

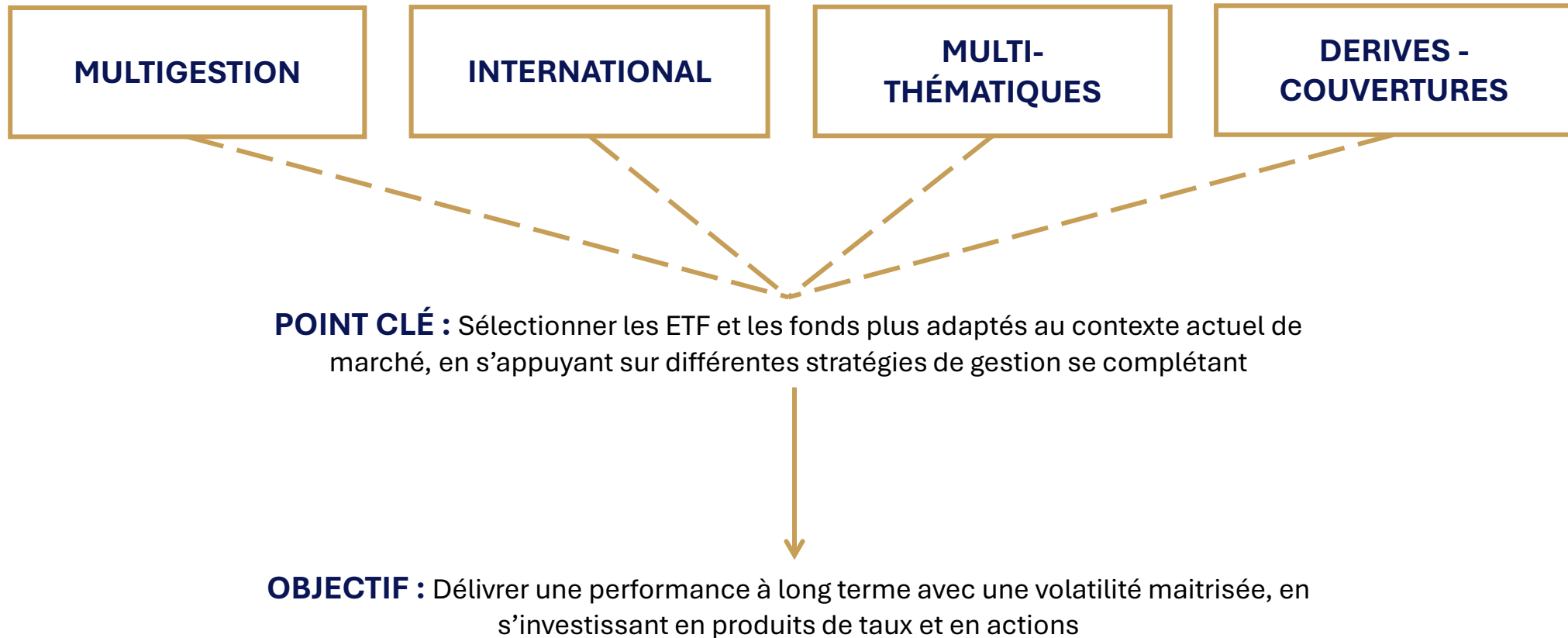
DAUPHINE
ASSET MANAGEMENT

ELLA

Présentation de l'OPCVM - FR0013411519

Mai 2025

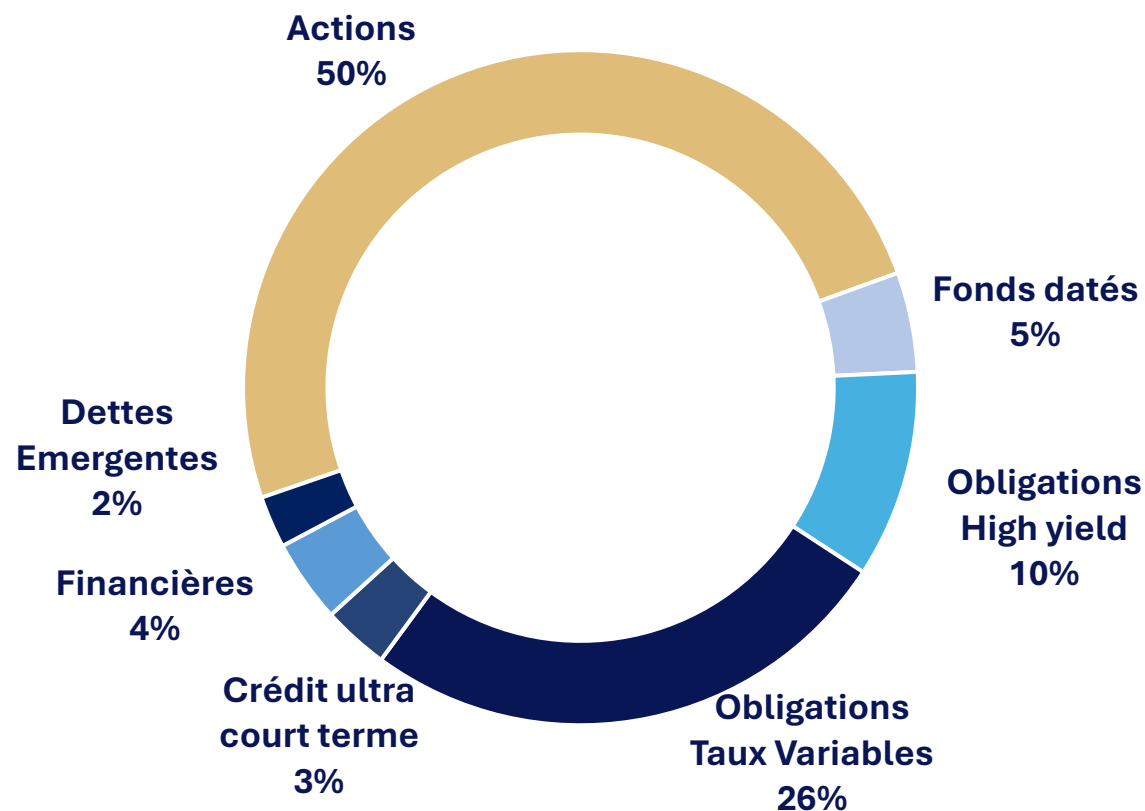
Le prénom Ella est d'origine grecque et signifie « éclat du soleil »



Allocation et performance au 30 avril 2025



REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CARACTERISTIQUES

Performance 2025	-2,357%
Actif net du fonds	53M€
Nombre de sous-jacents	19
VL	93,22

