

mars 2025 (données au 31/03/2025)

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)



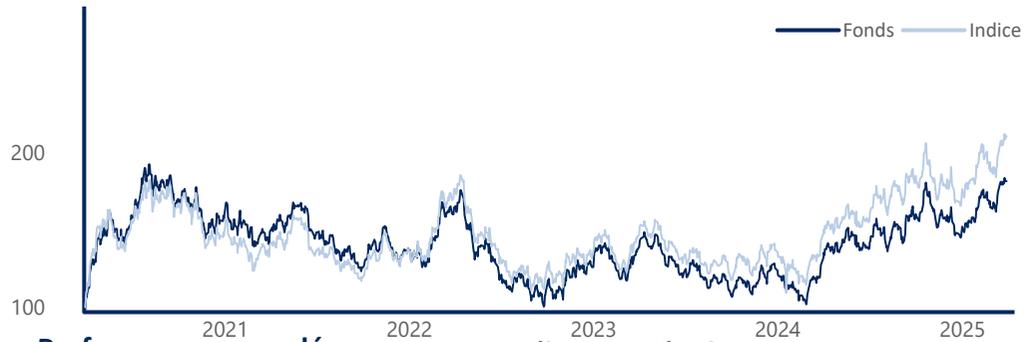
Grégory Olszowy
Gérant

Après 3 mois de nette progression alimentée par la réorientation des flux internationaux d'investissement, les marchés européens d'actions ont subi en mars un coup d'arrêt brutal. La chute quasi continue de la bourse américaine, reflet de la dégradation du climat économique, les prémices d'une vaste guerre commerciale avec une première salve d'annonces de tarifs douaniers à l'encontre du Canada et du Mexique et frappant également le secteur automobile en plus de l'acier et de l'aluminium, ont eu raison des velléités de hausse entretenues notamment par les espoirs suscités par l'annonce de 2 plans de relance massifs en Allemagne.

Dévoilés en début de mois, ces 2 plans de respectivement 500Mds pour les infrastructures et 400 Mds pour la Défense (en plus des 150Mds promis par la Commission européenne) ont propulsé les valeurs allemandes et l'ensemble des valeurs européennes vers de nouveaux records. Mais, voir l'Allemagne s'affranchir de ses propres règles de limitation de l'endettement et quitter le camp de la discipline budgétaire n'a pas été sans conséquences sur l'évolution des taux des dettes souveraines. Le Bund 10 ans s'est ainsi tendu de plus de 50 bps, dont 30 pour le seul jour de l'annonce des plans, approchant le niveau des 3% et entraînant l'ensemble des taux européens.

La suite devait être beaucoup moins favorable pour les marchés actions : les incessantes volte-face du Président américain sur les tarifs douaniers créaient un climat anxieux pour le consommateur américain et pour les investisseurs et faisaient peser sur les marchés la crainte d'un choc récessif mondial. Les marchés commençaient à intégrer la probabilité grandissante de ce scénario et les actions dévissaient (- 4% pour l'Eurostoxx50 sur le mois), les taux souverains se détendaient (-20bps pour le Bund 10 ans mais +33bps sur le mois) et, reflet de l'inquiétude ambiante, l'once d'or dépassait pour la première fois de son histoire le niveau des 3000 dollars.

Le fonds varie de 10,20% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à 24,28%. La volatilité se situe à 27,91%.



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	10,20 %	10,84 %
1er janvier	24,28 %	25,61 %
1 an	42,51 %	47,05 %
3 ans	13,34 %	23,17 %
5 ans	81,28 %	110,21...
Création	144,21 %	ND

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	27,91%	29,72%	37,50%
Volatilité indice	30,17%	32,58%	ND
Ratio de Sharpe	1,43	0,05	0,01

Performances annualisées

3 ans	4,26 %	7,19 %
5 ans	12,64 %	16,01 %
Création	3,10 %	ND



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

6,0910 €

Encours de l'OPCVM

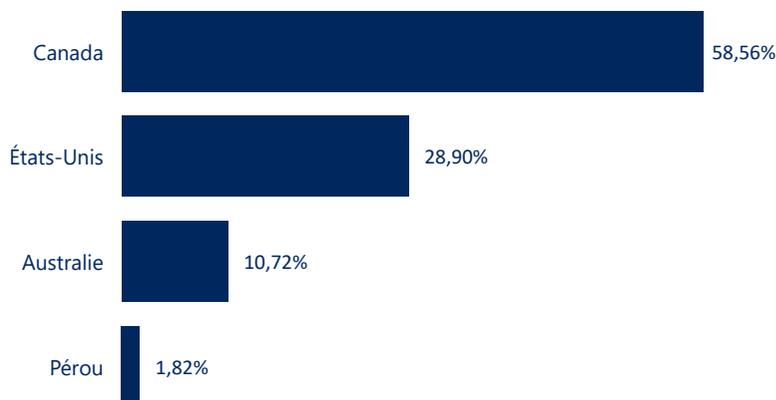
19 825 237 €

Caractéristiques du fonds

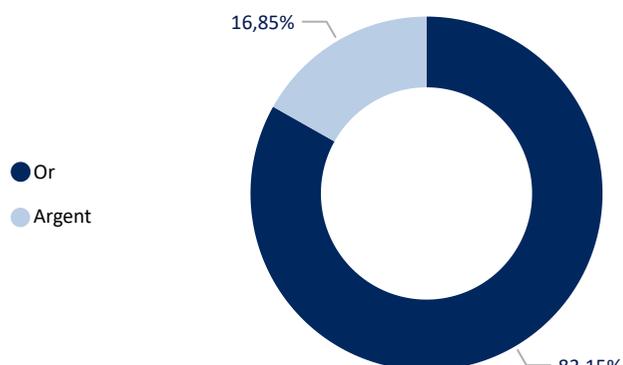
Création : 18 décembre 1995
Code ISIN : LU0061385943
Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
Devise de cotation : Euro
Affectation du résultat : Distribution
Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
Classification : SICAV actions internationales
Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans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

