

EUROSE
MIXTE PATRIMONIAL

Objectif de gestion

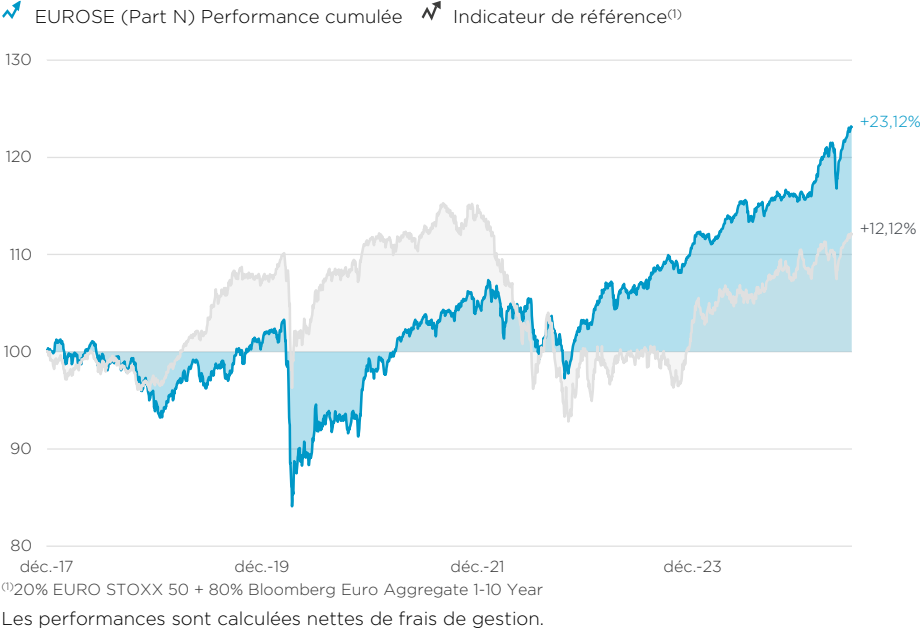
L'objectif de gestion du fonds est la recherche d'une performance supérieure à l'indice composite 20% EURO STOXX 50 et 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year calculé dividendes et coupons réinvestis, sur la durée de placement recommandée. Dans des périodes jugées défavorables aux marchés des actions, 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 (€)	473,46
Actif net (m€)	2 750
Nombre de lignes actions	37
Exposition action brute	27,1%
Exposition action nette	23,9%
Price to Earning Ratio 2025 ^e	12,4x
Price to Book 2024	1,2x
VE/EBITDA 2025 ^e	6,6x
DN/EBITDA 2024	1,1x
Rend. du free cash-flow 2025 ^e	5,69%
Rend. du dividende 2024 ^e	3,85%
Nombre d'émetteurs	202
Sensibilité moyenne	2,68
Sensibilité nette	3,15
Maturité moyenne (années)	3,15
Taux actuariel moyen	3,07%
Note moyenne	BBB

Performance (du 07/12/2017 au 30/05/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part N	+6,60	+5,36	+6,27	+2,82
Indicateur de référence	+6,42	+3,20	+1,43	+1,54
Part N - volatilité	3,74	3,99	4,75	5,54
Indicateur de référence - volatilité	4,50	6,67	6,04	5,90

Performances cumulées (%)

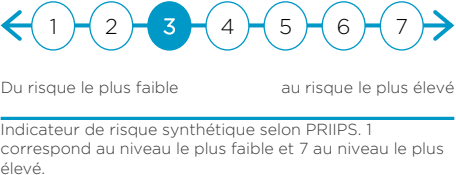
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part N	+1,53	+2,19	+6,04	+6,60	+16,96	+35,61
Indicateur de référence	+1,19	+0,80	+3,24	+6,42	+9,91	+7,39

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Part N	+3,52	+9,15	-2,61	+7,71	-3,78	+8,39	-5,93
Indicateur de référence	+3,76	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76

