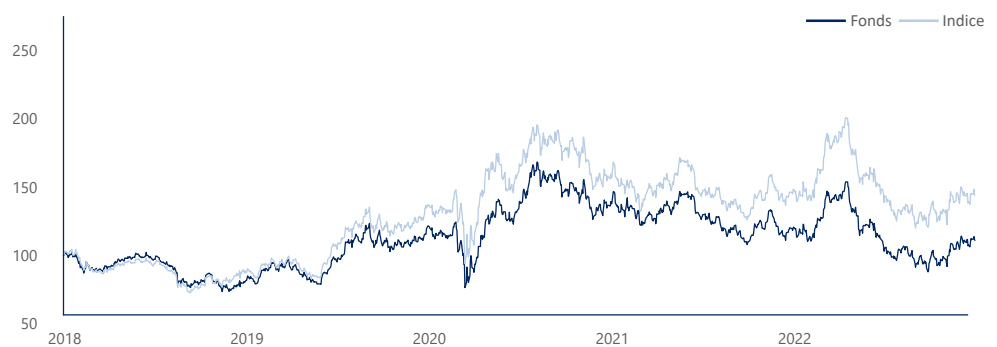
Torex Gold a continué sur sa lancée de novembre suite à ses prévisions à la hausse de sa production.

Perpetua Resources, une société junior a obtenu une subvention de la part du département de la défense aux Etats-Unis pour développer son projet.

A l'inverse sur le mois, **Franco-Nevada**, une fois n'est pas coutume, a été affectée par la suspension de ses activités au Panama.

Du côté du portefeuille, nous avons renforcé **Barrick Gold**, **Centerra Gold** et **SSR Mining** et avons pris quelques profits en particulier sur **Torex Gold**. Nous restons en fin d'année pleinement investis.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

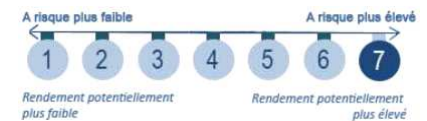
	Fonds	Indice
1 mois	-0,54 %	-3,04 %
1er janvier	-8,66 %	-3,65 %
1 an	-8,66 %	-3,43 %
3 ans	-9,01 %	4,35 %
5 ans	10,23 %	43,00 %
Création	69,60 %	ND

Indicateurs de risque

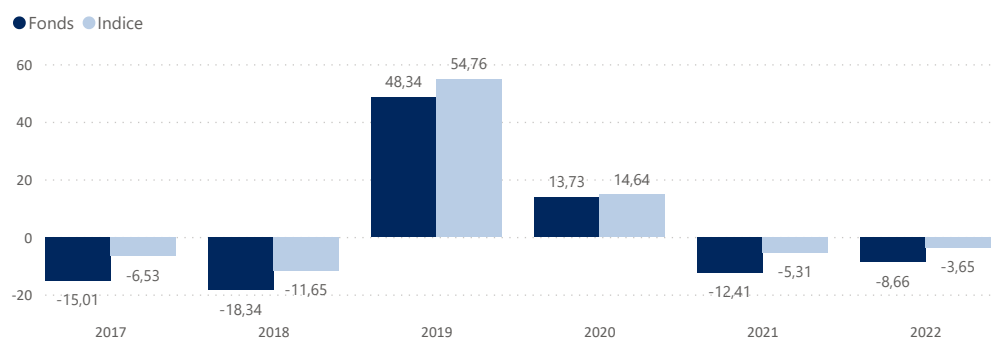
	Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds		35,56 %	39,19 %	38,83 %
Volatilité indice		37,38 %	40,51 %	ND
Ratio de Sharpe		-0,32	-0,14	-0,02
β Beta		0,89		

Performances annualisées

3 ans	-3,10 %	1,43 %
5 ans	1,97 %	7,41 %
Création	1,97 %	ND



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

4,2300 €

Encours de l'OPCVM

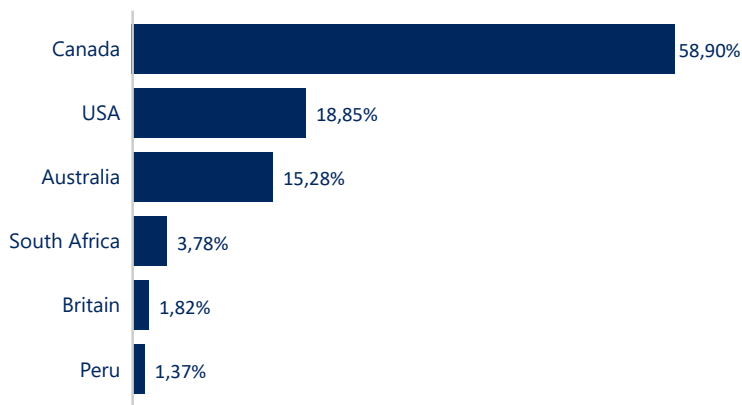
21 245 863 €

Caractéristiques du fonds

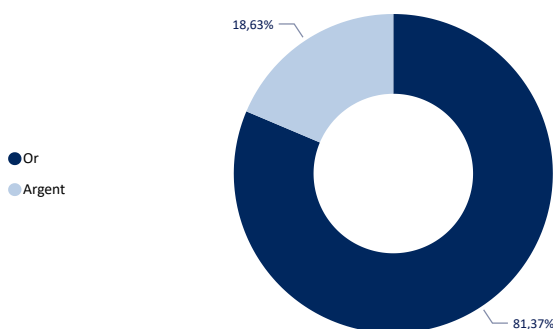
Création : 18 décembre 1995
Code ISIN : LU0061385943
Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
Devise de cotation : Euro
Affectation du résultat : Distribution
Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
Classification : SICAV actions internationales
Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans
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

