

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 : 4 316.3 Encours : 17 MEUR

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



	Fonds	Indicateurs	Notes ESG
Performances annualisées ⁽¹⁾	9.84 %	Beta 0.32	Environnement 58.07
Volatilité annualisée	17.5 %	Active Share 0.84	Social 49.03
Capture des hausses/baisses	35 % / 26 %	Sortino 1.28	Gouvernance 55.36

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Décembre : +4.2 % 2023 : +21.6 %

	2023				Annualisées					2022			
	déc.	3 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	20 ans	30 ans	2022	2021	2020	2019
Fonds	+4.2 %	+11.1 %	+21.6 %	+21.6 %	+8.4 %	+13.4 %	+9.0 %	+9.1 %	+9.5 %	-21.9 %	+34.1 %	+10.1 %	+33.6 %

⁽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 progresse de +4,2 % sur le mois de décembre. Les trois principaux contributeurs du mois sont ASML, Straumann, et Sartorius qui ont rapporté ensemble 1,2 %, alors que Lindt, Linde PLC, et Ferrari coûtent au total -0,4 % sur la période.

L'Europe a toujours vu émerger de véritables champions mondiaux, dont la croissance se valorise à des multiples moins élevés que celle de leurs concurrents américains. On citera les exemples de Novo Nordisk, ASML, Essilor Luxottica, Schneider Electric et Eurofins Scientifique, des entreprises qui s'appuient sur l'innovation et les nouvelles technologies pour se développer, offrant des perspectives de croissance attractives.

La société néerlandaise ASML et l'entreprise suisse Straumann ont enregistré des hausses respectives de 9 % et 13 %, contribuant ainsi de 50 et 40 points de base à la performance du fonds en décembre. Straumann, leader mondial des implants dentaires avec une part de marché de 30 %, met l'accent sur la diversification géographique ainsi que sur la formation et l'accompagnement des cliniciens. Ces dernières années, l'entreprise a initié une transformation digitale (scanners numériques, outils de visualisation et d'édition, imprimantes 3D, etc.). Elle dispose d'une base de données inégalée sur le marché de la dentisterie, comprenant de l'imagerie médicale, de la gestion des relations clients, des historiques de traitements, etc.

Ferrari coûte -20 points de base au portefeuille en décembre. En hausse de 51 % depuis le début de l'année, la marque se distingue des autres constructeurs automobiles par son exclusivité. Son image de marque unique, construite sur les circuits de course, justifie des prix unitaires moyens de plusieurs centaines de milliers d'euros. Le contrôle de ses ventes (13.221 véhicules vendus en 2022) confère à Ferrari un avantage concurrentiel et un attrait unique sur le marché. Le ROE (rendement des capitaux propres) et la marge de l'entreprise s'élèvent respectivement à 44,7 % (contre 14,8 % en moyenne pour l'industrie automobile) et 27,3 % (contre 11,5 % pour l'industrie).

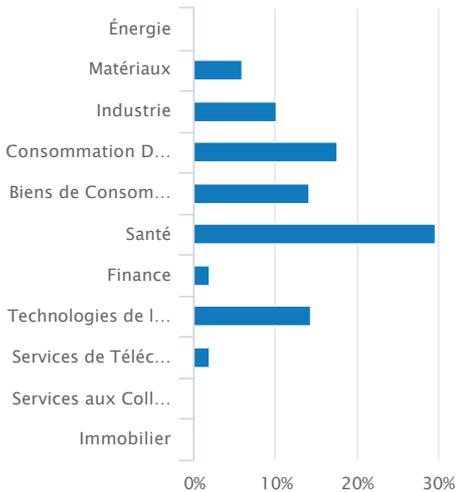
Les expositions aux entreprises ASML et Experian ont été réduites, après leurs hausses de 9% chacune au cours du mois. Les actions Moncler et Spotify ont été introduites dans le portefeuille. La société italienne Moncler occupe actuellement la 12ème position du fonds. Connue pour ses manteaux d'hiver, Moncler possède un portefeuille de marques haut de gamme unique, du sportswear au streetwear, couvrant le luxe comme l'entrée de gamme, ainsi que des chaussures, des lunettes et même des parfums. La société a récemment annoncé un accord exclusif de cinq ans avec le lunetier EssilorLuxottica, la première collection étant prévue pour septembre 2024. Spotify domine le marché du streaming audio. Grâce à un regain de popularité auprès de la "Génération Z" (génération née entre 1997 et 2010), l'entreprise technologique a enregistré une augmentation de près de 30 % de sa base d'utilisateurs actifs en 2023 ; elle dépasse aujourd'hui 550 millions.

