

# 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.

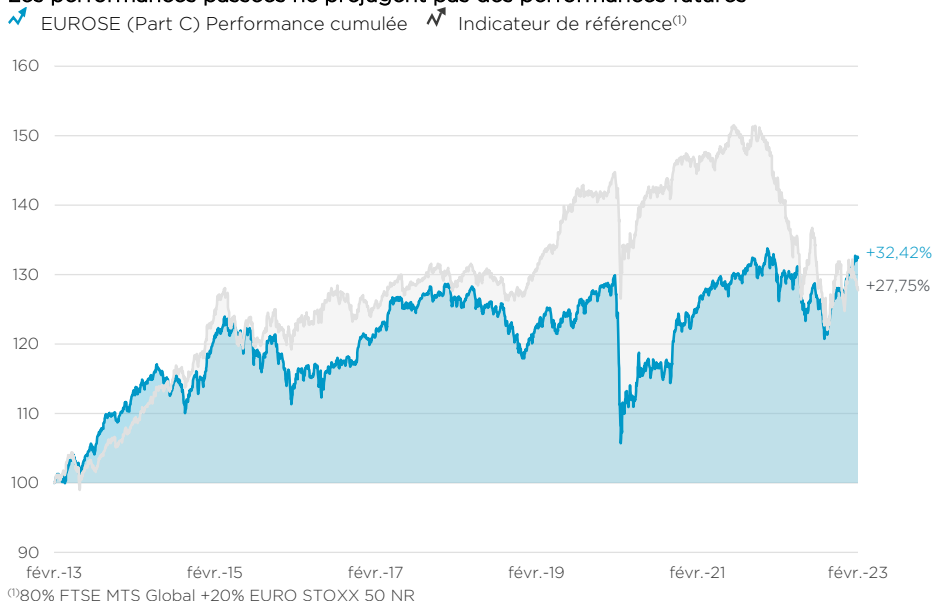
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

### Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	400,46
Actif net (m€)	2 686
Nombre de lignes actions	32
Exposition action brute	35,57%
Exposition action nette	26,57%
Price to Earning Ratio 2023 <sup>e</sup>	9,1x
Price to Book 2022	1,1x
VE/EBITDA 2023 <sup>e</sup>	4,9x
DN/EBITDA 2022	1,1x
Price to Cash-Flow 2023 <sup>e</sup>	5,0x
Rendement du div. 2022 <sup>e</sup>	4,87%
Nombre d'émetteurs	173
Sensibilité moyenne	2,13
Sensibilité nette	1,90
Maturité moyenne (années)	2,56
Taux actuariel moyen	5,01%
Note moyenne	BBB-

### Performance (du 28/02/2013 au 28/02/2023)

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	+2,09	+2,19	+0,91	+2,85	+3,16
Indicateur de référence	-10,71	-3,24	-0,19	+2,48	+3,39
Part C - volatilité	5,55	7,29	6,33	5,64	5,27
Indicateur de référence - volatilité	9,19	7,41	6,25	5,62	5,66

### Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part C	+1,26	+3,93	+2,09	+6,71	+4,63	+32,42
Indicateur de référence	-1,50	+2,38	-10,71	-9,42	-0,95	+27,76

### 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

Du risque le plus faible au risque le plus élevé

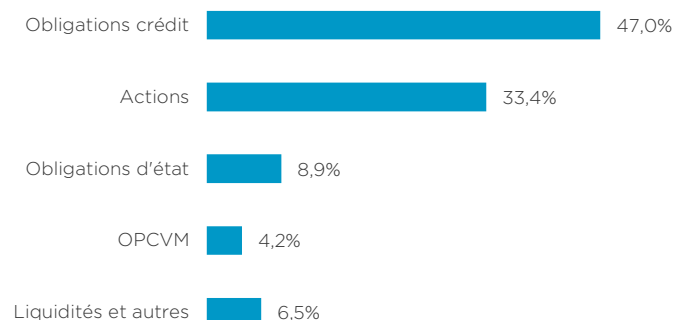


Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	0,33	0,33	0,19	0,54
Tracking error	7,89%	6,19%	5,34%	4,45%
Coef. corrélation	0,52	0,65	0,64	0,69
Ratio d'information	1,62	0,88	0,21	0,08
Bêta	0,31	0,63	0,65	0,69

