

Finalis 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) 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. Le FCP a obtenu le label LuxFLAG ESG. 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, de taux, et de change.

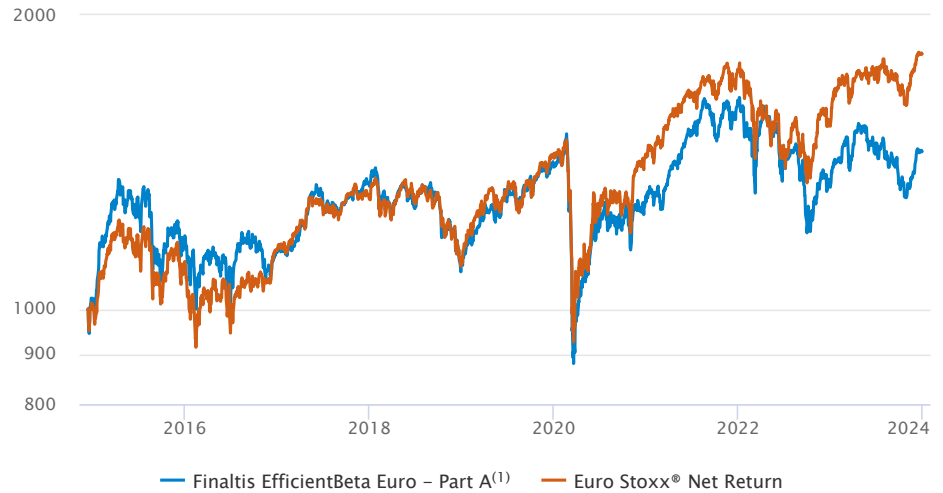
CARACTÉRISTIQUES

SRI - PRIIPS	1 2 3 4 5 6 7
Durée recommandée de placement	5 ans
ISIN	FR0012368744
Code Bloomberg	FINEBEA FP Equity
Domicile	France
Date de lancement	10 Décembre 2014
SFDR	Article 8
Gérant	Finalitis
Liquidité	Quotidienne
Souscription minimale	1 000€
Centralisation/règlement	J avant 12h/J+2 ouvrés
Dépositaire/valorisateur	CACEIS
Commissions de gestion	1.4% TTC + 15% au delà de l'indice (avec HWM)
Frais entrée / sortie	0% / 0%
Contact	Denis Beaudoin dbeaudoin@finalitis.com
Fonds sélectionné par	 Zi Sélection Capital Management

EVOLUTION ⁽¹⁾

Valeur liquidative : 1 450.61 EUR Encours : 18 MEUR

Evolution de la valeur liquidative depuis le 10 Décembre 2014 (échelle logarithmique)



	FCP	Indice		FCP
Note ESG (Vigeo)	60	59	Corrélation	0.90
Volatilité annualisée	18.6 %	18.7 %	Tracking Error	8.2 %
Capture des hausses/baisses	88 % / 90 %		Beta	0.90

PERFORMANCES⁽¹⁾

Performance relative mensuelle : +0.9 %

	déc.	2023	1 an	10/12/2014										
				Cumulées	Annual.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Finaltis EfficientBeta™ Euro</i>	+4.2 %	+8.8 %	+8.8 %	+45.1 %	+4.2 %	-18.3 %	+26.6 %	-7.8 %	+25.2 %	-16.5 %	+16.8 %	-2.8 %	+16.0 %	+1.5 %
<i>Euro Stoxx Net Return</i>	+3.2 %	+18.6 %	+18.6 %	+82.5 %	+6.9 %	-12.3 %	+22.7 %	+0.2 %	+26.1 %	-12.7 %	+12.6 %	+4.1 %	+10.3 %	+0.3 %

⁽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 A et des performances quotidiennes de l'Euro Stoxx® Net Return (SXXT Index) à partir du 10 Décembre 2014 (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 hausse de **+4.2 %**, l'**Euro Stoxx Net Return** est en hausse de **+3.2 %**. La surperformance de **+0.9 %** se décompose en un effet de sélection de titres **-0.1 %**, un effet d'allocation sectorielle **-0.1 %** et l'ajustement de volatilité qui rapporte **+1.1 %**.