PORTEFEUILLE ACTIONS

Nombre de positions : 38

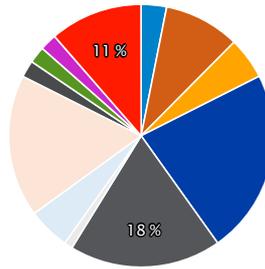
Cotation	Principales positions actions	Poids	Cotation	Principales contributions mensuelles (actions)	P&L
	NOVO NORDISK-B	7.0 %		ASML HOLDING NV	+0.5 %
	ASML HOLDING NV	5.1 %		STRAUMANN HLDG-R	+0.4 %
	ACCENTURE PLC-A	4.7 %		SARTORIUS STEDIM	+0.3 %
	LVMH MOET HENNE	4.7 %		CHOCOLADEFABR-PC	-0.1 %
	ESSILORLUXOTTICA	4.5 %		LINDE PLC	-0.1 %
10 premières positions - Total		43.1 %		FERRARI NV	-0.2 %

Exposition par secteur (2)



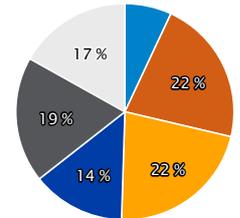
Répartition par pays (2)

- Allemagne
- Danemark
- Espagne
- France
- Irlande
- Italie
- Luxembourg
- Pays-bas
- Portugal
- Royaume-Uni
- Suède
- Suisse

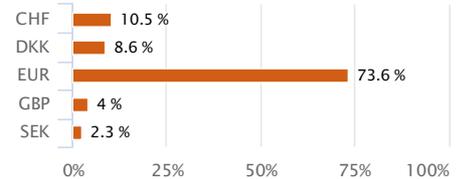


Répartition par capitalisation en Mds € (2)

- - de 10
- 10 à 25
- 25 à 50
- 50 à 100
- 100 à 250
- 250 à 500
- + de 500



Exposition aux devises hors euro (après couverture de change)



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

	Jan	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
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 %
2019	+5.2 %	+4.9 %	+3.8 %	+4.0 %	-2.3 %	+3.6 %	+1.7 %	+0.3 %	+1.8 %	+1.6 %	+3.7 %	+1.4 %	+33.6 %

(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...

Finaltis Europe selection : DONNÉES CHOISIES



PART DE MARCHÉ DU TRAITEMENT DU DIABÈTE : 33% SOIT 37 MILLIONS DE DIABÉTIQUES SOIGNÉS DANS LE MONDE PLUS DE 800 BREVETS ACTIFS



N°1 DES FABRICANTS D'IMPLANTS DENTAIRES DANS LE MONDE UN IMPLANT STRAUMANN EST POSÉ TOUTES LES 10 SECONDES



COLLECTE ET REGROUPE DES DONNÉES DE PLUS DE 1,5 MILLIARD DE CONSOMMATEURS ET 201 MILLIONS D'ENTREPRISES DANS LE MONDE



LEADER MONDIAL : IMPLANTS, PRODUITS ET ÉQUIPEMENTS OPHTALMIQUES, SOINS DES YEUX



PLUS DE 1,6 MILLIARD DE CHAUSSURES STAN SMITH VENDUES DEPUIS LEUR LANCEMENT EN 1964



PREMIÈRE ENTREPRISE DE CONSEIL MONDIALE : PLUS DE 730.000 EMPLOYÉS