

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

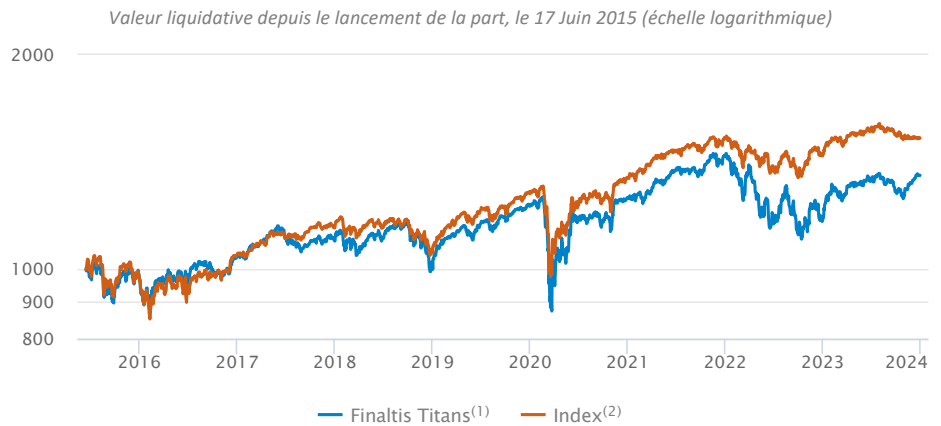
SRI - PRIIPS	1 2 3 4 5 6 7
Durée de placement recommandée	3 ans
ISIN	FR0012649697
Bloomberg	TITANSF FP Equity
SFDR	Article 8
Société de gestion	Finaltis SA
Liquidité	Quotidienne
Souscription minimale	10 000 €
Centralisation/réglement	J avant 12h/J+2 ouvrés
Dépositaire/valorisateur	CACEIS
Commissions de gestion	1% TTC + surperformance (cf. prospectus)
Gérant	Bruno Bernstein bbernstein@finaltis.com

Fonds sélectionné par
PERFORMANCES (1)



EVOLUTION (1)

VL : 1 356.6 EUR Encours / Stratégie : 26 MEUR / 34 MEUR



Risques du fonds

Volatilité annualisée / ex-ante	14.6 % / 9.3 %
Perte maximale / courante	-30.9 % / -6.8 %
Délai de récupération (jours)	291

Corrélations du fonds

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

Décembre : +2.1 % 2023 : +15.5 %

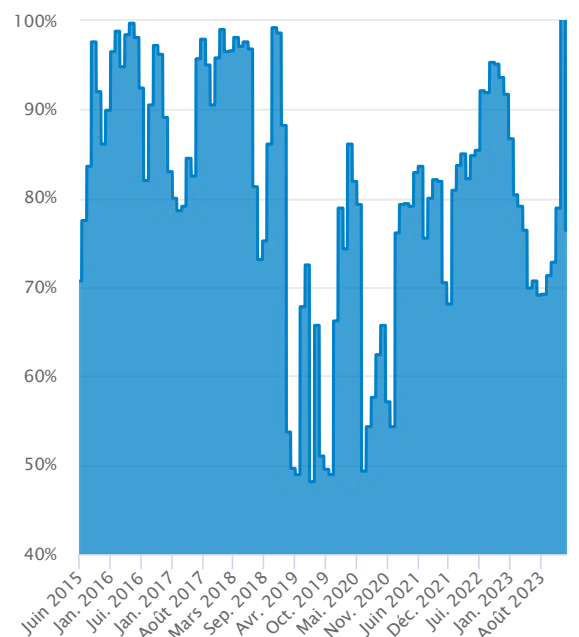
					Annualisées			Cumulées				
	déc.	3 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	30/06/2015	30/06/2015	2022	2021	2020	2019
Finaltis Titans	+2.1 %	+5.1 %	+15.5 %	+15.5 %	+2.5 %	+5.8 %	+3.6 %	+35.7 %	-18.5 %	+14.3 %	+2.8 %	+19.7 %

(1) Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles de Finaltis Titans part I 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 Estée Lauder, Bank of America et Heineken qui ont rapporté ensemble 0,6 %, alors que Nestlé, Tencent et Procter & Gamble coûtent au total -0,2 % sur la période. En 2023, les marchés des actifs dits risqués, notamment les actions, ont enregistré des gains significatifs sur plusieurs indices clés. En Europe, l'Eurostoxx 50 (NR) et le Stoxx 600 ont affiché des progressions de 20 % et 17 %, respectivement. Outre-Atlantique, les marchés américains ont également brillé : le S&P500 (NR) affiche une croissance de 27 % et le Nasdaq Composite (NR) enregistre un rebond de 45 % depuis le début de l'année. Sur le plan monétaire, la Réserve fédérale américaine a poursuivi sa politique de resserrement entamée en 2022, mettant en œuvre quatre hausses successives de taux de 25 points de base en janvier, février, mars et juillet, portant son taux de référence à 5,25%. Parallèlement, l'inflation aux États-Unis a significativement ralenti, le CPI affichant 6,5 % au début de l'année, contre 3,1 % fin 2023. Sur le vieux continent, les signes d'une plus grande modération de l'inflation ont permis à la Banque centrale européenne de suivre une trajectoire similaire. L'institut d'émission de Francfort a procédé à six hausses de taux, dont deux de 50 points de base en février et mars, pour atteindre un niveau actuel de 4,50%. En ce qui concerne les devises, l'euro s'est apprécié face au dollar : +3,7 % depuis le début de l'année, tandis que le yen s'est replié de -7,1 %. Au cours du mois, certains titres, qui avaient jusqu'à présent connu une année difficile, ont rebondi notamment Estée Lauder et Bank of America, contribuant respectivement à hauteur de 22 et 18 points de base à la performance du fonds. En revanche, le secteur de l'alimentation signe un mois de décembre médiocre, à l'image du reste de l'année, avec notamment le repli de Procter & Gamble et Nestlé. Ces deux titres, en particulier, renforcés en fin d'année dans le portefeuille, nous semblent porter un vrai potentiel pour l'année à venir et figurent en bonne place dans le portefeuille pour démarrer l'année. Malgré la bonne performance des actions en 2023, l'analyse des flux des investisseurs aux États-Unis indique que, sur l'année, les fonds monétaires ont attiré \$1,3 trilliard de capitaux, alors que dans le même temps, les fonds actions en ont attiré \$152 milliards. Ceci semble indiquer que les investisseurs ont mis beaucoup de "poudre" de côté, un facteur positif pour les actifs risqués en 2024, alors qu'une détente des conditions financières pourrait se concrétiser.