ECHELLE DE RISQUE SRI¹

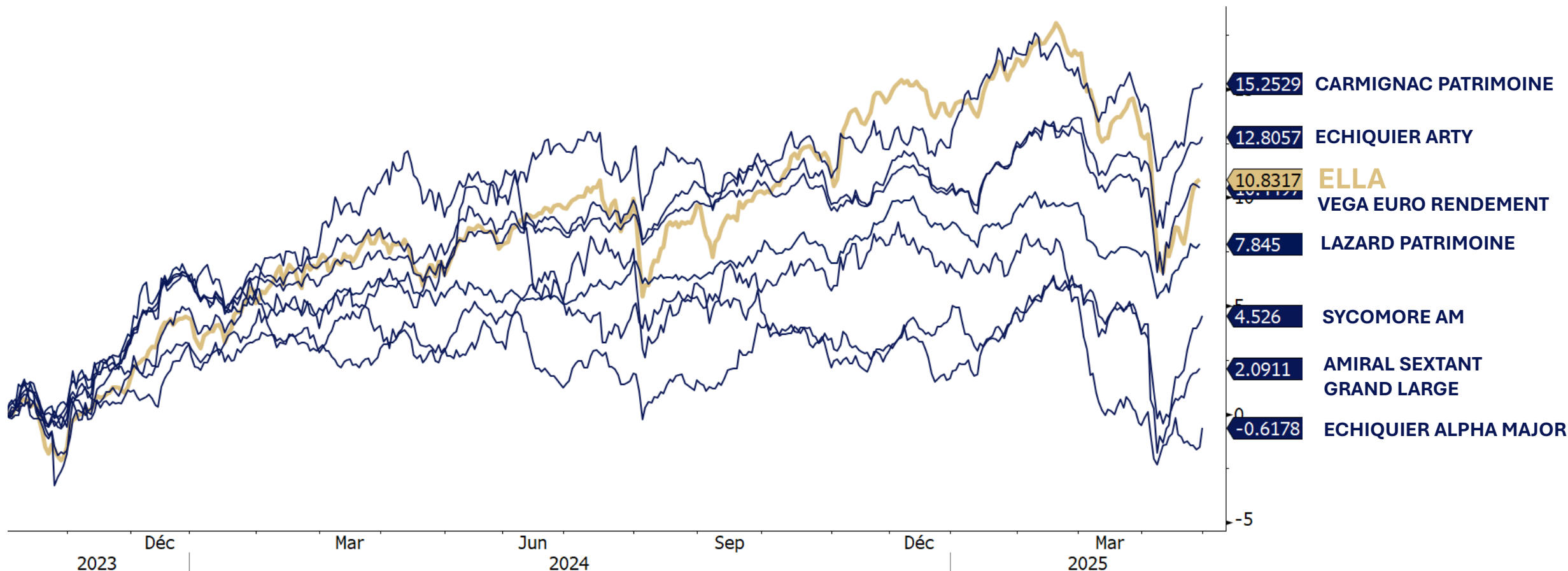


Sources : Dauphine AM. La performance et les allocations sont arrêtées au 30/04/2025. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toute décision d'investissement doit s'appuyer sur la documentation légale et réglementaire en vigueur. ¹L'indicateur synthétique de risque (Summary 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.

Performances depuis la reprise sous gestion

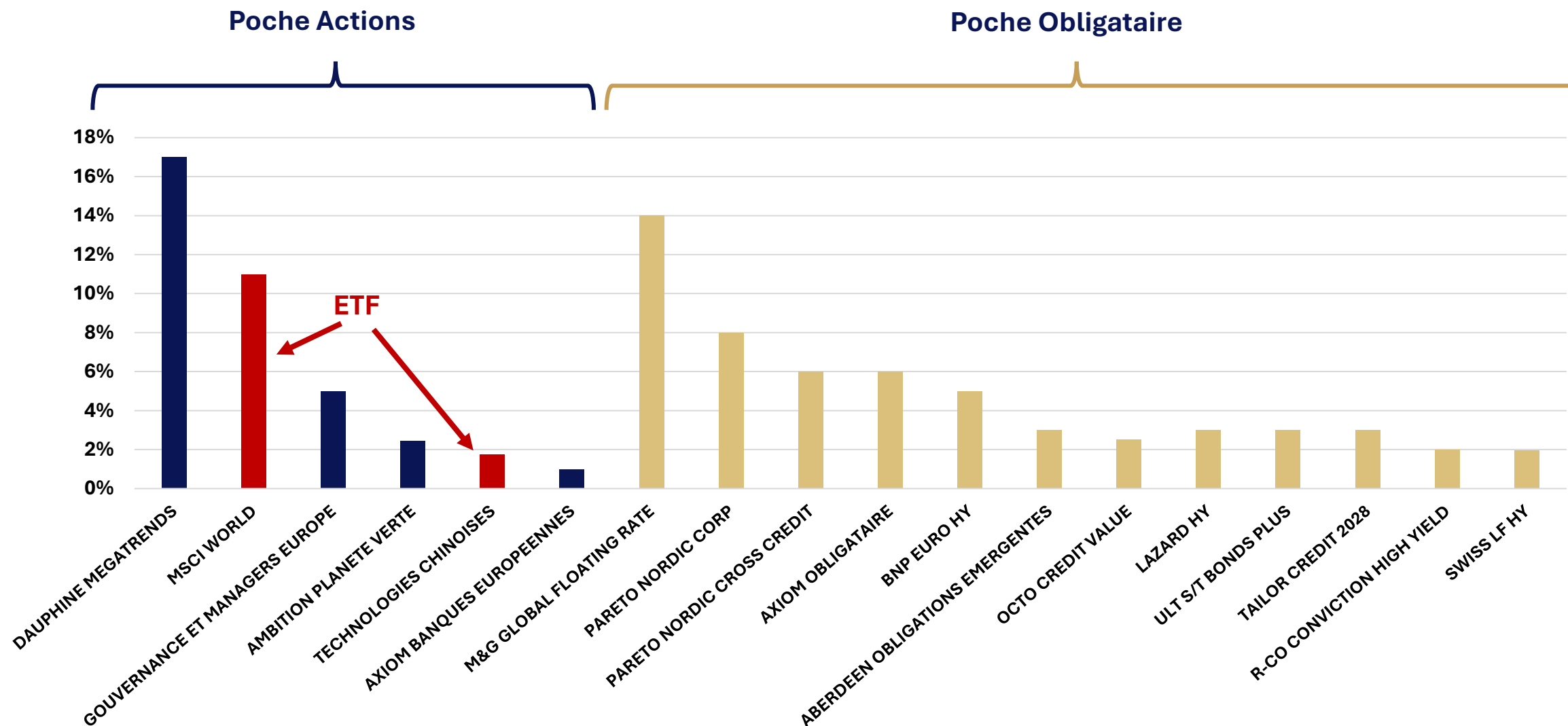


Evolution de la performance de Ella et de certains fonds « équilibrés »
depuis la reprise sous gestion le 02/10/2023



Sources : Bloomberg, Dauphine AM. La performance est arrêtée au 30/04/2025. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toute décision d'investissement doit s'appuyer sur la documentation légale et réglementaire en vigueur. Cette sélection ne constitue en aucun cas une recommandation d'investissement ni une sollicitation d'achat ou de vente. La sélection des fonds comparables repose sur la prise en compte d'un univers d'investissement comparable, d'un profil de risque similaire, et intègre les fonds disposant des encours les plus élevés dans ce segment.