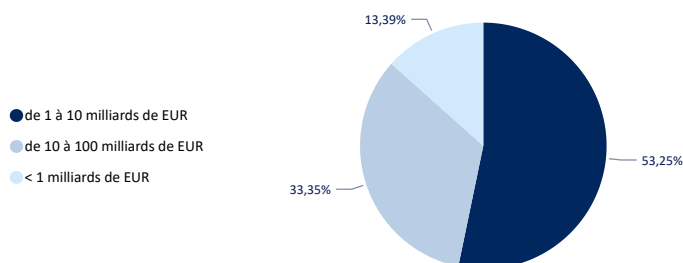
Répartition par pays



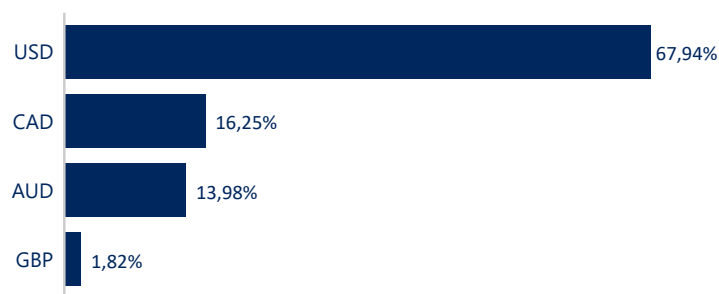
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 19,68

Rendement moyen : 0,01 %

Exposition actions / cash (%) : 99,43 / 0,57

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 8 946

Principales positions

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Newmont Goldcorp Corp	Or	5,73
2	Barrick Gold	Or	5,64
3	Agnico Eagle Mines	Or	5,59
4	Wheaton Precious Metals	Argent	4,55
5	Newcrest Mining	Or	4,45

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Barrick Gold	Agnico Eagle Mines
Centerra Gold	Evolution Mining
Ssr Mining	Torex Gold Resources Inc

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Poids (%)	Contribution
1	Torex Gold Resources Inc	3,06	0,57
2	Iamgold	1,64	0,30
3	Evolution Mining	2,45	0,21
4	Perpetua	0,62	0,17
5	St Barbara Ltd	0,76	0,15

Somme des 5 meilleures contributions : 1,4

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Poids (%)	Contribution
1	Franco Nevada	3,03	-0,30
2	First Majestic Silver	1,88	-0,27
3	Cia De Minas Buenaventura	1,36	-0,17
4	Sibanye-Stillwater	1,87	-0,15
5	Newmont Goldcorp Corp	5,73	-0,15

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,04

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 : **6,56 / 10**

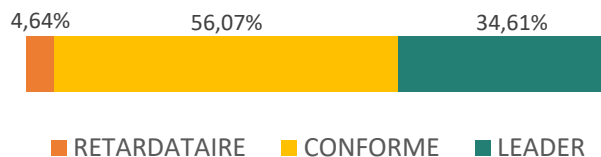
Couverture : **95,33%**

Univers : **A**

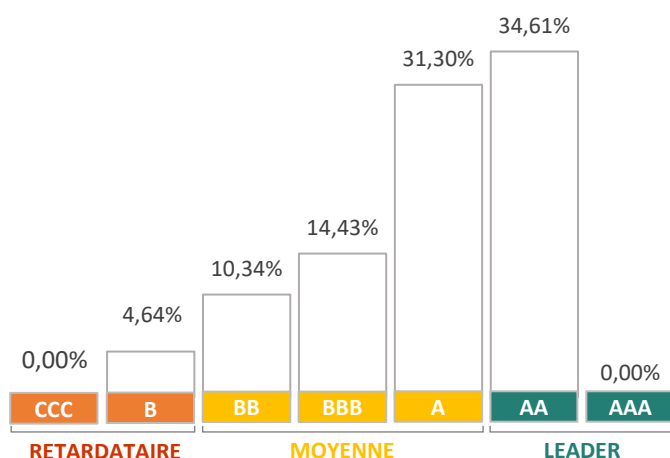
Score ESG : **5,83 / 10**

Couverture : **100%**

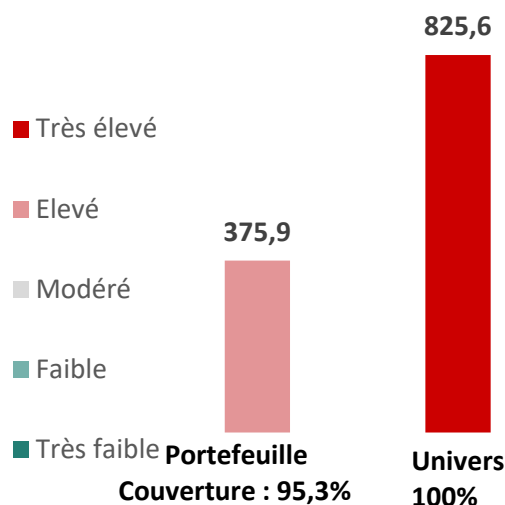
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	1,65%	8,40	AA	472,70
2	EVOLUTION MINING	2,45%	8,40	AA	415,90
3	CENTAMIN	1,82%	8,40	AA	875,40
4	AGNICO EAGLE MINES	5,60%	8,40	AA	180,90
5	WHEATON PRECIOUS METALS	4,55%	8,30	AA	0,00

Poids des 5 meilleures notations : 16,05 %

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, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.