

mai 2024 (données au 31/05/2024)

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)



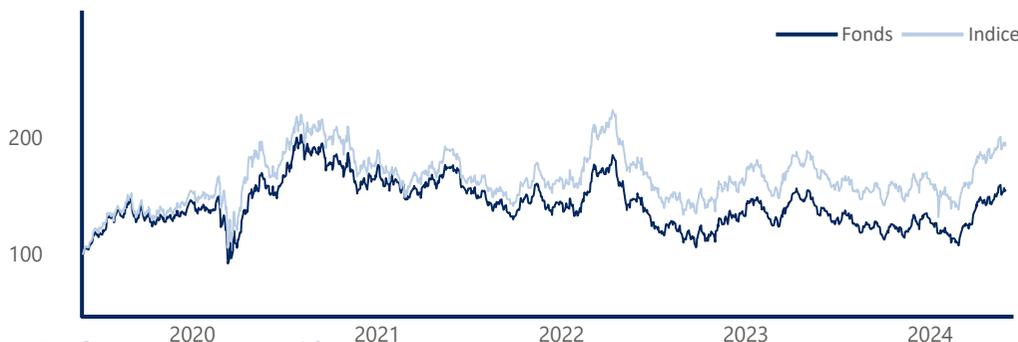
Grégory Olszowy
Gérant

Timide reprise des marchés actions européens durant le mois écoulé. L'ironie du marché actuel réside dans le fait que plus nous nous rapprochons de la première baisse de taux de la BCE – probablement ce jeudi – plus l'incertitude des marchés quant à la trajectoire des taux augmente, tant à court terme qu'à long terme. Une inflation de la zone euro en mai, supérieure aux prévisions, a ravivé les craintes des investisseurs. La perspective de taux plus élevés à long terme gagne du terrain, car les conditions économiques actuelles ne favorisent pas un cycle d'assouplissement rapide.

Le mois a été marqué par une volatilité des actifs obligataires : les taux souverains à 10 ans en Allemagne ont fluctué de 2,55 % en début de mois à 2,4 % à la mi-mai, avant de remonter à 2,7 % en fin de mois.

Aux États-Unis, la FED aura au moins un tour de retard sur la baisse de leurs taux directeurs. Le taux d'intérêt à 10 ans a terminé le mois à 4,5 % après avoir atteint un plus bas de 4,3 % en milieu de période. L'inflation demeure un facteur déterminant, mais reste une créature indomptable. L'once d'Or s'établit à 2327\$ en hausse de +1.41% établissant un nouveau plus haut historique au cours du mois et l'once d'Argent a cassé le seuil des 30\$ et finit à 30.41\$ en hausse de +11.09%.

Dans ce contexte Les mines d'Or ont continué de s'apprécier. Le fonds varie de +7.82% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à +17.32%. La volatilité se situe à 27.48%.



Performances cumulées

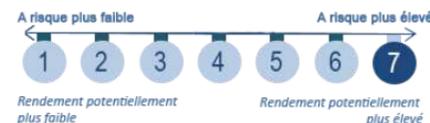
Nom	Fonds	Indice
1 mois	7,82 %	6,31 %
1er janvier	17,32 %	17,42 %
1 an	13,38 %	15,70 %
3 ans	-11,36 %	2,43 %
5 ans	54,17 %	93,66 %
Création	97,42 %	ND

Indicateurs de risque

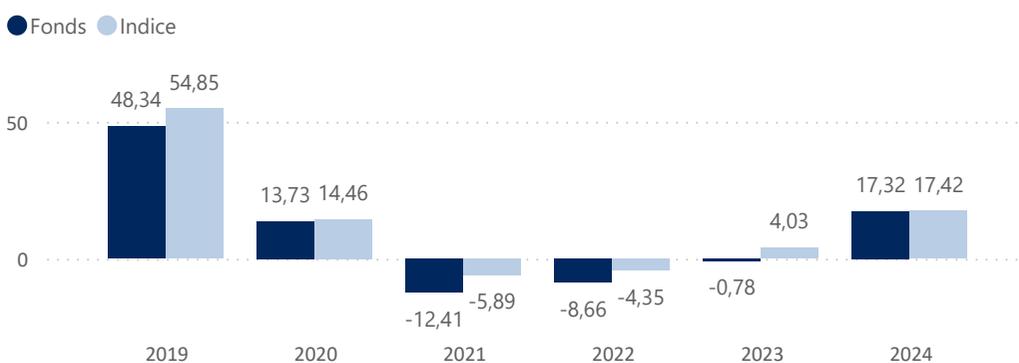
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	27,48%	29,74%	37,85%
Volatilité indice	34,14%	32,41%	ND
Ratio de Sharpe	0,39	-0,22	-0,01
β Beta	0,62		

