

Finaltis Digital Leaders a pour objectif de créer de la valeur sur la durée en sélectionnant les sociétés leaders de la digitalisation de l'économie.

L'univers d'investissement s'articule autour des acteurs de la transformation numérique dans tous les secteurs d'activité notamment l'industrie, la publicité, le commerce, le paiement, la santé et le divertissement. Le facteur digital doit être le moteur principal de leur développement, décorrélant ces sociétés du cycle économique. Par son investissement, l'investisseur encourt les risques de perte en capital, de marché, de volatilité, de liquidité, de gestion, des instruments dérivés, de concentration, opérationnels et de contrepartie.

CARACTÉRISTIQUES

Indice	MSCI World Net Return
SRI - PRIIPS	1 2 3 4 5 6 7
Durée recommandée de placement	5 ans
ISIN	LU0288052094
Code Bloomberg	ITTGBAL LX Equity
SFDR	Article 8
Domicile	Luxembourg
Reprise par Finaltis	30 Décembre 2016
Société de gestion	Finaltis / Degroof Petercam Asset Services
Liquidité	Quotidienne
Souscription minimale	1 share
Centralisation/réglement	J avant 12h00/J+2 ouvrés
Dépositaire et Valorisateur	Degroof Petercam Luxembourg
Commissions de gestion	2.2% + 15% au delà de l'indice (avec HWM)
Contact	Denis Beaudoin dbeaudoin@finaltis.com +33 (0) 1 55 27 27 01

EVOLUTION ⁽¹⁾

Valeur liquidative : 1 751.83 EUR Encours : 22 MEUR



	Fonds	MSCI W	Fonds
Performances annualisées ⁽¹⁾	11.44 %	11.68 %	Beta / Corrélation 1.18 / 0.88
Volatilité annualisée	21.2 %	15.9 %	Perte maximale / courante -47.2 % / -4.2 %
Capture des hausses/baisses	122 % / 124 %		Délai de récupération (jours) 755

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Décembre : +1.0 % 2024 : +29.6 %

	Annualisées			Cumulées							
	déc.	2024	1 an	3 ans	30/12/2016	30/12/2016	2023	2022	2021	2020	2019
Finaltis Digital Leaders	+1.0 %	+29.6 %	+29.6 %	+3.0 %	+11.4 %	+138.1 %	+44.6 %	-41.7 %	+10.6 %	+25.3 %	+31.0 %
MSCI World NR (en USD)	-2.6 %	+18.7 %	+18.7 %	+6.3 %	+11.7 %	+142.2 %	+23.8 %	-18.1 %	+21.8 %	+15.9 %	+27.7 %

⁽¹⁾ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances et statistiques sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles du compartiment Digital Leaders classe RH de la SICAV Finaltis Funds et de l'indice MSCI World NR (NDDUWI Index) à partir du 30 Décembre 2016 (date de reprise de la délégation de gestion par Finaltis) et jusqu'à la date du rapport.

COMMENTAIRE DE GESTION

Finaltis Digital Leaders progresse de +1.0 % en décembre. Les trois principaux contributeurs du mois sont **Tesla**, **Alphabet** et **Tsmc** qui ont rapporté ensemble +2.4%, alors que **AMD**, **Adobe** et **Shopify** coûtent au total -1.1% sur la période.

En décembre, Tesla a poursuivi son ascension, apportant la principale contribution du fonds avec 150 points de base. Le titre a bondi de plus de 61% depuis les élections américaines, soutenu par des résultats financiers solides et des avancées dans la conduite autonome, notamment avec la version 13 de son logiciel Full Self-Driving. Ce dispositif pourrait bientôt recevoir l'approbation de l'administration fédérale et transformer l'industrie des transports. Face à une valorisation record, nous avons légèrement allégé notre position pour sécuriser des gains, tout en restant convaincus que Tesla sera le leader de l'IA dans le monde physique en 2025.

Alphabet a également contribué positivement, ajoutant 57 points de base. La société a présenté Willow, une puce quantique révolutionnaire capable de résoudre un problème majeur lié à la gestion des erreurs des qubits, élément clé du calcul quantique. Cette innovation pourrait accélérer le développement de l'intelligence artificielle, consolidant ainsi la position d'Alphabet.

