

Le FCP Finaltis Titans investit en actions européennes et américaines avec une prédominance de grandes valeurs. L'allocation est flexible : l'exposition en actions peut varier de 45 à 100%. L'approche Finaltis Titans identifie et investit très sélectivement sur des actions d'entreprises qui combinent croissance pérenne, visibilité de la stratégie, résistance de l'activité aux crises et solidité bilantielle. Par son investissement, l'investisseur encourt les risques de perte en capital, d'investissement en gestion discrétionnaire, de change, de taux d'intérêt, de liquidité, de crédit, de volatilité, d'exposition devises, de contrepartie et de modèle.

CARACTÉRISTIQUES

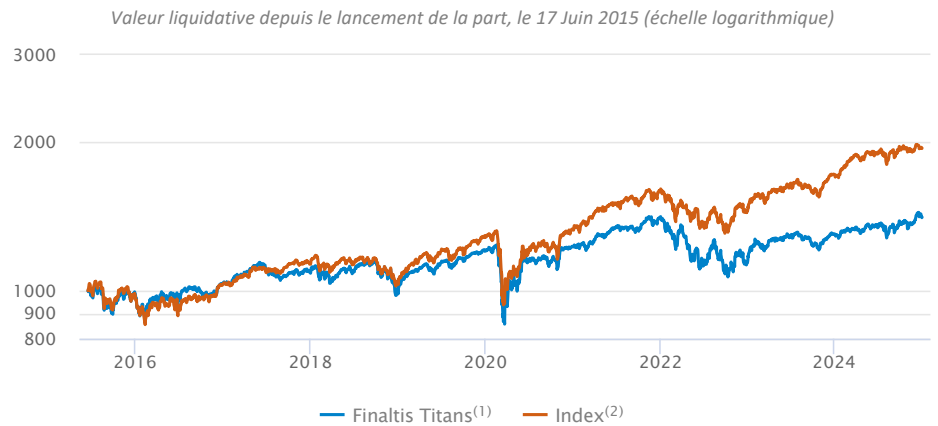
SRI - PRIIPS	1 2 3 4 5 6 7
Durée de placement recommandée	3 ans
ISIN	FR0012649689
Bloomberg	TITANSA FP Equity
SFDR	Article 8
Société de gestion	Finaltis SA
Liquidité	Quotidienne
Souscription minimale	1 000 €
Centralisation/réglement	J avant 12h/J+2 ouvrés
Dépositaire/valorisateur	CACEIS
Commissions de gestion	1.5% TTC + surperformance (cf. prospectus)
Gérant	Bruno Bernstein bbernstein@finaltis.com

FONDS SÉLECTIONNÉ PAR PERFORMANCES (1)



ÉVOLUTION (1)

VL : 1 408.9 EUR Encours : 22 MEUR



RISQUES DU FONDS

Volatilité annualisée / ex-ante	14.2 % / 12.5 %
Perte maximale / courante	-30.9 % / -2.3 %
Délai de récupération (jours)	303

CORRÉLATIONS DU FONDS

Euro Stoxx 50	0.82
S&P 500	0.78
Indicateur de référence(2)	0.89

Décembre : +2.1 % 2024 : +8.1 %

	Annualisées				Cumulées				Corrélations du fonds			
	déc.	3 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	30/06/2015	30/06/2015	2023	2022	2021	2020
Finaltis Titans	+2.1 %	+2.1 %	+8.1 %	+8.1 %	+0.2 %	+3.2 %	+3.7 %	+40.9 %	+14.9 %	-18.9 %	+13.8 %	+2.3 %

(1) Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles de Finaltis Titans part A à partir du 17 Juin 2015 et jusqu'à la date du rapport. (2) L'indicateur de référence est composé de 55% d'Euro Stoxx 50 Net Return (SX5T Index), de 25% de S&P500 Net Return exprimé en USD (SPTR500N Index) et de 20% d'Ester + 8.5 bp (ESTRON Index). La comparaison avec l'indicateur de référence ne peut néanmoins qu'être indicative.

COMMENTAIRE DE GESTION

Finaltis Titans progresse de +2.1% en décembre. Les trois principaux contributeurs du mois sont Tesla, Alphabet et Lvmh qui ont rapporté ensemble +1.6%, alors que Berkshire Hathaway, Johnson & Johnson et Procter & Gamble coûtent au total -0.9% sur la période.

