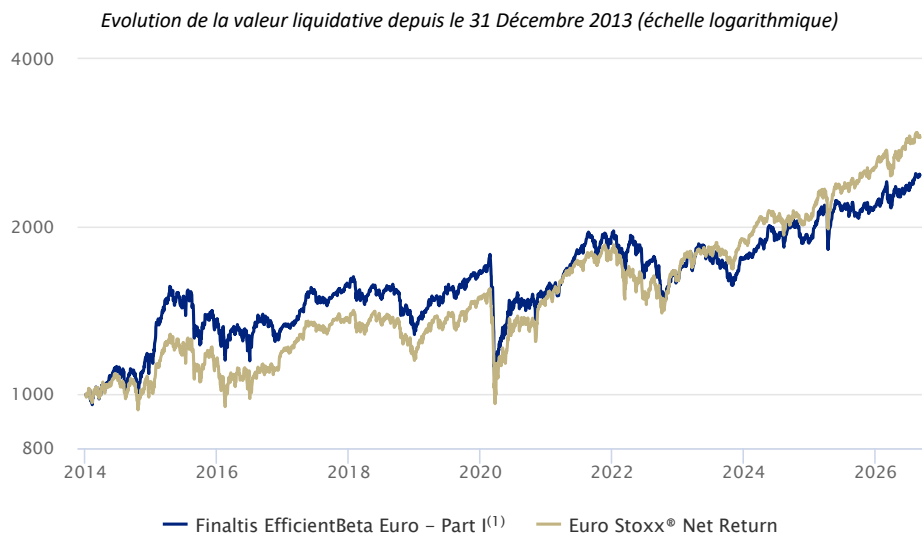


Finaltis EfficientBeta™ Euro vise à surperformer l'Euro Stoxx Net Return à volatilité comparable en investissant dans des actions de la zone Euro (univers Euro Stoxx) et des contrats à terme listés des grands indices en actions de la zone Euro par une approche quantitative propriétaire. La stratégie 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 : 2 474.91 EUR Encours : 7 MEUR


	FCP	Indice		FCP
Note ESG ⁽²⁾	5.70	5.71	Corrélation	0.90
Volatilité annualisée	17.5 %	17.7 %	Tracking Error	7.9 %
Capture des hausses/baisses	87 % / 87 %		Beta	0.89
			Exposition actions (titres & contrats à terme)	134.0 %
			Performance relative mensuelle :	+0.8 %

PERFORMANCES⁽¹⁾

	août	2026	1 an	31/12/2013		2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
				Cumul.	Annual.											
Finaltis EfficientBeta™ Euro	+1.7 %	+12.9 %	+16.6 %	+147.4 %	+7.4 %	+15.7 %	+8.1 %	+9.4 %	-17.8 %	+27.4 %	-7.3 %	+26.0 %	-16.0 %	+17.6 %	-2.2 %	+16.1 %
Euro Stoxx Net Return	+0.9 %	+12.5 %	+21.7 %	+189.4 %	+8.7 %	+24.3 %	+9.3 %	+18.5 %	-12.3 %	+22.7 %	+0.2 %	+26.1 %	-12.7 %	+12.6 %	+4.1 %	+10.3 %

⁽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 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.

⁽²⁾Source : Bloomberg, échelle de 0 à 10.

COMMENTAIRE DE GESTION

Finaltis EfficientBeta Euro termine le mois d'août en hausse de **+1.7 %** ; l'**Euro Stoxx Net Return** est en hausse de **+0.9 %**. L'écart de performance de **+0.8 %** se décompose en un effet de sélection de titres **+1.2 %**, un effet d'allocation sectorielle **-0.3 %** et l'ajustement de volatilité piloté par I.A. : **0.0 %**.

Après un espoir de désescalade et des négociations sur la réouverture du détroit d'Ormuz début août, l'échec des discussions a conduit l'administration Trump à annoncer un « plan d'isolement économique sans précédent » contre l'Iran, visant ses partenaires commerciaux (Chine, Inde...). En fin de mois, les tensions tarifaires ont repris entre les Etats-Unis et le Canada.

La Fed sous Kevin Warsh a maintenu ses taux (3,5-3,75%), l'inflation américaine restant modérée mais la consommation s'est essouffée. Le mois s'est clôturé sur le symposium de Jackson Hole qui a renforcé la probabilité d'une hausse des taux en septembre. En zone euro, la croissance a surpris positivement malgré une hausse d'inflation attendue.

Les marchés obligataires ont connu de fortes tensions : les rendements souverains ont augmenté partout, poussant le Trésor américain à doubler ses rachats de dette longue. Le spread OAT-Bund s'est écarté, la France entrant dans la délicate période du vote budgétaire en même temps que débute la campagne électorale. L'or a bondi et le dollar s'est affaibli, tandis que les valeurs technologiques ont souffert, en fin de mois, de la concurrence des modèles d'IA chinois (Qwen 3.8).

Sur le mois, l'effet de sélection des valeurs de **+1.2 %** provient principalement de notre absence dans **Ahold** en baisse de -9.6 %, et de nos positions dans **OMV** en hausse de +8.5 % ainsi que **Galp Energia** (+9.9 %).

En août, l'effet d'allocation sectorielle de **-0.3 %**, provient principalement de notre absence dans le secteur des valeurs **technologiques** en hausse de +3.4 % et de notre position dans le secteur de la **distribution** (-5.1 %) insuffisamment compensées par nos positions dans les secteurs des **télécommunications** (+3.9 %) et des **services financiers** (+5.4 %).

