

EUROSE

MIXTE PATRIMONIAL



Objectif de gestion

L'objectif de gestion du fonds est la recherche d'une performance supérieure à l'indice composite 20% EURO STOXX 50 et 80% FTSE MTS Global calculé dividendes et coupons réinvestis, sur la durée de placement recommandée. Dans des périodes jugées défavorables aux marchés des actions, le portefeuille pourra être concentré sur les obligations dont la maturité pourra être raccourcie. Ce fonds cherche à améliorer la rentabilité d'un placement patrimonial par une gestion active des actions et des obligations dans la zone euro, notamment en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables. Le fonds offre une alternative aux supports en obligations, en obligations convertibles et aux fonds en euros mais sans garantie en capital.

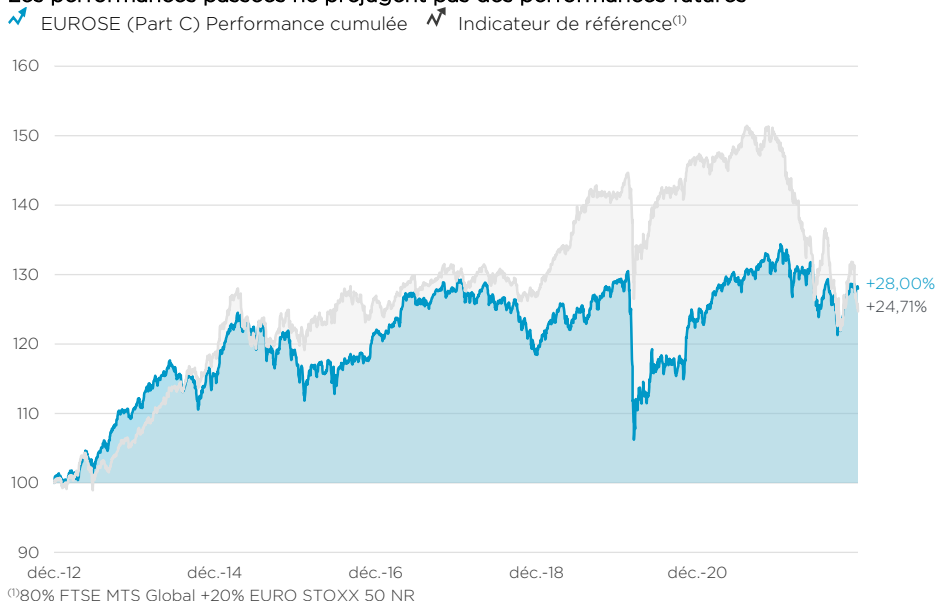
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	385,32
Actif net (m€)	2 594
Nombre de lignes actions	33
Exposition action brute	34,73%
Exposition action nette	27,14%
Price to Earning Ratio 2023 ^e	8,2x
Price to Book 2022	1,0x
VE/EBITDA 2023 ^e	4,6x
DN/EBITDA 2022	1,4x
Price to Cash-Flow 2023 ^e	4,4x
Rendement du div. 2022 ^e	5,25%
Nombre d'émetteurs	168
Sensibilité moyenne	2,18
Sensibilité nette	1,90
Maturité moyenne (années)	2,60
Taux actuariel moyen	4,99%
Note moyenne	BBB-

Performance (du 31/12/2012 au 30/12/2022)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part C	-3,09	-0,19	+0,08	+2,50	+3,01
Indicateur de référence	-16,32	-3,99	-0,74	+2,23	+3,31
Part C - volatilité	6,00	7,41	6,34	5,65	5,28
Indicateur de référence - volatilité	8,69	7,14	6,06	5,52	5,62

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part C	-0,23	-3,09	-3,09	-0,56	+0,39	+28,01
Indicateur de référence	-4,58	-16,32	-16,32	-11,48	-3,67	+24,72

Performances calendaires (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Part C	-3,09	+7,17	-4,26	+7,85	-6,40	+4,81	+2,36	+2,85	+4,23	+10,86
Indicateur de référence	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64	+3,06	+11,66	+6,19

