



ELLA

Actions et Obligations Internationales – Article 6 SFDR
Part A - Code ISIN : FR0013411519

CARACTÉRISTIQUES

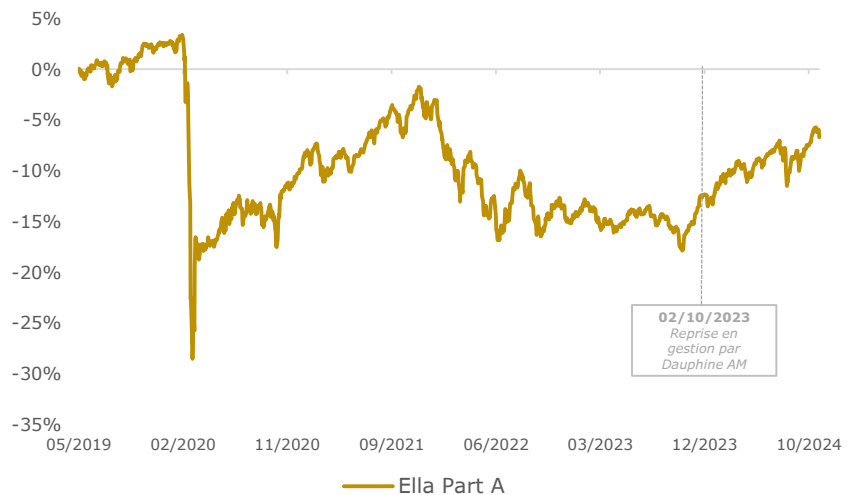
Création : 16/05/2019
 Valeur liquidative : 93,27 EUR
 Actif net du fonds : 23 803 983 EUR
 Actif net de la part : 23 803 983 EUR
 Nombre de lignes : 12
 Gérants :
 Guillaume Di Pizio / Daniel Fermon
 Catégorie de part : A
 Société de gestion : DAUPHINE AM
 Valorisation : Quotidienne
 Affectation des résultats : Capitalisation
 * Indicateur de référence :
 40% MSCI World composite ;
 40% €STR Capitalisé
 20% FTSE MTS Eurozone Government Bond 1-3Y
 Durée de placement recommandée : 5 ans
 Banque dépositaire : CACEIS BANK
 Valorisateur : CACEIS BANK
 Frais de gestion : 2,20%
 Commission de souscription : 5% maximum
 Commission de rachat : 0%
 Commission de surperformance :
 20% TTC de la surperformance par rapport à
 l'indice de référence
 Souscription & rachats :
 Chaque jour ouvré à 12 heures (j) et exécutés sur
 la prochaine valeur liquidative calculée sur les
 cours de clôture du même jour (j)

ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM a pour objectif de délivrer une performance nette de frais supérieure à celle de son indice. Pour atteindre son objectif, l'OPCVM, s'expose de manière discrétionnaire et flexible aux marchés d'actions internationales. L'exposition aux marchés de taux (obligataires) pourra varier entre 0% et 60% de l'actif net et pourra porter sur des titres émis par des émetteurs privés ou publics « investment grade ». L'exposition au marché monétaire pourra varier de 0 à 80% de l'actif net. L'exposition totale aux marchés émergents (actions plus taux) est limitée à 60% de l'actif net. La sélection des titres obligataires est effectuée sur la base d'une analyse crédit de l'émetteur réalisée par la société de gestion.

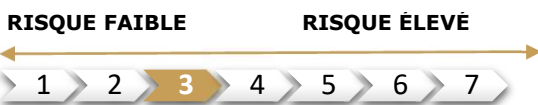
PERFORMANCES	1 MOIS	YTD	1 AN	CRÉATION**
FONDS	0,78%	6,45%	12,84%	-6,73%
BENCHMARK*	-0,05%	7,89%	11,91%	36,82%

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



** Depuis le 17/12/2021

ÉCHELLE DU RISQUE SRI¹



VOLATILITÉ

PÉRIODE	FONDS	INDICE
CRÉATION	11,3%	7,0%
1 AN	5,7%	4,2%

La performance passée ne préjuge pas des résultats présents ou futurs.

¹ Veuillez vous référer à la définition du SRI dans le glossaire.