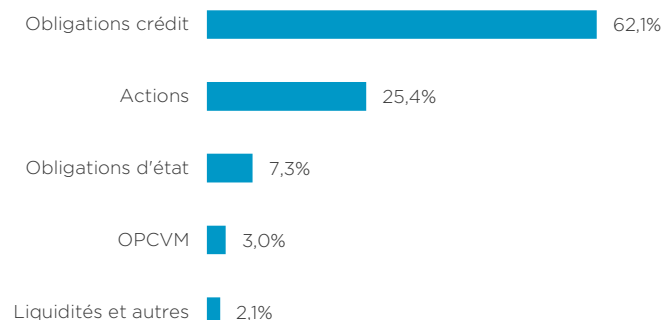
Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Ratio de Sharpe	0,99	0,67	1,03	0,35
Tracking error	3,35%	5,86%	5,53%	5,13%
Coef. corrélation	0,68	0,49	0,50	0,60
Ratio d'information	0,07	0,37	0,88	0,25
Bêta	0,57	0,29	0,39	0,56

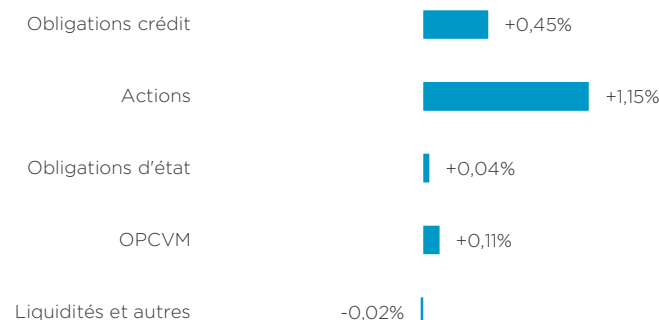


Principaux risques : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risque en perte de capital, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des 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	26,4%	17,0%
Biens et services industriels	11,5%	5,2%
Obligations d'État	7,3%	50,9%
Bâtiment et matériaux de	6,4%	1,0%
Télécommunications	4,8%	1,8%
Produits et services de	4,7%	2,3%
Santé	4,6%	2,1%
Automobiles et équipementiers	4,2%	1,7%
Services aux collectivités	3,6%	2,9%
Chimie	3,2%	1,1%
Énergie	3,2%	1,6%
Services financiers	2,8%	2,2%
Technologie	2,2%	3,8%
Médias	1,9%	0,4%
Assurance	1,8%	2,3%
Ressources de base	1,7%	0,2%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,3%	1,6%
Voyages et loisirs	1,1%	0,2%
Immobilier	1,1%	1,0%
Distribution	0,7%	0,3%
Magasins de soin personnel, de	0,5%	0,4%
OPCVM	3,0%	N/A
Liquidités et autres	2,1%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	40,2%	23,8%
Italie	11,0%	12,2%
Espagne	10,9%	9,4%
Allemagne	6,1%	21,2%
Pays-Bas	5,8%	7,1%
USA	4,1%	3,0%
Belgique	2,8%	2,9%
Royaume-Uni	2,6%	1,7%
Danemark	1,7%	0,5%
Suisse	1,5%	0,5%
Suède	1,3%	1,1%
Norvège	1,2%	0,6%
Autriche	1,2%	2,1%
Irlande	1,1%	0,3%
République Tchèque	1,0%	0,1%
Finlande	0,6%	1,4%
Israël	0,5%	0,1%
Grèce	0,4%	0,5%
Luxembourg	0,3%	1,1%
Pologne	0,3%	0,2%
Portugal	0,2%	0,9%
Slovénie	0,2%	0,2%
Australie	0,1%	0,5%
Autres pays	-	4,1%
OPCVM	3,0%	N/A
Liquidités et autres	2,1%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	56,13%	3,12	2,64	3,03%	305
Obligations indexées sur l'inflation	6,03%	5,36	4,94	2,52%	5
Obligations convertibles	3,49%	1,72	1,39	4,25%	18
Obligations hybrides	2,85%	1,20	1,10	3,74%	16
Obligations taux variable	0,91%	1,66	0,11	2,45%	5
Total	69,40%	3,15	2,68	3,07%	349

