

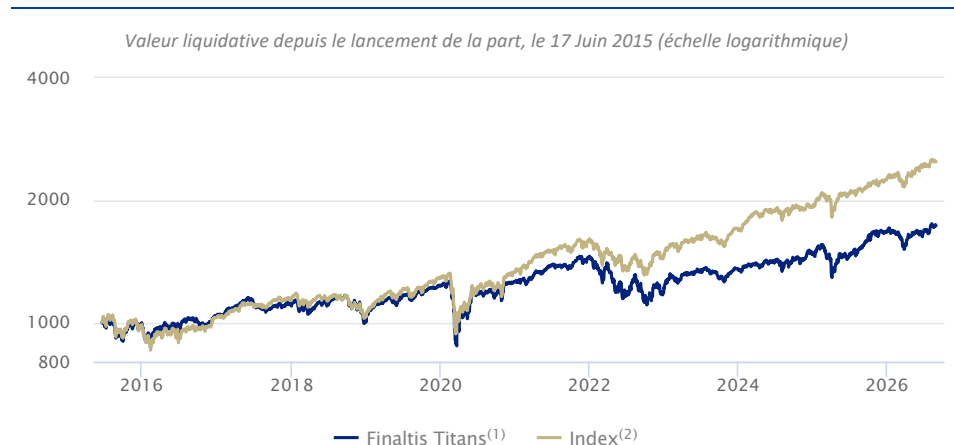
Le FCP **Finaltis Titans** investit en actions européennes et américaines avec une prédominance de grandes valeurs. L'allocation est flexible : l'exposition en actions peut varier de 45 à 100%. L'approche **Finaltis Titans** identifie et investit très sélectivement sur des actions d'entreprises qui combinent 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

ÉVOLUTION ⁽¹⁾

VL : 1 729.7 EUR Encours : 25 MEUR



Risques du fonds		Corrélations du fonds	
Volatilité annualisée / ex-ante	14.0 % / 12.7 %	Euro Stoxx 50	0.79
Perte maximale / courante	-30.9 % / -1.2 %	S&P 500	0.78
Délai de récupération (jours)	291	Indicateur de référence ⁽²⁾	0.88

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Août : +2.4 % 2026 : +3.6 %

					Annualisées			Cumulées				
	août	3 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans	30/06/2015	30/06/2015	2025	2024	2023	2022
<i>Finaltis Titans</i>	+2.4 %	+2.9 %	+3.6 %	+13.3 %	+9.0 %	+4.5 %	+5.0 %	+73.0 %	+13.3 %	+8.6 %	+15.5 %	-18.5 %

⁽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 +2.4 % en août. Les trois principaux contributeurs du mois sont **Salesforce**, **Newmont** et **Microsoft** qui ont rapporté ensemble +1.4%, alors que **Alphabet**, **Amazon** et **Berkshire Hathaway** coûtent au total -0.5% sur la période. Août a été marqué par plusieurs sources de volatilité sur les marchés d'actions. Les investisseurs ont d'abord surveillé la remontée des taux longs américains, dans un contexte d'inquiétudes croissantes concernant la trajectoire des finances publiques des États-Unis et la prolongation du conflit au Moyen-Orient. Le secteur des semi-conducteurs a également connu des mouvements contrastés : Broadcom a reculé après l'annonce de l'accord entre Marvell et Alphabet autour des puces personnalisées, avant que les résultats de Nvidia, supérieurs aux attentes, ne ravivent l'enthousiasme des investisseurs pour le thème de l'intelligence artificielle. En fin de mois, l'attention des marchés s'est tournée vers le symposium de Jackson Hole et le premier discours de Kevin Warsh en tant que président de la Fed. Ses déclarations ont été scrutées afin d'obtenir davantage de visibilité sur l'orientation future de la politique monétaire américaine et le rythme d'évolution des taux directeurs. Par ailleurs, le mois d'août a été marqué par un épisode inhabituel sur le marché obligataire américain. Le secrétaire au Trésor, Scott Bessent, a surpris les investisseurs en annonçant un doublement des rachats d'obligations de longue maturité à compter du 9 septembre. Cette mesure vise à soutenir la demande sur ce segment du marché et à contenir la hausse des rendements, alors que le taux à 30 ans avait atteint 5,34%, son plus haut niveau depuis dix-neuf ans. Cette stratégie, qui consiste à intervenir sur la partie longue de la courbe des taux sans modifier les taux directeurs, constitue un outil rarement utilisé et n'avait plus été mobilisée depuis les années 1960. L'annonce est intervenue alors que la dette fédérale américaine venait de franchir le seuil symbolique de \$40.000 milliards, après une progression de 1.000 milliards en seulement quelques mois. Sur le plan commercial, Donald Trump a annoncé un relèvement à 50% des droits de douane sur les automobiles, les pièces détachées et l'acier importés du Canada à compter de janvier 2027, ravivant les inquiétudes liées au protectionnisme dans un contexte déjà marqué par les publications de résultats des entreprises. Sur le plan géopolitique et monétaire, plusieurs responsables de la Banque centrale européenne ont indiqué être ouverts à un relèvement des taux dès septembre afin de contenir les pressions inflationnistes susceptibles de découler du conflit au Moyen-Orient. Dans ce contexte, l'approche de Finaltis Titans demeure inchangée. La stratégie continue de privilégier des entreprises de grande qualité, disposant de bilans solides, d'une forte génération de trésorerie et d'avantages compétitifs durables, afin de traverser plus sereinement les différentes phases du cycle économique.

