

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.

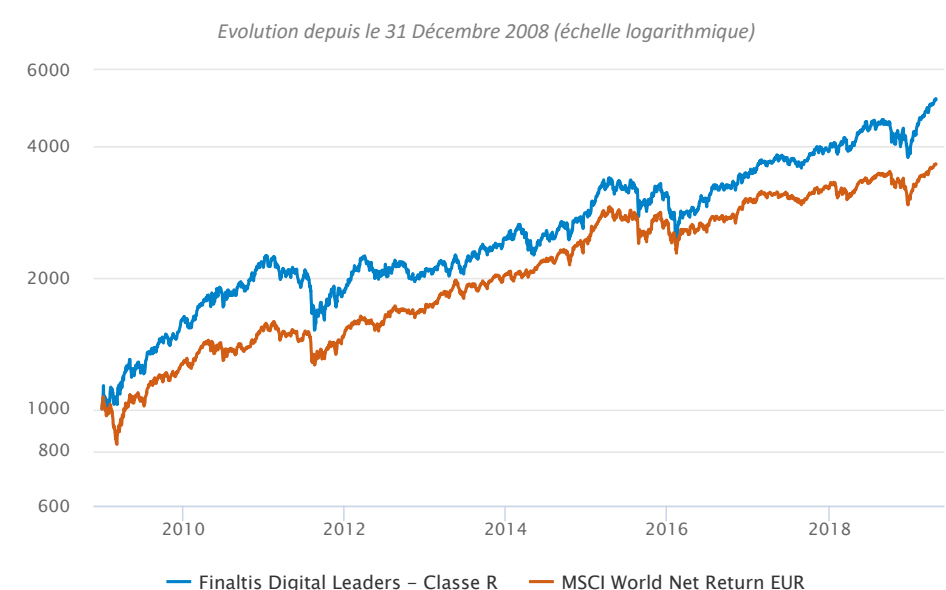
L'univers d'investissement s'articule autour de l'infrastructure digitale et de la transformation numérique (accélérateurs digitaux et nouveaux acteurs) dans tous les secteurs de l'économie notamment l'industrie, la publicité, l'e-commerce, le paiement, la santé et l'industrie du divertissement. Le digital doit être le moteur principal de leur développement, décorrélant ces sociétés de la croissance de l'économie mondiale.

CARACTÉRISTIQUES

ÉVOLUTION ⁽¹⁾

Valeur liquidative : 1 531.56 EUR Encours : 26 MEUR

| | |
|--------------------------------|---|
| Indice | MSCI World Net Return |
| Profil de risque | 1 2 3 4 5 6 7 |
| Durée recommandée de placement | 5 ans |
| ISIN | LU0127700903 |
| Code Bloomberg | ITTEGLI LX Equity |
| Domicile | Luxembourg |
| Date de lancement | 16 Juillet 1999 |
| Société de gestion | Finaltis / Degroof Petercam Asset Services |
| Liquidité | Quotidienne |
| Souscription minimale | 1 share |
| Centralisation | J avant 10h30 |
| Règlement - Livraison | J+3 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 |



| | Fonds | MSCI W | Fonds |
|-----------------------------|---------------|--------|---------------------|
| Note ESG (Vigeo) | 34 | - | Beta / Corrélation |
| Volatilité annualisée | 18.8 % | 14.0 % | 0.98 / 0.40 |
| Capture des hausses/baisses | 107 % / 102 % | | Tracking Error |
| | | | 12.9 % |
| | | | Ratio d'information |
| | | | 25.6 % |

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Avril : +4.5 % 2019 : +28.9 %

| | | | | | Annualisées | | Cumulées | | | | | |
|--------------------------|--------|---------|---------|---------|-------------|------------|------------|--------|---------|---------|---------|--|
| | avr. | 3 mois | 2019 | 1 an | 3 ans | 31/12/2008 | 31/12/2008 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | |
| Finaltis Digital Leaders | +4.5 % | +17.2 % | +28.9 % | +25.0 % | +21.5 % | +17.1 % | +412.7 % | +2.1 % | +14.5 % | +9.3 % | +10.5 % | |
| MSCI World NR (en EUR) | +3.7 % | +10.7 % | +19.1 % | +14.8 % | +12.2 % | +13.3 % | +264.9 % | -4.3 % | +7.5 % | +10.8 % | +10.4 % | |

COMMENTAIRE DE GESTION

En avril, les marchés d'actions ont accéléré à la hausse, dopés par les résultats des sociétés, la vigueur du PIB américain au premier trimestre, ainsi que la perspective d'une résolution imminente du conflit commercial entre la Chine et les États-Unis. Le S&P 500 (+4,0% sur le mois) a atteint un nouveau plus haut historique, le dernier datant de septembre 2018. L'Euro Stoxx 50 termine le mois en forte hausse à +5,0%, et le MSCI World affiche +3,5%.

Fin avril, Jerome Powell, président de la Fed, s'est exprimé en maintenant le *statu quo* conciliant, sans évoquer toutefois la possibilité d'une détente des taux directeurs au cours de l'année 2019, malgré les exhortations du Président Trump. Les taux restent inchangés - pour le moment - en raison de perspectives de croissance « saine » pour le reste de l'année 2019. L'attention des investisseurs devrait donc continuer à se concentrer sur les négociations sino-américaines et sur d'éventuels signes de ralentissement macroéconomique.

