

La gestion du compartiment Europe Selection de la SICAV Finaltis Funds est investie en actions européennes cotées d'entreprises rentables exploitant des marchés porteurs de croissance, disposant de barrières à l'entrée et ayant démontré des capacités de résistance aux crises et de la stabilité financière. Finaltis Europe Sélection investit sur des valeurs européennes, peu sensibles aux cycles économiques et bénéficiant de positions stratégiques fortes ainsi que d'une visibilité quant à la croissance des résultats et des chiffres d'affaires, selon l'analyse de la société de gestion.

CARACTÉRISTIQUES

SRI - PRIIPS	1 2 3 4 5 6 7
Durée recommandée de placement	3 ans
ISIN	LU0047509939
Code Bloomberg	SHAEUSI LX Equity
Domicile	Luxembourg
Reprise par Finaltis	1 Octobre 2022
Date de lancement	19 Novembre 1993
SFDR	Article 8
Gérant	Finaltis
Liquidité	Quotidienne
Souscription minimale	non
Centralisation/réglement	J avant 12h/J+2 ouvrés
Dépositaire/valorisateur	Degroef Petercam Luxembourg
Commissions de gestion	1.6%
Frais entrée / sortie	0% / 0%
Contact	Denis Beaudoin dbeaudoin@finaltis.com

ÉVOLUTION ⁽¹⁾

Valeur liquidative : 4 334.6 Encours : 12 MEUR

Évolution de la valeur liquidative depuis le 19 Novembre 1993 (échelle logarithmique)



	Fonds	Indicateurs	Notes ESG
Performances annualisées ⁽¹⁾	9.52 %	Beta 0.33	Environnement 60.20
Volatilité annualisée	17.3 %	Active Share 0.85	Social 51.83
Capture des hausses/baisses	36 % / 28 %	Sortino 1.26	Gouvernance 56.44

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Décembre : -0.7 % 2024 : +0.4 %

	Annualisées				Annualisées				Annualisées				
	déc.	3 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	20 ans	30 ans	2023	2022	2021	2020
Fonds	-0.7 %	-5.0 %	+0.4 %	+0.4 %	-1.6 %	+7.1 %	+8.2 %	+8.7 %	+9.5 %	+21.6 %	-21.9 %	+34.1 %	+10.1 %

⁽¹⁾ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances et statistiques sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles de Finaltis Europe Selection classe EUR de la SICAV Finaltis Funds et des performances quotidiennes du Stoxx 600 - Net Return (SXXR Index) à partir du 19 Novembre 1993 et jusqu'à la date du rapport. L'indice est utilisé à des fins de comparaison et le Fonds ne cherche pas à répliquer l'indice.

COMMENTAIRE DE GESTION

Finaltis Europe Selection recule de -0.7 % en décembre. Les trois principaux contributeurs du mois sont Hermès, Lvmh et Moncler qui ont rapporté ensemble +1.0%, alors que Novo Nordisk, Coloplast et Linde coûtent au total -1.8% sur la période.

En décembre, l'instabilité politique en France et en Allemagne a continué de peser sur les marchés européens.

Sur la période, Hermès a été le principal contributeur du fonds, apportant 40 points de base. Le titre, en hausse de près de 13 % sur le mois, bénéficie de résultats financiers solides et d'une prévision de croissance à deux chiffres pour les années à venir, malgré le ralentissement de la demande chinoise affectant le secteur du luxe. De plus, la crise politique en France a affaibli l'euro, rendant les exportations européennes plus compétitives à l'international, un facteur clé pour Hermès, dont plus de 58 % du chiffre d'affaires est réalisé en Asie.

ASML a également contribué positivement à la performance du fonds, avec 28 points de base. En tant que leader de la lithographie à ultraviolets extrêmes (EUV), essentielle pour la fabrication des semi-conducteurs avancés, ses prévisions de croissance à deux chiffres ont renforcé la confiance des investisseurs. Avec la demande croissante pour les processeurs dédiés à l'intelligence artificielle, les perspectives de l'entreprise sont prometteuses. Nous avons profité de la récente baisse de sa valorisation pour augmenter notre position.

En revanche, Coloplast a réduit de 33 points de base la performance du fonds. Le spécialiste des dispositifs médicaux (stomathérapie, cathéters, soins des plaies et de la peau) a souffert de résultats trimestriels décevants, principalement en raison de pressions sur les marges liées à des coûts de production élevés. La concurrence accrue sur certains marchés clés, comme les dispositifs de soins des plaies, a également affecté ses perspectives de croissance. Ces défis, combinés à un ralentissement de la demande en Europe, ont inquiété les investisseurs. Cependant, ces éléments ne remettent pas en cause notre thèse d'investissement à long terme, car Coloplast reste un leader sur son marché, et ses innovations devraient lui permettre de continuer à bénéficier de la croissance du secteur de la santé.

Novo Nordisk a coûté plus de 100 points de base à la performance du fonds. Le titre a baissé de plus de 17 % en raison des résultats décevants de son essai clinique de phase III pour le médicament contre l'obésité, CagriSema. Malgré cet échec, notre thèse d'investissement reste positive sur les perspectives de croissance de l'entreprise.