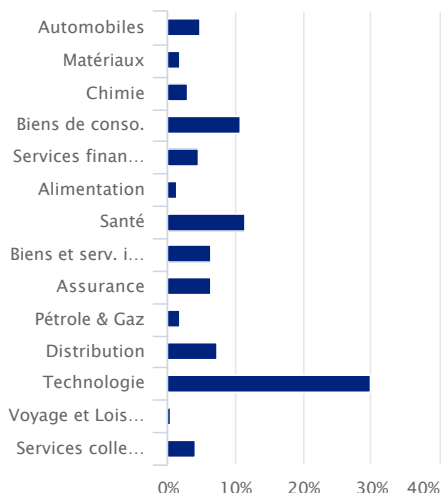
PORTFEUILLE ACTIONS

Nombre de positions : 38

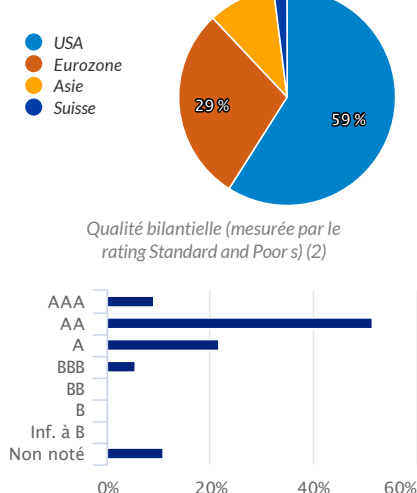
Cotation	Principales positions actions	Poids
	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	6.4 %
	ALPHABET INC-CL A	4.9 %
	VISA INC-CLASS A SHARES	4.6 %
	JOHNSON & JOHNSON	4.5 %
	MICROSOFT CORP	4.4 %
10 premières positions - Total		45.0 %

Cotation	Principales contributions mensuelles (actions)	P&L
	SALESFORCE	+0.5 %
	NEWMONT CORP	+0.5 %
	MICROSOFT CORP	+0.4 %
	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	-0.1 %
	AMAZON	-0.2 %
	ALPHABET INC-CL A	-0.2 %

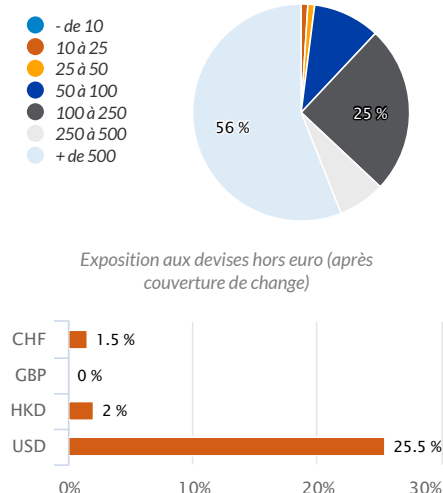
Exposition par secteur (2)



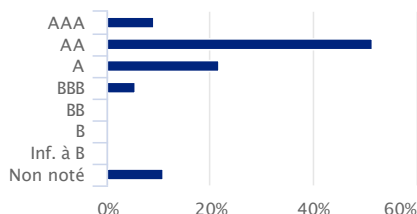
Zone géographique (2)



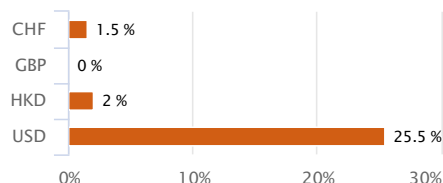
Répartition par capitalisation en Mds € (2)



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
2026	+0.1 %	-0.1 %	-7.4 %	+5.8 %	+2.7 %	-0.9 %	+1.4 %	+2.4 %					+3.6 %
2025	+4.5 %	-0.9 %	-7.0 %	-1.6 %	+4.2 %	-0.4 %	+3.1 %	+2.1 %	+5.2 %	+4.1 %	+0.4 %	-0.5 %	+13.3 %
2024	+0.7 %	+1.4 %	+1.1 %	-1.9 %	+1.7 %	+0.1 %	+0.7 %	+1.1 %	+1.2 %	-3.3 %	+3.4 %	+2.2 %	+8.6 %
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 %

(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...

salesforce

