

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.

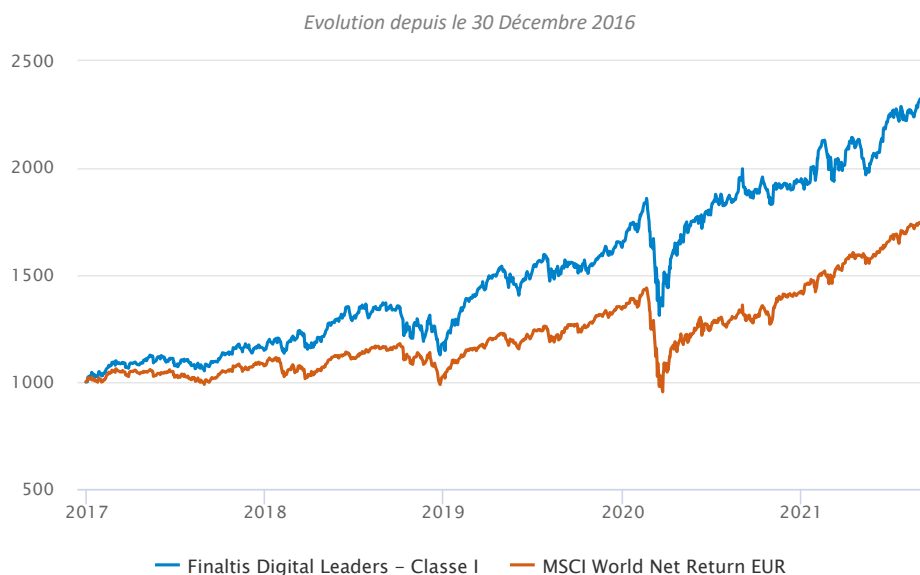
L'univers d'investissement s'articule autour des acteurs de la transformation numérique dans tous les secteurs d'activité notamment l'industrie, la publicité, le commerce, le paiement, la santé et le divertissement. Le facteur digital doit être le moteur principal de leur développement, décorrélant ces 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 |
| Profil de risque | 1 2 3 4 5 6 7 |
| Durée recommandée de placement | 5 ans |
| ISIN | LU0100548261 |
| Code Bloomberg | ITTEGLO LX Equity |
| Domicile | Luxembourg |
| Reprise par Finaltis | 30 Décembre 2016 |
| Société de gestion | Finaltis / Degroof Petercam Asset Services |
| Liquidité | Quotidienne |
| Souscription minimale | 10 000€ |
| Centralisation/réglement | J avant 10h30/J+3 ouvrés |
| Dépositaire et Valorisateur | Degroof Petercam Luxembourg |
| Commissions de gestion | 1.2% + 15% au delà de l'indice (avec HWM) Denis Beaudoin |
| Contact | dbeaudoin@finaltis.com +33 (0) 1 55 27 27 01 |

EVOLUTION ⁽¹⁾

Valeur liquidative : 2 611.35 EUR Encours : 24 MEUR



| | Fonds | MSCI W | Fonds |
|---|---------------|---------|---|
| Performances annualisées ⁽¹⁾ | 19.78 % | 12.62 % | Beta / Corrélation 1.03 / 0.22 |
| Volatilité annualisée | 19.3 % | 16.7 % | Perte maximale / courante -29.4 % / 0.0 % |
| Capture des hausses/baisses | 112 % / 105 % | | Délai de récupération (jours) 115 |

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Août : +4.4 % 2021 : +19.1 %

| | Annualisées | | | | Cumulées | | | | | | |
|--------------------------|-------------|---------|---------|---------|----------|------------|------------|---------|---------|--------|---------|
| | août | 3 mois | 2021 | 1 an | 3 ans | 30/12/2016 | 30/12/2016 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
| Finaltis Digital Leaders | +4.4 % | +12.6 % | +19.1 % | +19.6 % | +19.3 % | +19.8 % | +132.4 % | +19.7 % | +37.6 % | +3.1 % | +14.8 % |
| MSCI World NR (en EUR) | +2.9 % | +9.7 % | +22.3 % | +31.5 % | +14.4 % | +12.6 % | +74.2 % | +6.3 % | +30.3 % | -4.3 % | +7.5 % |

⁽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 (NDDUWI Index) exprimé en EUR (cours de 17h, heure de Paris) à partir de 30 Décembre 2016 (date de reprise de la délégation de gestion par Finaltis) et jusqu'à la date du rapport.

