

Finaltis EfficientBeta™ Euro vise à surperformer l'Euro Stoxx Net Return à volatilité comparable en investissant dans des actions de la zone Euro (univers Euro Stoxx) et des contrats à terme listés des grands indices en actions de la zone Euro par une approche quantitative propriétaire. La stratégie construit un portefeuille de variance minimale qui s'appuie sur une méthode originale d'estimation des volatilités et des corrélations. Par son investissement, l'investisseur encourt les risques actions, d'investissement sur les actions de petite capitalisation, de capital, de modèle, de surexposition, lié à l'engagement sur les instruments financiers à terme, de contrepartie et de taux.

CARACTÉRISTIQUES

SRI - PRIIPS	1 2 3 4 5 6 7
Durée recommandée de placement	5 ans
ISIN	FR0011603794
Code Bloomberg	FINEBEI FP Equity
Domicile	France
Date de lancement	19 Décembre 2013
SFDR	Article 8
Gérant	Finaltis
Liquidité	Quotidienne
Souscription minimale	10 000€
Centralisation/réglement	J avant 12h/J+2 ouvrés
Dépositaire/valorisateur	CACEIS
Commissions de gestion	0.8% TTC + 15% au delà de l'indice (avec HWM)
Frais entrée / sortie	0% / 0%
Contact	Denis Beaudoin dbeaudoin@finaltis.com
Fonds sélectionné par	 2i Sélection Le fonds révélateur de talents

EVOLUTION (1)

Valeur liquidative : 1 893.72 EUR Encours : 15 MEUR



	FCP	Indice	FCP
Note ESG	61	60	Corrélation 0.90
Volatilité annualisée	17.8 %	17.9 %	Tracking Error 7.9 %
Capture des hausses/baisses	89 % / 88 %		Beta 0.90
			Exposition actions (titres & contrats à terme) 132.7 %
			Performance relative mensuelle : -1.7 %

PERFORMANCES (1)

	déc. 2024	1 an	31/12/2013	Cumulées	Annual.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Finaltis EfficientBeta™ Euro	-0.4 %	+8.1 %	+8.1 %	+89.3 %	+6.0 %	+9.4 %	-17.8 %	+27.4 %	-7.3 %	+26.0 %	-16.0 %	+17.6 %	-2.2 %	+16.1 %	+16.6 %
Euro Stoxx Net Return	+1.3 %	+9.3 %	+9.3 %	+107.1 %	+6.8 %	+18.5 %	-12.3 %	+22.7 %	+0.2 %	+26.1 %	-12.7 %	+12.6 %	+4.1 %	+10.3 %	+4.1 %

(1) Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances et statistiques sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles de Finaltis EfficientBeta™ Euro part I et des performances quotidiennes de l'Euro Stoxx® Net Return (SXST Index) à partir du 31 Décembre 2013 (date à laquelle le portefeuille est entièrement investi) et jusqu'à la date du rapport.

COMMENTAIRE DE GESTION

Finaltis EfficientBeta Euro termine le mois de décembre en baisse de -0.4 % ; l'Euro Stoxx Net Return est en hausse de (+1.3 %). L'écart de performance de -1.7 % se décompose en un effet de sélection de titres -0.1 %, un effet d'allocation sectorielle -1.5% et l'ajustement de volatilité -0.1 %.

En France, la situation politique s'est détériorée en décembre avec la censure parlementaire du gouvernement Barnier entraînant une incertitude sur le budget 2025, malgré une loi spéciale pour proroger le budget 2024. L'instabilité durable a provoqué la dégradation de la note souveraine française par Moody's. En Allemagne, le chancelier Scholz a perdu un vote de confiance, ouvrant la voie à des élections anticipées.

Aux États-Unis, les indicateurs économiques sont restés solides ; la politique migratoire annoncée par Donald Trump pourrait cependant conduire à une pénurie de main-d'œuvre.

La BCE et la Fed ont baissé leurs taux directeurs de 25 points de base en décembre. La Fed s'est montrée prudente dans ses commentaires, ne prévoyant plus que deux baisses en 2025 en raison des potentiels impacts inflationnistes des futures politiques de l'administration Trump. Confrontée à une économie européenne plus fragile, la BCE pourrait accélérer son assouplissement monétaire en 2025.

En Chine, les autorités ont annoncé leur intention de stimuler l'économie, notamment par un soutien à la consommation et aux investissements

Le dollar s'est apprécié de +2.1 % par rapport à l'euro sur le mois, et le taux Bund d'emprunt à 10 ans a progressé de 28 points de base.

En décembre, l'effet d'allocation sectorielle de -1.5% provient de la surpondération sectorielle des valeurs **foncières**, en baisse de -6.0 %, des **télécommunications** (-3.6 %) et de la **distribution** (-2.3 %) ainsi que de la sous-pondération du secteur **bancaire**, en hausse de +4.9 %.