Performances annualisées

3 ans	-3,94 %	0,80 %
5 ans	9,04 %	14,12 %
Création	2,42 %	ND



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 4,9240 €

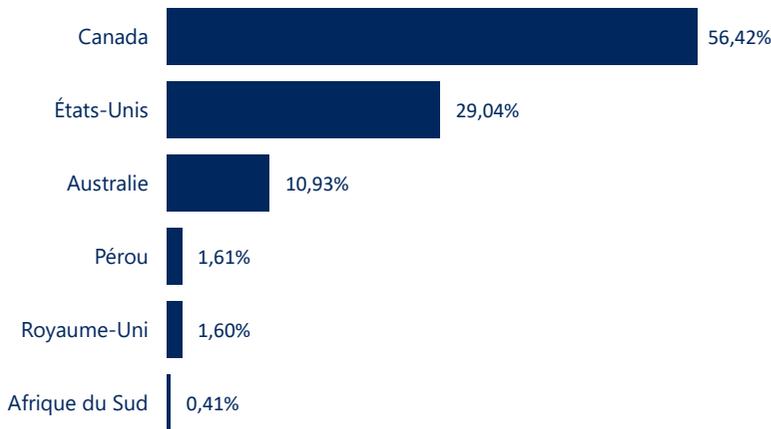
Encours de l'OPCVM 18 121 360 €

Caractéristiques du fonds

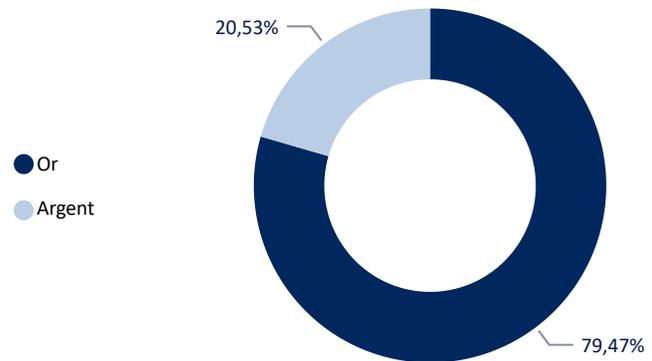
Création : 18 décembre 1995
Code ISIN : LU0061385943
Code Bloomberg : PLAGLMN LX EQUITY
Devise de cotation : Euro
Affectation du résultat : Distribution
Indice de référence : NYSE ARCA Gold BUGS Net return
Classification : SICAV actions internationales
Durée de placement conseillée : supérieure à 5 ans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

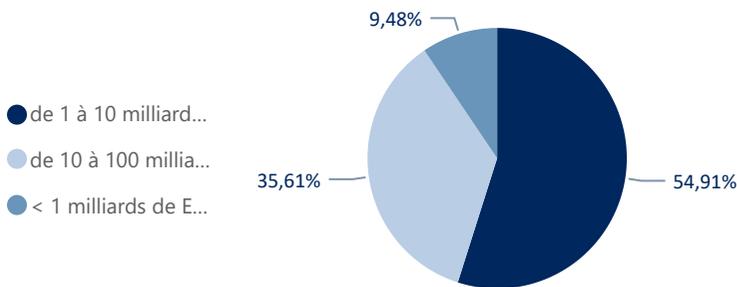
Répartition par pays



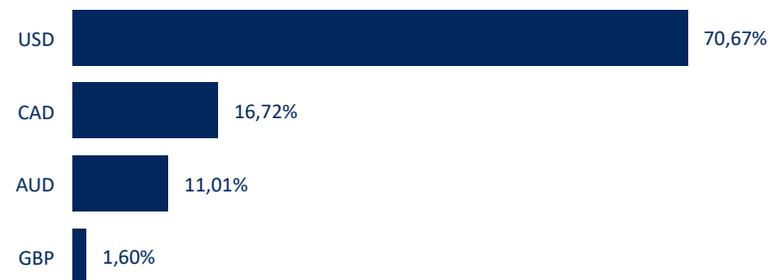
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 22,8

