

avril 2024 (données au 30/04/2024)

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)



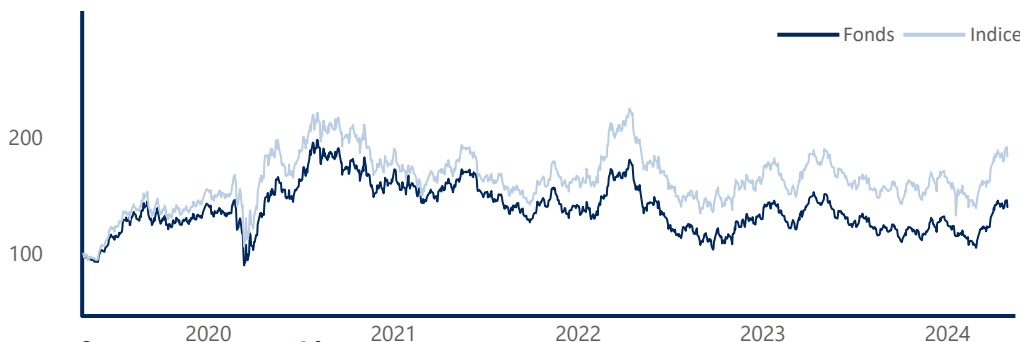
**Grégory Olszowy**  
Gérant



Après l'envolée des 2 trimestres précédents, les marchés d'actions ont enregistré en avril des prises de bénéfices encouragées par la nette détérioration des marchés de taux qui ont subi l'effet d'un changement radical des anticipations de trajectoire des taux directeurs de la FED. Alors que les investisseurs attendaient une première baisse dès le mois de juin, suivie de 2 autres en 2024, des statistiques concordantes de créations d'emplois (330k en mars), de hausse des salaires (toujours supérieure à 4%) et de prix à la consommation (+0.4% en mars, +3.5% sur 1 an) montraient la persistance des tensions sur le marché de l'emploi et le maintien d'une inflation à un niveau toujours très au-dessus des objectifs de la FED. L'espoir d'une baisse des taux prochaine s'envolait, ce que confirmaient plusieurs membres de la banque centrale qui remettaient en cause le calendrier et l'ampleur des baisses de taux initialement anticipées. Les taux des dettes souveraines américaines s'envolaient passant en 2 semaines de 4.62% à 4.97% pour le 2 ans, de 4.20% à 4.58% pour le 10 ans, entraînant par contagion les taux européens.

L'once d'Or s'établit à 2294\$ en hausse de +2.87% établissant un nouveau plus haut historique et l'once d'Argent à 26.37\$ en hausse de +5.64%. Dans ce contexte Les mines d'Or ont continué de s'apprécier dans la foulée du retournement de début mars.

Le fonds varie de +6.86% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à +8.82%. La volatilité se situe à 27.43%.



### Performances cumulées

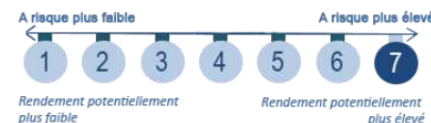
| Nom         | Fonds   | Indice  |
|-------------|---------|---------|
| 1 mois      | 6,86 %  | 5,77 %  |
| 1er janvier | 8,82 %  | 10,46 % |
| 1 an        | -1,32 % | 3,84 %  |
| 3 ans       | -8,33 % | 10,38 % |
| 5 ans       | 39,88 % | 83,45 % |
| Création    | 83,10 % | ND      |

### Indicateurs de risque

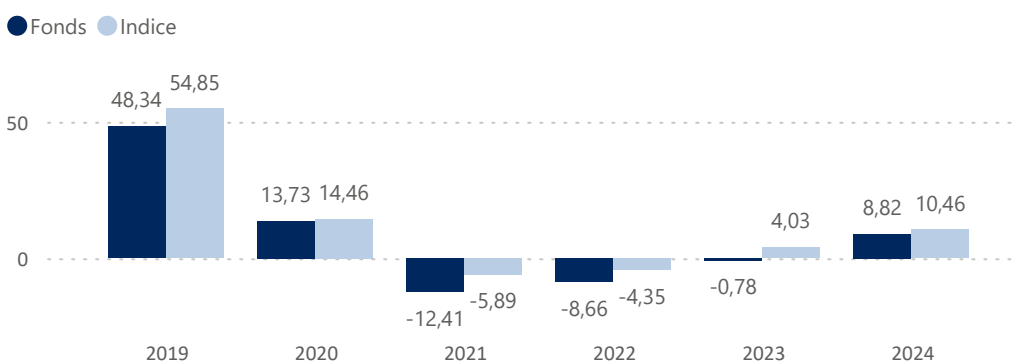
| Nom               | 1 an   | 3 ans  | Création |
|-------------------|--------|--------|----------|
| Volatilité fonds  | 27,43% | 29,80% | 37,83%   |
| Volatilité indice | 34,37% | 32,55% | ND       |
| Ratio de Sharpe   | -0,14  | -0,18  | -0,01    |
| β Beta            | 0,62   |        |          |