Composition du portefeuille au 30 avril 2025



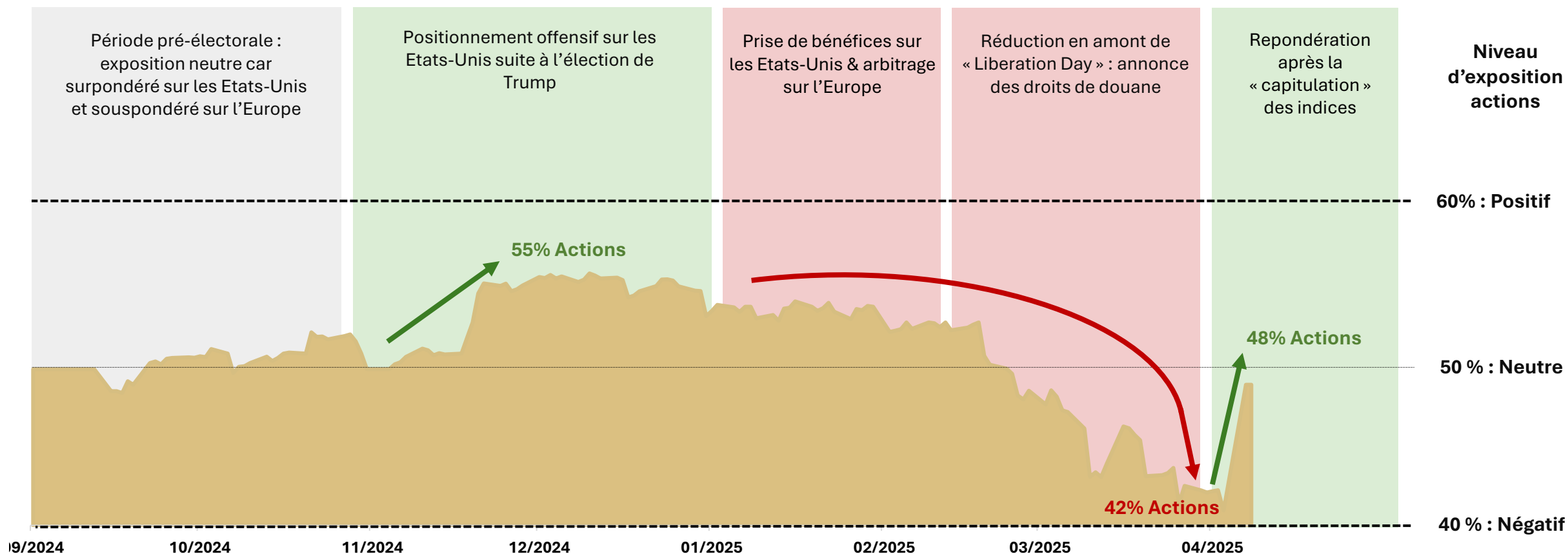
Sources : Dauphine AM. Les produits présentés ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ni une sollicitation d'achat ou de vente. Toute décision d'investissement doit s'appuyer sur la documentation légale et réglementaire en vigueur.

Exposition en actions

Une gestion dynamique de l'allocation

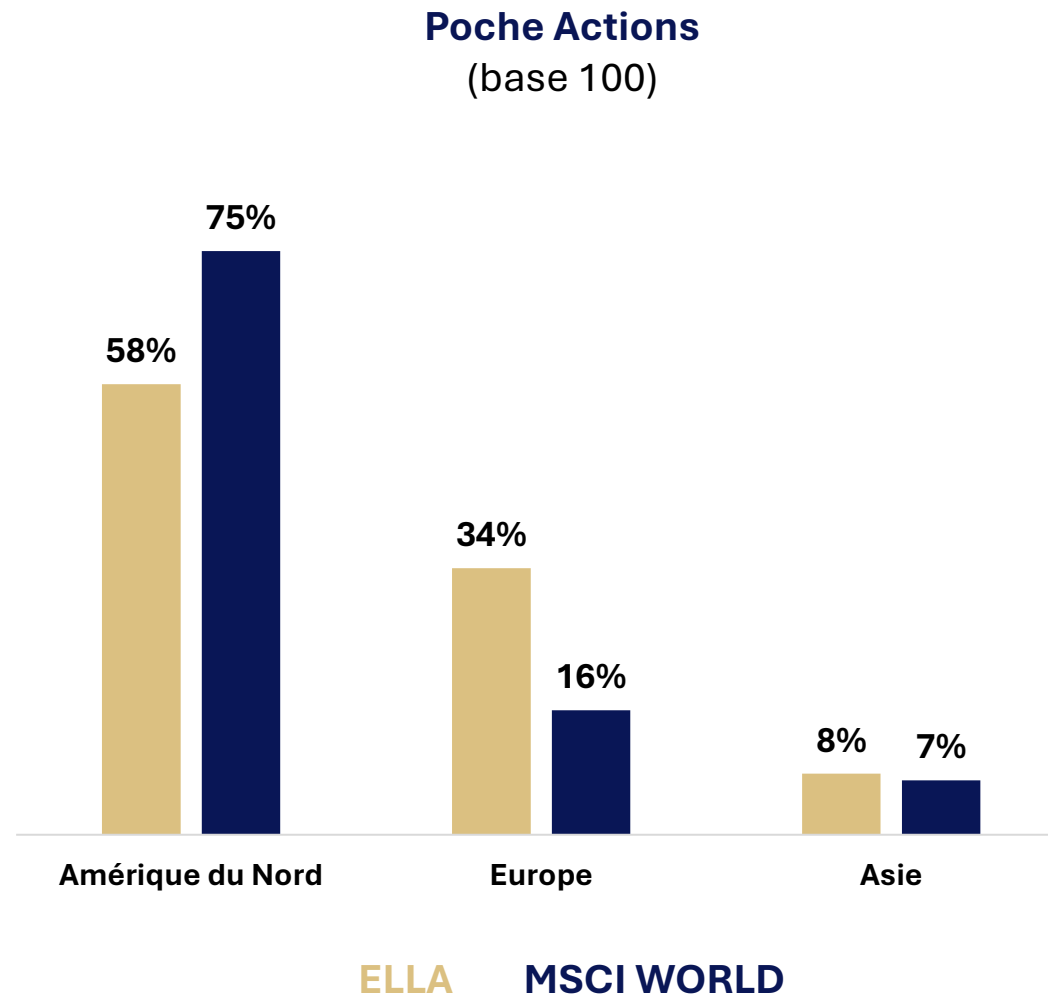


Evolution de l'exposition en actions sur le fonds Ella



Sources : Dauphine AM. Document d'informations non contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toute décision d'investissement doit s'appuyer sur la documentation légale et réglementaire en vigueur. La présentation du fonds ne constitue en aucun cas une recommandation d'investissement ni une sollicitation d'achat ou de vente.