ESG ⁽²⁾

	FCP	Indice	Indice équilibré
Environnement	5.91	5.92	4.93
Social	4.98	4.87	4.59
Gouvernance	6.67	6.77	6.46
Note globale	5.70	5.71	5.16

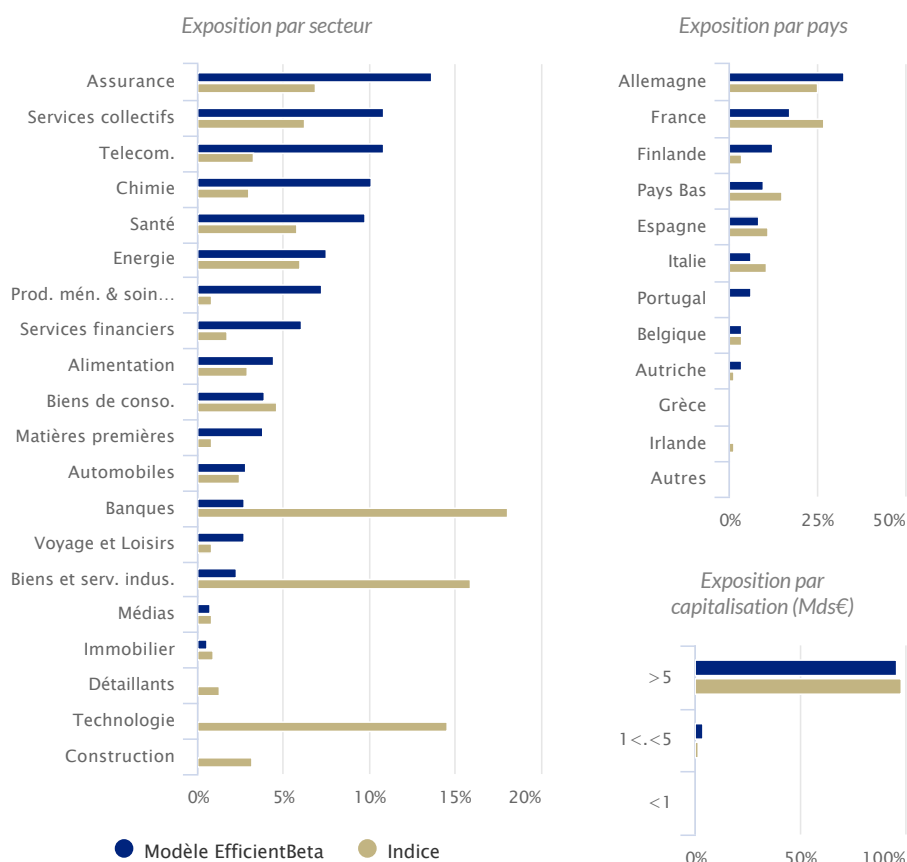
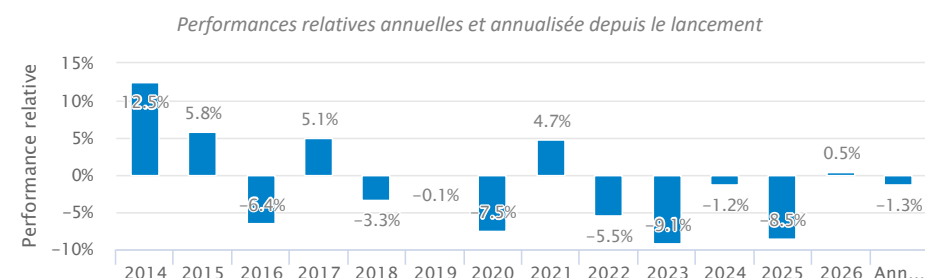
PERFORMANCES RELATIVES ⁽¹⁾
Performance relative mensuelle : +0.8 %

⁽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.

⁽²⁾Source : Bloomberg, échelle de 0 à 10.

PORTEFEUILLE DES TITRES
Nombre de titres : 78

Pays	Principales positions	Poids
	ELISA (Telecom.)	3.5 %
	GAS NATURAL SDG SA (Services collectifs)	3.4 %
	DEUTSCHE BOERSE AG (Services financiers)	3.2 %
	OMV AG (Energie)	3.1 %
	HENKEL KGAA (Biens de conso.)	3.0 %
	EDP PL (Services collectifs)	2.8 %
	KONINKLIJKE KPN NV (Telecom.)	2.8 %
	BASF AG (Chimie)	2.6 %
	UPM-KYMMENE OYJ (Matières premières)	2.6 %
	FDJ (Voyage et Loisirs)	2.5 %
Exposition moyenne		1.2 %
20 premières positions		49 %


DÉCOMPOSITION DE LA PERFORMANCE RELATIVE

Effet	Principales contributions
Allocation sectorielle -0.3 %	Telecom. +0.2 %
	Banques -0.2 %
	Technologie -0.4 %
	Prod. mén. & soins pers. -0.4 %
Pilotage IA de la volatilité	0.0 %
Selection des titres +1.2 %	Prod. mén. & soins pers. +0.5 %
	Services collectifs +0.4 %
	Energie +0.4 %
	Telecom. -0.4 %

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE RELATIVE

	Titre	Poids dans portefeuille	Perf du mois	Contribution à la perf relative
Titres du portefeuille	OMV AG	3.1 %	+8.5 %	+0.2 %
	DEUTSCHE BOERSE AG	3.2 %	+9.8 %	+0.2 %
	GALP ENERGIA SGPS SA	1.4 %	+9.8 %	+0.1 %
	UCB SA	1.4 %	-3.4 %	-0.1 %
	ORANGE	1.7 %	-7.0 %	-0.1 %
Titres absents du portefeuille	FRESENIUS	1.6 %	-11.2 %	-0.2 %
	SAP AG	0.0 %	+21.1 %	-0.5 %
	ALLIANZ AG-REG	0.0 %	+4.2 %	-0.1 %