PORTFEUILLE ACTIONS

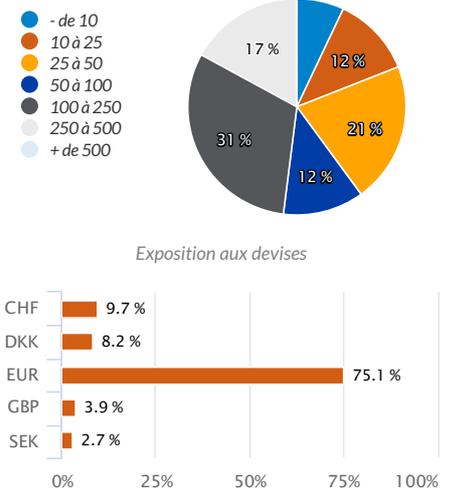
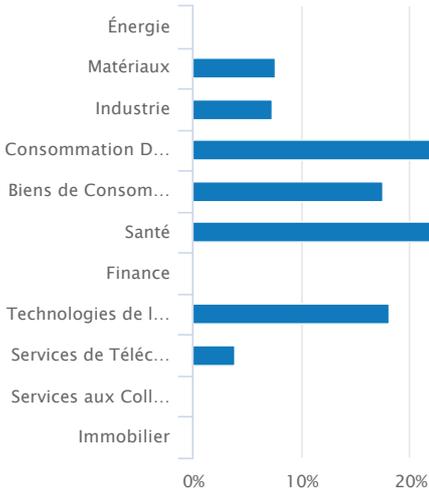
Nombre de positions : 28

Incorporation	Principales positions actions	Poids	Incorporation	Principales contributions mensuelles (actions)	P&L
	ASML HOLDING NV	6.5 %		HERMES INTL	+0.4 %
	ESSILORLUXOTTICA	6.4 %		LVMH MOET HENNE	+0.4 %
	NOVO NORDISK-B	5.8 %		MONCLER SPA	+0.2 %
	ACCENTURE PLC-A	5.4 %		LINDE PLC	-0.3 %
	LVMH MOET HENNE	5.2 %		COLOPLAST-B	-0.3 %
10 premières positions - Total		51.7 %		NOVO NORDISK-B	-1.2 %

Exposition par secteur (2)

Répartition par pays (2)

Répartition par capitalisation en Mds € (2)



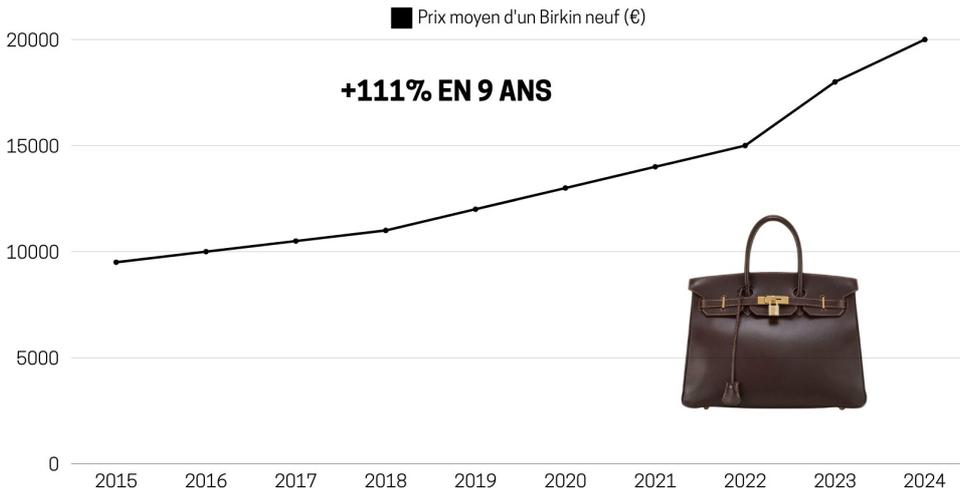
PERFORMANCES MENSUELLES DÉTAILLÉES DE L'ANNÉE EN COURS ET DES 4 DERNIÈRES ANNÉES : (1)

	Jan	Feb	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2024	+2.4 %	+5.7 %	+2.1 %	-4.1 %	+0.2 %	-0.4 %	-1.5 %	+2.3 %	-0.6 %	-5.6 %	+1.4 %	-0.7 %	+0.4 %
2023	+8.0 %	+1.1 %	+4.2 %	+1.2 %	+1.5 %	+2.8 %	-0.2 %	-3.0 %	-6.0 %	-2.0 %	+8.9 %	+4.2 %	+21.6 %
2022	-11.9 %	-4.4 %	+2.8 %	-2.7 %	-4.3 %	-5.2 %	+12.3 %	-7.9 %	-7.5 %	+5.4 %	+6.4 %	-4.9 %	-21.9 %
2021	-0.6 %	+0.6 %	+4.4 %	+4.7 %	+1.7 %	+4.0 %	+4.5 %	+3.0 %	-3.8 %	+6.3 %	+0.3 %	+5.2 %	+34.1 %
2020	+2.7 %	-4.6 %	-11.7 %	+7.4 %	+5.9 %	+0.7 %	+0.7 %	+1.5 %	+0.5 %	-5.0 %	+10.6 %	+2.9 %	+10.1 %

(1) Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles de Finaltis Europe Selection classe EUR à partir du 19 Novembre 1993 et jusqu'à la date du rapport. (2) Hors contrats à terme sur indice actions et options.

LA SÉLECTION DU MOIS...


SAC "BIRKIN" DE HERMÈS : UN INVESTISSEMENT...
 PARIS



Source : The Business of Fashion. Données au 24/12/2024