Principaux mouvements*

Entrées : AXA SA 4.38% 2035 (5,1), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA PERP (6,3), Banco de Sabadell SA PERP (5,5), Bankinter SA 4.13% 2035 (5,1), Belfius Bank SA 3.38% 2030 (5,7), COVESTRO AG-TEND (3,7), ENEL SPA (7,1), Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029 (5), ESSO STE ANONYME FRANCAISE, Euronext NV 1.5% 2032 CV (6), H Lundbeck A/S 3.38% 2029 (6), ING Groep NV 4.13% 2031 (5,3), Lloyds Banking Group PLC 4% 2030 (3,3), Piraeus Bank SA 3% 2028 (4), RCI Banque SA 3.38% 2030 (4,3), Repsol International Finance BV PERP (4,8), Societe Generale SA 1.11% 2031 (3,7), SPIE SA 3.75% 2030 (6), Transdev Group SA 3.85% 2032 et Vonovia SE 0.88% 2032 CV (6,5)

Sorties : Abertis Infraestructuras Finance BV PERP (5,7), Banco de Credito Social Cooperativo SA 8% 2025 (6,5), Belfius Bank SA 3.75% 2029 (5,7), British Telecommunications PLC PERP, Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV (6,7), PPG Industries Inc 1.88% 2025 (5), Scania CV AB 2.25% 2025 (4), Sudzucker International Finance BV 4.13% 2031 (4,5), UniCredit SpA 0.8% 2028 (4,8) et Volvo Car AB 4.75% 2030 (4,7)

*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 (25,4%)

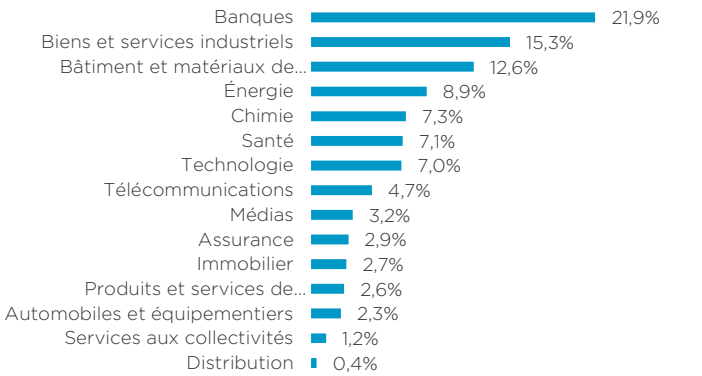
Principales positions⁺

	Poids
SOCIETE GENERALE SA (3,7)	2,23%
BNP PARIBAS (4,1)	2,13%
TOTALENERGIES SE (3,8)	2,09%
SANOFI (4,9)	1,58%
BOUYGUES SA (5,3)	1,52%

Contribution à la performance du mois
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

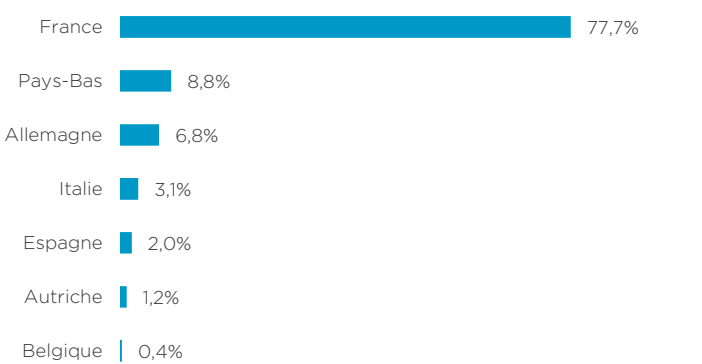
Meilleures	Poids	Contribution
BNP PARIBAS	2,13%	+0,23%
SOCIETE GENERALE SA	2,23%	+0,18%
THALES SA	1,05%	+0,10%
STMICROELECTRONICS NV	0,84%	+0,09%
BOUYGUES SA	1,52%	+0,08%
Moins bonnes	Poids	Contribution
SANOFI	1,58%	-0,08%
COFACE SA	0,55%	-0,01%
ESSILORLUXOTTICA	0,22%	+0,00%
M6-METROPOLE TELEVISION	0,26%	+0,00%
FNAC DARTY SA	0,11%	+0,00%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (69,4%)