Rendement moyen : 0,78%

Exposition actions / cash (%) : 98,3 / 1,7

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 11 604

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Newmont Goldcorp Corp	Or	8,30
2	Agnico Eagle Mines	Or	6,55
3	Wheaton Precious Metals	Argent	4,77
4	Barrick Gold	Or	4,36
5	Franco Nevada	Or	4,15

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Oceanagold Corp		Agnico Eagle Mines	
Osisko		Newmont Goldcorp Corp	
Seabridge Gold		Wheaton Precious Metals	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Kinross Gold	Or	1,06
2	Silvercorp Metals	Argent	1,04
3	Fortuna Silver Mines	Argent	0,90
4	Paas	Argent	0,80
5	Endeavour Silver	Argent	0,64

Somme des 5 meilleures contributions : 4,44

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Regis Resources	Or	-0,30
2	Northern Star Re...	Or	-0,15
3	Evolution Mining	Or	-0,09
4	St Barbara Ltd	Or	-0,08
5	Novo Resources	Or	-0,05

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,68

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 : **6,69 / 10**

Couverture : **93,16%**

Univers : **BBB**

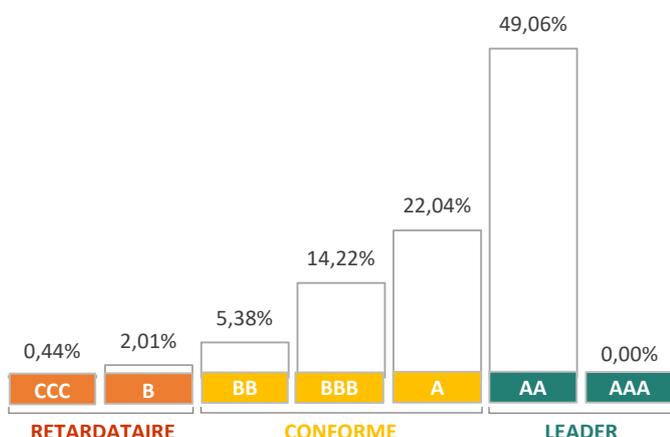
Score ESG : **5,07 / 10**

Couverture : **100%**

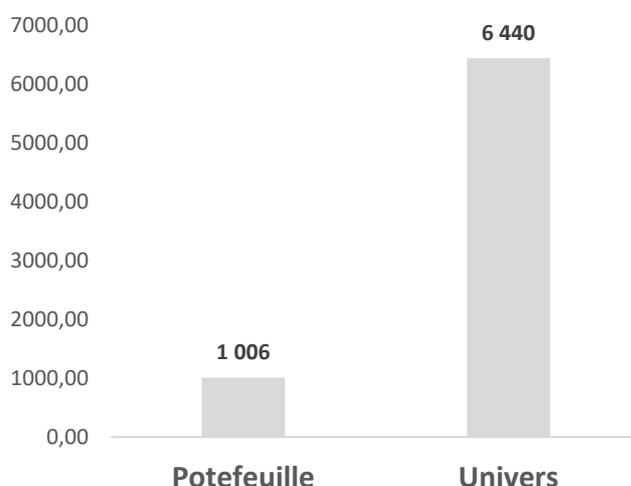
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	1,99%	8,50	AA	911,90
2	WHEATON PRECIOUS METALS	4,77%	8,40	AA	499,38
3	St Barbara Ltd	0,49%	8,30	AA	1191,68
4	ROYAL GOLD	3,13%	8,20	AA	392,40
5	FRANCO NEVADA	4,15%	8,20	AA	840,21

Poids des 5 meilleures notations : 14,53%

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.