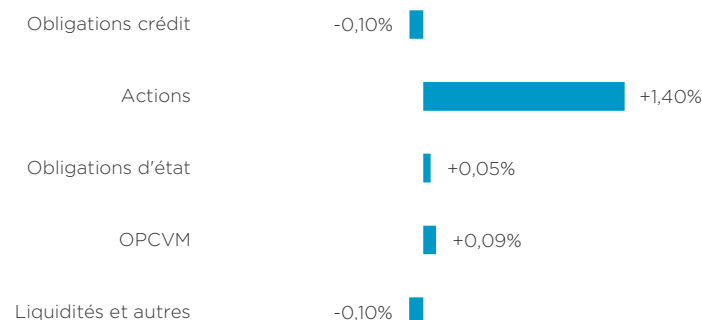
**Principaux risques :** risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risque en perte de capital, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque lié à 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  
Données au 28 février 2023

### 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	16,2%	2,4%
Obligations d'état	8,9%	78,8%
Biens et services industriels	8,4%	2,6%
Télécommunications	6,9%	0,6%
Bâtiment et matériaux de	6,8%	0,6%
Automobiles et équipementiers	6,6%	1,0%
Énergie	6,2%	1,2%
Technologie	5,1%	2,9%
Santé	4,6%	1,4%
Services aux collectivités	3,7%	0,7%
Produits et services de	3,2%	2,8%
Médias	2,8%	-
Chimie	2,2%	0,8%
Services financiers	2,0%	0,2%
Matières premières	1,4%	-
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,9%	0,8%
Assurance	0,9%	1,3%
Immobilier	0,8%	0,1%
Distribution	0,8%	0,2%
Voyages et loisirs	0,6%	0,2%
Magasins de soin personnel, de	0,5%	0,2%
OPCVM	4,2%	N/A
Liquidités et autres	6,5%	N/A

### Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	44,7%	28,3%
Italie	11,8%	19,0%
Espagne	9,9%	13,1%
Pays-Bas	6,7%	6,5%
Allemagne	3,9%	20,3%
USA	1,9%	-
Suisse	1,7%	-
Royaume-Uni	1,4%	-
Suède	1,3%	-
Luxembourg	1,2%	-
Danemark	0,9%	-
Belgique	0,9%	4,8%
Autriche	0,8%	2,9%
Irlande	0,6%	2,0%
Portugal	0,4%	1,7%
Pologne	0,3%	-
Israël	0,3%	-
République Tchèque	0,3%	-
Finlande	0,2%	1,7%
Norvège	0,2%	-
Australie	0,1%	-
OPCVM	4,2%	N/A
Liquidités et autres	6,5%	N/A

### Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	37,87%	2,89	2,37	5,07%	211
Obligations indexées sur l'inflation	8,95%	2,02	1,94	3,55%	7
Participatifs et perpétuels	5,65%	1,43	1,36	6,36%	34
Obligations convertibles	2,46%	2,42	1,71	5,40%	12
Obligations taux variable	1,02%	2,03	0,28	6,99%	6
<b>Total</b>	<b>55,94%</b>	<b>2,56</b>	<b>2,13</b>	<b>5,01%</b>	<b>270</b>

### Principaux mouvements\*

**Entrées :** ALD SA 2025 FRN (4,1), Arcadis NV 4.88% 2028 (5,3), Banco de Sabadell SA 5.25% 2029 (5,5), BNP Paribas SA 2.13% 2027 (4,3), CaixaBank SA 3.75% 2029 (5,5), DNB Bank ASA 3.63% 2027 (4,7), Elis SA 1% 2025 (5,8), Faurecia SE 7.25% 2025 (5,6), INEOS Finance PLC 6.63% 2028 (3,1), Orange SA PERP (4,4), RCI Banque SA 4.63% 2026 (4,3), Renault SA 1% 2024 (4,1), Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.38% 2028, UBS Group AG 1.25% 2025 (2,9) et UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 3.63% 2026