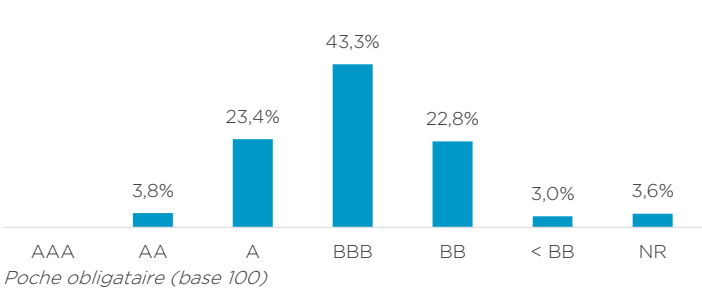
Principales positions⁺

	Poids
Italy I/L 2029	1,34%
Spain I/L 2030	1,32%
Spain I/L 2027	1,30%
Spain Government Bond 3.45% 2034	1,29%
Italy I/L 2036	1,26%

Contribution à la performance du mois
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
BTPS 1.8 05/15/36	1,26%	+0,02%
CHEPDE 7 1/2 05/15/30	0,13%	+0,01%
CHEPDE 4 3/8 01/15/28	0,15%	+0,01%
EOFP 5 1/2 06/15/31	0,12%	+0,01%
SPGB 3.45 10/31/34	1,29%	+0,01%
Moins bonnes	Poids	Contribution
NXIFP 0 7/8 04/19/28	0,23%	+0,00%
CARPP 3 1/4 02/15/34	0,48%	+0,00%
WLNFP 5 1/4 11/27/29	0,09%	+0,00%
ATLIM 4 3/4 01/24/29	0,19%	+0,00%
SIXGR 3 3/4 01/25/29	0,06%	+0,00%

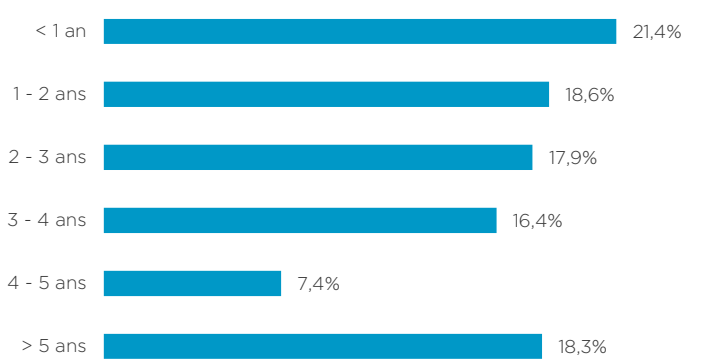
Répartition par notation



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)

Commentaire de gestion

Les marchés prolongent leur détente après un mois d'avril très chahuté. Bien qu'étant encore très suivies, les annonces de D. Trump sont de moins en moins impactantes. L'EURO STOXX 50 NR retrouve ainsi ses niveaux d'avant 2 avril, ou « jour de la libération » des Etats-Unis. L'indice atteint les +5,4% sur le mois. Dans son sillage, le crédit progresse de +0,5% et +1,4% respectivement sur les segments Investment grade et haut rendement.

Eurose poursuit sa bonne dynamique sur le mois (+1,53%) pour s'afficher à +6,04% depuis le début d'année.

La contribution des actions est positive sur le mois grâce notamment au secteur bancaire (BNP Paribas, Commerzbank et Société Générale) ainsi qu'à Thales. Au cours du mois, le fonds initie une nouvelle position avec l'entrée en portefeuille d'Enel, premier énergéticien italien intégré (production et distribution) qui opère outre en Italie, sur la péninsule ibérique et en Amérique Latine. Avec un PER inférieur à 12x, l'action se traite avec une décote par rapport au pairs européens et le levier de 2,5x reste sain, permettant à la fois d'accélérer le développement des réseaux et d'offrir un rendement du dividende supérieur à 5,8%. Sur les titres faisant l'objet d'une offre, le fonds se renforce (Grupo Catalana Occidente, Just Eat Takeaway et Verallia) et entre 2 nouvelles positions (Covestro et Esso). Les renforcements internationaux se poursuivent sur les titres Commerzbank, CTP, Intesa SanPaolo, Siemens et wienerberger ; à l'inverse, les sociétés françaises, dont principalement les banques, sont allégées. A fin mai, l'exposition nette du fonds aux actions est de 23,9% (et 22,3% hors opérations de portage) après un renforcement de la couverture (3,2%).