Poursuivant les tendances du mois précédent, le taux d'emprunts d'Etat allemand à 10 ans a baissé de -0.50%, l'euro s'est raffermi de 2% face au dollar et les marchés d'actions, nourris par une forte hausse des valeurs cycliques, ont progressé jusqu'à mi-décembre avant d'entamer une période de stabilisation dans des volumes faibles, usuels en fin d'année. Le scénario, initié en novembre, de la fin de la période de hausse des taux souverains de part et d'autre de l'Atlantique et d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine, étayés par les chiffres de l'inflation ainsi que par l'évolution récente du discours des banques centrales a alimenté l'optimisme des investisseurs. Ce scénario s'est confirmé lors de la dernière réunion du FOMC où le discours de Jerome Powell fut très accommodant, et, le lendemain lors de la réunion de la BCE qui, même si elle n'évoque pas encore de baisse des taux, revoit ses perspectives d'inflation à la baisse.

L'effet d'allocation sectorielle de **-0.1 %** provient de la surpondération des secteurs des **Produits Ménagers et de Soins Personnels**, en baisse de -0.1 % et des **Télécommunications** (-2.4 %). La dynamique d'allocation sectorielle provenant du rebalancement trimestriel de décembre a une contribution positive.

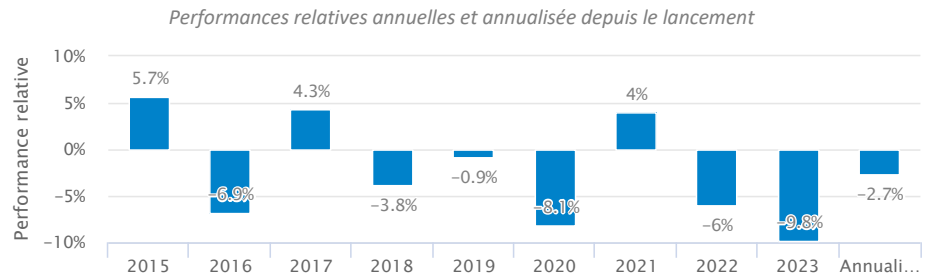
L'effet de sélection des valeurs de **-0.1 %** provient des positions dans **UCB**, en hausse de 16.3 % et dans **Vivendi** (+11.4 %) après l'annonce d'un projet de scission de ses activités. La dynamique de sélection de valeurs provenant du rebalancement de décembre a une contribution positive.

ESG (NOTE : VIGEO)

	FCP	Indice	Indice équilibré
Environnement	65	63	58
Social	58	58	53
Gouvernance	61	60	58
Note globale	60	59	55

PERFORMANCES RELATIVES ⁽¹⁾

Performance relative mensuelle : +0.9 %



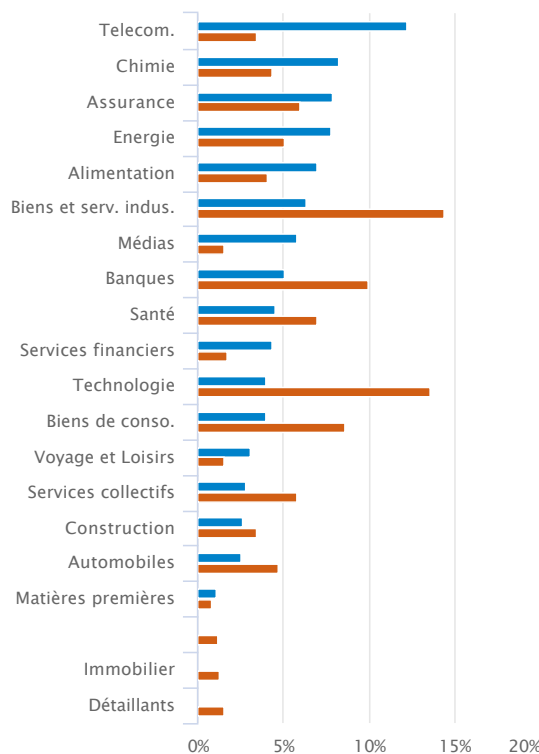
⁽¹⁾ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances et statistiques sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles de Finaltis EfficientBeta™ Euro part A et des performances quotidiennes de l'Euro Stoxx® Net Return (SXXT Index) à partir du 10 Décembre 2014 (date à laquelle le portefeuille est entièrement investi) et jusqu'à la date du rapport.