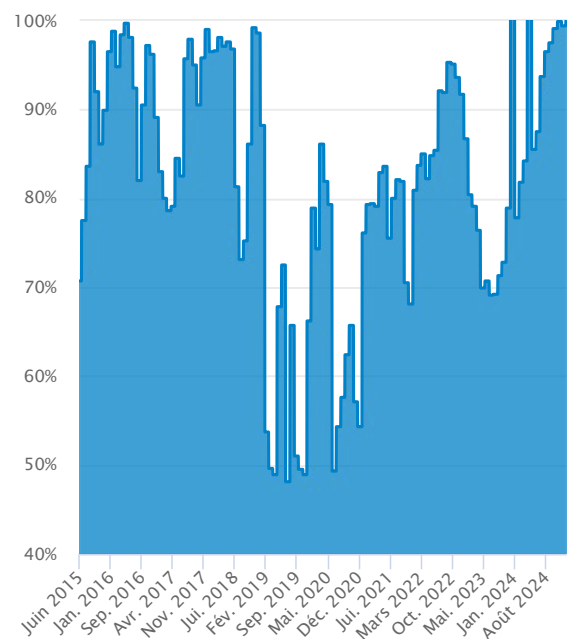
En 2024, l'économie américaine et Wall Street ont confirmé leur domination. Le S&P 500 a progressé de plus de 25% en dollars et de 30% en euros, surpassant largement le Stoxx 600 européen (+10%). Cette performance est due à la montée des géants technologiques (Amazon, Apple, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla), représentant 35% de l'indice. En France, le CAC 40 a terminé l'année avec une hausse de 1%, mais a baissé de 2% hors dividendes, en raison des mauvaises performances des secteurs du luxe et de l'énergie. LVMH et L'Oréal ont perdu respectivement 13% et 24%, affectés par la crise politique, les tensions géopolitiques et l'élargissement des spreads obligataires, impactant la confiance des investisseurs.

Le marché des IPO est également dominé par les États-Unis, avec 205 introductions représentant 33,1 milliards de dollars, contre 19,1 milliards en Europe. Cela renforce leur poids dans le MSCI World, où ils pèsent plus de 70%. La tendance américaine devrait persister en 2025, bien que les marchés européens et asiatiques fassent face à des défis structurels, notamment des questions démographiques et économiques. Toutefois, exprimée en or, la performance du S&P 500 devient négative (-1,5%), ce qui souligne la dévaluation monétaire due à l'endettement excessif des États, renforçant l'intérêt pour les actifs tangibles et des stratégies d'investissement alternatives.

Les performances du fonds Finaltis Titans illustrent ces tendances : Tesla (+175 bp), Amazon (+130 bp) et Alphabet (+127 bp) ont contribué positivement, tandis que des valeurs européennes comme L'Oréal, Pernod Ricard et Nestlé ont eu une contribution négative. L'Oréal, par exemple, a vu son PER divisé par deux depuis 2021, malgré une croissance continue de ses ventes et bénéfices. Cette correction semble excessive, suggérant un potentiel de reprise rapide.

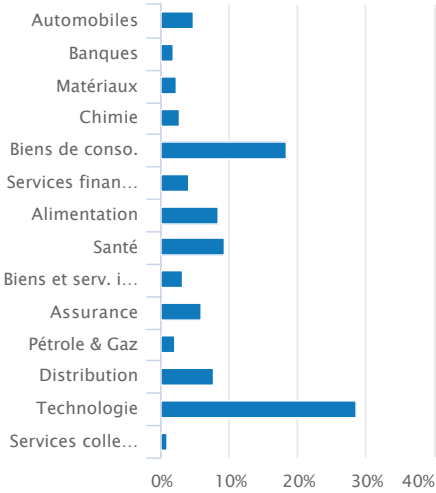
L'année 2025 s'annonce prometteuse, avec des opportunités dans l'intelligence artificielle et des secteurs traditionnels offrant des anomalies de valorisation. Une approche sélective et rigoureuse sera essentielle pour maximiser le potentiel des marchés mondiaux, tout en restant vigilant face aux risques économiques et géopolitiques.

Historique des expo. aux actions (moyenne mois)

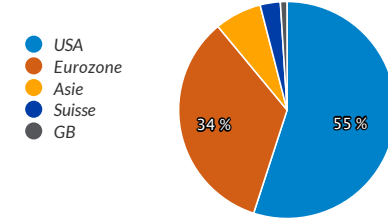


Cotation	Principales positions actions	Poids	Cotation	Principales contributions mensuelles (actions)	P&L
	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	6.0 %		TESLA INC	+0.7 %
	APPLE INC	5.6 %		ALPHABET INC-CL A	+0.6 %
	ALPHABET INC-CL A	5.6 %		LVMH	+0.3 %
	AMAZON	5.6 %		PROCTER & GAMBLE CO/THE	-0.3 %
	MICROSOFT CORP	5.3 %		JOHNSON & JOHNSON	-0.3 %
10 premières positions - Total		50.1 %		BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	-0.3 %

