

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.

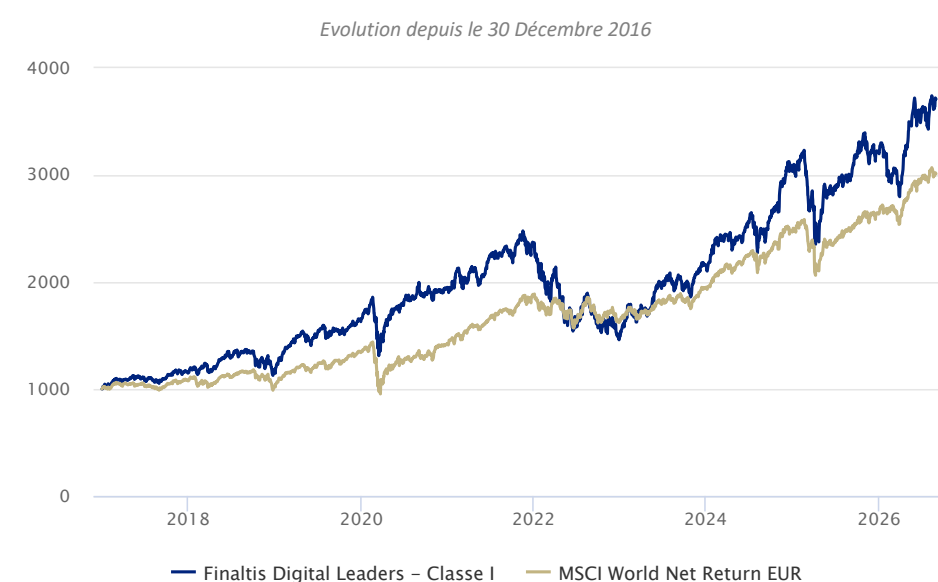
L'univers d'investissement s'articule autour des acteurs de la transformation numérique dans tous les secteurs d'activité notamment l'industrie, la publicité, le commerce, le paiement, la santé et le divertissement. Le facteur digital doit être le moteur principal de leur développement, décorrélant ces 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

EVOLUTION ⁽¹⁾

Valeur liquidative : 4 169.54 EUR Encours : 33 MEUR

Indice	MSCI World Net Return
SRI - PRIIPS	1 2 3 4 5 6 7
Durée recommandée de placement	5 ans
ISIN	LU0100548261
Code Bloomberg	ITTEGLO LX Equity
SFDR	Article 8
Domicile	Luxembourg
Reprise par Finaltis	30 Décembre 2016
Société de gestion	Finaltis / CA Indosuez Fund Solutions SA
Liquidité	Quotidienne
Souscription minimale	10 000€
Centralisation/réglement	J avant 12h00/J+2 ouvrés
Dépositaire et Valorisateur	CA Indosuez Fund Solutions SA
Commissions de gestion	1.2% + 15% au delà de l'indice (avec HWM)
Contact	Denis Beaudoin dbeaudoin@finaltis.com



	Fonds	MSCI W	Fonds
Performances annualisées ⁽¹⁾	14.51 %	12.07 %	Beta / Corrélation
Volatilité annualisée	21.2 %	15.5 %	Perte maximale / courante
Capture des hausses/baisses	128 % / 129 %		Délai de récupération (jours)
			1.22 / 0.89
			-41.1 % / -0.9 %
			531

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Août : +5.2 % 2026 : +15.8 %

				Annualisées		Cumulées					
	août	2026	1 an	3 ans	30/12/2016	30/12/2016	2025	2024	2023	2022	2021
Finaltis Digital Leaders	+5.2 %	+15.8 %	+25.5 %	+22.3 %	+14.5 %	+271.0 %	+5.7 %	+40.3 %	+45.1 %	-36.1 %	+19.5 %
MSCI World NR (en EUR)	+1.6 %	+14.3 %	+21.2 %	+17.4 %	+12.1 %	+201.2 %	+6.8 %	+26.6 %	+19.5 %	-12.7 %	+31.1 %

