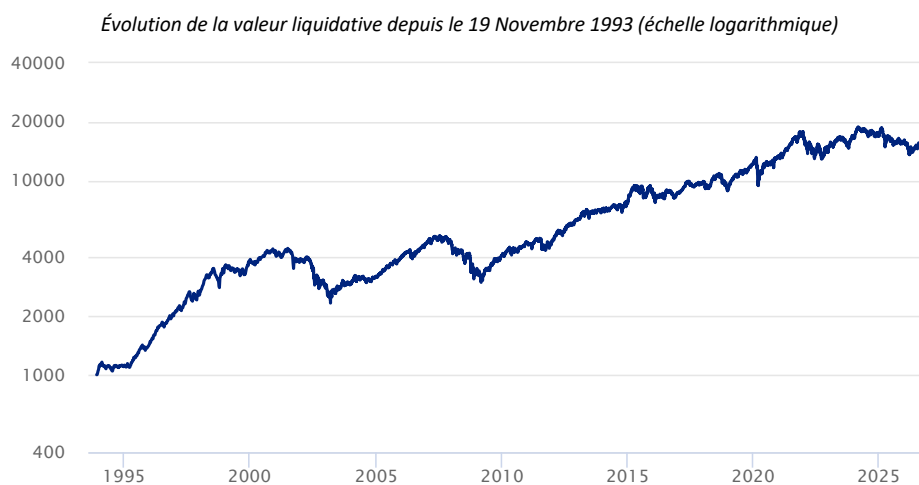


La gestion du compartiment **Europe Selection** de la SICAV **Finaltis Funds** est investie en actions européennes cotées d'entreprises rentables exploitant des marchés porteurs de croissance, disposant de barrières à l'entrée et ayant démontré des capacités de résistance aux crises et de la stabilité financière. Finaltis Europe Sélection investit sur des valeurs européennes, peu sensibles aux cycles économiques et bénéficiant de positions stratégiques fortes ainsi que d'une visibilité quant à la croissance des résultats et des chiffres d'affaires, selon l'analyse de la société de gestion.

CARACTÉRISTIQUES
ÉVOLUTION ⁽¹⁾
Valeur liquidative : 3 857.1 Encours : 6 MEUR

SRI - PRIIPS	1 2 3 4 5 6 7
Durée recommandée de placement	3 ans
ISIN	LU0047509939
Code Bloomberg	SHAEUSI LX Equity
Domicile	Luxembourg
Reprise par Finaltis	1 Octobre 2022
Date de lancement	19 Novembre 1993
SFDR	Article 8
Gérant	Finaltis
Liquidité	Quotidienne
Souscription minimale	non
Centralisation/réglement	J avant 12h/J+2 ouvrés
Dépositaire/valorisateur	CA Indosuez Fund Solutions SA
Commissions de gestion	1.5%
Frais entrée / sortie	0% / 0%
Contact	Denis Beaudoin dbeaudoin@finaltis.com



	Fonds	Indicateurs	Notes ESG
Performances annualisées ⁽¹⁾	8.63 %	Beta 0.35	Environnement 60.20
Volatilité annualisée	17.2 %	Active Share 0.83	Social 51.83
Capture des hausses/baisses	39 % / 32 %	Sortino 1.16	Gouvernance 56.44

PERFORMANCES ⁽¹⁾
 Août : +1.8 % 2026 : -2.7 %

	août	3 mois	2026	1 an	Annualisées					2025	2024	2023	2022
					3 ans	5 ans	10 ans	20 ans	30 ans				
Finaltis Europe Selection	+1.8 %	+4.3 %	-2.7 %	-2.4 %	-2.3 %	-1.8 %	+5.6 %	+6.4 %	+7.2 %	-8.5 %	+0.4 %	+21.6 %	-21.9 %

⁽¹⁾ **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.** Les performances et statistiques sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles de Finaltis Europe Selection classe EUR de la SICAV Finaltis Funds et des performances quotidiennes du Stoxx 600 - Net Return (SXXR Index) à partir du 19 Novembre 1993 et jusqu'à la date du rapport. L'indice est utilisé à des fins de comparaison et le Fonds ne cherche pas à répliquer l'indice.