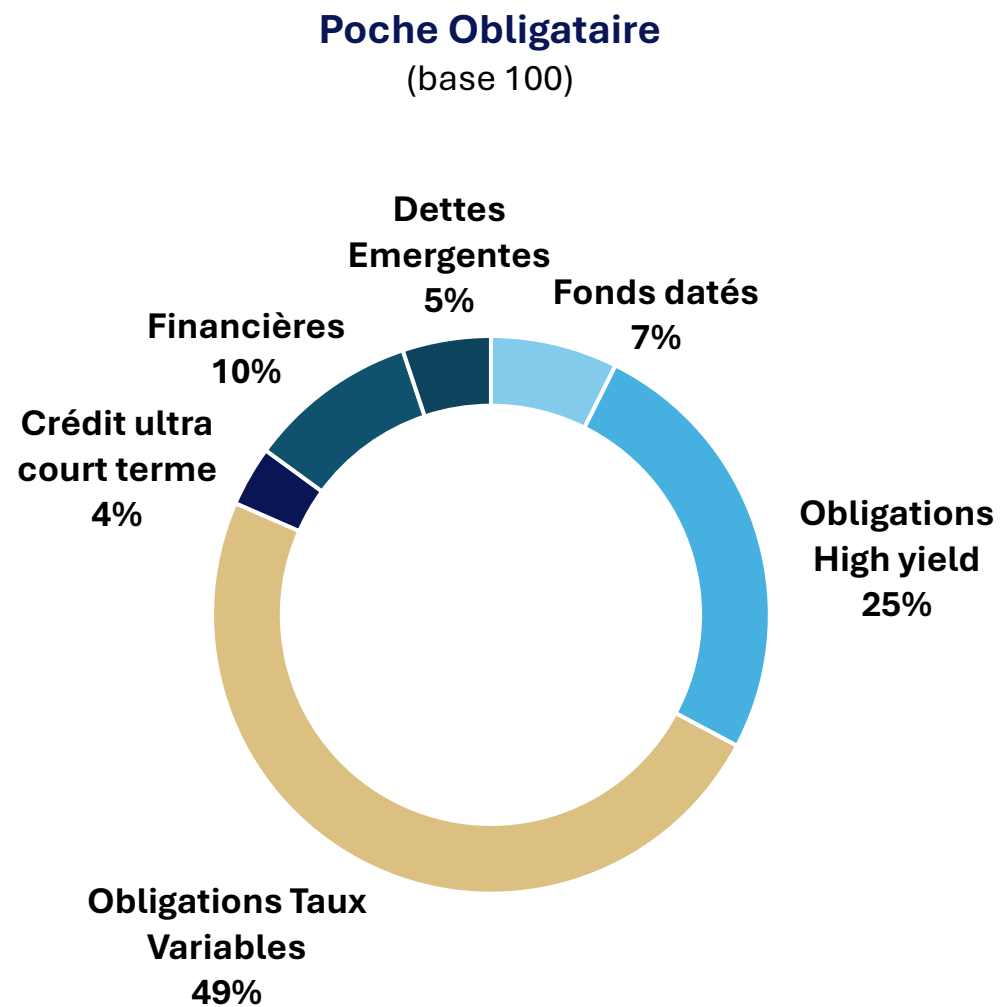
Répartition géographique de la poche action



Sources : Dauphine AM. Les allocations présentées sont arrêtées au 11/04/2025. Les allocations présentées ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ni une sollicitation d'achat ou de vente.

