

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.

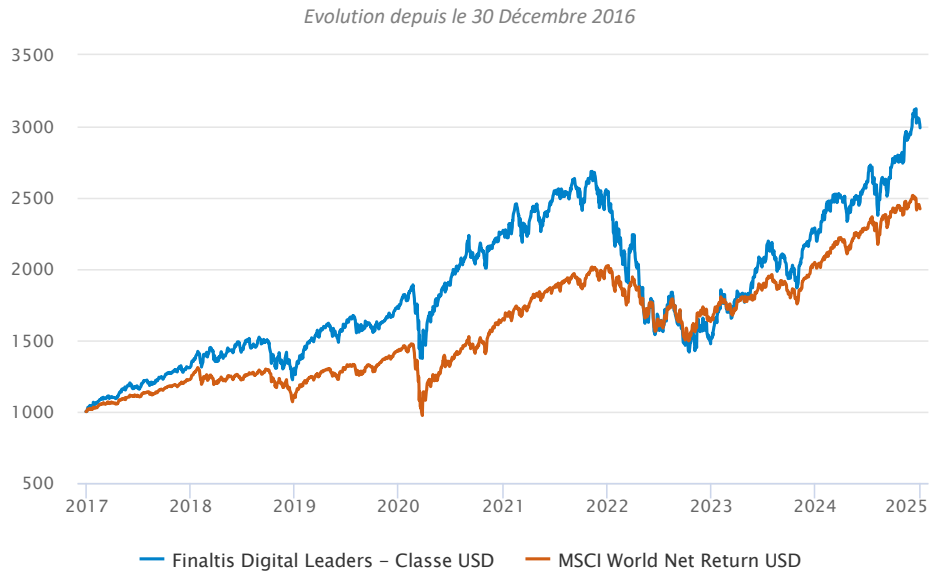
L'univers d'investissement s'articule autour des acteurs de la transformation numérique dans tous les secteurs d'activité notamment l'industrie, la publicité, le commerce, le paiement, la santé et le divertissement. Le facteur digital doit être le moteur principal de leur développement, décorrélant ces 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 | LU0620567890 |
| Code Bloomberg | ITTEUSD 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 | 1.2% + 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 : 1 903.29 USD Encours : 22 MEUR



| | Fonds | MSCI W | Fonds |
|---|---------------|---------|--|
| Performances annualisées ⁽¹⁾ | 14.66 % | 11.68 % | Beta / Corrélation 1.19 / 0.89 |
| Volatilité annualisée | 21.3 % | 15.9 % | Perte maximale / courante -47.2 % / -4.3 % |
| Capture des hausses/baisses | 125 % / 125 % | | Délai de récupération (jours) 630 |

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Décembre : +0.9 % 2024 : +31.5 %

| | Annualisées | | | Cumulées | | Années | | | | | |
|--------------------------|-------------|---------|---------|----------|------------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | déc. | 2024 | 1 an | 3 ans | 30/12/2016 | 30/12/2016 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Finaltis Digital Leaders | +0.9 % | +31.5 % | +31.5 % | +5.8 % | +14.7 % | +199.0 % | +50.2 % | -40.0 % | +11.1 % | +31.8 % | +32.1 % |
| 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 USD 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 +0.9 % 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.

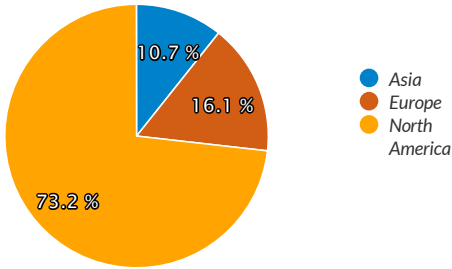
Enfin, Adobe a contribué négativement en raison de prévisions de marges pour 2025 inférieures aux attentes et de la concurrence accrue des solutions de création vidéo basées sur l'IA générative, comme Sora d'OpenAI. Cependant, nous restons confiants dans le fait qu'Adobe demeure une plateforme incontournable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

PORTFEUILLE

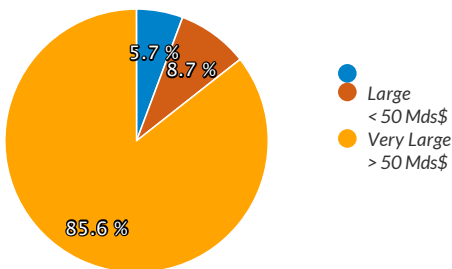
Nombre de positions : 28

| 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 % |

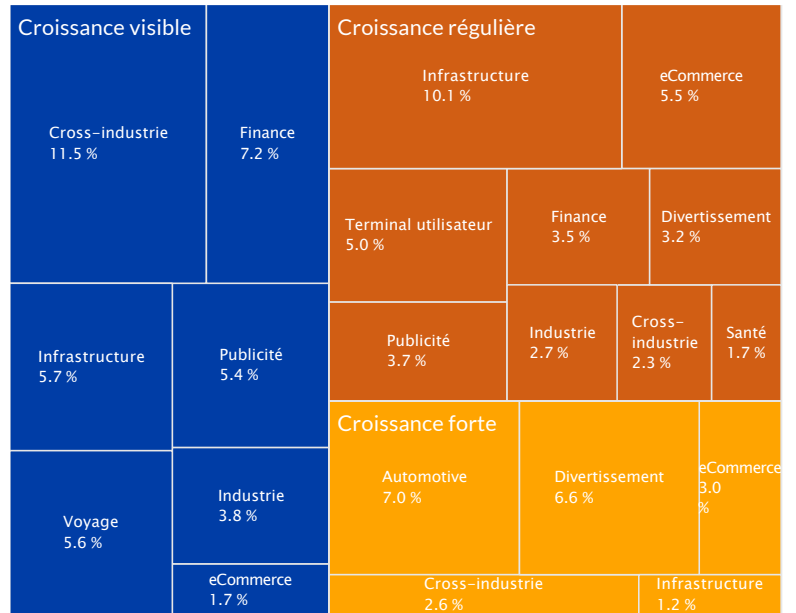
Répartition par région



Répartition par capitalisation



Diversification par risque et thème



ONE MORE THING...

INTELLIGENCE ARTIFICIELLE : QUI FAIT QUOI ?



Source : Finaltis