

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



Les marchés européens d'actions ont résisté en décembre à la baisse des indices américains et à la dégradation des marchés obligataires pour réaliser une nouvelle performance positive (Eurostoxx50 +2.17%). Ils ont en effet présenté aux yeux des investisseurs internationaux un profil rassurant grâce à une exposition limitée au secteur de l'Intelligence Artificielle, secteur sujet d'enquêtes profondes aux USA quant à la rentabilité et au financement des investissements colossaux réalisés, et du fait d'une plus grande visibilité en ce qui concerne aussi bien la micro que la macro économie avec notamment une inflation stable et des perspectives de croissance revues à la hausse.

A cela s'ajoute la clarté quant à la politique monétaire de la BCE, destinée à rester inchangée pour les prochains trimestres, tandis que la politique de la FED reste plus incertaine. Certes, celle-ci a abaissé comme attendu ses taux de 25 bps pour la troisième fois consécutive mais elle reste divisée quant à la poursuite de la trajectoire baissière.

Le mois de décembre a ainsi été à l'image de l'ensemble de l'année : très favorable aux actions et aux matières premières (à l'exception du pétrole) et à l'euro face au dollar, mais négatif pour les marchés de dettes souveraines.

L'once d'Or s'établit à 4322 \$ en hausse de +1.95% sur le mois et l'once d'Argent termine à 71.30\$ en hausse de +26.2%. Les mines d'or se sont appréciées de +3.58% en USD soit +2.26% en EUR sur le mois.

Le fonds varie de 1,82% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à 97,90%. La volatilité se situe à 25,29%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

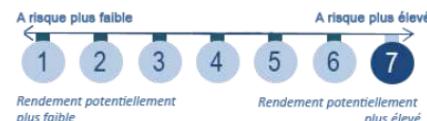
Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,82 %	2,26 %
1er janvier	97,90 %	126,33 %
1 an	97,90 %	126,33 %
3 ans	129,29 %	187,86 %
5 ans	83,45 %	159,13 %
Création	288,86 %	ND

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	25,29%	26,90%	57,06%
Volatilité indice	35,84%	33,13%	17,33%
Ratio de Sharpe	3,76	1,08	0,03

Performances annualisées

3 ans	Fonds	Indice
5 ans	12,90 %	20,96 %
Création	4,63 %	ND



Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice



Caractéristiques du fonds

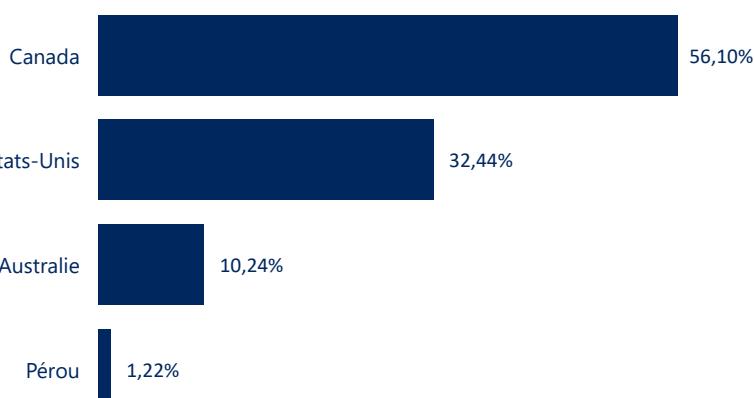
- Création : 18 décembre 1995
- Code ISIN : LU0061385943
- Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
- Devise de cotation : Euro
- Affectation du résultat : Distribution
- Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
- Classification : SICAV actions internationales
- Durée de placement conseillée :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

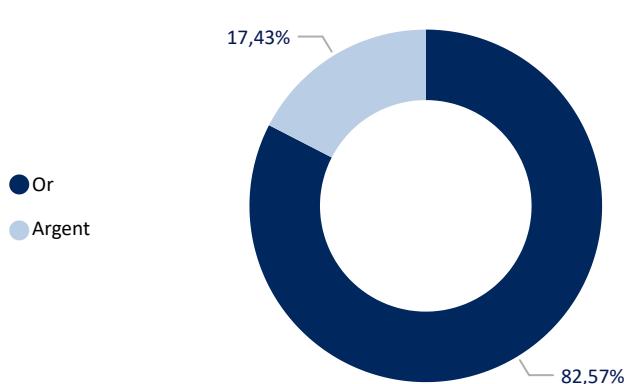
PLACEURO GOLD MINES

décembre 2025
(données au 31/12/2025)

