

février 2025 (données au 28/02/2025)

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)



Grégory Olszowy
Gérant

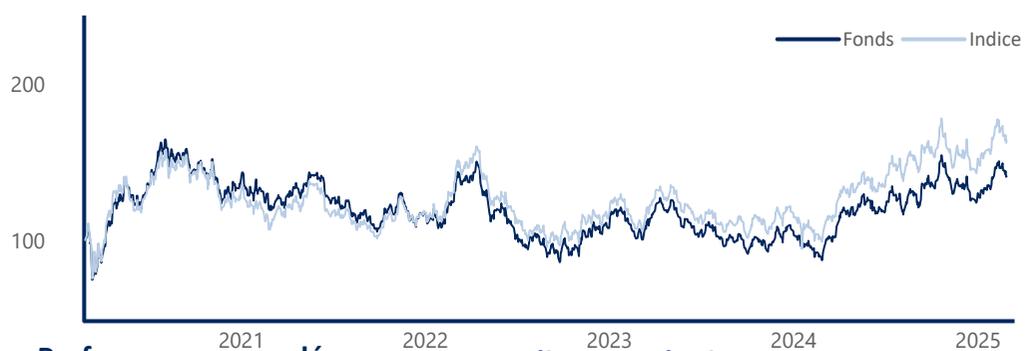
Les marchés européens d'actions ont étendu en février la séquence haussière entamée en décembre à un rythme certes inférieur à celui de janvier mais qui demeure élevé. Les flux d'investissement internationaux continuent de se réorienter vers la zone euro provoquant l'accélération du rattrapage des valeurs européennes par rapport à leurs équivalents américains sous l'effet de plusieurs facteurs concordants. En premier lieu vient le facteur microéconomique : les résultats d'entreprises sont globalement bien accueillis et mettent en lumière des valorisations relatives faibles.

Du point de vue de la macroéconomie, la perspective d'un changement radical dans la politique américaine avec notamment l'instauration de tarifs douaniers massifs et le bouleversement du marché de l'emploi (coupes dans l'administration fédérale, mesures anti-immigration) perturbe le consommateur américain qui réduit ses dépenses pour reconstituer son épargne de précaution. Pour autant, la hausse des indices a masqué une certaine fébrilité des investisseurs, fébrilité visible dans la progression des indices de volatilité et entretenue par l'incohérence et la versatilité des annonces faites par la nouvelle administration américaine notamment en matière de tarifs douaniers.

Même constat pour les marchés de taux dont la légère hausse sur le mois (+0.50% avec - 5bps pour le Bund 10 ans) s'est accompagnée de mouvements parfois brusques.

L'once d'Or s'établit à 2858\$ en hausse de +2.14% sur le mois et l'once d'Argent termine à 31.15\$ en baisse de -1.33%.

Le fonds varie de 1,19% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 12,77%. La volatilité se situe à 28,70%.



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,19 %	-0,09 %
1er janvier	12,77 %	13,32 %
1 an	58,05 %	61,63 %
3 ans	12,89 %	25,68 %
5 ans	40,73 %	63,80 %
Création	121,59 %	ND

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	28,70%	30,02%	37,48%
Volatilité indice	30,70%	32,92%	ND
Ratio de Sharpe	1,94	0,06	0,01

Performances annualisées

3 ans	4,12 %	7,91 %
5 ans	7,07 %	10,37 %
Création	2,76 %	ND



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

5,5270 €

Encours de l'OPCVM

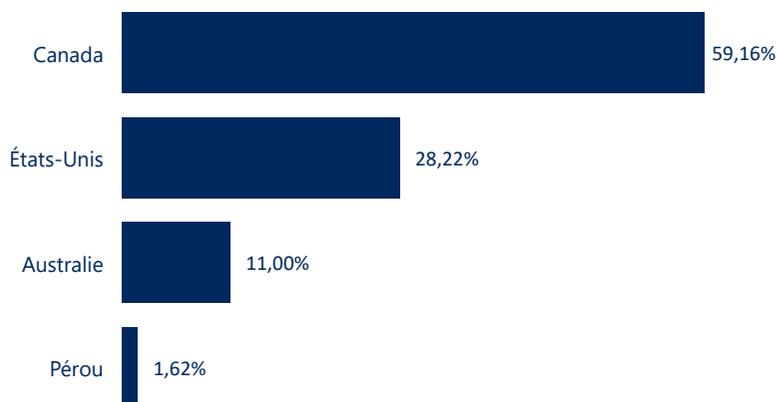
18 486 260 €

Caractéristiques du fonds

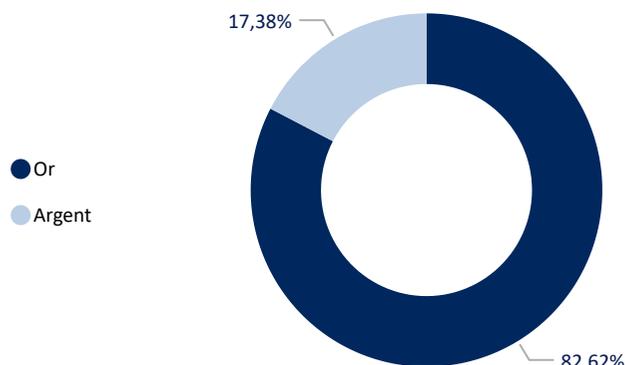
Création : 18 décembre 1995
Code ISIN : LU0061385943
Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
Devise de cotation : Euro
Affectation du résultat : Distribution
Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
Classification : SICAV actions internationales
Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans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