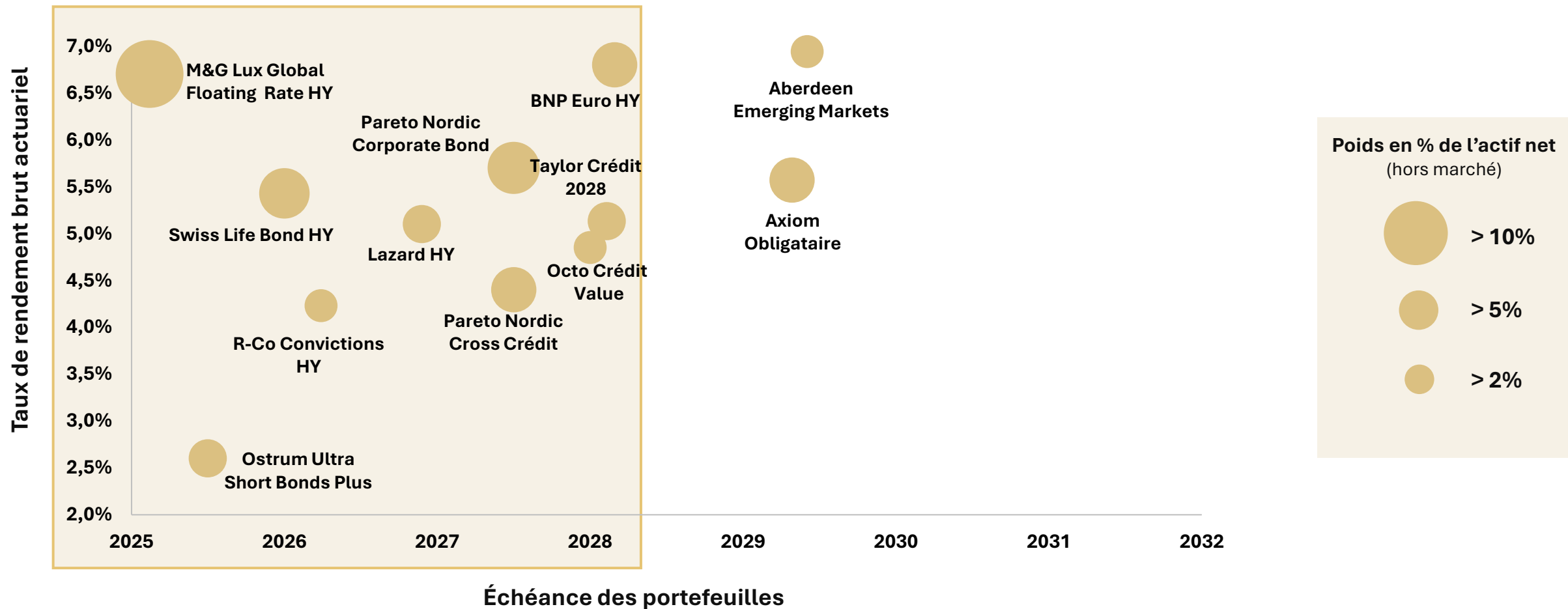
Exposition en produits de taux

Composition de la poche en produits de taux



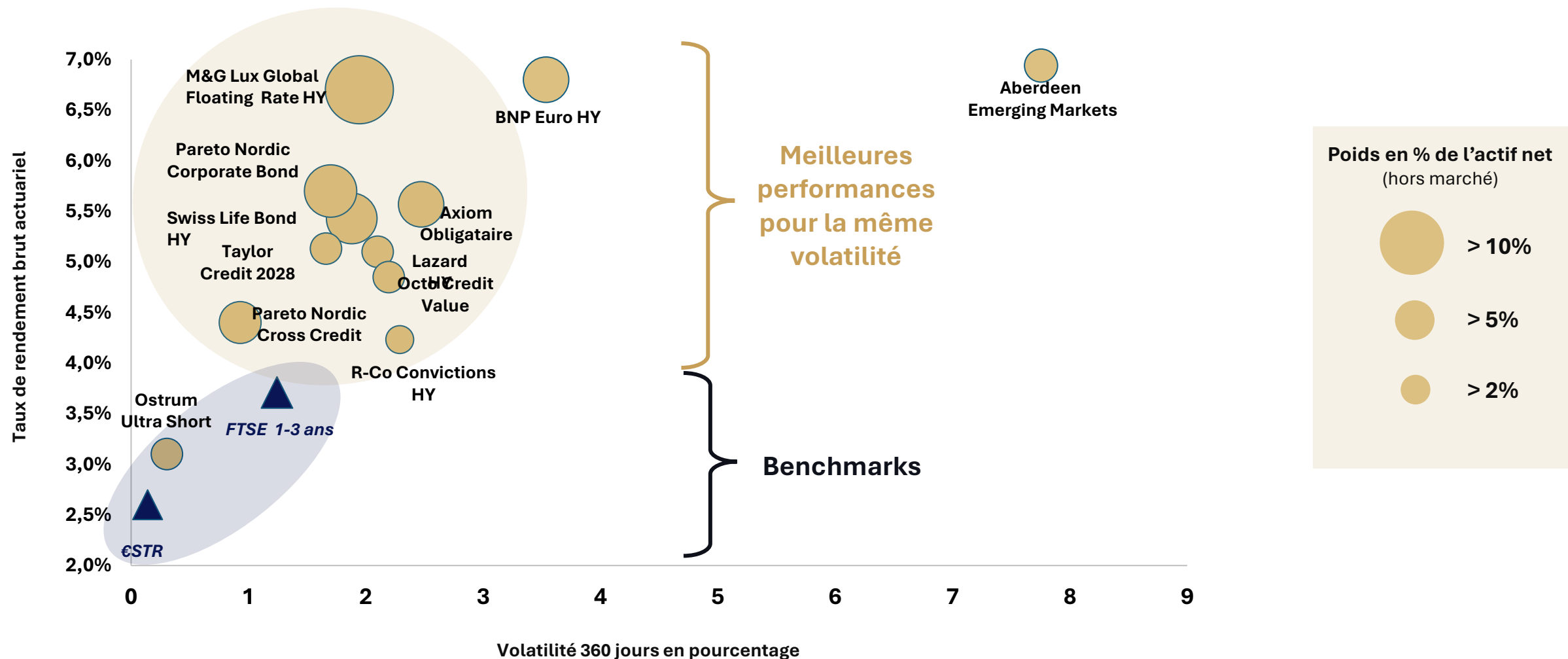
Sources : Dauphine AM. Les allocations présentées sont arrêtées au 30/04/2025.

Un positionnement à moins de 3 ans



Sources : Emetteurs, Bloomberg, Dauphine AM. Les rendements bruts sont tirés des dernières communications des émetteur. Les produits présentés ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ni une sollicitation d'achat ou de vente.. Toute décision d'investissement doit s'appuyer sur la documentation légale et réglementaire en vigueur.

L'importance de la sélection et de la diversification



Sources : Emetteurs, Bloomberg, Dauphine AM. Les rendements bruts sont tirés des dernières communications des émetteur. Les produits présentés ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ni une sollicitation d'achat ou de vente.. Toute décision d'investissement doit s'appuyer sur la documentation légale et réglementaire en vigueur.

Conclusion



Construction de Portefeuille : Les 3 Clés du Succès



Diversifier intelligemment : Plus qu'un simple nombre d'actifs, l'optimisation passe par une allocation sur des classes faiblement corrélées. **Maximiser la résilience et lisser la volatilité.**



Piloter le couple Rendement / Risque : Répartition stratégique, ajustements tactiques et gestion fine des **poids des lignes** pour capter la performance sans exploser le risque.



Générer de l'Alpha: c'est la traque de l'inefficience avec des stratégies différenciantes : **stock picking affûté, gestion factorielle et arbitrages tactiques**. Mais la performance ne se joue pas seul : **choisir les bons partenaires financiers et supports d'investissement** est clé pour optimiser l'exécution, les coûts et la flexibilité.

Fonds Daté : Tailor Crédit 2028

Tailor

ASSET MANAGEMENT
— GROUPE DLPK —



Non noté date de création trop récente

Graphique de performance

Pourquoi ce fonds ?

S'exposer sur un fonds à haut rendement à 3 ans mais moins risqué avec 16% d'obligations Investment Grade

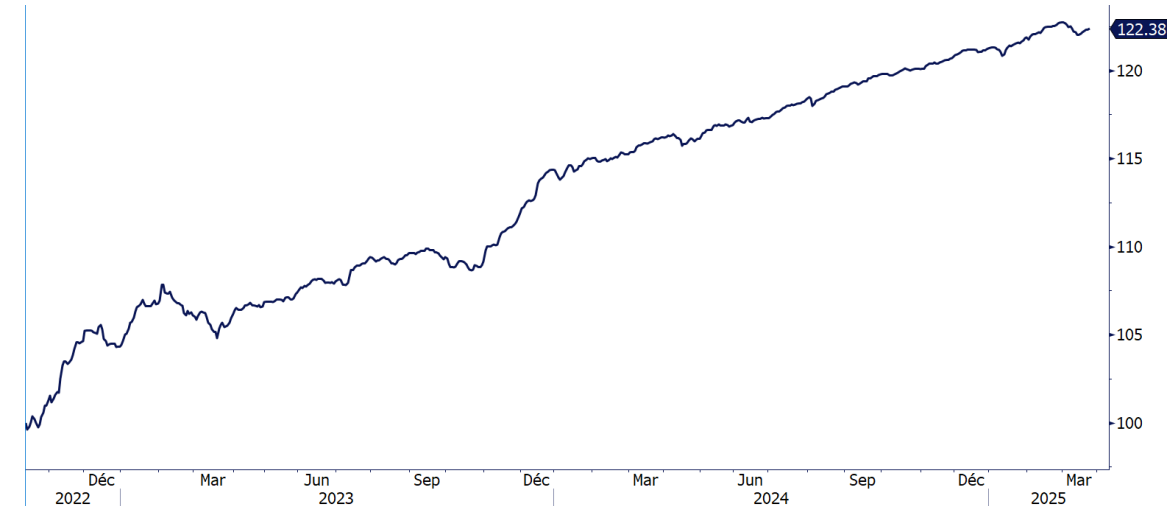
Fiche d'identité

Notation moyenne : **BB** avec 71% High Yield et 16% Investment Grade

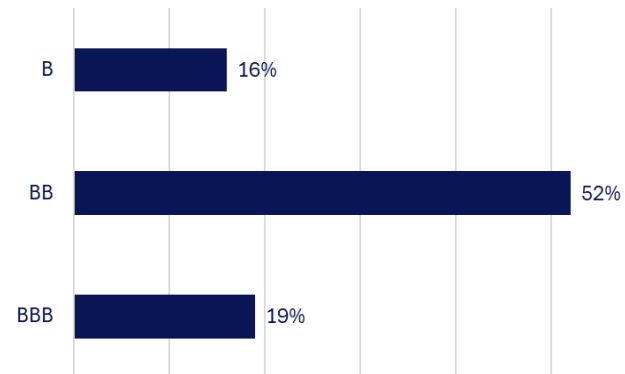
Taux de rendement brut à l'échéance : **5,1%**