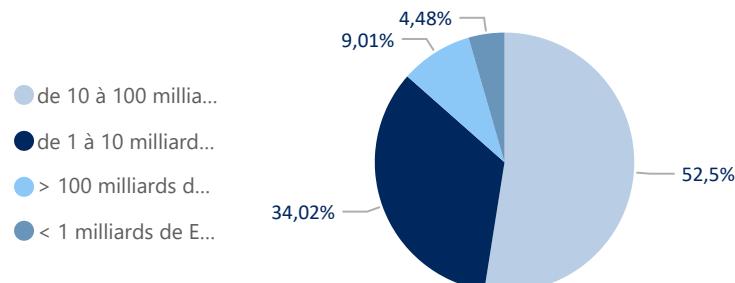
Répartition par pays



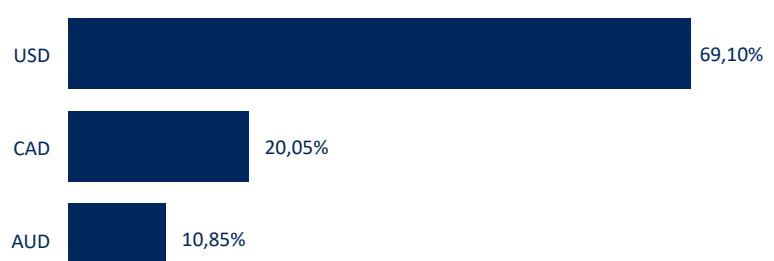
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 16,11

Rendement moyen : 0,31%

Exposition actions / cash (%) : 86,63 / 16,18

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 20 837

Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Newmont Goldcorp Corp	Or	7,01
2	Royal Gold	Or	5,60
3	Agnico Eagle Mines	Or	4,59
4	Paas	Argent	4,48
5	Barrick Mining	Or	3,78

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Paas	
Seabridge Gold	
Wheaton Precious Metals	

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Newmont Goldc...	Or	0,57
2	Paas	Argent	0,53
3	Royal Gold	Or	0,39
4	First Majestic Silv...	Argent	0,20
5	Endeavour	Or	0,18

Somme des 5 meilleures contributions : 1,87

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Agnico Eagle Min...	Or	-0,30
2	Ssr Mining	Or	-0,12
3	Borealis Mining ...	Or	-0,10
4	Goldmining	Or	-0,10
5	Novagold	Or	-0,09

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,71

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 : AA

Score ESG : 6,68 / 10

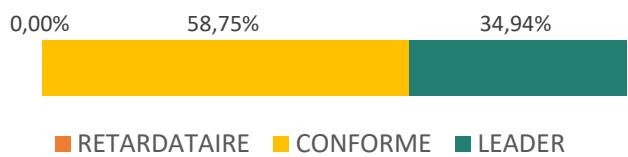
Couverture : 93,69%

Univers : A

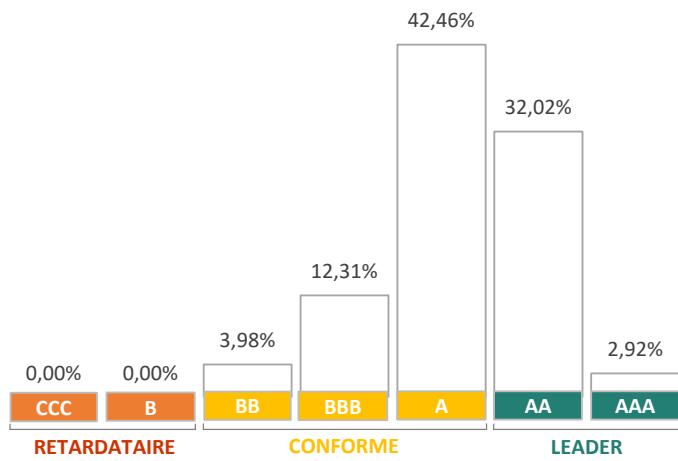
Score ESG : 6,43 / 10

Couverture : 100%

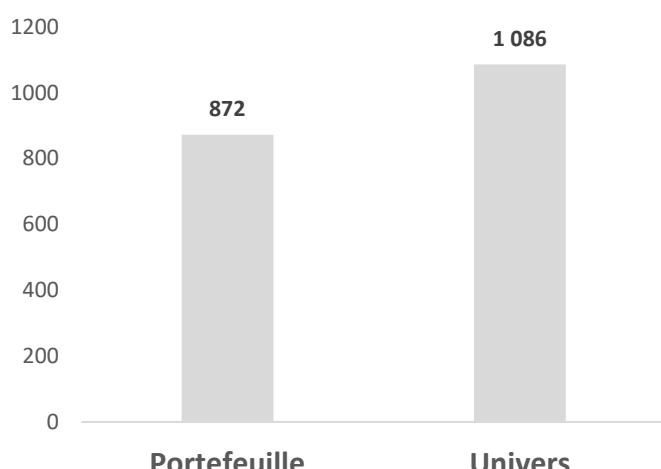
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	WHEATON PRECIOUS METALS	2.53%	9.40	AAA	500.79
2	B2GOLD	2.46%	8.40	AA	991.67
3	FRANCO NEVADA	3.40%	8.40	AA	913.78
4	OSIKO GOLD	0,99%	8.40	AA	468.26
5	ENDEAVOUR MINING CORP	1.87%	8.10	AA	1102.39

Poids des 5 meilleures notations : 4,46%

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.