Profil de risque et de rendement

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Tracking error	7,57%	6,01%	5,17%	4,36%
Coef. corrélation	0,52	0,66	0,65	0,70
Ratio d'information	1,75	0,63	0,16	0,06
Bêta	0,36	0,68	0,68	0,71

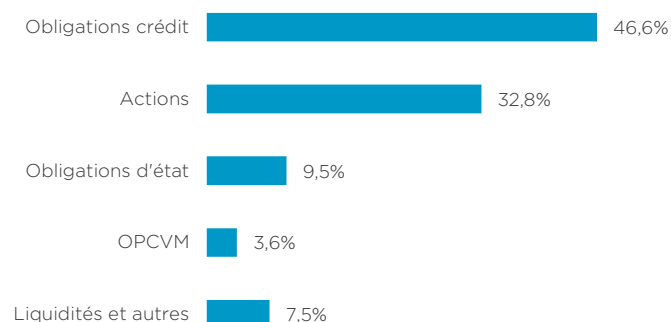
Du risque le plus faible au risque le plus élevé



L'exposition au marché d'actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM.

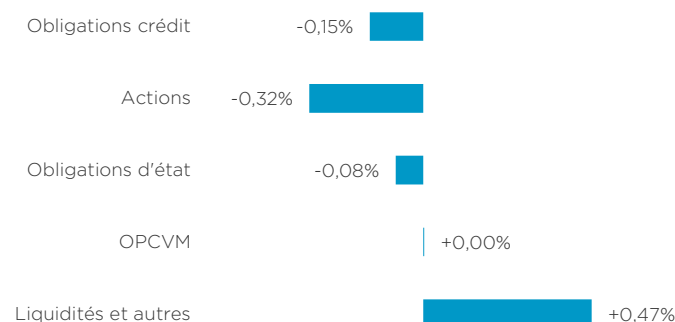
Principaux risques : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risque en perte de capital, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque de liquidité, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risque de contrepartie, risque de durabilité

Répartition par classe d'actifs



Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Banques	14,0%	1,8%
Obligations d'état	9,5%	80,0%
Biens et services industriels	8,5%	2,5%
Télécommunications	7,2%	0,6%
Automobiles et équipementiers	6,6%	0,9%
Énergie	6,3%	1,3%
Bâtiment et matériaux de	6,0%	0,6%
Services aux collectivités	5,3%	0,7%
Santé	4,7%	1,4%
Technologie	4,7%	2,8%
Produits et services de	3,4%	2,6%
Médias	2,7%	-
Services financiers	2,3%	0,2%
Chimie	2,0%	1,9%
Matières premières	1,4%	-
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,0%	0,8%
Immobilier	0,8%	0,1%
Distribution	0,8%	0,2%
Assurance	0,8%	1,2%
Voyages et loisirs	0,5%	0,2%
Magasins de soin personnel, de	0,5%	0,2%
OPCVM	3,6%	N/A
Liquidités et autres	7,5%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	44,5%	28,1%
Italie	12,3%	18,4%
Espagne	10,0%	13,1%
Pays-Bas	6,2%	6,5%
Allemagne	4,2%	20,1%
USA	1,9%	-
Suisse	1,4%	-
Luxembourg	1,1%	-
Suède	1,1%	-
Royaume-Uni	1,0%	-
Belgique	1,0%	4,8%
Danemark	0,9%	-
Autriche	0,8%	2,8%
Irlande	0,6%	2,9%
Finlande	0,5%	1,6%
Portugal	0,5%	1,8%
Pologne	0,3%	-
Israël	0,3%	-
République Tchèque	0,1%	-
Australie	0,1%	-
OPCVM	3,6%	N/A
Liquidités et autres	7,5%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	37,73%	2,88	2,39	5,11%	199
Obligations indexées sur l'inflation	9,46%	2,14	2,06	3,13%	7
Participatifs et perpétuels	5,37%	1,48	1,48	6,14%	32
Obligations convertibles	2,23%	2,31	1,63	6,17%	12
Obligations taux variable	1,29%	2,97	1,06	8,18%	6
Total	56,08%	2,60	2,18	4,99%	256

