

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.

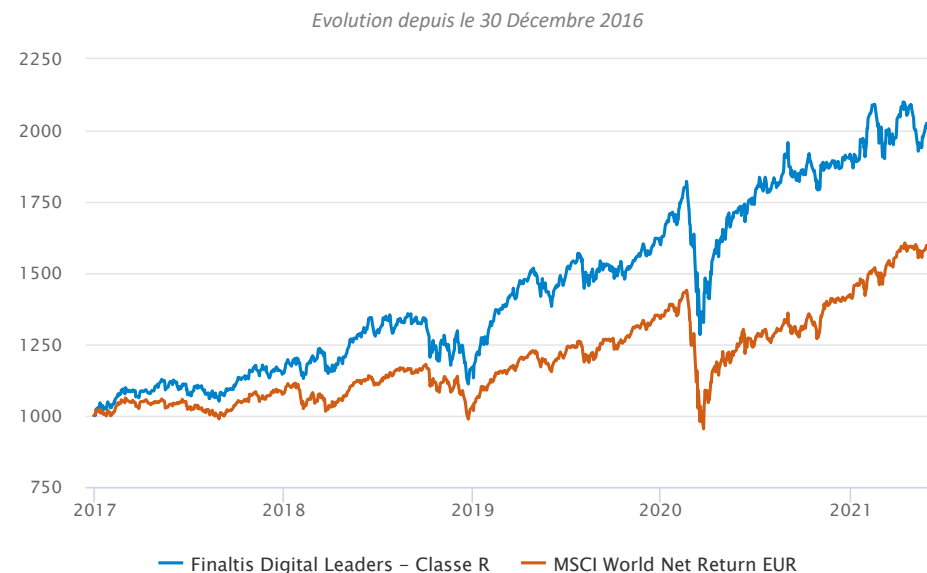
L'univers d'investissement s'articule autour des acteurs de la transformation numérique dans tous les secteurs d'activité notamment l'industrie, la publicité, le commerce, le paiement, la santé et le divertissement. Le facteur digital doit être le moteur principal de leur développement, décorrélant ces 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	LU0127700903
Code Bloomberg	ITTEGLI LX Equity
Domicile	Luxembourg
Reprise par Finaltis	30 Décembre 2016
Société de gestion	Finaltis / Degroof Petercam Asset Services
Liquidité	Quotidienne
Souscription minimale	1 share
Centralisation/réglement	J avant 10h30/J+3 ouvrés
Dépositaire et Valorisateur	Degroof Petercam Luxembourg
Commissions de gestion	2.2% + 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 : 2 053.00 EUR Encours : 22 MEUR



	Fonds	MSCI W	Fonds
Performances annualisées ⁽¹⁾	17.25 %	11.04 %	Beta / Corrélation 1.03 / 0.22
Volatilité annualisée	19.7 %	17.1 %	Perte maximale / courante -29.5 % / -3.8 %
Capture des hausses/baisses	111 % / 105 %		Délai de récupération (jours) 115

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Mai : -2.4 % 2021 : +5.4 %

	mai	3 mois	2021	1 an	Annualisées		Cumulées	2020	2019	2018	2017
					3 ans	30/12/2016	30/12/2016				
Finaltis Digital Leaders	-2.4 %	+3.3 %	+5.4 %	+17.0 %	+16.5 %	+17.2 %	+102.0 %	+19.9 %	+36.7 %	+2.1 %	+14.5 %
MSCI World NR (en EUR)	-0.1 %	+8.9 %	+11.5 %	+28.0 %	+12.6 %	+11.0 %	+58.9 %	+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 R 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

Finaltis Digital Leaders recule de -2.4 % en mai 2021, alors que son indice de référence, le MSCI World NR (en EUR), recule de -0.1 %

Le premier contributeur du mois est Activision Blizzard, dont l'appréciation apporte 21 points de base à la performance mensuelle de Finaltis Digital Leaders. Le développeur américain de jeux vidéo, qui exploite les franchises Candy Crush, World of Warcraft et Call of Duty, a publié d'excellents résultats trimestriels le 4 mai. Son chiffre d'affaires trimestriel est en hausse de 27% par rapport au T1 2020, dépassant des attentes estimant à 17% la croissance ; Call of Duty enregistre 40 millions de nouveaux joueurs, principalement en Chine, ce qui permet une croissance de +72%. L'exposition à Alibaba a été renforcée d'un pourcent. La valorisation nous semble historiquement basse (19x les résultats), intégrant, selon notre analyse, une grande partie des menaces réglementaires et politiques qui pèsent sur la société (sanctions antitrust, annulation de l'introduction en bourse et restructuration d'Ant Group, dont Alibaba détient 32% du capital). Alibaba a su s'imposer comme leader en Chine sur deux marchés distincts : le e-commerce et le Cloud public. 925 millions de personnes utilisent les différentes marketplaces d'Alibaba au moins une fois par mois. Au T1 2021, le chiffre d'affaires progresse de 64% par rapport au T1 2020, ce qui conforte notre opinion concernant l'attractivité de la valorisation.

Les expositions à Teladoc et à Tesla ont également été renforcées, ces deux titres ayant corrigé de plus de 23% entre le 26 avril et le 19 mai, date du renforcement. Teladoc est le leader de la télémédecine aux Etats-Unis, et consolide sa position par des acquisitions régulières, dont son emblématique concurrent BetterHelp il y a quelques années, ou encore, en 2020, celle de Livongo, dont les services complètent l'offre de Teladoc. Tesla a une avance technologique considérable que ce soit sur les autres constructeurs de véhicules électriques, ou sur les fabricants de batteries, et nourrit sa propre croissance future grâce à la collecte de données.