Historique des expo. aux actions (moyenne mois)



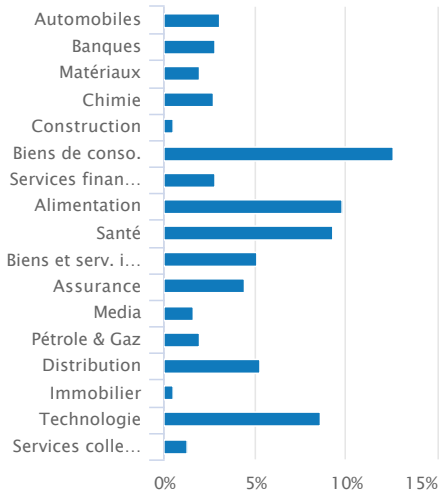
PORTFEUILLE ACTIONS

Nombre de positions : 52

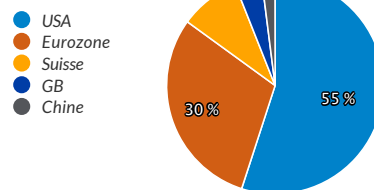
Cotation	Principales positions actions	Poids
	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	4.4 %
	NESTLE SA-REG	2.9 %
	MICROSOFT CORP	2.9 %
	PROCTER & GAMBLE CO/THE	2.9 %
	JOHNSON & JOHNSON	2.6 %
10 premières positions - Total		28.4 %

Cotation	Principales contributions mensuelles (actions)	P&L
	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	+0.2 %
	BANK OF AMERICA	+0.2 %
	HEINEKEN NV	+0.2 %
	NESTLE SA-REG	0.0 %
	TENCENT HOLDINGS LTD	-0.1 %
	PROCTER & GAMBLE CO/THE	-0.1 %

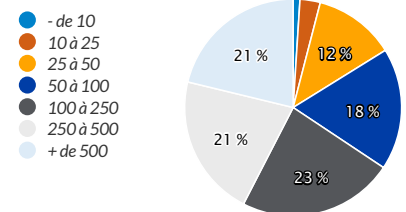
Exposition par secteur (2)



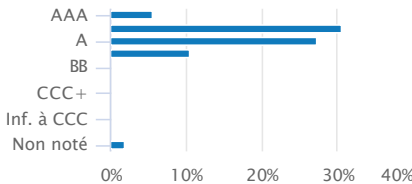
Répartition par pays (2)



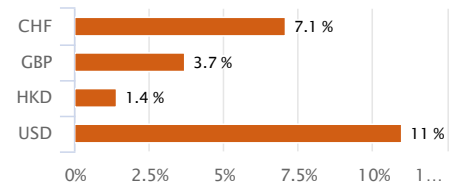
Répartition par capitalisation en Mds € (2)



Qualité bilantielle (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
2023	+9.5 %	-1.4 %	+3.2 %	+1.2 %	-1.1 %	+2.5 %	+1.5 %	-2.0 %	-3.5 %	-1.4 %	+4.4 %	+2.1 %	+15.5 %
2022	-2.9 %	-4.2 %	+2.3 %	-7.9 %	-1.5 %	-6.9 %	+8.4 %	-4.0 %	-7.2 %	+4.5 %	+6.7 %	-5.7 %	-18.5 %
2021	-1.0 %	-0.8 %	+4.2 %	+2.9 %	+1.1 %	+2.5 %	-0.3 %	+0.9 %	-1.5 %	+4.1 %	-1.4 %	+2.9 %	+14.3 %
2020	-0.6 %	-5.9 %	-13.0 %	+9.1 %	+2.7 %	+4.9 %	-1.2 %	+2.9 %	-1.8 %	-3.1 %	+10.1 %	+0.8 %	+2.8 %
2019	+5.9 %	+1.9 %	+1.4 %	+2.7 %	-4.5 %	+5.0 %	+0.8 %	-0.1 %	+2.1 %	+1.4 %	+1.4 %	+0.5 %	+19.7 %

⁽¹⁾ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles de Finaltis Titans part I 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...

Pernod Ricard