L'effet mensuel de sélection des valeurs de -0.1 % provient de la compensation entre l'absence de **LVMH**, en hausse de +8.0 %, et les positions en **Henkel** (+4.9 %) et en **Qiagen** (+4.0 %)

ESG

	FCP	Indice	Indice équilibré
Environnement	66	64	59
Social	58	58	54
Gouvernance	62	62	59
Note globale	61	60	56

PERFORMANCES RELATIVES (1)

Performance relative mensuelle : -1.7 %

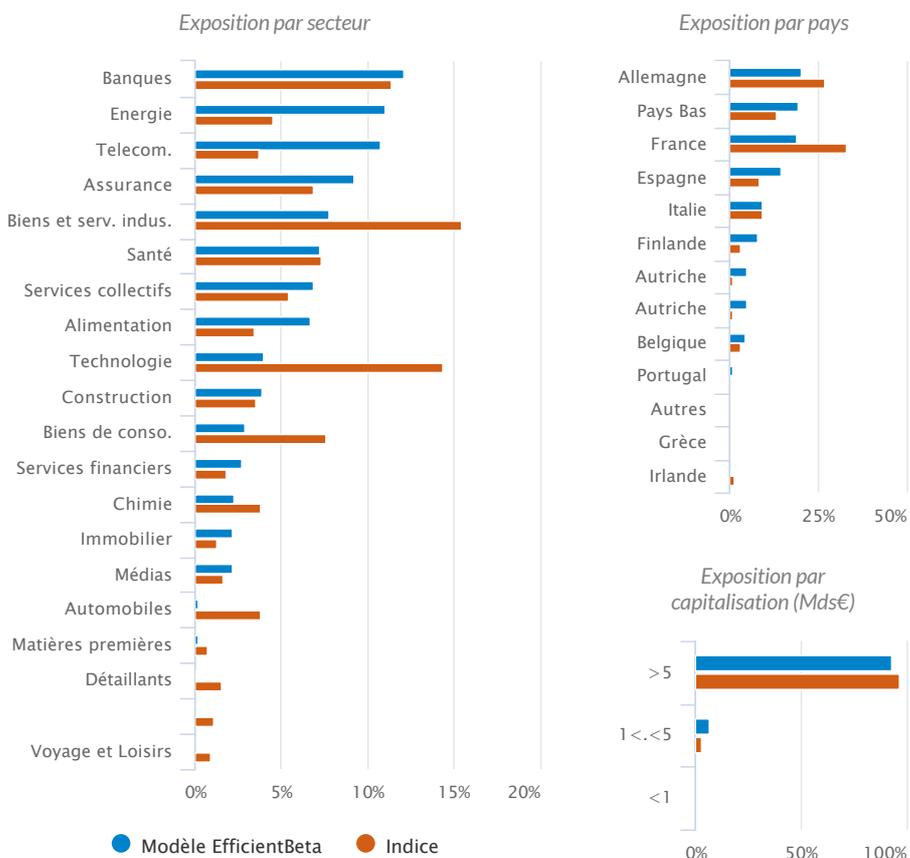


(1) Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances et statistiques sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles de Finaltis EfficientBeta™ Euro part I et des performances quotidiennes de l'Euro Stoxx® Net Return (SXXT Index) à partir du 31 Décembre 2013 (date à laquelle le portefeuille est entièrement investi) et jusqu'à la date du rapport.

PORTEFEUILLE DES TITRES

Nombre de titres : 70

Pays	Principales positions	Poids
	KONINKLIJKE AHOLD (Produits Ménagers et de Soins Personnels)	3.0 %
	HENKEL KGAA (Biens de conso.)	2.8 %
	BEIERSDORF (Produits Ménagers et de Soins Personnels)	2.7 %
	ELISA (Telecom.)	2.5 %
	GEA GROUP AG (Biens et serv. indus.)	2.4 %
	KBC GROEP NV (Banques)	2.3 %
	ERSTE BANK (Banques)	2.3 %
	OMV AG (Energie)	2.3 %
	KONINKLIJKE KPN NV (Telecom.)	2.2 %
	SAP AG (Technologie)	2.2 %
Exposition moyenne		1.3 %
20 premières positions		45 %



DÉCOMPOSITION DE LA PERFORMANCE RELATIVE

Effet	Principales contributions
Allocation sectorielle -1.5 %	Banques -0.2 %
	Technologie -0.2 %
	Telecom. -0.3 %
	Immobilier -0.4 %
Pilotage IA de la volatilité	-0.1 %
Selection des titres -0.1 %	Energie +0.2 %
	Santé +0.2 %
	Chimie -0.2 %
	Médias -0.3 %

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE RELATIVE

Titre	Poids dans portefeuille	Perf du mois	Contribution à la perf relative
GALP ENERGIA SGPS SA	0.8 %	+2.7 %	+0.2 %
HENKEL KGAA	2.8 %	+4.9 %	+0.2 %
TIRES DU PORTEFEUILLE			
QIAGEN N.V.	2.0 %	+4.0 %	+0.2 %
KONINKLIJKE KPN NV	2.2 %	-4.2 %	-0.2 %
CARREFOUR SA	0.6 %	-4.7 %	-0.2 %
SAP AG	2.2 %	+5.1 %	-0.2 %
TIRES ABSENTS DU PORTEFEUILLE			
VIVENDI UNIVERSAL	0.0 %	-2.6 %	-0.3 %
ASML HOLDING NV	0.0 %	+3.1 %	-0.3 %