**Sorties :** Econocom Group SA/NV 0% 2023 CV (3,4), FCA BANK SPA IRELAND 0.25% 02/28/2023 (5), NOKIA OYJ 2% 03/15/2024 (5,1), NOKIA OYJ 2.375% 05/15/2025 (5,1), SPIE SA 3.125% 03/22/2024 (6,3) et thyssenkrupp AG 1.88% 2023 (4,5)

\*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 (33,4%)

### Principales positions<sup>+</sup>

	Poids
TOTALENERGIES SE (4,7)	4,01%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,56%
STMICROELECTRONICS NV (Paris) (6,8)	2,47%
CREDIT AGRICOLE SA (6,8)	2,26%
SANOFI (5,8)	2,15%

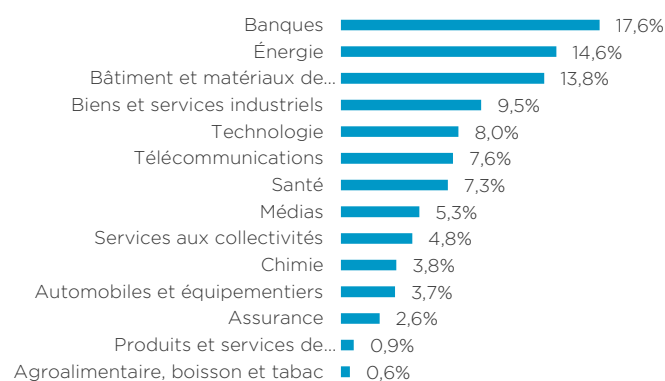
### Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
ORANGE	1,89%	+0,21%
PUBLICIS GROUPE	1,32%	+0,19%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,56%	+0,17%
STMICROELECTRONICS NV (Paris)	2,47%	+0,13%
THALES SA	1,50%	+0,13%

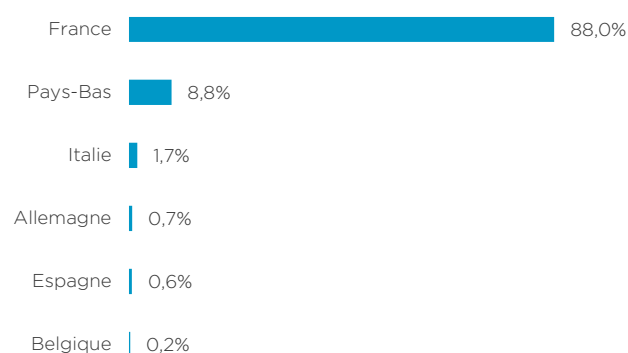
Moins bonnes	Poids	Contribution
SYNLAB AG	0,12%	-0,05%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	0,65%	-0,04%
ENI SPA	0,45%	-0,03%
SOLOCAL GROUP	0,06%	-0,02%
SANOFI	2,15%	-0,02%

### Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

### Répartition géographique



Poche action (base 100)

## Portefeuille obligataire (55,9%)

### Principales positions<sup>+</sup>

	Poids
Spain I/L 2024	2,85%
Italy I/L 2024	2,45%
Italy I/L 2026	1,26%
Italy I/L 2028	0,72%
Italy I/L 2023	0,66%

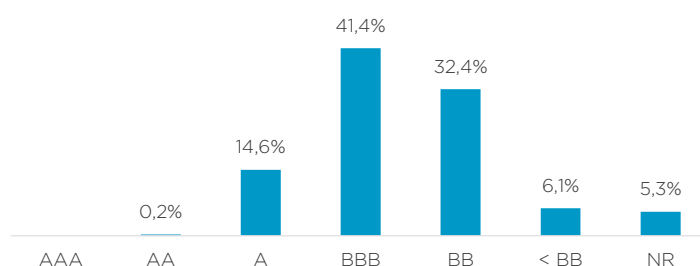
### Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
Spain I/L 2024	2,85%	+0,02%
Italy I/L 2024	2,45%	+0,01%
Italy I/L 2026	1,26%	+0,01%
KION Group AG 1.63% 2025	0,11%	+0,01%
Fnac Darty SA 0% 2027 CV	0,13%	+0,01%

