

avril 2025 (données au 30/04/2025)

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

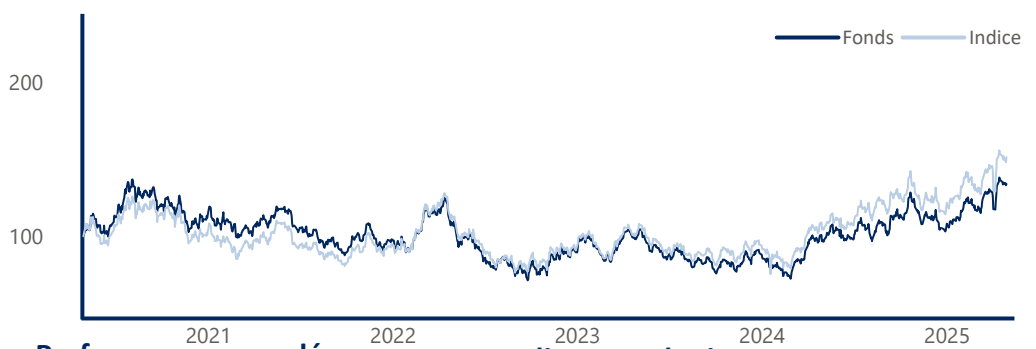
Les marchés financiers mondiaux ont évité le pire en avril, mais sont passés près de la catastrophe après un épisode de volatilité extrême qu'on peut qualifier de mini séisme. En cause, l'annonce par Donald Trump le 2 avril de tarifs douaniers dits réciproques concernant l'ensemble des partenaires commerciaux des USA et venant s'ajouter aux tarifs sectoriels déjà annoncés sur les importations d'acier, d'aluminium et d'automobiles. Montants exorbitants (25% pour l'UE, le Japon et la Corée, 54% pour la Chine) et méthode de calcul fantaisiste, l'annonce de ces tarifs créait la sidération sur les marchés d'actions et renforçait la psychose d'un choc inflationniste et d'une récession aux Etats-Unis du fait de la rupture des chaînes d'approvisionnement.

Cette onde de choc sur les actions se propageait rapidement aux autres marchés et menaçait de dégénérer en crise financière majeure d'autant que la Chine ripostait rapidement entraînant une surenchère des USA. Les actifs américains étaient particulièrement visés avec une forte chute du dollar (-5% face à l'euro sur le mois) et une envolée des rendements de la dette (+50bps pour le 10 ans en une semaine) traduisant la défiance des investisseurs internationaux et plus globalement la perte de leur statut de valeurs refuge.

La pression était telle qu'elle amenait le Président américain dès le 9 avril à manger son chapeau (ou plus exactement sa casquette) et à suspendre pour 90 jours les tarifs annoncés au-delà de 10% et à l'exception de la Chine, ce qui provoquait un fort rebond des marchés.

Ce rebond, alimenté par la suite en Europe par la nouvelle baisse de 25bps des taux de la BCE et par le début des publications des entreprises pour le 1er trimestre, perdurait malgré un nouvel épisode de volatilité causé par les attaques de D.Trump sur la FED et permettant aux indices de limiter les dégâts (-1.7% pour l'Eurostoxx50 sur le mois, +2% pour les marchés obligataires).

Le fonds varie de 3,69% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à 28,87%. La volatilité se situe à 28,86%.



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	3,69 %	4,12 %
1er janvier	28,87 %	30,79 %
1 an	38,30 %	44,77 %
3 ans	23,09 %	34,85 %
5 ans	33,84 %	51,22 %
Création	153,23 %	ND