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré des craintes liées au tapering de la FED ainsi qu'aux mesures de « reprise en main » de nombreux secteurs par le gouvernement chinois, les valeurs digitales finissent le mois d'août en hausse. Finaltis Digital Leaders progresse de +4.4 % au mois d'août 2021, à comparer à +2.9 % pour son indice de référence, le MSCI World NR (en EUR). Compte tenu de la puissance du cycle des semi-conducteurs, l'exposition du portefeuille à ASML a été renforcée à hauteur de 1.5% le 20 août dernier. ASML est un des principaux fournisseurs de TSMC, qui a annoncé en avril 2021 un plan d'investissement de \$ 100 Milliards sur 3 ans pour faire face à la pénurie de semi-conducteurs. Les expositions à Mastercard et Visa ont été renforcées à hauteur de 3.2% et 3.5%, respectivement, les valorisations de ces deux valeurs nous semblent avoir atteint un niveau attractif. Salesforce est l'un des premiers contributeurs du mois, apportant 34 points de base à la performance mensuelle du fonds. Leader mondial des logiciels CRM, Salesforce est l'une des premières expositions du portefeuille (4%) à fin août 2021. La société a publié de bons résultats trimestriels le 26 août, avec un chiffre d'affaires de \$ 6.3 Milliards sur le T2, en hausse de 23% par rapport au même trimestre de 2020, et relève son objectif de croissance annuelle de chiffre d'affaires de 1.1% compte tenu de la reprise des dépenses des entreprises. Le prix cible de la valeur a été relevé par de nombreux bureaux d'analyse, reflétant une franchise solide permettant d'attendre 24% de croissance du chiffre d'affaires entre 2021 et 2022, avec un PER attendu de 60x sur la même année. Charles Schwab est également un contributeur significatif : il compte pour 23 points de base de la performance mensuelle du fonds. Le légendaire courtier et gestionnaire de patrimoine américain a vu son cours progresser de 8.5% entre le 4 et le 9 août, en lien avec la hausse des rendements obligataires, alors que nous avons renforcé l'exposition du portefeuille au titre à hauteur de 3.5% au cours du mois de juillet, tant sur les fondamentaux de l'entreprise que pour apporter de la résilience au portefeuille d'ensemble dans la perspective d'une possible remontée des taux. Sa forte image de marque, alimentée par une clientèle haut de gamme, distingue la société de ses concurrents, lui procurant une forte rentabilité : le ratio Free Cash Flows / Chiffre d'affaires s'élevait à 53% en 2020. Grâce au rachat de son concurrent TD Ameritrade en 2020, les encours de Charles Schwab ont cru de 35%, atteignant \$ 7.6 trilliards au 31 juillet.

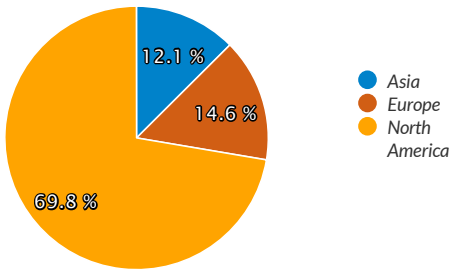
PORTFEUILLE

Nombre de positions : 32

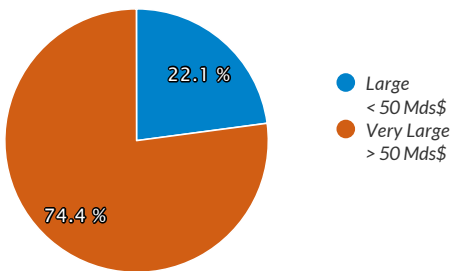
| Incorporation | Principales positions actions | Poids |
|--------------------------------|-------------------------------|--------|
| | Facebook | 4.1 % |
| | Alphabet | 4.0 % |
| | Netflix | 4.0 % |
| | Salesforce | 4.0 % |
| | TSMC | 3.9 % |
| 10 premières positions - Total | | 39.4 % |

