

Finaltis Gold offre un support patrimonial d'investissement en actions de minières aurifères, avec une diversification en mines d'argent, de platine et de palladium. Les entreprises sont sélectionnées en fonction de leurs perspectives d'activité, de la solidité de leur bilan, de leurs pratiques environnementales, sociétales et de gouvernance, et de la liquidité de leurs actions. La sélection et les limites individuelles d'allocation visent à réduire les risques spécifiques financiers et extra-financiers. Au delà d'une sensibilité au cours de l'or, la sélection d'entreprises bien gérées soucieuses de leurs actionnaires vise à procurer du rendement.

CARACTÉRISTIQUES

SRI - PRIIPS	1 2 3 4 5 6 7
Durée recommandée de placement	5 ans
ISIN	LU0145217120
Code Bloomberg	SHAGOLD LX Equity
Domicile	Luxembourg
Reprise par Finaltis	8 novembre 2021
Date de lancement	12 Mars 2003
Société de gestion	Finaltis / Degroof Petercam Asset Services
Liquidité	Quotidienne
Souscription minimale	Non
Centralisation/réglement	J avant 12:00/J+2 ouvrés
Dépositaire et Valorisateur	Degroof Petercam Luxembourg
Commissions de gestion	1.6%
Contact	Denis Beaudoin dbeaudoin@finaltis.com +33 (0) 1 55 27 27 01

EVOLUTION ⁽¹⁾

Valeur liquidative : 55.77 USD Encours : 11 MUSD



	Fonds	Fonds
Performances annualisées ⁽¹⁾	6.44 %	Perte maximale / courante -80.7 % / -47.1 %
Volatilité annualisée	38.4 %	Délai de récupération (jours) en cours

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Décembre : -8.3 % 2024 : +11.2 %

	Annualisées				Cumulées						
	déc.	3 mois	2024	1 an	3 ans	12/03/2003	12/03/2003	2023	2022	2021	2020
Finaltis Gold	-8.3 %	-10.7 %	+11.2 %	+11.2 %	+2.9 %	+6.4 %	+290.3 %	+8.5 %	-9.6 %	-9.2 %	+37.3 %

⁽¹⁾ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances et statistiques sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles du compartiment Gold classe USD de la SICAV Finaltis Funds à partir du 17 février 2009 et jusqu'à la date du rapport.

COMMENTAIRE DE GESTION

Finaltis Gold recule de -8.3 % en décembre. Les trois principaux contributeurs du mois sont **Ssr Mining**, **Gold Road** et **Wesdome Gold** qui ont rapporté ensemble +0.5%, alors que **Royal Gold**, **Northern Star** et **Wheaton Precious** coûtent au total -1.3% sur la période.

Finaltis investit dans les actions d'entreprises, en particulier celles des minières aurifères pour son fonds Finaltis Funds-Gold, et dans des sociétés leaders de la digitalisation pour d'autres fonds et mandats dédiés, certains utilisant la blockchain. Cependant, cela ne confère à Finaltis aucune expertise analytique spécifique sur l'évolution des cryptomonnaies en général, ou du bitcoin en particulier. Bien que les cryptomonnaies et l'or soient parfois vus comme des actifs similaires, il est important de souligner leurs différences fondamentales en tant que supports d'investissement.

Sur le plan des similitudes apparentes, l'or est un actif tangible et fini, extrait de la croûte terrestre, tandis que le bitcoin repose sur un algorithme limitant son émission à 21 millions d'unités. Cette rareté programmée renforce l'analogie entre ces deux actifs. L'émission de bitcoins diminue avec les "halvings", un processus réduisant la production de nouveaux tokens. De même, l'extraction aurifère devient de plus en plus coûteuse à mesure que les concentrations dans les gisements existants diminuent et que les découvertes se raréfient. Ces deux actifs partagent également une consommation énergétique élevée : le bitcoin requiert de puissants serveurs informatiques via ses mineurs, tandis que l'extraction d'or nécessite de traiter une tonne de roche pour produire quelques grammes de métal. De plus, l'impact environnemental lié à la production de ces deux actifs doit être pris en compte.

Malgré ces similitudes, les fondamentaux du bitcoin et de l'or diffèrent profondément, ce que reflète leur comportement sur les marchés financiers. Le bitcoin, bien qu'il soit devenu un support de contrats à terme à Chicago, reste fortement corrélé aux marchés d'actions, notamment au secteur technologique américain. En revanche, l'or réagit davantage aux politiques monétaires, aux anticipations d'inflation, aux taux réels et aux tensions géopolitiques. En période de stress sur les marchés, l'or conserve son rôle de valeur refuge et tend à s'apprécier, tandis que le bitcoin subit souvent des corrections importantes.