Maturité moyenne : **3 ans**

Performance cumulée au 26/03 (depuis création fin 2022) : **22,4%**



Repartition par notation



PRINCIPALES POSITIONS

VERISURE HOLDING	0,77%
AGRIFARMA SPA	0,75%
GOLDEN GOOSE SPA	0,75%
MULTIVERSITY SPA	0,75%
INTER MEDIA COM	0,75%

Sources : Bloomberg, Dauphine AM. La performance est arrêtée au 04/03/2025. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toute décision d'investissement doit s'appuyer sur la documentation légale et réglementaire en vigueur. Cette sélection ne constitue en aucun cas une recommandation d'investissement ni une sollicitation d'achat ou de vente.

Haut rendement : Lazard Short duration HY

LAZARD



Pourquoi ce fonds ?



S'exposer au segment à haut rendement en Europe sur le secteur financier (50% du fonds) qui rapporte plus.
La duration est limitée pour faire porter le risque uniquement sur la partie crédit et non taux, apportant une plus faible volatilité

Fiche d'identité

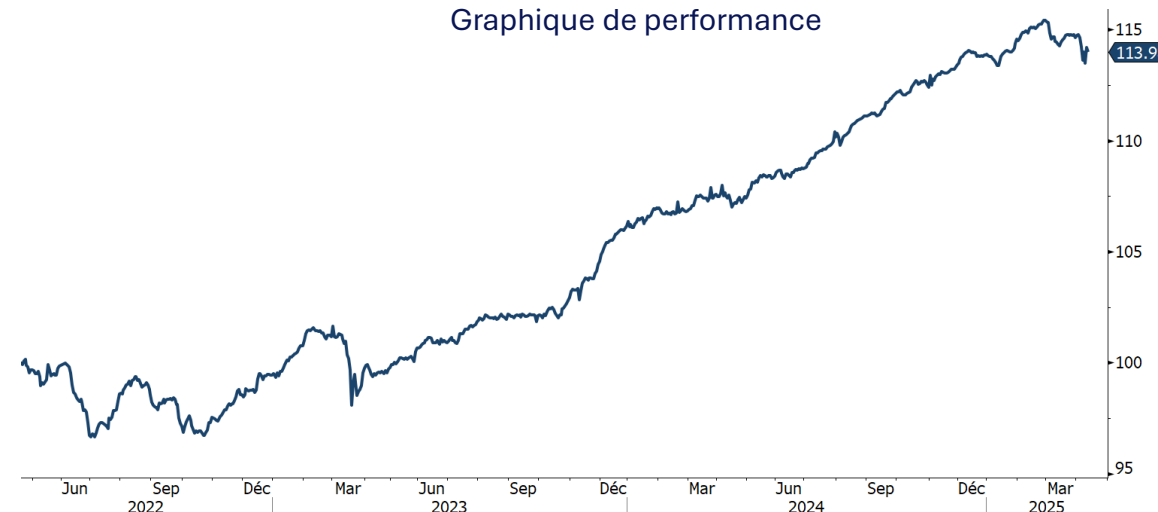
Notation moyenne : **BB+**

Taux de rendement brut à l'échéance : **5,1%**

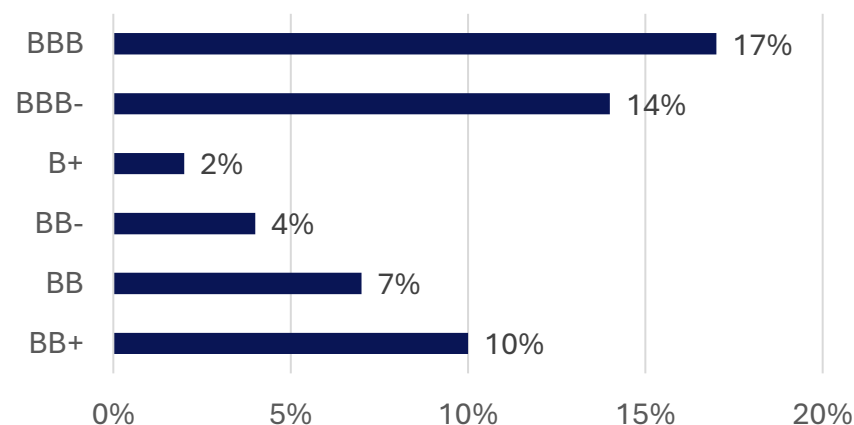
Maturité : **1-3 ans**

Performance cumulée au 26/03 (sur 3 ans) :
13,9%

Graphique de performance



Notations



PRINCIPALES POSITIONS

TERNA SPA	1,9%
TENNET HOLD	1,8%
LLOYDS BK	1,6%
CIA.SEGUROS	1,6%
ORANGE	1,6%

Sources : Bloomberg, Dauphine AM. La performance est arrêtée au 04/03/2025. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toute décision d'investissement doit s'appuyer sur la documentation légale et réglementaire en vigueur. Cette sélection ne constitue en aucun cas une recommandation d'investissement ni une sollicitation d'achat ou de vente.