### Performances annualisées

|          |         |         |
|----------|---------|---------|
| 3 ans    | -2,86 % | 3,34 %  |
| 5 ans    | 6,94 %  | 12,89 % |
| Création | 2,16 %  | ND      |



### Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 4,5670 €

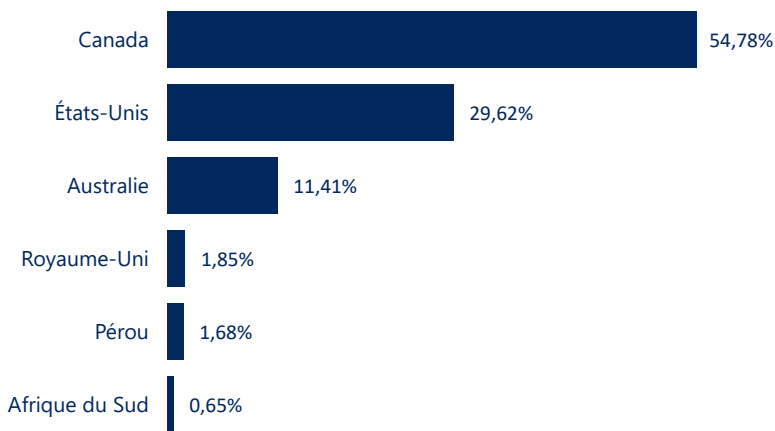
Encours de l'OPCVM 20 220 561 €

### Caractéristiques du fonds

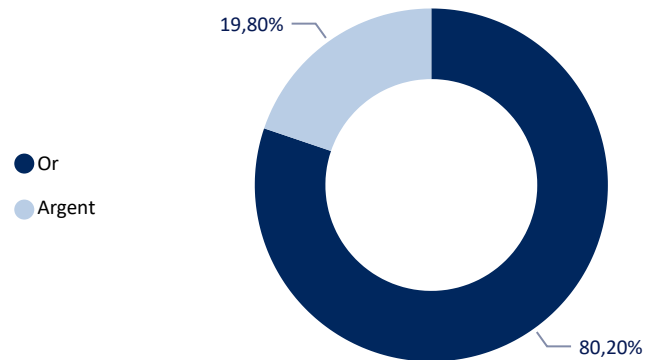
Création : 18 décembre 1995  
Code ISIN : LU0061385943  
Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY  
Devise de cotation : Euro  
Affectation du résultat : Distribution  
Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return  
Classification : SICAV actions internationales  
Durée de placement conseillée : supérieure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

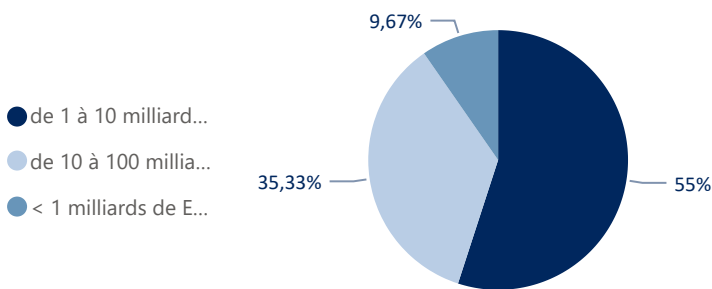
## Répartition par pays



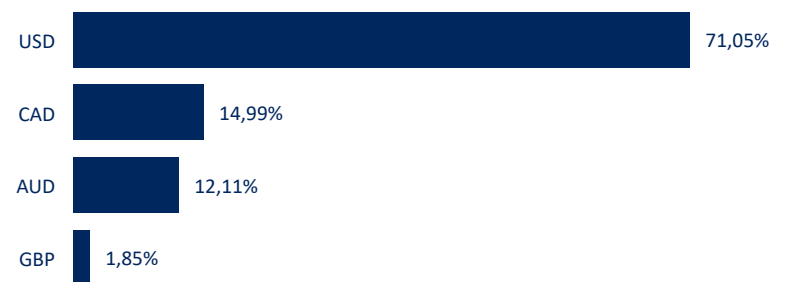
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER : 28,18