Moins bonnes	Poids	Contribution
iliad SA 1.88% 2028	0,39%	-0,01%
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 3% 2029	0,29%	-0,01%
Nexity SA 0% 2028 CV	0,22%	-0,01%
ams-OSRAM AG 0% 2025 CV	0,24%	-0,01%
UPCB Finance VII Ltd 3.63% 2029	0,32%	-0,01%

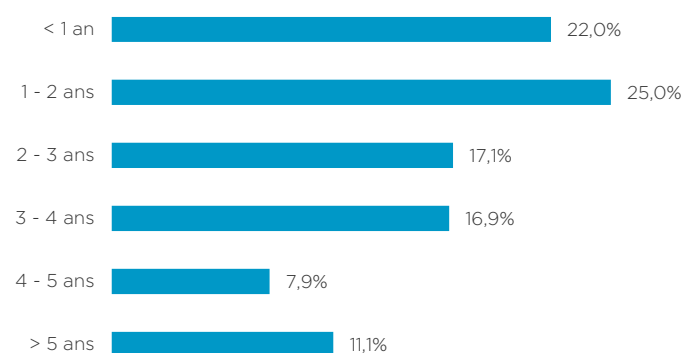
### Répartition par notation



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

Les marchés obligataires viennent nous rappeler qu'il ne fallait pas crier victoire trop vite face à l'inflation, dont les chiffres publiés pour janvier – et février – surprennent par leur vigueur, notamment sur la partie « sous-jacente ». Les attentes de hausses de taux de la part de la BCE se renforcent. Sur le mois, le taux 10 ans allemand progresse de 37bp pour terminer à 2,65%, son plus haut niveau depuis juillet 2011 ; un an auparavant, il ne s'affichait qu'à 0,14%. Les indices obligataire de courte maturité passent dans le rouge depuis le début d'année. Les actions, grâce notamment à l'éloignement du risque de récession en zone euro et à des publications de résultats d'entreprises plus que rassurantes, progressent dans cet environnement.

Eurose affiche une performance de 1,26% sur le mois, et 3,93% depuis le début d'année.

Les actions Orange, Publicis et Stellantis performance de plus de 10% au cours du mois. Le fonds se renforce sur les titres BNP Paribas, Eutelsat et Sanofi. A l'inverse, les positions Bouygues, Corbion, Orange, Solocal Group, STMicroelectronics et Thales sont allégées. A fin février, l'exposition du fonds est de 26,6% 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 (4,0%), Saint-Gobain (2,6%), STMicroelectronics (2,5%), Crédit Agricole (2,3%) et Sanofi (2,2%). 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 9,0%. Une seule position est détenue en portage (CS Group) et représente 0,2% du fonds. Les caractéristiques financières du portefeuille font ressortir un PER pour l'année 2023 de 9,1x (EURO STOXX 50 à 13,2x), le rendement des dividendes versés en 2023 est quant à lui estimé à 4,9% (EURO STOXX 50 à 3,2%).

Sur la partie obligataire, une obligation de l'Etat espagnol indexée sur l'inflation est réduite pour une question de valorisation et les obligations Nokia sont apportées à l'offre de rachat – généreuse – de l'émetteur. C'est le cas également pour une hybride de Telefonica. 3 nouveaux émetteurs rejoignent le portefeuille à la faveur d'émissions primaires : Arcadis, société néerlandaise de conseil en infrastructures, à 5 ans et 5,0% de rendement ; la division tchèque et slovaque d'Unicredit, obligation sécurisée à 3 ans très bien notée (3,7% de rendement) ; et INEOS Group, importante société de chimie britannique, 5 ans à 6,6%. D'autres opportunités sont saisies sur la banque norvégienne DNB et le leader de la gestion de flottes automobiles ALD, juste avant son acquisition de Leaseplan, qui devrait renforcer son profil de crédit. Sont entrées également la banque suédoise SEB et une hybride courte d'Orange, alors que BNP, Caixabank, Worldline (convertible), Elis, Renault, TotalEnergies et Wizz Air sont renforcées.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 5,2 et une exposition à la transition durable de 72,22%.