Principaux mouvements*

Entrées : ALD Automotive (4,1), GN Store Nord AS 0% 2024 CV (5,3), La Banque Postale SA 1% 2028 (5,4), Societe Generale SA 1.13% 2026 (4,1) et Societe Generale SA 4% 2023 (4,1)

Sorties : BALL CORP 4.375% 12/15/2023 (5,8), Ford Motor Credit 12/07/2022 (4,8), LA BANQUE POSTALE 3% 06/09/2028 (5,4), ORANO SA 3.125% 03/20/2023 (4,4), SOCIETE GENERALE 2.625% 02/27/2025 (4,1) et VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2.7% (3,3)

*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

Portefeuille action (32,8%)

Principales positions⁺

	Poids
TOTALENERGIES SE (4,7)	4,23%
SANOFI (5,8)	2,22%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,15%
CREDIT AGRICOLE SA (7,0)	2,01%
ORANGE (4,2)	1,97%

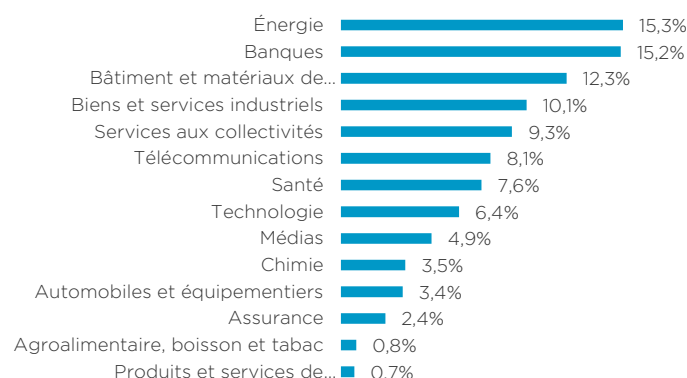
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,15%	+0,09%
SANOFI	2,22%	+0,08%
DASSAULT AVIATION SA	1,52%	+0,07%
M6-METROPOLE TELEVISION	0,45%	+0,05%
CREDIT AGRICOLE SA	2,01%	+0,05%

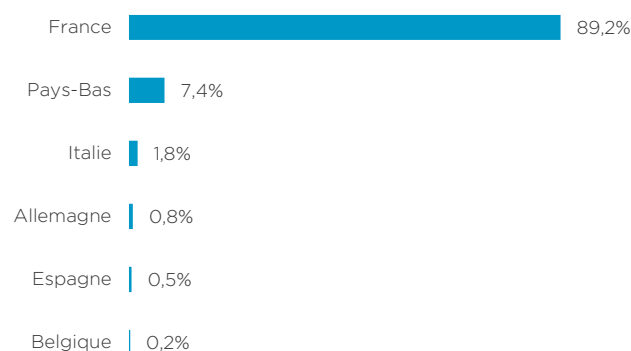
Moins bonnes	Poids	Contribution
STMICROELECTRONICS NV (Paris)	1,92%	-0,18%
BOUYGUES SA	1,87%	-0,10%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	0,70%	-0,06%
PUBLICIS GROUPE	1,08%	-0,05%
TOTALENERGIES SE	4,23%	-0,05%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (56,1%)

Principales positions⁺

	Poids
Spain I/L 2024	2,94%
Italy I/L 2024	2,53%
Italy I/L 2026	1,29%
Spain I/L 2023	0,80%
Italy I/L 2028	0,73%