Rendement moyen : 0,85%

Exposition actions / cash (%) : 99,1 / 0,9

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 12 039

### Principaux émetteurs

|   | Eme eur                 | Secteur | Poids (%) |
|---|-------------------------|---------|-----------|
| 1 | Newmont Goldcorp Corp   | Or      | 9,23      |
| 2 | Agnico Eagle Mines      | Or      | 6,89      |
| 3 | Wheaton Precious Metals | Argent  | 5,29      |
| 4 | Barrick Gold            | Or      | 4,77      |
| 5 | Franco Nevada           | Or      | 4,53      |

### Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements    | Ventes / Allègements  |
|---------------------------|-----------------------|
| B2Gold Corp               | Agnico Eagle Mines    |
| Cia De Minas Buenaventura | Newmont Goldcorp Corp |
| Sibanye-S Ilwater         | Paas                  |

### Les meilleures contributions du mois en %

|   | Eme eur                 | Secteur | Contribu on |
|---|-------------------------|---------|-------------|
| 1 | Newmont Goldcorp Corp   | Or      | 1,85        |
| 2 | Paas                    | Argent  | 1,04        |
| 3 | Wheaton Precious Metals | Argent  | 0,83        |
| 4 | Agnico Eagle Mines      | Or      | 0,67        |
| 5 | Fortuna Silver Mines    | Argent  | 0,61        |

### Les moins bonnes contributions du mois en %

|   | Eme eur             | Secteur | Contribu on |
|---|---------------------|---------|-------------|
| 1 | Torex Gold Resou... | Or      | -0,10       |
| 2 | Westgold            | Or      | -0,10       |
| 3 | Equinox             | Or      | -0,10       |
| 4 | Oceanagold Corp     | Or      | -0,06       |
| 5 | B2Gold Corp         | Or      | -0,05       |

Somme des 5 meilleures contributions : 5,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,40

## 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 : **6,72 / 10**

Couverture : **93,62%**

Univers : **BBB**

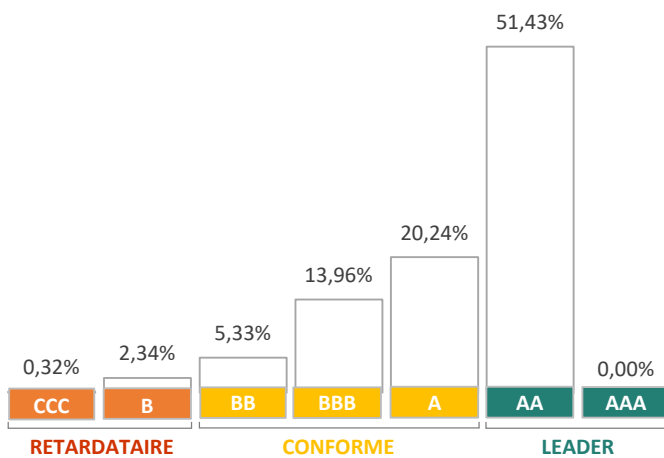
Score ESG : **5,05 / 10**

Couverture : **100%**

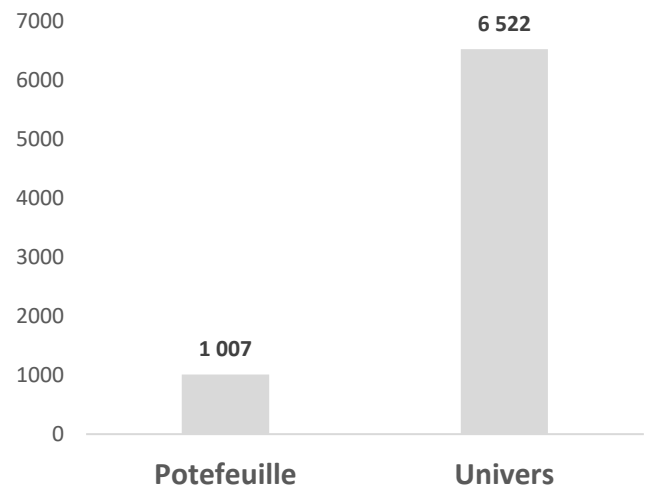
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



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



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

|   | Valeur                  | Poids (en %) | Score ESG | Notation ESG | Intensité carbone |
|---|-------------------------|--------------|-----------|--------------|-------------------|
| 1 | SAND                    | 2,09%        | 8,50      | AA           | 911,90            |
| 2 | WHEATON PRECIOUS METALS | 5,29%        | 8,40      | AA           | 499,38            |
| 3 | St Barbara Ltd          | 0,52%        | 8,30      | AA           | 1191,68           |
| 4 | ROYAL GOLD              | 3,32%        | 8,20      | AA           | 392,40            |
| 5 | FRANCO NEVADA           | 4,53%        | 8,20      | AA           | 840,21            |

Poids des 5 meilleures notations : 15,77%

### 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.