⁽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 I de la SICAV Finaltis Funds et de l'indice MSCI World NR (NDUWI Index) exprime en EUR (cours de 17h, heure de Paris) 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 +5.2 % en août. Les trois principaux contributeurs du mois sont **Salesforce**, **Tesla** et **Palantir** qui ont rapporté ensemble +2.2%, alors que **Alphabet**, **Broadcom** et **Amazon** coûtent au total -0.7% sur la période. Microsoft apporte 68 points de base. L'action a prolongé le rebond initié après la publication de résultats trimestriels supérieurs aux attentes, enregistrant un gain d'environ 9% sur le mois. Azure a franchi le seuil des \$100 milliards de chiffre d'affaires annualisé (+43% sur un an), tandis que le carnet de commandes a augmenté de 84%, illustrant la vigueur persistante de la demande pour les infrastructures cloud. Ces éléments devraient continuer de soutenir une croissance du chiffre d'affaires estimée autour de 18% sur l'exercice fiscal en cours. TSMC apporte également 68 points de base. Le titre a poursuivi sa progression, soutenu notamment par la publication, le 10 août, de ventes de juillet particulièrement solides (+45% sur un an). Cette dynamique confirme l'excellente performance du deuxième trimestre, marqué par une progression de 77% du bénéfice par action et une marge brute atteignant 68%. TSMC bénéficie d'avantages compétitifs difficiles à reproduire : leadership technologique sur les nœuds de gravure les plus avancés, position incontournable dans la fonderie mondiale et exposition privilégiée à la croissance de l'IA. À l'inverse, Broadcom coûte 19 points de base. Le titre a principalement souffert du retour des inquiétudes liées à l'intensification de la concurrence sur le marché des puces personnalisées, après l'annonce d'un partenariat entre Marvell et Alphabet. Cette réaction de marché s'explique notamment par l'importance d'Alphabet dans l'activité du groupe (18% du chiffre d'affaires). Nous estimons toutefois que cette correction ne traduit pas une dégradation des fondamentaux de l'entreprise, son chiffre d'affaires affichant une croissance de 48% sur un an et ses revenus liés à l'IA progressant de 143%. Enfin, Apple coûte 21 points de base. Le titre a reculé d'environ 10% depuis son plus haut historique atteint à la fin du mois de juillet. Cette phase de consolidation nous semble davantage relever de prises de bénéfices que d'une remise en cause des perspectives fondamentales du groupe. Apple a en effet publié un troisième trimestre record, avec un chiffre d'affaires en hausse de 16% sur un an, porté notamment par la croissance soutenue de l'activité Services, segment particulièrement rentable. Nous considérons ce repli comme transitoire au regard des leviers de croissance dont dispose l'entreprise, en particulier le déploiement progressif d'Apple Intelligence et la force de son écosystème, qui repose sur une base installée de plus de 2,5 milliards d'appareils actifs à travers le monde.

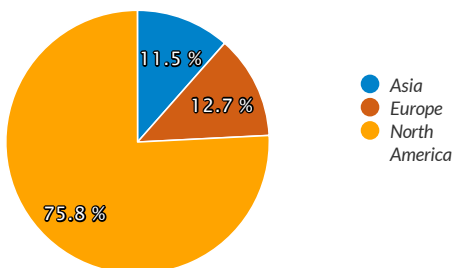
PORTFEUILLE

Nombre de positions : 29

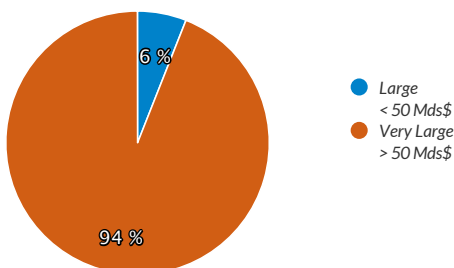
Incorporation	Principales positions actions	Poids
	TSMC	7.9 %
	Alphabet	5.9 %
	Microsoft	5.8 %
	ASML HOLDING NV	5.2 %
	Tesla	4.8 %
10 premières positions - Total		52.6 %

Incorporation	Principales contributions mensuelles	P&L
	Salesforce	+0.9 %
	Tesla	+0.7 %
	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	+0.6 %
	Amazon	-0.2 %
	Broadcom	-0.2 %
	Alphabet	-0.3 %