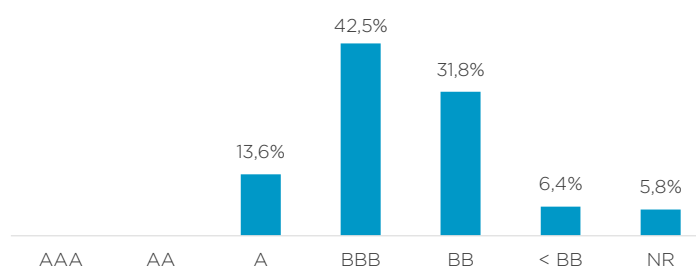
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
Elior Group SA 3.75% 2026	0,19%	+0,01%
Italy I/L 2023	0,47%	+0,01%
Drax Finco PLC 2.63% 2025	0,29%	+0,01%
Webuild SpA 3.88% 2026	0,21%	+0,01%
Saipem Finance International BV 3.13% 2028	0,22%	+0,01%

Moins bonnes	Poids	Contribution
Spain I/L 2024	2,94%	-0,04%
Italy I/L 2026	1,29%	-0,02%
Faurecia SE 2.63% 2025	0,67%	-0,02%
Italy I/L 2024	2,53%	-0,02%
RCI Banque SA 2030 FRN	0,40%	-0,01%

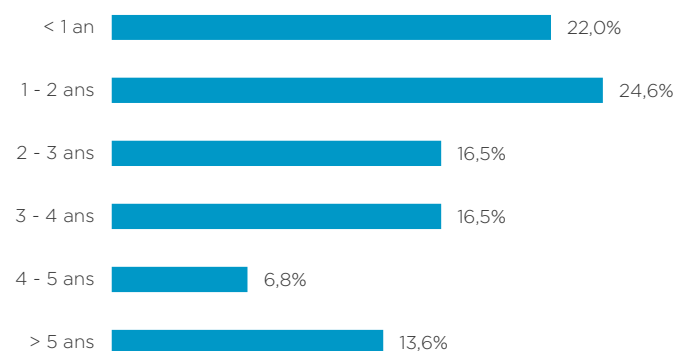
Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

Ces données sont fournies à titre indicatif. La société de gestion ne recourt pas systématiquement et mécaniquement à des notations émises par des agences de notation et procède à sa propre analyse crédit.

Répartition par maturité



Poche obligataire (base 100)

*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

Commentaire de gestion

Le dernier mois de l'année confirme que les banques centrales ont été le principal déterminant des marchés. En évoquant la possibilité de plusieurs hausses de taux de 50bp, la BCE a maintenu et même amplifié son positionnement restrictif. A 2.6%, le taux à 10 ans de l'Allemagne termine l'année sur un plus haut depuis 11 ans. Cette normalisation à marche forcée a des conséquences sur tous les pans financiers de l'économie. Les spreads de crédit en zone euro sont en hausse de 60% à 75% sur l'année, malmenés par cette volatilité des taux et par les incertitudes économiques liées à l'inflation et à la guerre en Ukraine. Les actions résistent finalement plutôt bien, avec un EURO STOXX 50 NR à -11.4% sur l'année, soit une performance similaire au crédit à haut rendement (-10.6%), et meilleure que le crédit investment grade (-13.7%), pénalisé par sa sensibilité plus importante aux taux d'intérêt. L'indice obligataire agrégé 1-3 ans en zone euro est en baisse de 5.0%.

Grâce à la combinaison d'une faible sensibilité nette sur la partie obligataire et d'une prépondérance d'actions sous-valorisées dans le portefeuille, Eurose affiche une baisse limitée à -3,09% sur l'année écoulée.