Face à l'apparent renforcement du caractère plus durable de l'inflation, les banques centrales semblent indiquer que le risque d'un resserrement monétaire insuffisant est plus grand que le risque d'un resserrement excessif. Cet environnement monétaire encore restrictif conforte le positionnement actuel d'Eurose : faible sensibilité aux taux d'intérêts (2,1 brute et 1,9 nette), fortes convictions sur le portefeuille d'actions à rendement élevé (4,9%) pour 27% d'exposition nette. Le rendement de 5% du portefeuille obligataire est très attractif eu égard au risque de crédit très maîtrisé. De plus, la détention de trésorerie est aujourd'hui tout sauf une perte d'opportunités dans ce manque cruel de visibilité sur les taux d'intérêt.

Achévé de rédiger le 06/03/2023.



Jean-Charles  
Meriaux



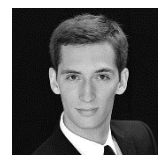
Romain  
Grandis, CFA



Damien  
Lanterrier, CFA



Adrien  
Le Clainche



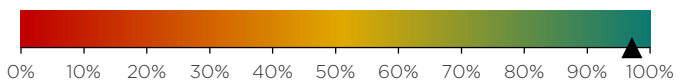
Baptiste  
Planchard, CFA



Nolwenn  
Le Roux, CFA

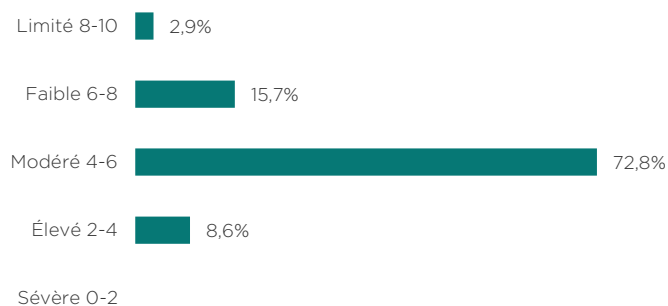
**Analyse extra-financière interne**

**Taux de couverture ABA+(97,1%)**



**Note Responsabilité moyenne : 5,2/10**

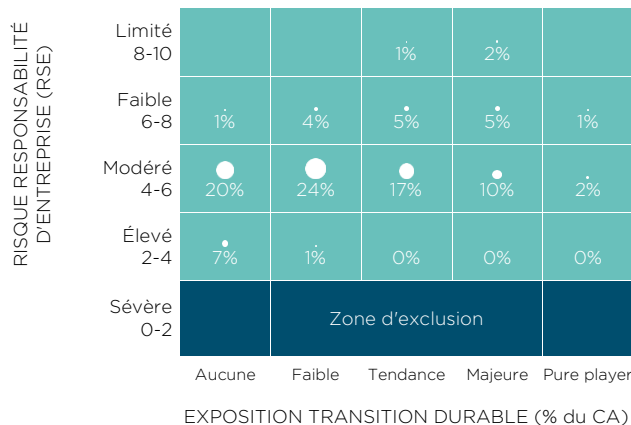
**Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>**



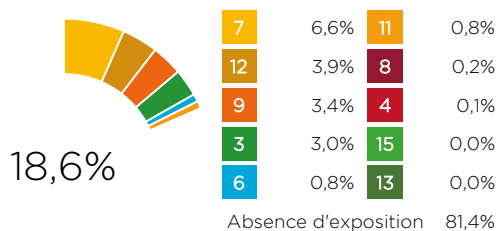
**Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité**