La saison des résultats est largement entamée et les surprises sont majoritairement positives au sein de l'univers digital. **Facebook** publie un excellent premier trimestre et engage un virage prometteur vers les interactions et les espaces personnels, plus respectueux de la vie privée, ainsi qu'en direction des paiements et du e-commerce sur ses plateformes. **Amazon** sort un résultat opérationnel nettement supérieur aux attentes, faisant taire, au moins temporairement, les doutes sur sa rentabilité. De même, **Microsoft** poursuit sa série de résultats trimestriels solides, et entre pour la première fois dans le club très fermé des capitalisations boursières ayant atteint 1 000 Md\$. **Alphabet**, société mère de Google, fait exception parmi les leaders du digital en faisant état du ralentissement de la croissance de ses revenus publicitaires au premier trimestre après des changements opérés sur ses produits.

Dans ce contexte, Finaltis Digital Leaders affiche une surperformance qui conforte son avance sur les marchés mondiaux d'actions.

Les sociétés en gras sont détenues par le fonds au 30 avril 2019 ; les performances sont au 30 avril 2019, dividendes nets réinvestis pour les indices, et en devise locale, sauf indication contraire.

⁽¹⁾ Les performances et statistiques sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles du compartiment Digital Leaders classe R de la SICAV Finaltis Funds et de l'indice MSCI World NR (Code Bloomberg : NDDUWI Index) exprimé en EUR (cours de 17h, heure de Paris) à partir de 31 Décembre 2008 (date à laquelle l'équipe de gestion a été constituée) et jusqu'à la date du rapport.

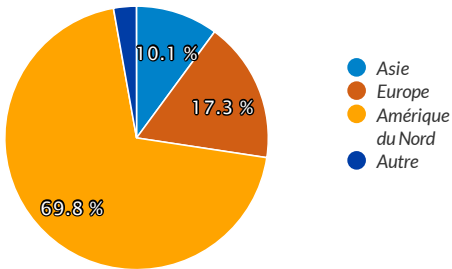
PORTFEUILLE

Nombre de positions : 46

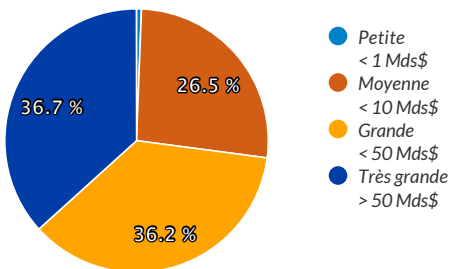
| Incorporation | Principales positions actions | Poids |
|--------------------------------|-------------------------------|--------|
| | Visa | 3.2 % |
| | GuideWire Software | 3.1 % |
| | Equinix | 3.0 % |
| | Accenture | 3.0 % |
| | Alphabet | 3.0 % |
| 10 premières positions - Total | | 29.6 % |

| Incorporation | Principales contributions mensuelles | P&L |
|---------------|--------------------------------------|--------|
| | Facebook | +0.4 % |
| | VMWare | +0.3 % |
| | Nice Systems | +0.3 % |
| | Grubhub | 0.0 % |
| | Mercadolibre | -0.1 % |
| | iRobot | -0.2 % |

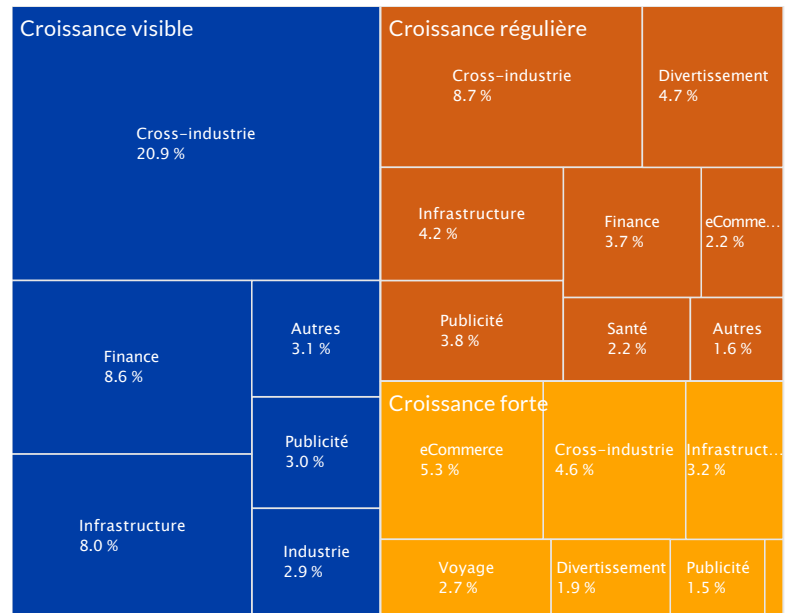
Répartition par région



Répartition par capitalisation



Diversification par risque et thème



ONE MORE THING...

Publicité numérique : une croissance qui s'infléchit ?

Sources : Finaltis, eMarketer (février 2019)