Au cours du mois, le fonds initie une nouvelle position avec l'entrée en portefeuille d'ALD Automotive en participant à l'augmentation de capital lancée pour financer le rachat de Leaseplan. Filiale de Société Générale, ALD va ainsi devenir l'un des principaux acteurs mondiaux du financement et de la gestion de parcs automobiles. Le fonds se renforce également sur les titres BNP Paribas et Eutelsat (par réinvestissement du dividende). A l'inverse, les positions Orange, Solocal, Technip Energies, Thales et TotalEnergies sont allégées. A fin décembre, l'exposition du fonds est de 27,1% sur les actions (nette de couvertures) avec une exposition importante sur les secteurs banques, bâtiments et matériaux de construction, biens et services industriels, pétrole et gaz. Les principales convictions du portefeuille sont : TotalEnergies (4,2%), Sanofi (2,2%), Saint-Gobain (2,2%), Crédit Agricole (2,0%) et Orange (2,0%). Une partie du portefeuille actions est couverte à travers la vente de contrats futures (Euro STOXX 50 et CAC 40) et atteint en fin de mois 7,6%. Les positions en portage - CS Group et EDF - représentent 1,8% du fonds. Les caractéristiques financières du portefeuille font ressortir un PER pour l'année 2023 de 8,2x (EURO STOXX 50 à 12,1x) pour une croissance des bénéfices attendue de +7,6%, le rendement des dividendes versés en 2023 est estimé à 5,2% (EURO STOXX 50 à 3,4%).

Sur la partie obligataire, quelques renforcements sont opérés sur des maturités courtes : Ford 11/2023, Enel hybride call 8/2023, ING Tier 2 call 4/2023, et trois arbitrages sont effectués : vente de Société Générale Tier 2 2/2025 aux profits de senior non-preferred Société Générale 4/2026 et Crédit Agricole 4/2026 ; vente de La Banque Postale Tier 2 6/2028 et achat de La Banque Postale senior non-preferred call 2/2027 ; allègement de GN Store Nord 11/2024 et achat de GN Store Nord convertible 5/2024. Dans les deux premiers cas, le risque de crédit est diminué pour un rendement supérieur (ajusté de la maturité), et dans le dernier cas, le rendement est amélioré pour un risque de crédit similaire (et une maturité inférieure). Enfin, l'exposition à Philips Domestic Appliances est réduite après un rebond important des obligations suite à une publication relativement rassurante.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 5,12 et une exposition à la transition durable de 71,52%.

Après une année particulièrement éprouvante, le changement de paradigme sur les taux est acté. Le marché nous semble encore trop complaisant vis-à-vis du risque d'une inflation structurellement plus élevée en Europe. A l'aube d'une récession attendue, le positionnement du fonds est ainsi largement conservé : faible sensibilité obligataire, allocation modérée aux actions majoritairement sous-cotées, et part très confortable de liquidités.

Achevé de rédiger le 04/01/2023.



Jean-Charles
Meriaux



Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



Adrien
Le Clainche



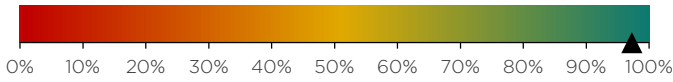
Baptiste
Planchard, CFA



Nolwenn
Le Roux, CFA

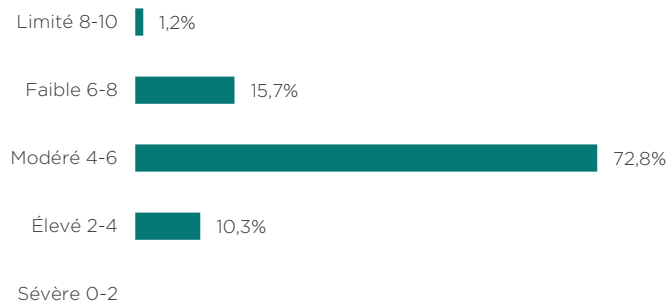
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (97,2%)



Note Responsabilité moyenne : 5,1/10

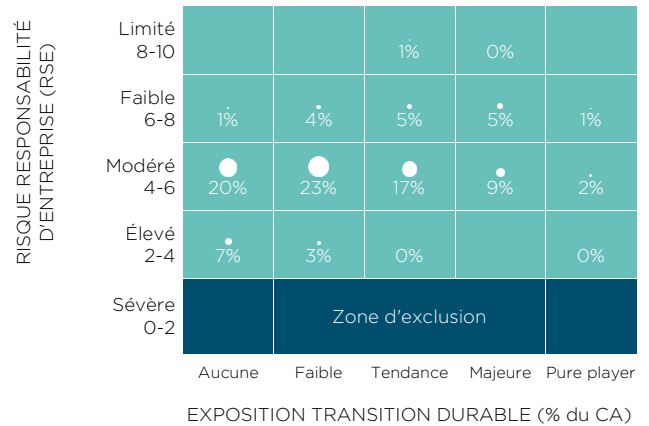
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