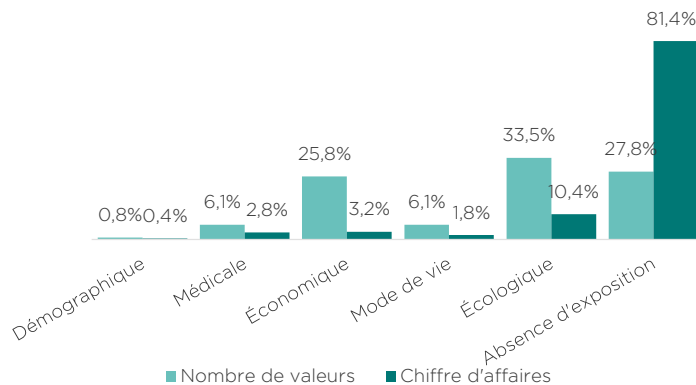
**Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>**



**Exposition aux ODD<sup>(3)</sup>  
(% de chiffre d'affaires)**



**Exposition aux transitions durables<sup>(4)</sup>**



**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](#).

<sup>(1)</sup> La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionariale, 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...

<sup>(2)</sup> 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.

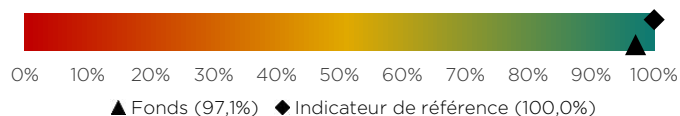
<sup>(3)</sup> 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités 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.

<sup>(4)</sup> 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<sup>+</sup>



#### Notation ESG

	E	S	G	Total
Fonds	6,4	6	4,3	<b>6,1/10</b>
Indicateur de référence	5,6	5,2	4,6	<b>5,5/10</b>

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

	Poids	Fonds		Ind. de réf.	Poids	
		€ Cts**	€ Cts			€ Cts
<b>Environnement</b>	<b>45,8%</b>	<b>12,53</b>	<b>12,81</b>	<b>18,41</b>	<b>14,71</b>	<b>54,6%</b>
Pollution de l'eau	0,1%	0,79	0,02	0,03	0,88	0,1%
Consommation de l'eau	3,2%	0,23	0,89	1,73	0,38	5,1%
Utilisation des terres	1,9%	0,10	0,54	1,45	0,14	4,3%
Changement climatique (GES)	30,5%	8,48	8,53	10,84	10,08	32,1%
Pollution de l'air	10,1%	2,92	2,83	4,36	3,23	12,9%
<b>Sociale</b>	<b>18,6%</b>	<b>3,28</b>	<b>5,20</b>	<b>5,87</b>	<b>3,48</b>	<b>17,4%</b>
Santé et sécurité	5,3%	0,70	1,48	1,77	0,67	5,3%
Inégalité des sexes	5,4%	1,98	1,50	1,52	1,97	4,5%
Rémunération*	6,8%	0,05	1,90	2,01	0,10	6,0%
Travail des enfants*	1,1%	0,56	0,32	0,57	0,74	1,7%
<b>Gouvernance</b>	<b>35,6%</b>	<b>3,73</b>	<b>9,94</b>	<b>9,45</b>	<b>3,52</b>	<b>28,0%</b>
Évasion fiscale	7,0%	0,28	1,94	2,02	0,32	6,0%
Corruption	28,6%	3,45	7,99	7,43	3,20	22,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>19,54</b>	<b>27,94</b>	<b>33,73</b>	<b>21,71</b>	<b>100,0%</b>

Source : Scope (Scoperating). \*\* Données au 30/12/2022.

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 <sub>2</sub> / m\$ investis) (au 30 décembre 2022) Source : MSCI	206	Intensité carbone (t CO <sub>2</sub> / m\$ revenus) (au 30 décembre 2022)	96
--	-----	--	----

\* Respect des droits humains.