PORTFEUILLE

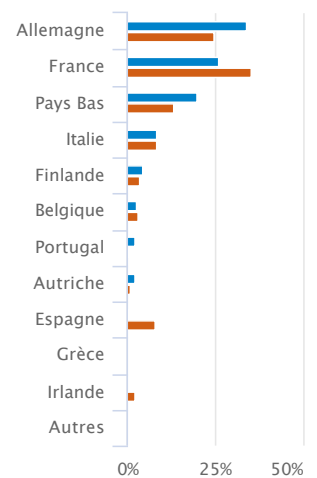
Nombre de positions : 62

Pays	Principales positions	Poids
	HENKEL KGAA (Biens de conso.)	5.4 %
	ORANGE (Telecom.)	5.1 %
	WOLTERS KLUWER (Médias)	4.9 %
	KONINKLIJKE KPN NV (Telecom.)	4.7 %
	HEINEKEN NV (Alimentation)	4.7 %
	CARREFOUR SA (Produits Ménagers et de Soins Personnels)	4.6 %
	SAP AG (Technologie)	4.5 %
	MUENCHENER RUECKVER AG-REG (Assurance)	4.3 %
	BEIERSDORF (Produits Ménagers et de Soins Personnels)	4.1 %
	SODEXO ALLIANCE SA (Voyage et Loisirs)	4.1 %
Exposition moyenne		2.2 %
20 premières positions		80 %

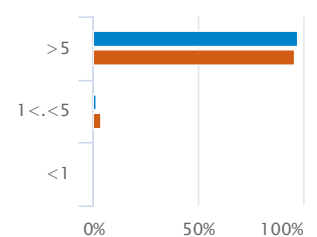
Exposition par secteur



Exposition par pays



Exposition par capitalisation (Mds€)



● Modèle EfficientBeta ● Indice

DÉCOMPOSITION DE LA PERFORMANCE RELATIVE

Effet	Principales contributions
Allocation sectorielle -0.1 %	Automobiles +0.1 %
	Voyage et Loisirs +0.1 %
	Biens et serv. indus. -0.2 %
	Telecom. -0.3 %
Ajustement volatilité	+1.1 %
Selection des titres -0.1 %	Santé +0.2 %
	Automobiles +0.1 %
	Banques +0.1 %
	Immobilier -0.1 %

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE RELATIVE

	Titre	Poids dans portefeuille	Perf du mois	Contribution à la perf relative
Titres du portefeuille	VIVENDI UNIVERSAL	0.3 %	+11.4 %	+0.4 %
	VOLKSWAGEN VZ	1.0 %	+5.1 %	+0.3 %
	BEIERSDORF	4.1 %	+5.4 %	+0.3 %
	BNP PARIBAS	0.1 %	+8.3 %	-0.1 %
	ORANGE	5.1 %	-7.1 %	-0.3 %
Titres absents du portefeuille	ASML HOLDING NV	0.2 %	+9.4 %	-0.4 %
	UCB SA	0.0 %	+16.3 %	+0.4 %
	EDENRED	0.0 %	+8.3 %	+0.3 %