COMMENTAIRE DE GESTION

Finaltis Europe Selection progresse de **+1.8 %** en août. Les trois principaux contributeurs du mois sont **Sap**, **Dassault Systèmes** et **Accenture** qui ont rapporté ensemble +2.2%, alors que **Pernod Ricard**, **LVMH** et **Siemens Energy** coûtent au total -0.6% sur la période. SAP apporte 101 points de base. Le titre a enregistré une performance solide, progressant d'environ 20% sur la période. Cette dynamique a été soutenue par la publication de résultats trimestriels de qualité, faisant ressortir une croissance de 11% du chiffre d'affaires, une progression de 24% des revenus cloud et une hausse de 27% du carnet de commandes cloud sur un an. Par ailleurs, l'intégration croissante des fonctionnalités d'IA au sein de son offre, notamment via Business Data Cloud, constitue un levier supplémentaire de création de valeur. Ces éléments confortent notre confiance dans la capacité du groupe à maintenir une croissance soutenue, avec un chiffre d'affaires attendu en progression d'environ 9% en 2026. Dassault Systèmes apporte 59 points de base. L'acquisition d'ArisGlobal illustre la volonté du groupe d'accélérer son développement dans les Sciences de la vie et de se positionner comme un acteur de référence de l'IA appliquée aux processus réglementaires de l'industrie pharmaceutique. Cela s'inscrit pleinement dans la vision stratégique portée par son directeur général, Pascal Daloz, qui ambitionne de faire évoluer la plateforme 3DEXPERIENCE vers un véritable système d'IA agentique, capable d'accompagner les entreprises bien au-delà de la gestion traditionnelle du cycle de vie des produits. Le groupe dispose d'une base installée particulièrement solide : l'ensemble des constructeurs de véhicules électriques et près de 90% des avions commerciaux s'appuient sur ses solutions. À l'inverse, EssilorLuxottica coûte 12 points de base. Le titre a été affecté par un événement de gouvernance significatif, avec la démission fin août de Leonardo Maria Del Vecchio de l'ensemble de ses fonctions opérationnelles. Cette annonce a ravivé certaines interrogations concernant l'organisation future de Delfin, la holding familiale qui contrôle environ 32% du capital du groupe. Nous estimons toutefois que cet épisode n'altère pas les fondamentaux robustes de l'entreprise, dont un chiffre d'affaires attendu autour de 6% en 2026, soutenu par un modèle intégré unique couvrant l'ensemble de la chaîne de valeur. Avec plus de 755 millions de verres produits chaque année, 602 sites industriels et laboratoires ainsi qu'un réseau de près de 18.000 points de vente, le groupe dispose d'un positionnement concurrentiel difficile à reproduire. Enfin, Novo Nordisk coûte 49 points de base. Malgré la publication de résultats solides en début de mois, marqués notamment par une progression de 7% du chiffre d'affaires, le titre a souffert de l'échec de l'essai clinique ZEUS dans l'inflammation cardiovasculaire ainsi que des inquiétudes persistantes liées à l'intensification de la concurrence avec Eli Lilly sur le marché des traitements de l'obésité. Nous considérons néanmoins que les perspectives de long terme restent attractives. Le lancement du Wegovy oral connaît une adoption rapide, avec plus de 5 millions de prescriptions enregistrées à ce jour, et pourrait constituer un important moteur de croissance supplémentaire, notamment en cas d'autorisation prochaine sur le marché chinois.

PORTFEUILLE ACTIONS

Nombre de positions : 22

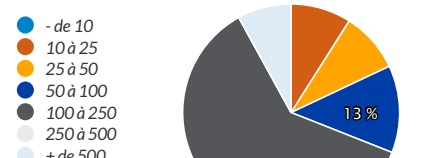
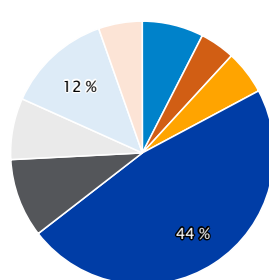
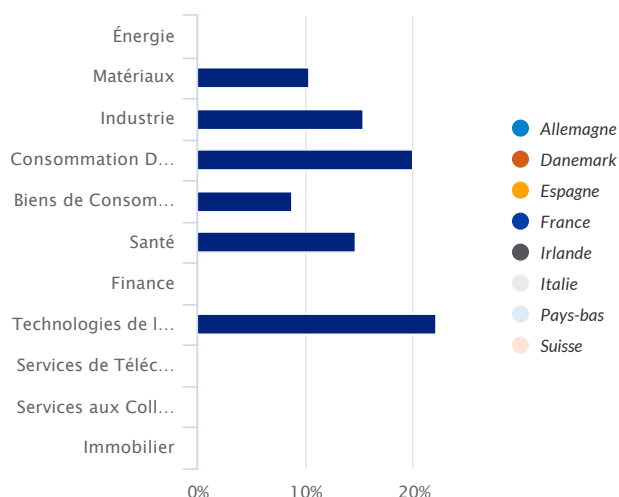
Incorporation	Principales positions actions	Poids
	ASML HOLDING NV	7.5 %
	FERRARI NV	6.9 %
	AIR LIQUIDE SA	6.5 %
	ESSILORLUXOTTICA	6.3 %
	SAP SE	5.2 %
10 premières positions - Total		55.8 %