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

CONTRIBUTEURS	DÉTRACTEURS
DAUPHINE MEGATRENDS-I	0,62% GOUVERNANCE ET MANAGE EUR
AMUNDI MSCI WORLD UCITS-EUR	0,18% S&P500 EMINI FUT Dec24
COMGEST GROWTH AMER-EUR Z A	0,10% AMUNDI MSCI WORLD
M&G LX GB FLT RT HY-EURCHA	0,07% AMBITION PLANETE VERTE-I
AXIOM OBLICAT SICAV-SC EURV	0,04% EURO
	0,00%

Signatory of:



Source : Dauphine Asset Management à défaut d'autres indications. Document d'information non contractuel. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la documentation légale, DIC, note détaillée, règlement ou statuts sur le site de l'AMF www.amf-france.org. Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Investir dans un OPCVM présente des risques, notamment de ne pas récupérer les sommes investies.

Les informations présentées ne suffisent pas à juger des avantages, risques et frais des produits.

N'hésitez pas à consulter votre interlocuteur habituel : Dauphine AM, 18 bis rue d'Anjou – 75008 Paris. Tel : 01 47 20 58 07. Agrément AMF n°GP-17000033



ELLA

Actions et Obligations Internationales – Article 6 SFDR
Part A - Code ISIN : FR0013411519

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

VALEURS	POIDS
DAUPHINE MEGATRENDS-I	20%
AMUNDI MSCI WORLD UCITS-EUR	15%
AMUNDI MSCI WORLD	7%
GOVERNANCE ET MANAGE EUR-I	4%
AMBITION PLANETE VERTE-I	3%

PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATAIRES

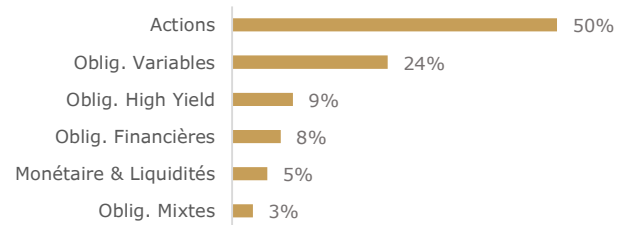
VALEURS	POIDS
M&G LX GB FLT RT HY-EURCHA	11%
AXIOM OBLICAT SICAV-SC EURV	8%
PARETO-NORDIC CORP BD-HEUR	7%
PARETO-NORDIC CROSS CR-HIEUR	7%
BNP EURO HI/YI BOND-INST	6%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

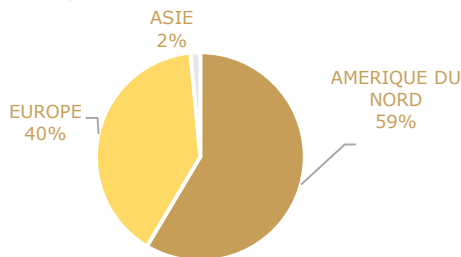
SOUSCRIPTIONS
AMUNDI MSCI WORLD 2
DAUPHINE MEGATRENDS

RACHATS
COMGEST GROWTH P.L.C.

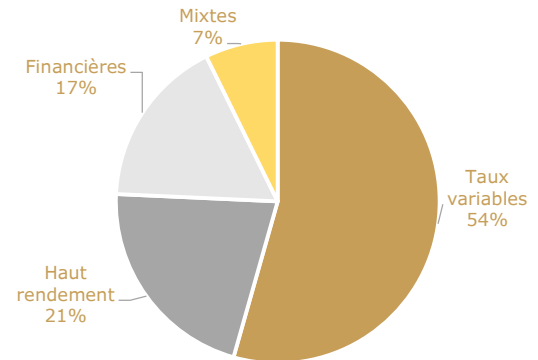
RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



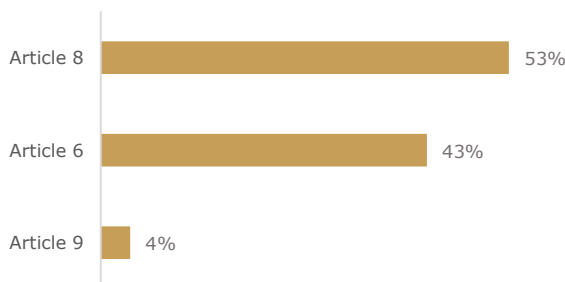
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (POCHE ACTIONS)



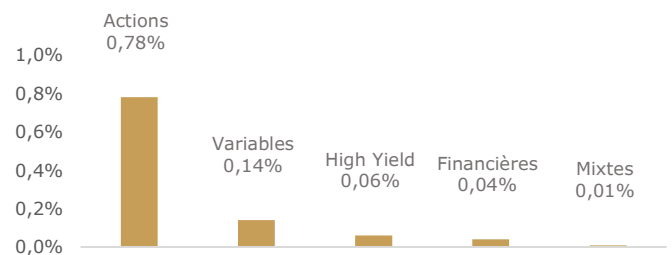
RÉPARTITION DE LA POCHE OBLIGATAIRE



POSITIONS : CLASSIFICATION SFDR



CONTRIBUTION MENSUELLE PAR CLASSE D'ACTIFS



Source : Dauphine Asset Management à défaut d'autres indications. Document d'information non contractuel. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la documentation légale, DIC, note détaillée, règlement ou statuts sur le site de l'AMF www.amf-france.org. Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Investir dans un OPCVM présente des risques, notamment de ne pas récupérer les sommes investies.