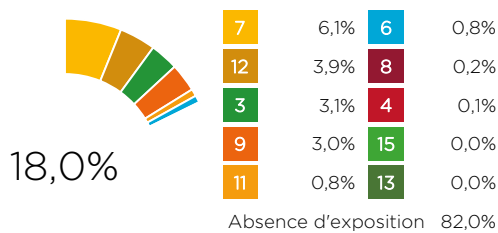
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



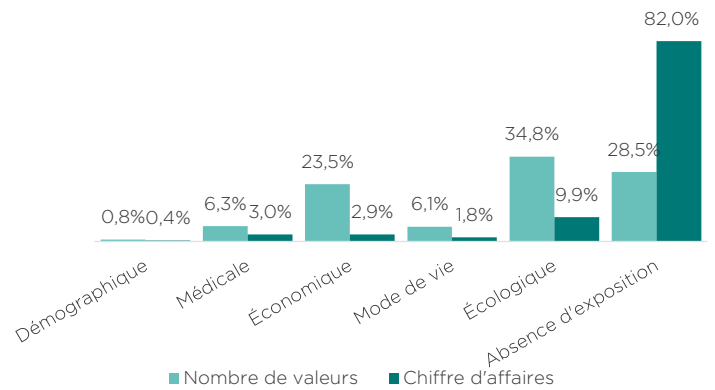
Exposition transition/RSE⁽²⁾



**Exposition aux ODD⁽³⁾
(% de chiffre d'affaires)**



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maîtrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet [en cliquant ici](#).

⁽¹⁾ La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management...

⁽²⁾ La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

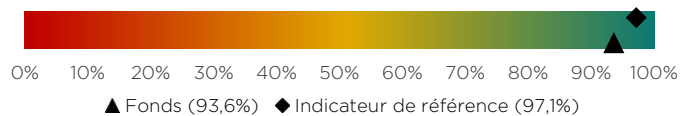
⁽³⁾ 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production responsables. 13 Lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces. 17 Partenariats pour la réalisation des objectifs.

⁽⁴⁾ 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

+ Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net du fonds retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.

Analyse extra-financière externe

Taux de couverture des indicateurs externes⁺



Notation ESG

	E	S	G	Total
Fonds	6,4	5,9	5,6	6,5/10
Indicateur de référence	5,9	5,6	5,9	6,2/10

Indicateurs d'externalités négatives (en centimes par euro de chiffres d'affaires)

	Poids	Fonds		Ind. de réf.	Poids	
		€ Cts**	€ Cts			€ Cts
Environnement	64,1%	10,95	12,53	14,71	12,95	67,8%
Pollution de l'eau	4,0%	0,65	0,79	0,88	0,78	4,0%
Consommation de l'eau	1,2%	0,12	0,23	0,38	0,35	1,8%
Utilisation des terres	0,5%	0,08	0,10	0,14	0,14	0,7%
Changement climatique (GES)	43,4%	7,51	8,48	10,08	8,67	46,4%
Pollution de l'air	15,0%	2,58	2,92	3,23	3,01	14,9%
Sociale	16,8%	3,28	3,28	3,48	3,73	16,0%
Santé et sécurité	3,6%	0,67	0,70	0,67	0,75	3,1%
Inégalité des sexes	10,1%	2,03	1,98	1,97	2,03	9,1%
Rémunération*	0,2%	0,03	0,05	0,10	0,10	0,5%
Travail des enfants*	2,9%	0,55	0,56	0,74	0,86	3,4%
Gouvernance	19,1%	3,73	3,73	3,52	3,56	16,2%
Évasion fiscale	1,4%	0,26	0,28	0,32	0,32	1,5%
Corruption	17,7%	3,47	3,45	3,20	3,23	14,7%
Total	100,0%	17,95	19,54	21,71	20,23	100,0%

Source : Scope (Scoperating). ** Données au 31/12/2021.