La demande pour l'or dépasse son rôle d'investissement : environ 60% de sa consommation est liée à la joaillerie et à l'industrie, contribuant à sa stabilité. Sa volatilité reste bien inférieure à celle du bitcoin, ce qui renforce la préférence des banques centrales pour l'or. En 2022 et 2023, elles ont accumulé plus de 1.000 tonnes par an. Ces caractéristiques soulignent la stabilité et la sécurité de l'or, contrairement au bitcoin, qui demeure un actif spéculatif, influencé par les dynamiques de marché et l'engouement pour les nouvelles technologies, ce qui le rend moins prévisible à long terme.

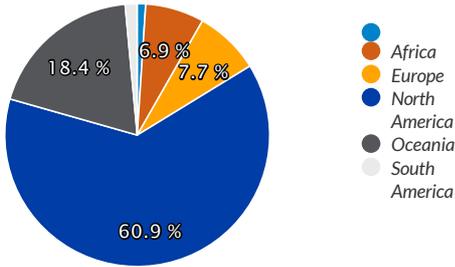
PORTFEUILLE

Nombre de positions : 52

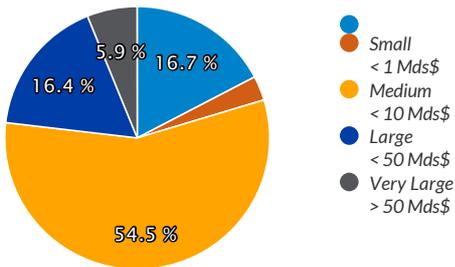
Incorporation	Principales positions actions	Poids
	RIO TINTO PLC	5.7 %
	FRANCO-NEVADA CORP	4.8 %
	AGNICO EAGLE MINES	4.7 %
	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	4.6 %
	ROYAL GOLD INC	4.4 %
10 premières positions - Total		41.1 %

Incorporation	Principales contributions mensuelles	P&L
	SSR MINING INC	+0.2 %
	GOLD ROAD RESOURCES LTD	+0.2 %
	WESDOME GOLD MINES LTD	+0.1 %
	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	-0.3 %
	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	-0.4 %
	ROYAL GOLD INC	-0.5 %

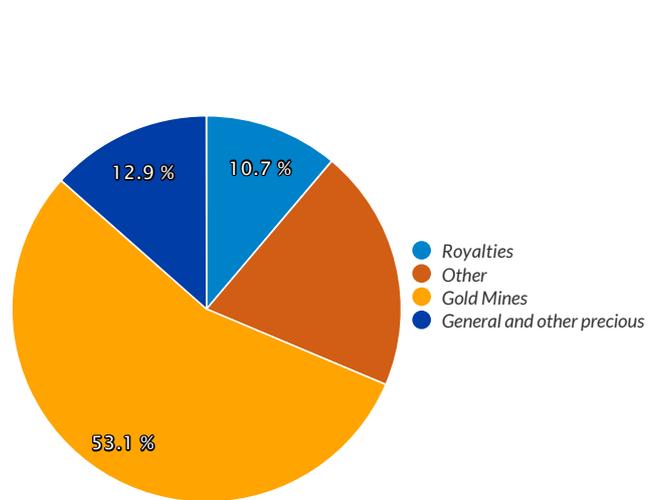
Répartition par région



Répartition par capitalisation

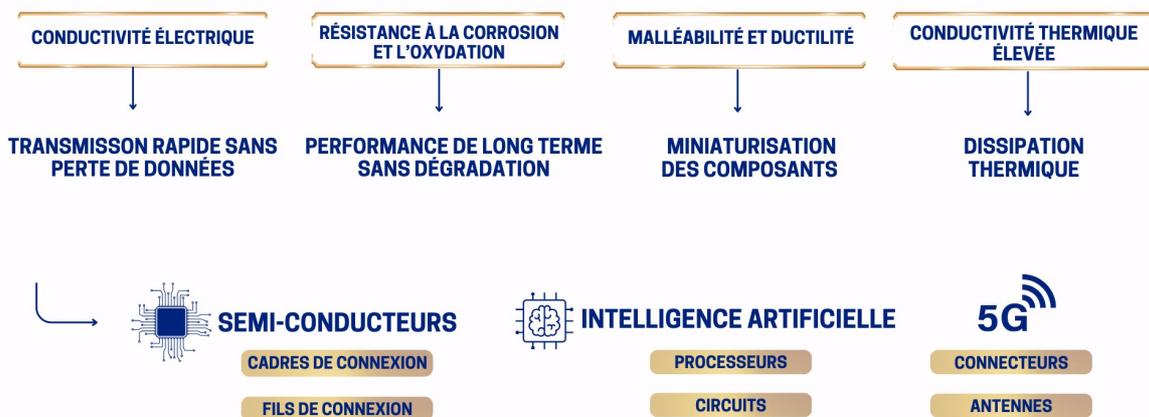


Classification par secteur



PÉPITE DU MOIS...

OR : MATÉRIAU STRATÉGIQUE D'INNOVATION TECHNOLOGIQUE



Source : Finaltis