Au sein du portefeuille obligataire, à mesure que le marché du crédit se renchérit, le risque est progressivement diminué, par l'allègement d'émetteurs à haut rendement (Ardagh Metal Packaging, ams-OSRAM, Forvia, Volvo Cars, Cheplapharm) ou cycliques (Traton, Südzucker), par la cession des obligations convertibles Iberdrola suite à la belle performance après l'émission. Dans cette même optique, la ligne d'Espagne 2034 est renforcée, tout comme le secteur pharmaceutique (Ipsen, IQVIA, Lundbeck). Enfin, le marché primaire permet de renforcer le secteur financier, notamment des Tier 2 (investment grade) au rendement confortable (Bankinter, ING, Lloyds Banking, AXA). La duration est augmentée par ces opérations et par le renforcement de la position dérivée sur l'Allemagne 5 ans, pour atteindre 3,2 en fin de mois.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 4,91 et une exposition à la transition durable de 83,42%.

Malgré la très bonne tenue des marchés, nous continuons de penser que les taxes douanières, qu'elles soient effectives ou mises en pause, auront un impact sur l'économie sur les prochains trimestres. Ainsi, le positionnement prudent du portefeuille reste de mise pour l'instant, d'autant plus que les valorisations des indices actions ou crédit sont peu attractives aujourd'hui.

Les marchés ont retrouvé tout leur optimisme – et leur valorisation – d'avant les annonces massives de D. Trump. Or, il est difficile d'imaginer que les mesures douanières à l'œuvre déjà aujourd'hui, les menaces en cours et surtout l'incertitude généralisée ne se fassent pas sentir dans l'économie mondiale. Nous préférons conserver une certaine prudence dans la gestion : le taux d'exposition net aux actions (hors opérations de portage) est revu à 22%, les investissements en crédit restent défensifs avec une duration augmentée à 3,2. Ainsi, notre capacité d'intervention si les marchés réagissent dans les semaines à venir reste entière.

Achevé de rédiger le 12/06/2025.



Jean-Charles
Meriaux



Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



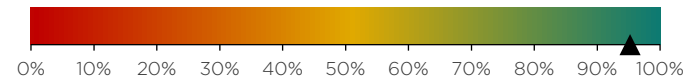
Adrien
Le Clainche



Baptiste
Planchard, CFA

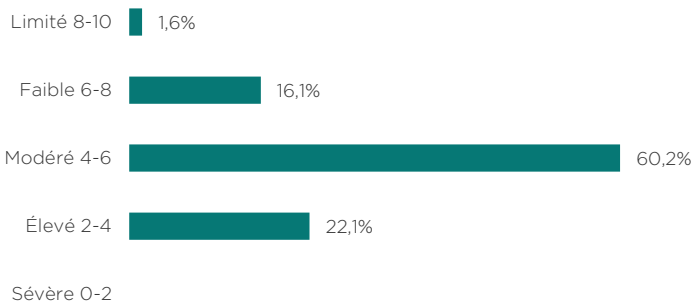
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (95,2%)

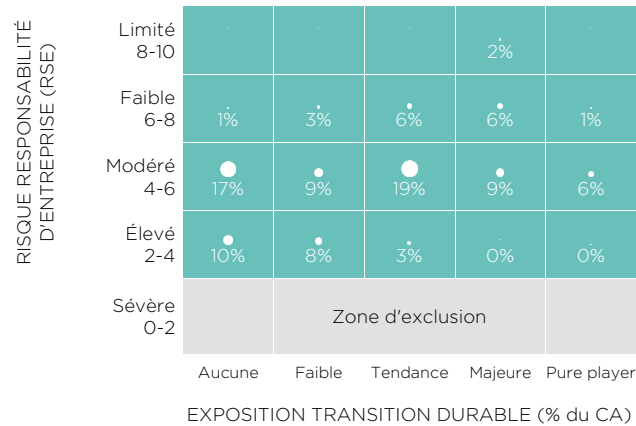


Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

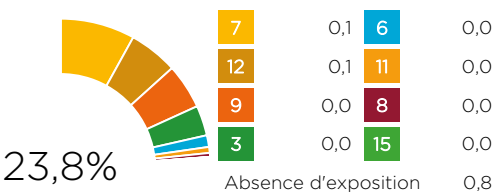
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



