

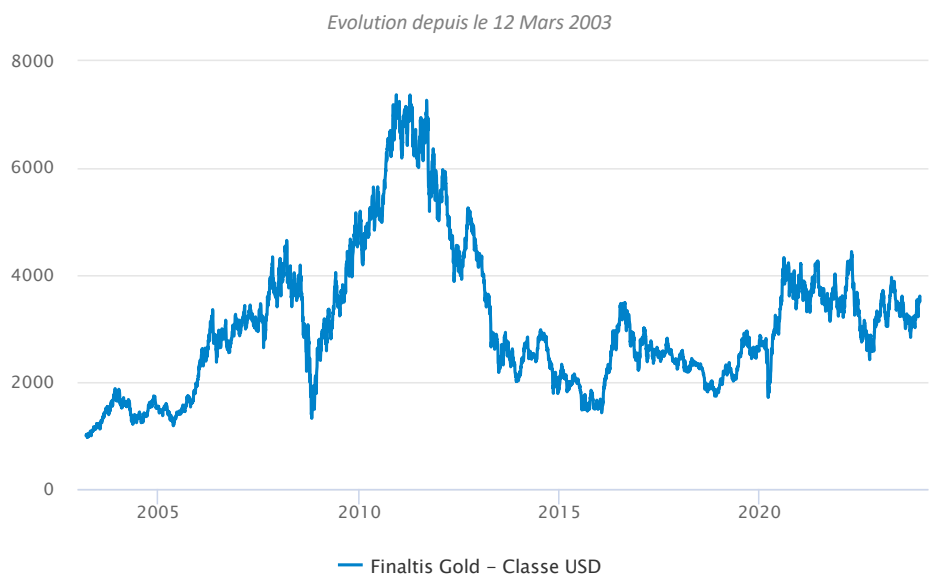
Finaltis Gold offre un support patrimonial d'investissement en actions de minières aurifères, avec une diversification en mines d'argent, de platine et de palladium. Les entreprises sont sélectionnées en fonction de leurs perspectives d'activité, de la solidité de leur bilan, de leurs pratiques environnementales, 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 : 50.15 USD Encours : 12 MUSD



	Fonds	Fonds
Performances annualisées ⁽¹⁾	6.22 %	Perte maximale / courante -80.7 % / -52.4 %
Volatilité annualisée	38.9 %	Délai de récupération (jours) en cours

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Décembre : +0.7 % 2023 : +8.5 %

	Annualisées				Cumulées						
	déc.	3 mois	2023	1 an	3 ans	12/03/2003	12/03/2003	2022	2021	2020	2019
Finaltis Gold	+0.7 %	+17.9 %	+8.5 %	+8.5 %	-3.8 %	+6.2 %	+250.9 %	-9.6 %	-9.2 %	+37.3 %	+47.4 %

⁽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 progresse de +0.7 % en décembre. Les trois principaux contributeurs du mois sont Compañía de Minas Buenaventura, Rio Tinto et Northern Star Resources qui ont rapporté ensemble 1,6%, alors que Dundee Precious Metals, B2Gold et Alamos Gold coûtent au total 1,2% sur la période.

En 2023, l'or a dépassé les attentes en enregistrant une performance robuste de +12,3%, malgré des taux d'intérêt élevés ; il s'agit de la première hausse annuelle du métal précieux depuis 2020.

Pour l'année 2024, le consensus du marché anticipe un "atterrissage en douceur" aux États-Unis, traditionnellement moins favorable à l'or. Cependant, la politique de la FED peut ne pas être aussi efficace qu'espéré, avec des risques de récession mondiale qui persistent, les tensions géopolitiques et les achats continus des banques centrales nourrissant également un intérêt pour l'or.

Les banques centrales ont continué à accumuler de l'or tout au long de l'année, ce qui est moins le cas des investisseurs dans les ETF adossés à l'or. Une éventuelle inversion de cette dernière tendance au premier trimestre 2024 pourrait ajouter un élan supplémentaire à la hausse.

Les nombreuses incertitudes qui planent sur l'année 2024, qu'elles soient géopolitiques ou économiques, confortent une allocation stratégique en or et aux minières aurifères.

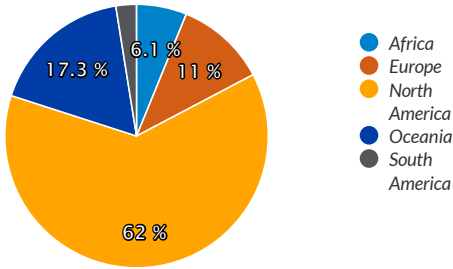
Pour mémoire, la gestion du portefeuille d'actions de minières aurifères Finaltis Gold repose sur une approche propriétaire « quantamentale » intégrant des critères financiers et extra-financiers. Elle privilégie les sociétés minières aurifères diversifiées, dotées de bilans solides, opérant dans des juridictions offrant des garanties en matière de protection sociale, environnementale et de gouvernance. Les sociétés sélectionnées adoptent les meilleures pratiques visant à réduire les impacts négatifs de leur activité, ce qui autorise une classification SFDR 8 du compartiment Finaltis Gold.

PORTFEUILLE

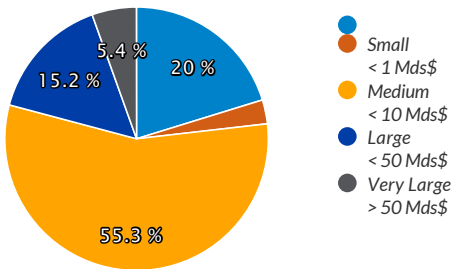
Nombre de positions : 48

Incorporation	Principales positions actions	Poids	Incorporation	Principales contributions mensuelles	P&L
	RIO TINTO PLC	4.8 %		CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	+0.9 %
	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	4.0 %		RIO TINTO PLC	+0.5 %
	AGNICO EAGLE MINES	3.9 %		NORTHERN STAR RESOURCES LTD	+0.2 %
	FRANCO-NEVADA CORP	3.6 %		DUNDEE PRECIOUS METALS INC	-0.3 %
	B2GOLD CORP	3.5 %		B2GOLD CORP	-0.4 %
10 premières positions - Total		35.1 %		ALAMOS GOLD INC-CLASS A	-0.5 %

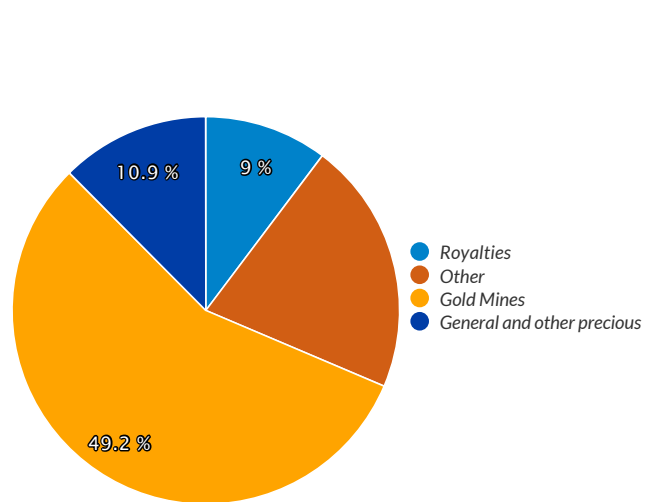
Répartition par région



Répartition par capitalisation



Classification par secteur



PÉPITE DU MOIS...

L'ONCE D'OR DEPUIS 1970 (\$ US)