<sup>+</sup> 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><b>Emission de gaz à effet de serre</b></p> <p>Cet indicateur comprend les émissions CO<sub>2</sub>, CH<sub>4</sub> et N<sub>2</sub>O (équivalent-CO<sub>2</sub>) et reflète la contribution à l'effet de serre d'une tonne de GES relativement à une tonne de CO<sub>2</sub>.</p>	GES en tonnes équivalentes de CO <sub>2</sub> émis	7,5 trillions USD	EXIOBASE
<p><b>Pollution de l'air et de l'eau</b></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><b>Consommation d'eau</b></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><b>Utilisation des terres</b></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><b>Rémunération</b></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><b>Calcul :</b> 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 <a href="https://ilostat.ilo.org/data">https://ilostat.ilo.org/data</a>
<p><b>Egalité des sexes</b></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><b>Calcul :</b> L'écart salarial comprend :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les différences de salaires horaires.</li> <li>- 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)</li> </ul>	Ecart de salaire en euros par heures de travail effectuées, par pays et par secteur.	2,8 trillions USD	ILO <a href="https://ilostat.ilo.org/data">https://ilostat.ilo.org/data</a> Programme de développement des Nations Unies
<p><b>Travail des enfants</b></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><b>Calcul :</b> 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 <a href="https://ilostat.ilo.org/data">https://ilostat.ilo.org/data</a> UNICEF Prix réel
<p><b>Santé et sécurité</b></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><b>Calcul :</b> 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 <a href="https://ilostat.ilo.org/data">https://ilostat.ilo.org/data</a> EU-OSHA
<p><b>Corruption et évasion fiscale</b></p> <p>Cet indicateur prend en compte la taxation et les aspects liés à la corruption :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Éthique des affaires et corruption dans les activités privées et publiques,</li> <li>- Manque à gagner des gouvernements due à l'évasion fiscale.</li> </ul>	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 CO<sub>2</sub> par euro de chiffre d'affaires pour un coût de 40 euros la tonne de CO<sub>2</sub>, 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

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](http://www.dnca-investments.com) ou sur simple demande écrite adressée à [dnca@dnca-investments.com](mailto: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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : [www.dnca-investments.com](http://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 décorrélacion 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.

Le présent document a été rédigé par DNCA Finance. Les analyses, les opinions et certains des thèmes et processus d'investissement mentionnés dans les présents représentent le point de vue du (des) gestionnaire(s) de portefeuille à la date indiquée. Ils sont susceptibles de changer, de même que les titres et les caractéristiques du portefeuille indiqués dans les présentes. Il n'y a aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document.

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels, ou Investisseurs Qualifiés et/ou non-Qualifiés en Suisse et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

**En France :** le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

**Considérations particulières à destination des investisseurs Suisses :** DNCA Finance n'ayant pas le statut de Distributeur en Suisse, le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts et/ou le règlement, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse des fonds. Le représentant des Fonds en Suisse est Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH- 1204 Genève, Suisse, web : [www.carnegiefund-services.ch](http://www.carnegiefund-services.ch). Le service de paiement en Suisse est assuré par la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Pour les produits autorisés à la distribution auprès d'investisseurs non qualifiés, les dernières valeurs liquidatives sont disponibles sur [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

**En Suisse** le présent document est fourni aux Investisseurs Qualifiés ou non-Qualifiés par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

#### DNCA FINANCE

Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000, affilié de Natixis Investment Managers  
19, place Vendôme - 75001 Paris  
tél. : +33 (0)1 58 62 55 00 - email : [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com)  
[www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

#### DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable Siège social : 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

#### DNCA FINANCE LUXEMBOURG

Société de gestion agréée par Commission de Surveillance du Secteur Financier sous le numéro B131734 en date du 29 août 2007  
1, Place d'Armes - L-1136 Luxembourg - tel. : +352.28.48.01.55.10  
email : [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com) - [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

#### NATIXIS INVESTMENT MANAGERS :

RCS Paris n° 453 952 681,  
43 avenue Pierre Mendès-France  
75648 Paris cedex 13  
Société anonyme au capital de €178 251 690  
[www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)