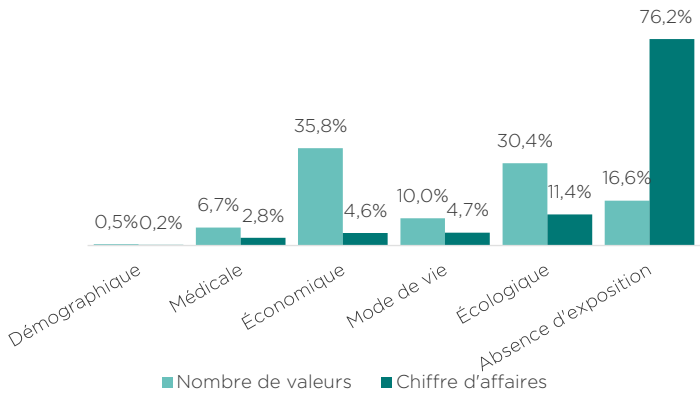
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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 retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées".

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	92%	105 451		
		31/12/2024	94%	104 849	
		29/12/2023	80%	139 447	100% 89 436
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	92%	35 119		
		31/12/2024	94%	31 177	
		29/12/2023	80%	34 244	100% 29 299
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	93%	1 490 094		
		31/12/2024	95%	1 415 706	
		29/12/2023	80%	1 078 436	100% 1 142 874
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	95%	1 571 526		
		31/12/2024	95%	1 497 607	
		29/12/2023	80%	1 227 058	100% 1 262 486
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	95%	140 570		
		31/12/2024	95%	136 026	
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	92%	581	99%	356
		31/12/2024	94%	590	100% 460
		29/12/2023	80%	481	100% 108
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	95%	849	99%	784
		31/12/2024	95%	867	100% 961
		29/12/2023	90%	936	100% 967
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		96%	0%	99%	0%
		31/12/2024	94%	0%	100% 0%
		29/12/2023	11%	0%	12% 0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		78%	64,5%	83%	55,7%
		31/12/2024	73%	67,2%	100% 57,2%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		6%	55,8%	9%	68,0%
		31/12/2024	7%	70,3%	8% 60,6%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	93%	0,7	98%	1,5
		31/12/2024	92%	0,7	100% 0,5
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		96%	0,1%	99%	0,1%
		31/12/2024	95%	0,1%	100% 0,0%
		29/12/2023	4%	0,0%	1% 0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	8%	0	12%	0
		31/12/2024	5%	0	2% 0
		29/12/2023	2%	0	2% 4 094
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	93%	1,2	95%	0,7
		31/12/2024	90%	1,1	100% 0,1
		29/12/2023	43%	0,8	66% 0,1
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		98%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100% 0,0%
		29/12/2023	88%	0,0%	100% 0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		96%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	100% 0,0%
		29/12/2023	88%	0,1%	100% 0,0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		77%	12,3%	86%	12,8%
		31/12/2024	69%	12,3%	67% 9,4%
		29/12/2023	37%	14,4%	33% 11,7%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		94%	42,8%	94%	41,0%
		31/12/2024	94%	42,7%	100% 43,0%
		29/12/2023	87%	41,1%	100% 42,4%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		99%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100% 0,0%
		29/12/2023	88%	0,0%	100% 0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	54%	611	67%	573
		31/12/2024	55%	400	84% 335
		29/12/2023	6%	2	11% 1
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		6%	0,5%	6%	0,2%
		31/12/2024	8%	0,6%	11% 0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	10% 0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		96%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	100% 0,0%
		29/12/2023	34%	12,7%	31% 0,8%

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.

Informations administratives

Nom : Eurose

Code ISIN (Part N) : FR0013294311

Classification SFDR : Art.8

Date de création : 07/12/2017

Horizon d'investissement : Minimum 3 ans

Devise : Euro

Domiciliation : France

Forme juridique : FCP

Indicateur de référence : 20% EURO

STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro

Aggregate 1-10 Year

Fréquence de calcul des VL : Quotidienne

Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :

Jean-Charles MERIAUX

Romain GRANDIS, CFA

Damien LANTERNIER, CFA

Adrien LE CLAINCHE

Baptiste PLANCHARD, CFA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : 0.00010 part

Frais de souscription : 1% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 0,90%

Frais courants au 31/12/2023 : 1%

Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year avec High Water Mark

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 de l'OPC 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 OPC 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 OPC 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). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : <https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires>

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 : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / 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.