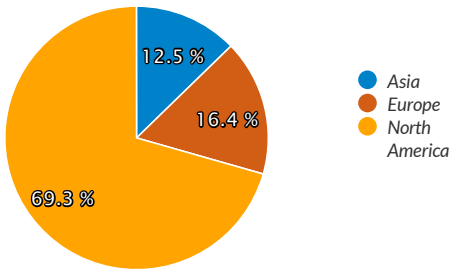
La position Intuit de 2% a été totalement liquidée, le titre ayant atteint une valorisation de 45x les résultats, contre une valorisation de 37x lorsque la position a été initiée en octobre 2020. Intuit est l'un des leaders des logiciels de comptabilité, aux revenus récurrents, à la croissance régulière et visible, jouissant d'une grande solidité bilantielle ; nous n'excluons pas la possibilité de revenir sur le titre, à des niveaux de valorisation moins exigeants.

PORTEFEUILLE

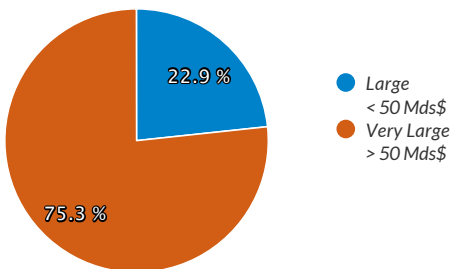
Nombre de positions : 33

Incorporation	Principales positions actions	Poids	Incorporation	Principales contributions mensuelles	P&L
USA	Facebook	4.0 %	USA	NVIDIA	+0.2 %
FR	Dassault Systèmes	4.0 %	USA	Activision Blizzard	+0.2 %
USA	Alphabet	3.9 %	CHN	CTRP.com	+0.2 %
USA	Microsoft	3.9 %	USA	Workday	-0.2 %
USA	PayPal	3.9 %	USA	Amazon	-0.3 %
10 premières positions - Total		38.8 %	USA	Coinbase Global Inc	-0.3 %

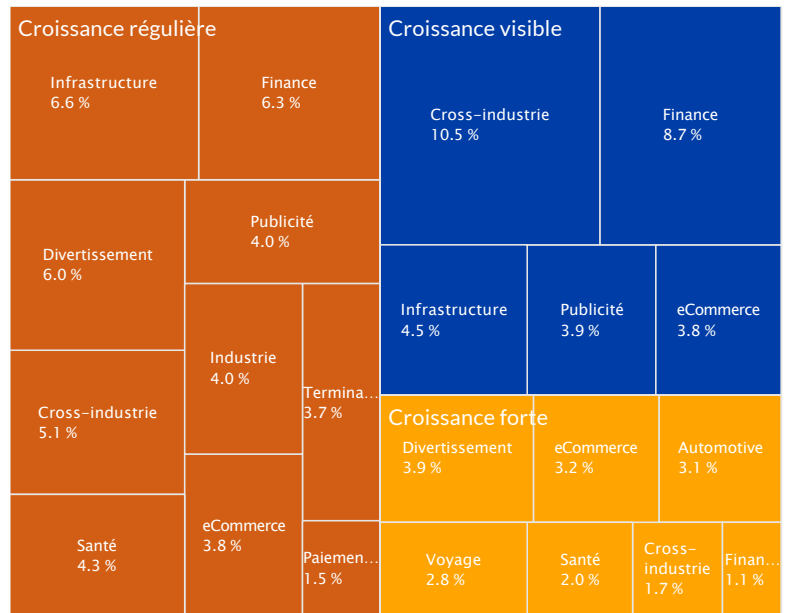
Répartition par région



Répartition par capitalisation



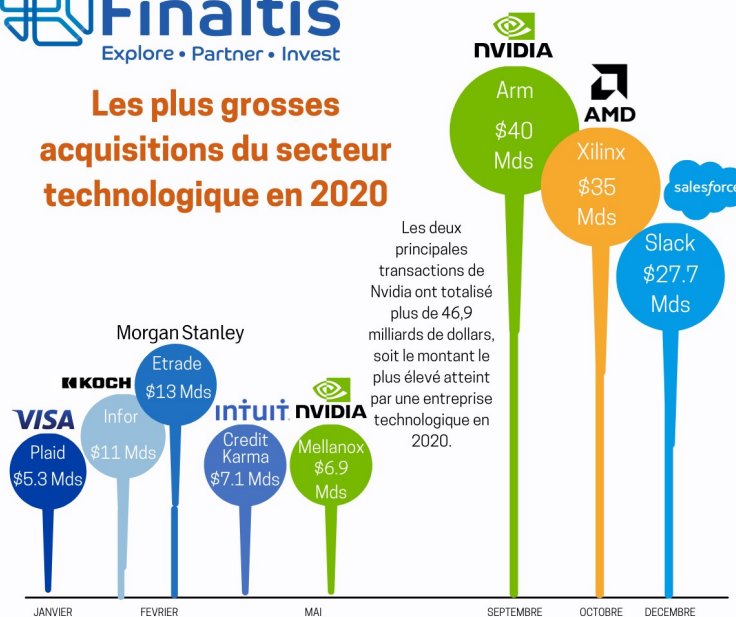
Diversification par risque et thème



ONE MORE THING...



Les plus grosses acquisitions du secteur technologique en 2020



Les deux principales transactions de Nvidia ont totalisé plus de 46,9 milliards de dollars, soit le montant le plus élevé atteint par une entreprise technologique en 2020.

Source : Bloomberg