Les jauges indiquent le positionnement du portefeuille par rapport à son indice de référence en terme d'externalités négatives. Une jauge inférieure à 1 indique que le portefeuille a des externalités négatives inférieures à celles de son indice de référence sur les dimensions considérées. A l'inverse, une jauge supérieure à 1 indique que le portefeuille génère des externalités négatives supérieures à son indice de référence sur les dimensions considérées.

Données carbone

Empreinte carbone (t CO ₂ / m\$ investis)	206	Intensité carbone (t CO ₂ / m\$ revenus)	96
--	-----	---	----

Source : MSCI

* Respect des droits humains.

⁺ Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net du fonds retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.

Définitions des indicateurs SCOPE*

Description	Données intermédiaires	Coût total	Source
<p>Emission de gaz à effet de serre</p> <p>Cet indicateur comprend les émissions CO₂, CH₄ et N₂O (équivalent-CO₂) et reflète la contribution à l'effet de serre d'une tonne de GES relativement à une tonne de CO₂.</p>	GES en tonnes équivalentes de CO ₂ émis	7,5 trillions USD	EXIOBASE
<p>Pollution de l'air et de l'eau</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) Air : l'oxyde de soufre, l'oxyde d'azote, les particules fines et les substances organiques toxiques.</p> <p>ii) Eau : les émissions d'azote et de phosphate, les substances organiques toxiques et les métaux lourds.</p>	Oxyde de soufre en kg Oxyde d'azote en kg Particules fines en kg	4,8 trillions USD	EXIOBASE
<p>Consommation d'eau</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) L'eau en surface</p> <p>ii) L'eau souterraine</p> <p>La rareté de la ressource en eau est prise en compte dans la modélisation.</p>	Consommation d'eau en mètres cubes	2,2 trillions USD	EXIOBASE
<p>Utilisation des terres</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) Terres arables</p> <p>ii) Pâturages et des prairies</p> <p>iii) Forêts non durables</p>	Utilisation des terres arables en kilomètres carrés. Utilisation des pâturages et des prairies en kilomètres carrés.	1,2 trillions USD	EXIOBASE
<p>Rémunération</p> <p>Cet indicateur considère les salaires inférieurs à 60% à la moyenne nationale, communément accepté comme le seuil de pauvreté. Le concept est appliqué globalement, indépendamment de la définition spécifique du seuil de pauvreté de chaque pays. L'objectif est de matérialiser l'exposition à des rémunérations anormalement faibles selon les statistiques ILO sur les heures de travail et l'estimation du salaires horaires par secteur.</p> <p>Calcul : Basé selon les statistiques ILO sur les heures de travail et l'estimation du salaire horaire par secteur.</p>	Nombre d'heures de travail par semaine Moyenne mensuelle des salaires par employés, secteur et sexe en PPP\$ (Purchasing Power Parity).	0,5 trillion USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data
<p>Egalité des sexes</p> <p>Cet indicateur prend en compte les inégalités de salaires entre les hommes et les femmes au regard de leur position et de leur formation. L'objectif est d'intégrer les inégalités structurelles. L'écart de salaire se calcule en fonction des différences de salaire horaire, la part de des hommes et des femmes dans les effectifs selon les secteurs, la différence de temps de travail entre les hommes et les femmes.</p> <p>Calcul : L'écart salarial comprend :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Les différences de salaires horaires. - La part des hommes et des femmes dans un secteur donné - induite par les différences de temps de travail entre les hommes et les femmes) 	Ecart de salaire en euros par heures de travail effectuées, par pays et par secteur.	2,8 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data Programme de développement des Nations Unies
<p>Travail des enfants</p> <p>Cet indicateur prend en compte le manque à gagner futur des salaires du travail des enfants et le coût de l'éducation.</p> <p>Calcul : Combinaison des heures de risque social de l'ILO dues au travail des enfants et du facteur de monétisation du prix réel.</p>	Pourcentage d'enfants employés	3,2 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Prix réel
<p>Santé et sécurité</p> <p>Cet indicateur prend en compte les coûts des accidents et des décès liés au travail. Il couvre les dépenses de santé, la perte de revenus et de valeur suite à un décès.</p> <p>Calcul : Combinaison des heures de risque social de l'ILO dues à la santé et à la sécurité</p>	Nombre d'accidents mortels pour 100'000 employés par activité économique et par an.	2,8 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data EU-OSHA
<p>Corruption et évasion fiscale</p> <p>Cet indicateur prend en compte la taxation et les aspects liés à la corruption :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Éthique des affaires et corruption dans les activités privées et publiques, - Manque à gagner des gouvernements due à l'évasion fiscale. 	NA	4,0 trillions pour la corruption 1,1 trillions USD pour l'évasion fiscale	IMF - Transparency International Evasion fiscale : re-estimation et résultats par pays country - Cobham / Jansky