Incorporation	Principales contributions mensuelles (actions)	P&L
	SAP SE	+1.0 %
	DASSAULT SYSTEME	+0.6 %
	ACCENTURE PLC-A	+0.6 %
	SIEMENS ENERGY AG	-0.2 %
	LVMH MOET HENNE	-0.2 %
	PERNOD RICARD SA	-0.2 %

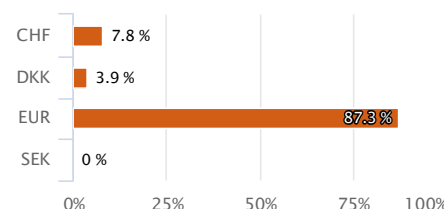
Exposition par secteur (2)

Répartition par pays (2)

Répartition par capitalisation en Mds € (2)



Exposition aux devises

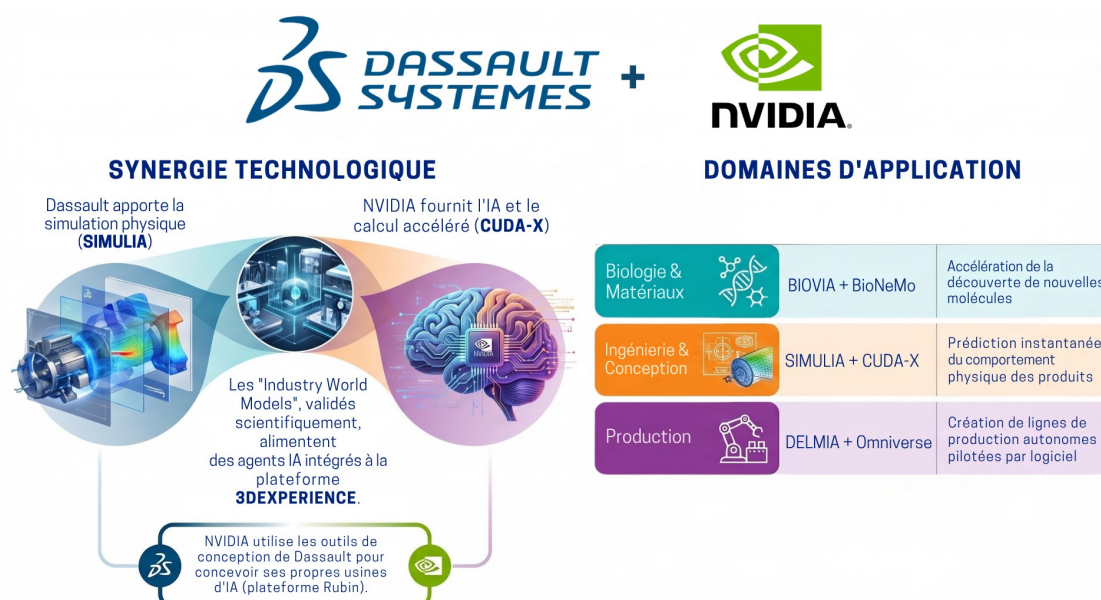


PERFORMANCES MENSUELLES DÉTAILLÉES DE L'ANNÉE EN COURS ET DES 4 DERNIÈRES ANNÉES : ⁽¹⁾

	Jan	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2026	-1.0 %	+0.2 %	-11.2 %	+3.9 %	+2.1 %	+2.6 %	-0.2 %	+1.8 %					-2.7 %
2025	+7.5 %	-0.4 %	-10.1 %	-1.3 %	+2.4 %	-3.1 %	-2.6 %	-0.7 %	+1.5 %	+1.5 %	-1.8 %	-0.9 %	-8.5 %
2024	+2.4 %	+5.7 %	+2.1 %	-4.1 %	+0.2 %	-0.4 %	-1.5 %	+2.3 %	-0.6 %	-5.6 %	+1.4 %	-0.7 %	+0.4 %
2023	+8.0 %	+1.1 %	+4.2 %	+1.2 %	+1.5 %	+2.8 %	-0.2 %	-3.0 %	-6.0 %	-2.0 %	+8.9 %	+4.2 %	+21.6 %
2022	-11.9 %	-4.4 %	+2.8 %	-2.7 %	-4.3 %	-5.2 %	+12.3 %	-7.9 %	-7.5 %	+5.4 %	+6.4 %	-4.9 %	-21.9 %

⁽¹⁾ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles de Finaltis Europe Selection classe EUR à partir du 19 Novembre 1993 et jusqu'à la date du rapport. ⁽²⁾ Hors contrats à terme sur indice actions et options.

LA SÉLECTION DU MOIS...



Sources : Dassault Systèmes, Nvidia