En revanche, AMD a retiré 51 points de base à la performance du fonds. Le ralentissement de la demande d'électronique grand public et la concurrence accrue avec Nvidia pour les processeurs d'IA ont pesé sur les investisseurs. Néanmoins, nous restons confiants dans sa croissance grâce à des processeurs plus abordables que ceux de Nvidia, la sortie d'un nouveau GPU en janvier 2025 et sa collaboration avec Sony. Nous avons ainsi renforcé notre position à la suite de la baisse de sa valorisation.

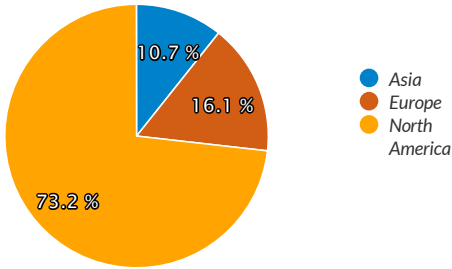
Enfin, Adobe a contribué négativement en raison de prévisions de marges pour 2025 inférieures aux attentes et de la concurrence accrue des solutions de création vidéo basées sur l'IA générative, comme Sora d'OpenAI. Cependant, nous restons confiants dans le fait qu'Adobe demeure une plateforme incontournable dans la création de contenu, avec un écosystème largement adopté par les professionnels.

PORTFEUILLE

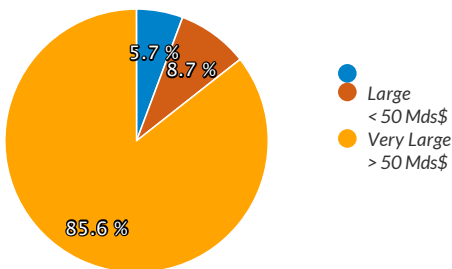
Nombre de positions : 28

Incorporation	Principales positions actions	Poids	Incorporation	Principales contributions mensuelles	P&L
	Tesla	7.0 %		Tesla	+1.3 %
	TSMC	5.7 %		Alphabet	+0.6 %
	Amazon	5.5 %		TSMC	+0.4 %
	Alphabet	5.4 %		Shopify	-0.3 %
	Microsoft	5.4 %		Adobe systems	-0.4 %
10 premières positions - Total		50.1 %		ADVANCED MICRO DEVICES	-0.5 %

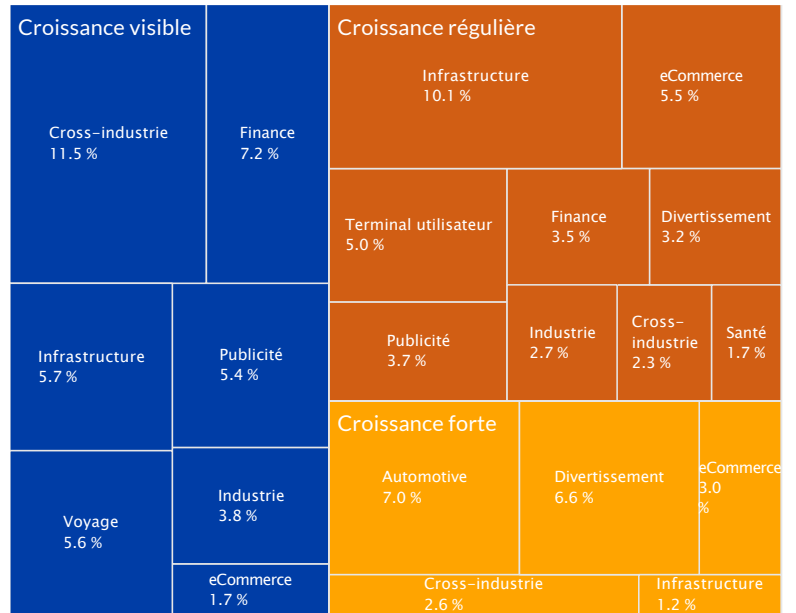
Répartition par région



Répartition par capitalisation



Diversification par risque et thème



ONE MORE THING...

INTELLIGENCE ARTIFICIELLE : QUI FAIT QUOI ?



Source : Finaltis