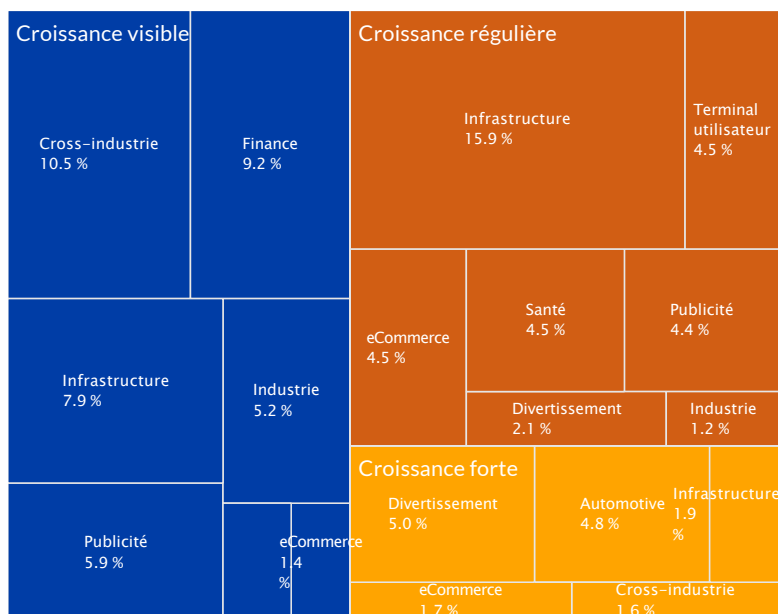
Répartition par région



Répartition par capitalisation

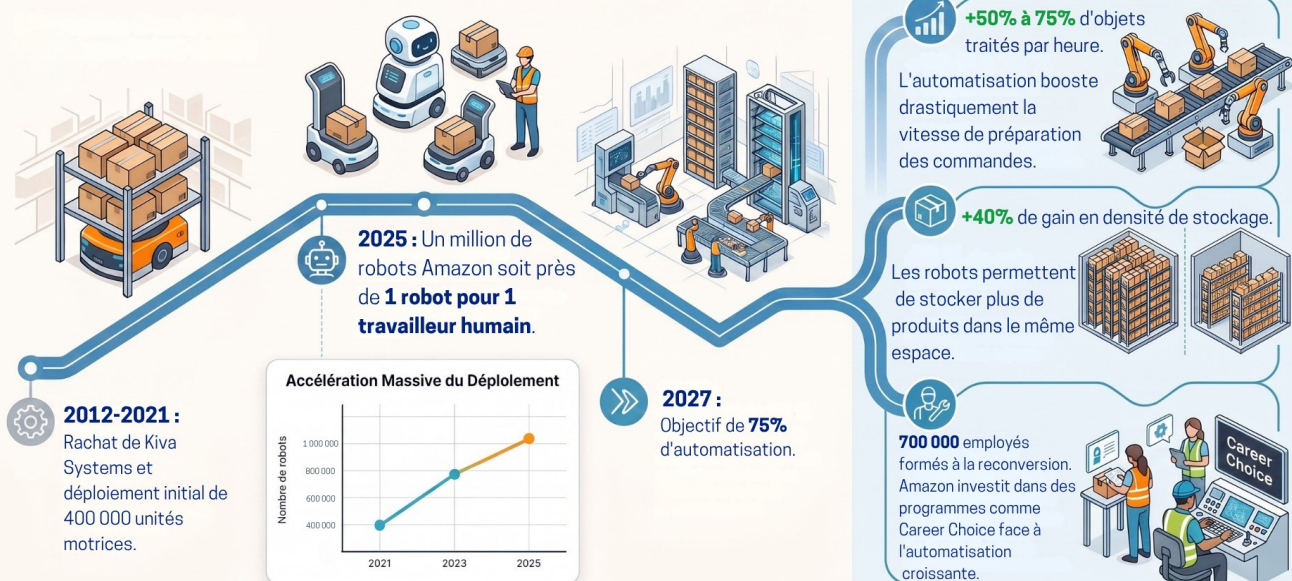


Diversification par risque et thème



ONE MORE THING...

amazon : L'ASCENSION DE LA ROBOTIQUE



Source : Amazon