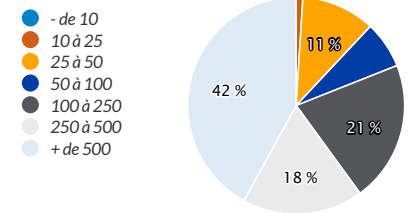
Exposition par secteur (2)



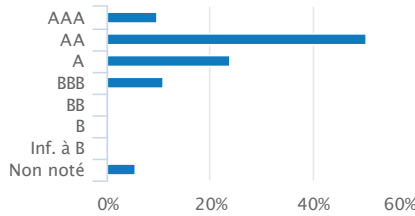
Zone géographique (2)



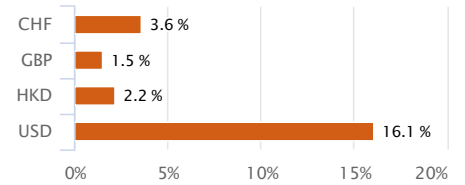
Répartition par capitalisation en Mds € (2)



Qualité bilantelle (mesurée par le rating Standard and Poor s) (2)



Exposition aux devises hors euro (après couverture de change)



PERFORMANCES MENSUELLES DÉTAILLÉES DE L'ANNÉE EN COURS ET DES 4 DERNIÈRES ANNÉES : (1)

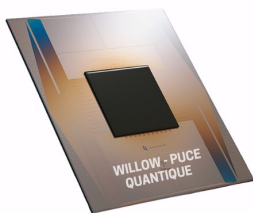
	Jan	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2024	+0.7 %	+1.4 %	+1.1 %	-1.9 %	+1.6 %	+0.1 %	+0.6 %	+1.1 %	+1.2 %	-3.3 %	+3.3 %	+2.1 %	+8.1 %
2023	+9.4 %	-1.4 %	+3.2 %	+1.2 %	-1.1 %	+2.5 %	+1.4 %	-2.0 %	-3.5 %	-1.5 %	+4.4 %	+2.1 %	+14.9 %
2022	-2.9 %	-4.2 %	+2.3 %	-7.9 %	-1.6 %	-7.0 %	+8.3 %	-4.1 %	-7.2 %	+4.4 %	+6.6 %	-5.8 %	-18.9 %
2021	-1.0 %	-0.9 %	+4.2 %	+2.9 %	+1.1 %	+2.5 %	-0.3 %	+0.9 %	-1.6 %	+4.0 %	-1.4 %	+2.9 %	+13.8 %
2020	-0.7 %	-5.9 %	-13.0 %	+9.1 %	+2.6 %	+4.9 %	-1.2 %	+2.9 %	-1.8 %	-3.2 %	+10.0 %	+0.8 %	+2.3 %

(1) Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles de Finaltis Titans part A à partir du 17 Juin 2015 et jusqu'à la date du rapport. (2) Hors contrats à terme sur indice actions et options.

DERRIÈRE LA VALEUR, L'ENTREPRISE...

Alphabet

Alphabet CALCUL QUANTIQUE : 5 MINUTES DE "WILLOW" = 10²⁵ ANS D'UN ORDINATEUR CLASSIQUE



LES QUBITS :

- PEUVENT ÊTRE SIMULTANÉMENT DANS DEUX ÉTATS (0 ET 1)
 - TRÈS PUISSANTS MAIS TRÈS SENSIBLES À LA CHALEUR, AUX VIBRATIONS, AUX CHAMPS ÉLECTROMAGNÉTIQUES...
- AJOUTER DES QUBITS AUGMENTE LES ERREURS DE CALCUL EN RAISON DE LEUR FRAGILITÉ



SOLUTION D'Alphabet :

- LES ASSEMBLER DE MANIÈRE LOGIQUE EN FORMANT DES MATRICES DE QUBITS

POURQUOI ?

- GRÂCE À CETTE CONSTRUCTION MATRICIELLE, LES QUBITS PARVIENNENT À TROUVER UN CONSENSUS MALGRÉ LES ERREURS DE CALCUL DE CERTAINS
- ILS CONVERGENT VERS UN RÉSULTAT CORRECT EN SE CORRIGEANT ENTRE EUX (PRINCIPE DES GÉNÉRAUX BYZANTINS)



LA VITESSE ET LA JUSTESSE DES CALCULS SONT FORTEMENT AMÉLIORÉES

Source : Alphabet. Données au 12/12/2024