Haut rendement : BNP Euro High Yield Bond



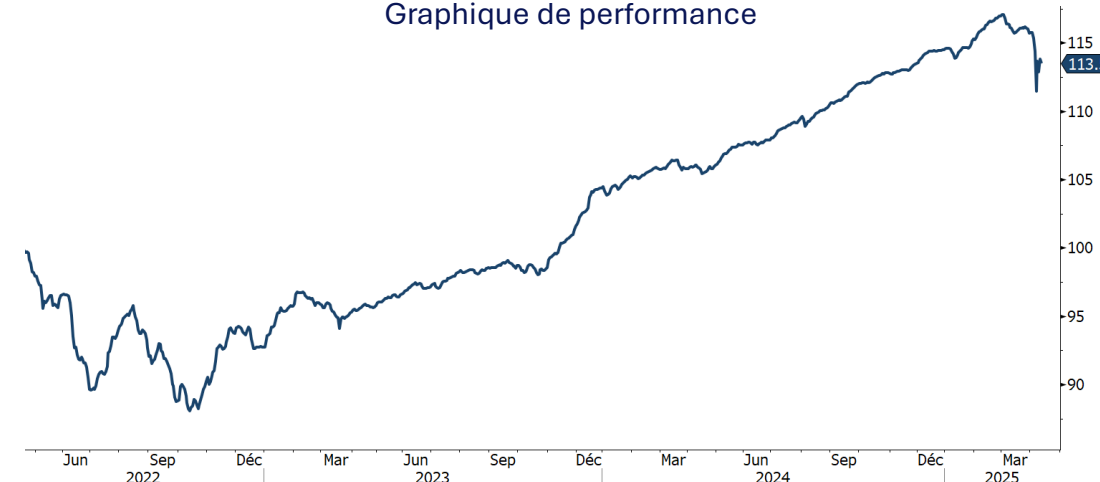
BNP PARIBAS



Pourquoi ce fonds ?   **★★★★★**

Ce fonds convient aux investisseurs recherchant une exposition aux obligations d'entreprises européennes à haut rendement, avec un horizon d'investissement à moyen terme, tout en acceptant une volatilité plus élevée associée à ce type d'actifs

Graphique de performance



Fiche d'identité

Notation moyenne : **BB-**

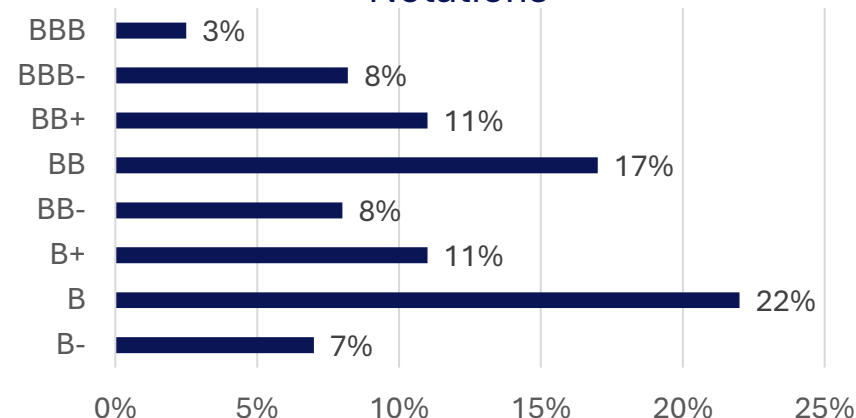
Taux de rendement brut à l'échéance : **6,8%**

Maturité : **2,9 ans**

Performance cumulée au 26/03 (sur 3 ans) :

13,5%

Notations



PRINCIPALES POSITIONS

BNPP INSC	3,32%
VIRGIN MEDIA VENDOR	1,88%
TELECOM ITALIA SPA	1,82%
KONINKLIJKE KPN NV	1,61%
CECONOMY AG	1,53%

Sources : Bloomberg, Dauphine AM. La performance est arrêtée au 04/03/2025. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toute décision d'investissement doit s'appuyer sur la documentation légale et réglementaire en vigueur. Cette sélection ne constitue en aucun cas une recommandation d'investissement ni une sollicitation d'achat ou de vente.

Taux Variable : M&G Global Floating rate



Pourquoi ce fonds ?

S'exposer aux obligations à taux variable pour bénéficier des taux courts termes élevés et bonifier les rendements.
Les obligations à haut rendement sont majoritairement des « seniors » c'est-à-dire remboursées en priorité en cas de défaut de l'émetteur

Fiche d'identité

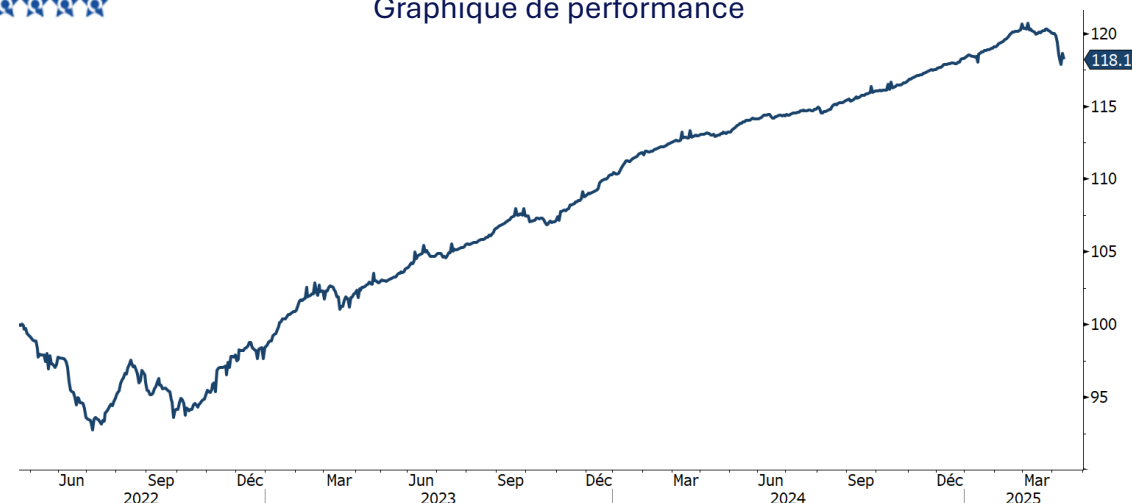
Notation moyenne : **B+**

Taux de rendement brut à l'échéance : **6,7%**

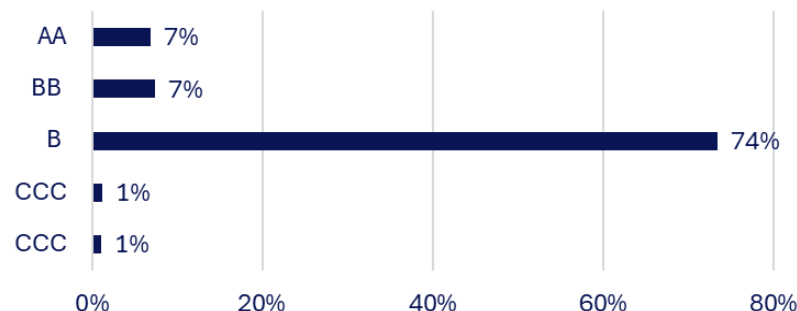
Maturité : **1,6 ans**

Performance au 26/03 (sur 3 ans) : **18,2%**

Graphique de performance



Notations



PRINCIPALES POSITIONS

TEAMSISTEM	3.2%
CEDARI MERGECO	2.9%
CERVED GROUP	2.8%
SKILL BIDCO APS	2.7%
PAGANINI BIDCO	2.4%

Sources : Bloomberg, Dauphine AM. La performance est arrêtée au 04/03/2025. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toute décision d'investissement doit s'appuyer sur la documentation légale et réglementaire en vigueur. Cette sélection ne constitue en aucun cas une recommandation d'investissement ni une sollicitation d'achat ou de vente.