### Indicateurs de risque

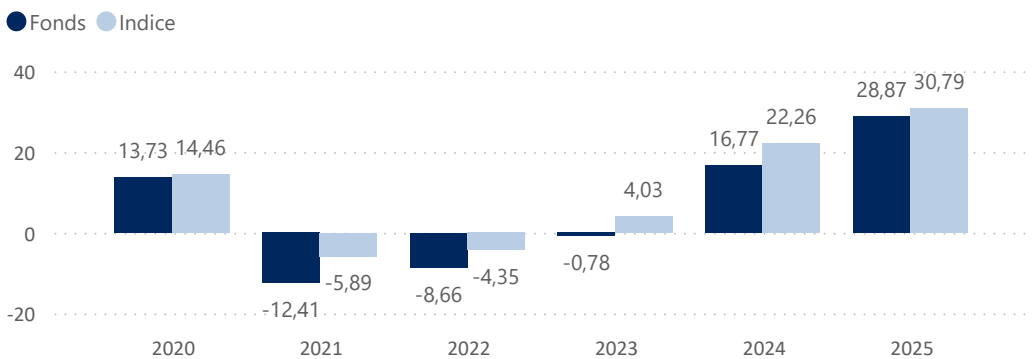
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	28,86%	29,92%	37,55%
Volatilité indice	32,24%	33,18%	ND
Ratio de Sharpe	1,24	0,16	0,02

### Performances annualisées

3 ans	7,17 %	10,47 %
5 ans	6,00 %	8,62 %
Création	3,21 %	ND



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 6,3160 €

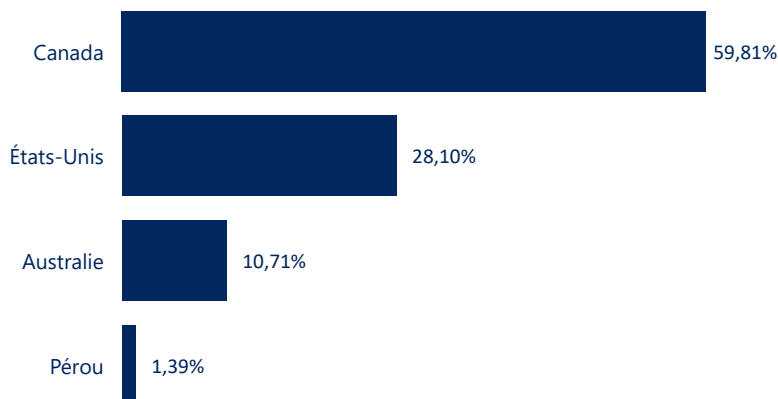
Encours de l'OPCVM 20 035 021 €

## Caractéristiques du fonds

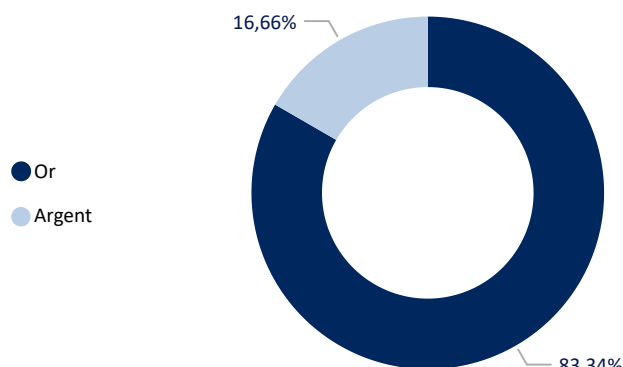
Création : 18 décembre 1995  
Code ISIN : LU0061385943  
Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY  
Devise de cotation : Euro  
Affectation du résultat : Distribution  
Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return  
Classification : SICAV actions internationales  
Durée de placement conseillée : supérieure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

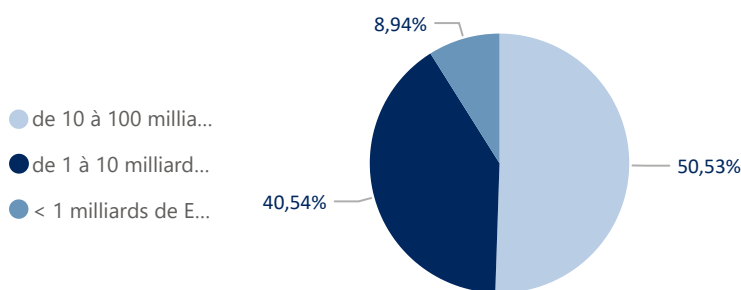
## Répartition par pays



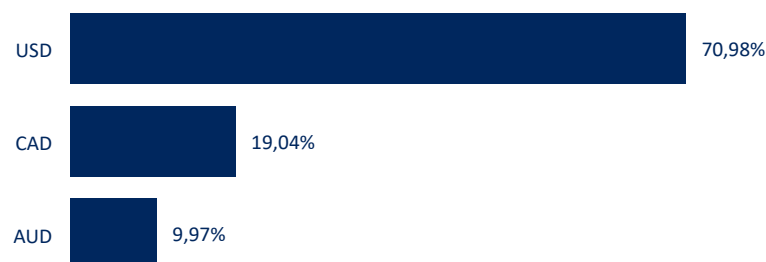
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER : 14,33