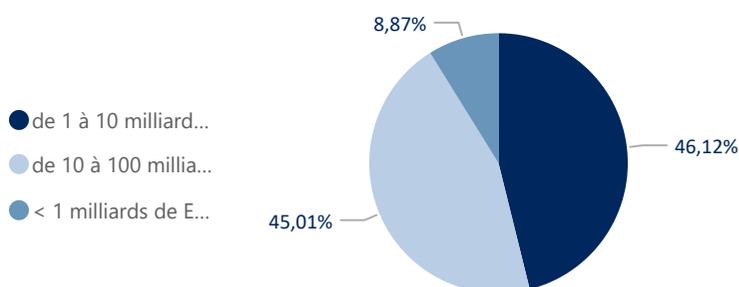
Répartition par pays



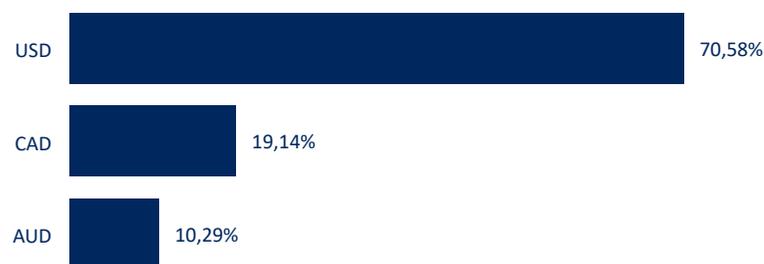
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 15,95

Rendement moyen : 0,64%

Exposition actions / cash (%) : 90,08 / 10,04

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 13 668

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Newmont Goldcorp Corp	Or	7,59
2	Agnico Eagle Mines	Or	6,75
3	Barrick Gold	Or	5,03
4	Wheaton Precious Metals	Argent	4,92
5	Franco Nevada	Or	3,88

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Borealis Mining Co Ltd	Evolution Mining
Sand	Gold Fields
	Newmont Goldcorp Corp

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Endeavour	Or	0,92
2	Ssr Mining	Or	0,77
3	Wheaton Precious Metals	Argent	0,68
4	Silvercorp Metals	Argent	0,56
5	Barrick Gold	Or	0,54

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cœur Mining	Or	-0,49
2	Sibanye-Stillwater	Or	-0,34
3	Fortuna Silver Mines	Or	-0,34
4	Oceanagold Corp	Or	-0,28
5	Centerra Gold	Or	-0,25

Somme des 5 meilleures contributions : 3,46

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,71

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 : **6,9 / 10**

Couverture : **94,74%**

Univers : **BBB**

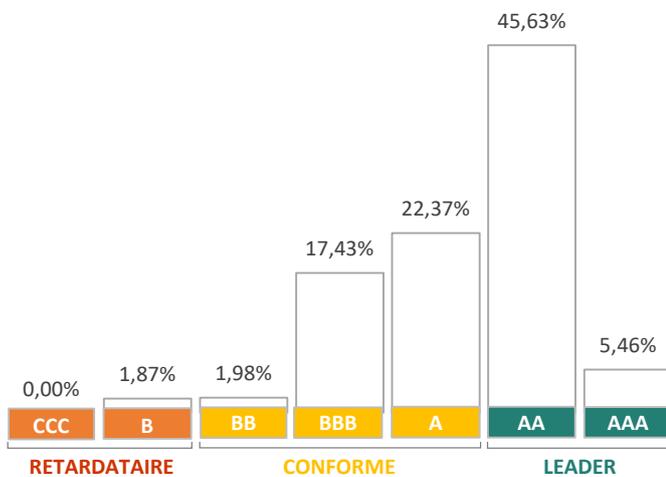
Score ESG : **5,52 / 10**

Couverture : **100%**

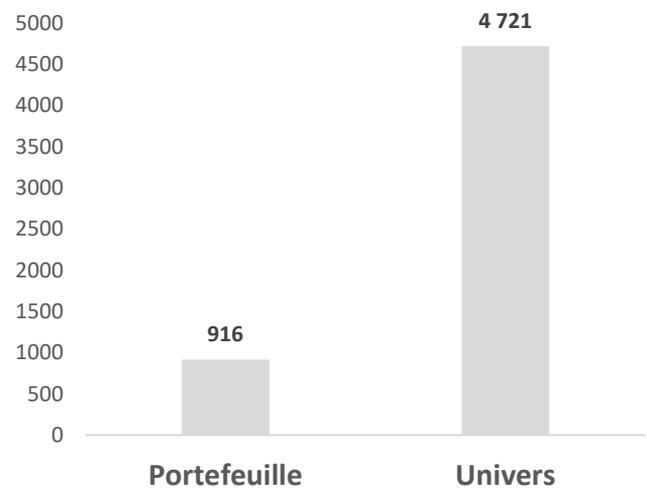
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



INTENSITÉ CARBONE SCOPES 1, 2 ET 3 (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	WHEATON PRECIOUS METALS	4,91%	9,70	AAA	531,09
2	AGNICO EAGLE MINES	6,75%	8,40	AA	710,14
3	B2GOLD CORP	2,79%	8,40	AA	1137,79
4	St Barbara Ltd	0,46%	8,30	AA	1067,66
5	SAND	2,73%	8,10	AA	824,12

Poids des 5 meilleures notations : 17,63%

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 de titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Conformes (A, BBB et BB) et Retardataires (B et CCC).

L'intensité carbone mesure les émissions carbone des titres couverts rapportées au chiffre d'affaires en euros (t CO2 / M € CA). L'intensité carbone prend en compte tous les niveaux d'émission, à savoir, les scopes 1, 2 et 3.

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des instruments financiers à l'exception des produits dérivés et de la liquidité.