Source : Scope (Scoperating)

* Pour chaque indicateur, coût total annuel mondial indicatif des externalités négatives selon la source mentionnée. Par exemple, les externalités négatives de la consommation d'eau mondiale annuelle représentent un coût de 2,2 trillions USD.

Le passage entre les données intermédiaires et le coût total est réalisé en affectant un coût d'externalité négative unitaire par euro de chiffre d'affaires réalisé. Par exemple, un portefeuille qui émet 1 kg de CO₂ par euro de chiffre d'affaires pour un coût de 40 euros la tonne de CO₂, a un coût d'externalités négatives de 4 centimes.

Informations administratives

Nom : Eurose
Code ISIN (Part C) : FR0007051040
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 10/11/2000
Horizon d'investissement : Minimum 3 ans
Devise : Euro
Domiciliation : France
Forme juridique : FCP
Indicateur de référence : 80% FTSE MTS
Global +20% EURO STOXX 50 NR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Jean-Charles MERIAUX
Romain GRANDIS, CFA
Damien LANTERNIER, CFA
Adrien LE CLAINCHE
Baptiste PLANCHARD, CFA
Nolwenn LE ROUX, CFA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : Aucun

Frais de souscription : 1% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1,40%

Frais courants au 31/12/2021 : 1,41%

Commission de surperformance : -

Dépositaire : CIC

Règlement / Livraison : T+2

Cut off : 12:30 Paris time

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires du Fonds sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.dnca-investments.com ou sur simple demande écrite adressée à dnca@dnca-investments.com ou adressée directement au siège social de la société 19, Place Vendôme - 75001 Paris. Les investissements dans des Fonds comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les Fonds présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

EUROSE, Fonds Commun de Placement de droit français domicilié au 19 place Vendôme 75001 Paris conforme à la Directive 2009/65/CE.

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - e-mail : dnca@dnca-investments.com - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : www.dnca-investments.com

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France).

Cet OPCVM promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'UE.

Cet OPCVM est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait entraîner un effet négatif réel ou potentiel impact sur la valeur de l'investissement.

Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

L'indice n'est pas désigné comme un indice de référence au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par l'OPCVM.

Glossaire

Bêta. Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indice de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

Delta. Le delta est un indicateur qui mesure la sensibilité de la prime d'une option par rapport à un déterminant donné (le cours du sous-jacent, le temps, la volatilité).

Maturité. La maturité ou échéance d'un instrument financier (options, warrants, emprunts, obligations...) correspond à sa date d'échéance, c'est-à-dire la date de fin de sa durée de vie.

Obligations convertibles. Obligation pouvant être convertie en un nombre prédéterminé d'actions de la société à certains moments au cours de son existence, généralement à la discrétion du détenteur de l'obligation convertible.

Ratio de Sharpe. Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : $\text{Ratio d'information} = \text{Performance Annualisée Relative} / \text{Tracking Error}$.

Sensibilité. La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt.

Tracking error. Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) de l'OPCVM et de son indice de référence. Plus le tracking error est faible, et plus l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.