Rendement moyen : 0,52%

Exposition actions / cash (%) : 81,36 / 19,59

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 13 191

### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Newmont Goldcorp Corp	Or	6,80
2	Agnico Eagle Mines	Or	6,49
3	Wheaton Precious Metals	Argent	4,79
4	Barrick Gold	Or	3,84
5	Royal Gold	Or	3,60

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Agnico Eagle Mines	Anglogold Ashanti Plc
Centerra Gold	Kinross Gold
Paas	Newmont Goldcorp Corp

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lumina	Or	0,90
2	Kinross Gold	Or	0,52
3	Torex Gold Resources Inc	Or	0,46
4	Anglogold Ashanti Plc	Or	0,45
5	Agnico Eagle Mines	Or	0,39

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Barrick Gold	Or	-0,37
2	Cia De Minas Buenaventu...	Or	-0,30
3	First Majestic Silver	Argent	-0,29
4	Silvercorp Metals	Argent	-0,29
5	Endeavour Silver	Argent	-0,23

Somme des 5 meilleures contributions : 2,72

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,47

## 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 : **7 / 10**

Couverture : **94,32%**

Univers : **BBB**

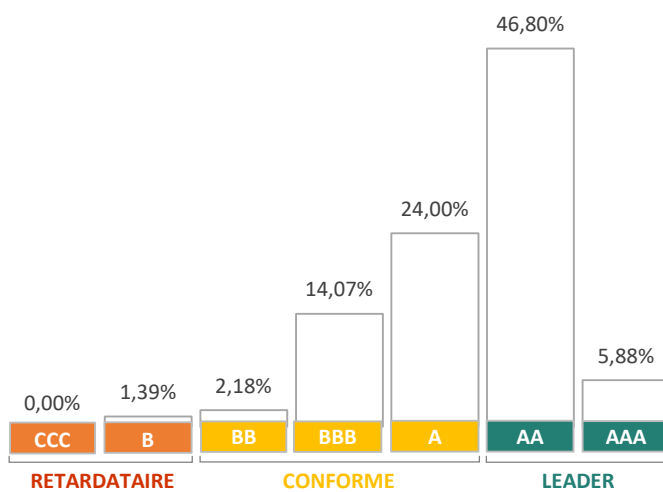
Score ESG : **5,47 / 10**

Couverture : **100%**

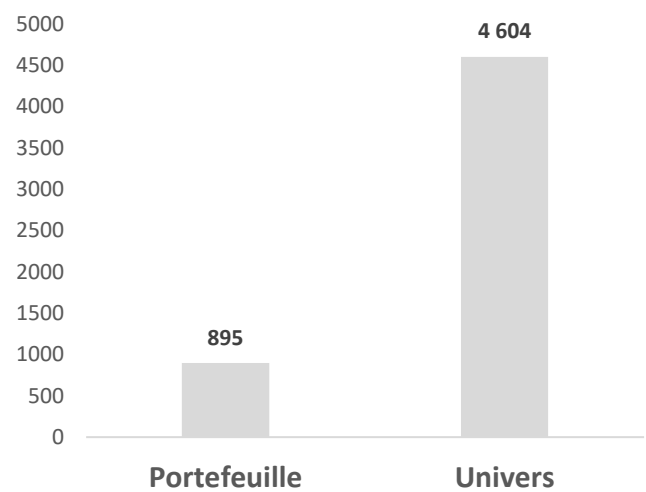
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	4,74%	9,70	AAA	531,09
2	OSISKO	0,95%	8,40	AA	401,00
3	AGNICO EAGLE MINES	6,43%	8,40	AA	634,16
4	ELDORADO GOLD	0,11%	8,40	AA	658,58
5	B2GOLD CORP	2,48%	8,40	AA	1137,79

Poids des 5 meilleures notations : 14,71%

### 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), Conformés (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.