Les informations présentées ne suffisent pas à juger des avantages, risques et frais des produits.

N'hésitez pas à consulter votre interlocuteur habituel : Dauphine AM, 18 bis rue d'Anjou – 75008 Paris. Tel : 01 47 20 58 07. Agrément AMF n°GP-17000033



ELLA

Actions et Obligations Internationales – Article 6 SFDR
Part A - Code ISIN : FR0013411519

COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois d'octobre, les marchés étaient dans l'expectative des résultats de l'élection présidentielle américaine et des résultats des sociétés du troisième trimestre, cruciale pour déterminer les orientations des secteurs économiques, de l'orientations des taux souverains et de l'orientation des devises. Ces incertitudes ont conduit à une petite consolidation des indices actions à la fin du mois. En effet, si les programmes des candidats Kamala Harris et Donald Trump visent à donner un nouvel élan à l'économie américaine, leurs applications respectifs de privilégient pas du tout les mêmes sociétés.

Aux États-Unis, la publication du PIB du troisième trimestre à 2,8% est impressionnante, toujours portée par une forte consommation des ménages et par un taux de chômage de 4,05%. Cette dynamique a poussé le FMI à relever ses perspectives de croissance américaine du PIB à 2,8% en 2024 et 2,2% en 2025. Sur le front des publications de résultats, 75% des entreprises du S&P 500 ont battu les attentes de bénéfices au T3 mais l'exigence de visibilité des résultats futurs a généré beaucoup de volatilité. Enfin, le mouvement de désinflation s'est poursuivi avec la publication de l'indice des prix à la consommation qui ressort à 2.4%, invitant la Reserve Fédérale à continuer son assouplissement monétaire.

A contrario en zone Euro, l'inflation ressort au niveau cible de 2,0 % et met en lumière une croissance anémique qui invite le FMI à la réviser en baisse, notamment à cause de l'Allemagne. Ainsi, la BCE reste prudente avec une nouvelle baisse de 0,25% de ses taux directeurs, augurant le maintien de ce rythme en décembre. Si 55% des entreprises ont battu les attentes de BPA au T3 sur le STOXX 600 de cuisantes déceptions ont affecté de nombreux secteurs cycliques comme l'automobile ou technologique.

Enfin, la Chine a affiché une ferme volonté de relancer son économie avec l'annonce d'un important plan de relance portant sur des baisses de taux et des injections de liquidité de manière à soutenir les finances des gouvernements locaux, des grandes entreprises publiques et relancer le secteur immobilier. Les marchés restent sceptiques car l'ampleur de ces stimuli reste inconnue, le gouvernement chinois sera appelé à l'ajuster en fonction de la posture belliqueuse et protectionniste du futur résident du bureau ovale.



Guillaume
DI PIZIO



Daniel
FERMON

SRI

L'indicateur synthétique de risque (Summary Risk Indicator), défini par la réglementation PRIIPs, est conçu pour montrer le risque relatif d'un produit, en utilisant une combinaison de mesures du risque de marché et de crédit.

CLASSIFICATION SFDR

Notre fonds est classé SFDR article 8. Cela veut dire que nous Promouvons des caractéristiques environnementales et/ou sociales sans avoir pour objectif principal la durabilité. Il est également possible d'appliquer une approche à tendance positive ou « best-in-univers ».

SUSTAINALYTICS

SUSTAINALYTICS évalue la durabilité des sociétés cotées en bourse en fonction de leurs performances environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise.

Source : Dauphine Asset Management à défaut d'autres indications. Document d'information non contractuel. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la documentation légale, DIC, note détaillée, règlement ou statuts sur le site de l'AMF www.amf-france.org. Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Investir dans un OPCVM présente des risques, notamment de ne pas récupérer les sommes investies.

Les informations présentées ne suffisent pas à juger des avantages, risques et frais des produits.

N'hésitez pas à consulter votre interlocuteur habituel : Dauphine AM, 18 bis rue d'Anjou – 75008 Paris. Tel : 01 47 20 58 07. Agrément AMF n°GP-17000033