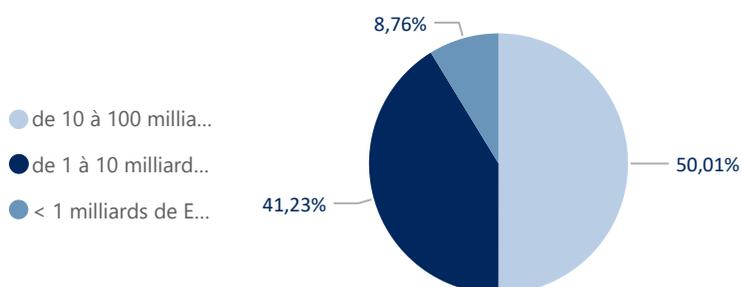
Répartition par pays



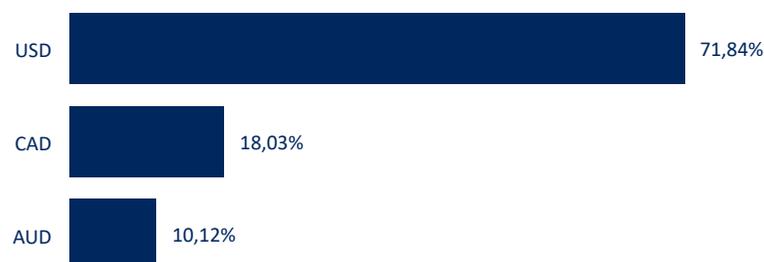
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 16,93

Rendement moyen : 0,61%

Exposition actions / cash (%) : 87,88 / 12,72

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 14 203

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Newmont Goldcorp Corp	Or	7,43
2	Agnico Eagle Mines	Or	6,54
3	Wheaton Precious Metals	Argent	4,70
4	Barrick Gold	Or	4,40
5	Franco Nevada	Or	3,56

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
First Majestic Silver	Agnico Eagle Mines
Fortuna Silver Mines	Anglogold Ashanti Plc
Seabridge Gold	Barrick Gold

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Anglogold Ashanti Plc	Or	0,97
2	Newmont Goldcorp Corp	Or	0,96
3	Fortuna Silver Mines	Or	0,85
4	Agnico Eagle Mines	Or	0,79
5	Torex Gold Resources Inc	Or	0,71

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ssr Mining	Or	-0,13
2	Lumina	Or	-0,08
3	Mag Silver	Argent	-0,07
4	Novagold	Or	-0,06
5	West Red Lake Gold Mine...	Or	-0,04

Somme des 5 meilleures contributions : 4,28

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,37

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 : **6,89 / 10**

Couverture : **94,35%**

Univers : **BBB**

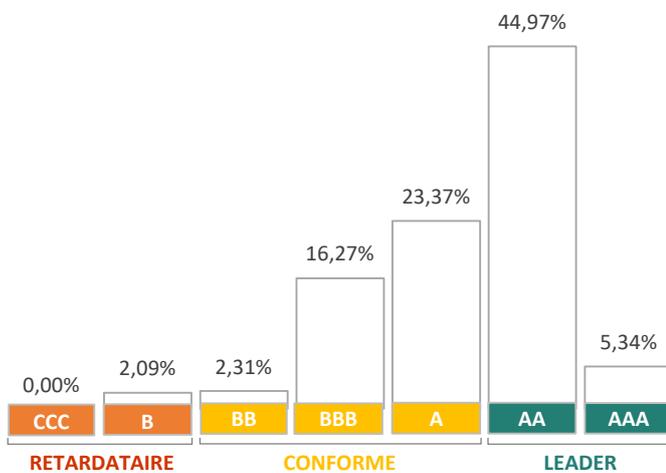
Score ESG : **5,71 / 10**

Couverture : **100%**

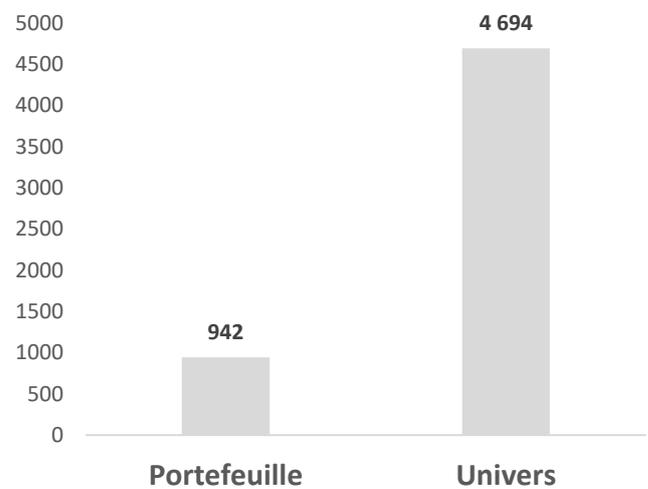
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	4,67%	9,70	AAA	531,09
2	AGNICO EAGLE MINES	6,50%	8,40	AA	710,14
3	B2GOLD CORP	2,65%	8,40	AA	1137,79
4	St Barbara Ltd	0,47%	8,30	AA	1067,66
5	SAND	2,71%	8,10	AA	824,12

Poids des 5 meilleures notations : 17%

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), Conformées (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.