| Incorporation | Principales contributions mensuelles | P&L |
|---------------|--------------------------------------|--------|
| | Workday | +0.4 % |
| | Netflix | +0.4 % |
| | Salesforce | +0.4 % |
| | Illumina | -0.2 % |
| | Mastercard | -0.3 % |
| | Alibaba | -0.4 % |

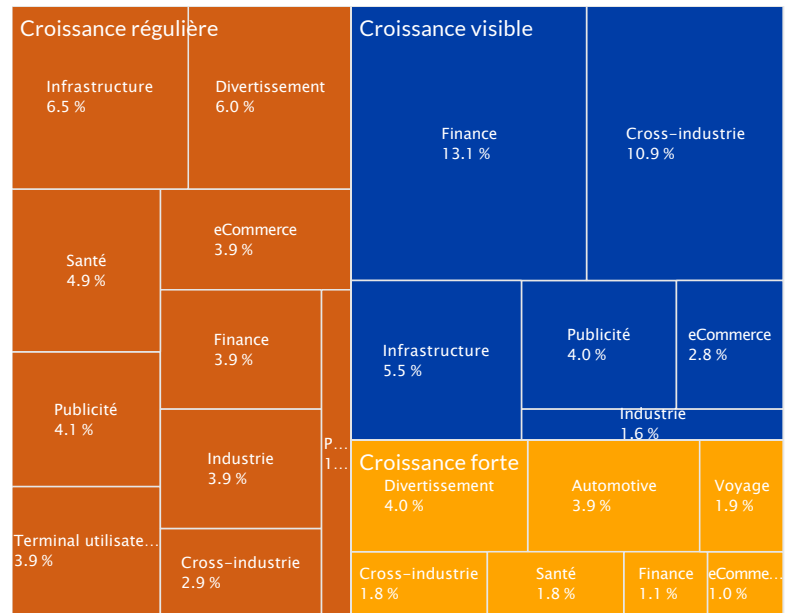
Répartition par région



Répartition par capitalisation



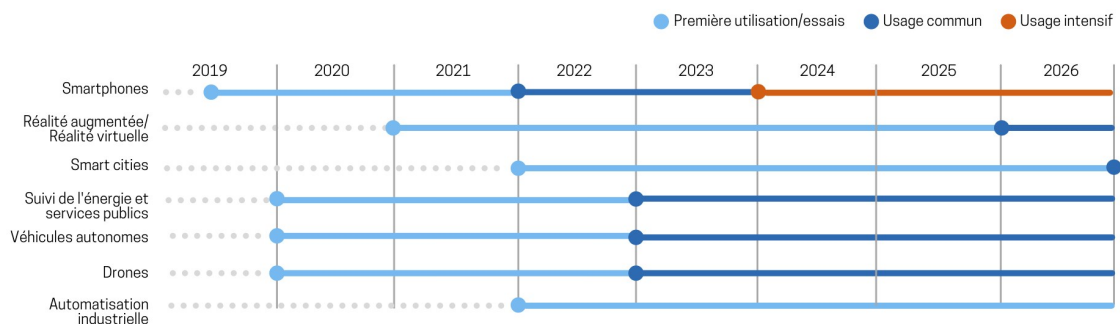
Diversification par risque et thème



ONE MORE THING...

ADOPTION DE LA 5G

Estimation des essais et de l'adoption de certains cas d'utilisation de la 5G



Source : Omdia