Taux Variable : Pareto Nordic Cross Credit

Pareto



Pourquoi ce fonds ?



S'exposer sur le marché obligataire nordique à haut rendement variable et profiter des arbitrages sur des obligations qui changent de catégorie en passant en obligation à haut rendement ou en obligations investment grade

Fiche d'identité

Notation moyenne : **B**, **92% High Yield** et **8%**

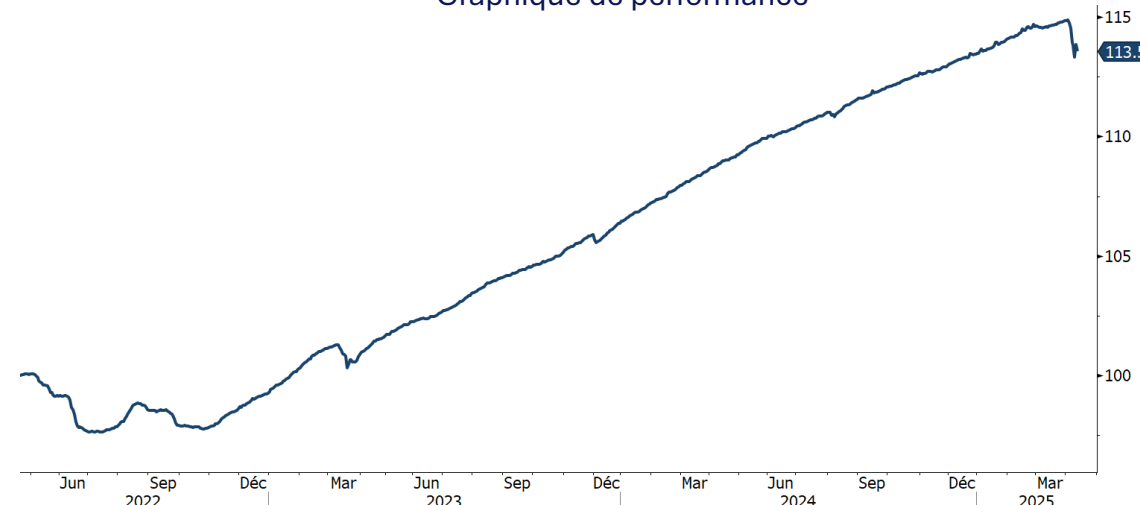
Investment Grade

Taux de rendement brut à l'échéance : **6,1%**

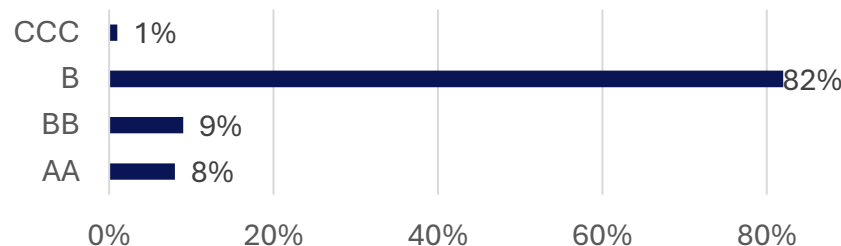
Maturité : **2,4 ans**

Performance au 26/03 (depuis création) : **13,6%**

Graphique de performance



Notations



PRINCIPALES POSITIONS

DNB BANK	3.0%
SALMAR	2.4%
NORDEA BANK	2.1%
STATKRAFT	2.0%
SWEDAVIA AB	1.8%

Sources : Bloomberg, Dauphine AM. La performance est arrêtée au 04/03/2025. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toute décision d'investissement doit s'appuyer sur la documentation légale et réglementaire en vigueur. Cette sélection ne constitue en aucun cas une recommandation d'investissement ni une sollicitation d'achat ou de vente.

Taux Variable : Pareto Nordic Corporate Bond



Pourquoi ce fonds ?



S'exposer sur le segment nordique sur du haut rendement à taux variable pour profiter du portage pour se diversifier à la fois géographiquement et sur le type d'obligations

Fiche d'identité

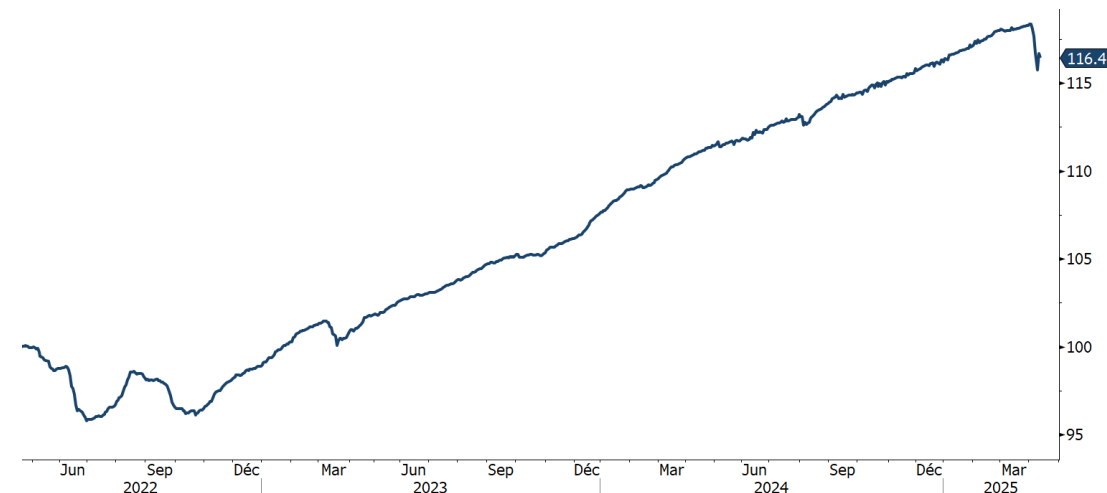
Notation moyenne : **BBB+** avec **70% Investment Grade** et **30% HY**

Taux de rendement brut au 31/11 : **6,0%**

Échéance : Pas d'échéance, maturité moyenne de **2,7** ans, duration de **0,3**

Performance 2023 au 26/03 (depuis création) : **16,4%**

Graphique de performance



PRINCIPALES POSITIONS

STENA	2,6%
DNO	2,4%
SFL CORPORATION	2,3%
GOLAR LNG LTD	2,2%
DNB	2,1%

Sources : Bloomberg, Dauphine AM. La performance est arrêtée au 04/03/2025. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toute décision d'investissement doit s'appuyer sur la documentation légale et réglementaire en vigueur. Cette sélection ne constitue en aucun cas une recommandation d'investissement ni une sollicitation d'achat ou de vente.

Ostrum Credit Ultra Short Plus



Notation Quantalys

Pourquoi ce fonds ?

S'exposer obligations d'entreprises de l'OCDE avec la possibilité d'exposer jusqu'à 50 % de l'actif net dans des titres non notés ou n'appartenant pas à la catégorie Investment Grade

Fiche d'identité

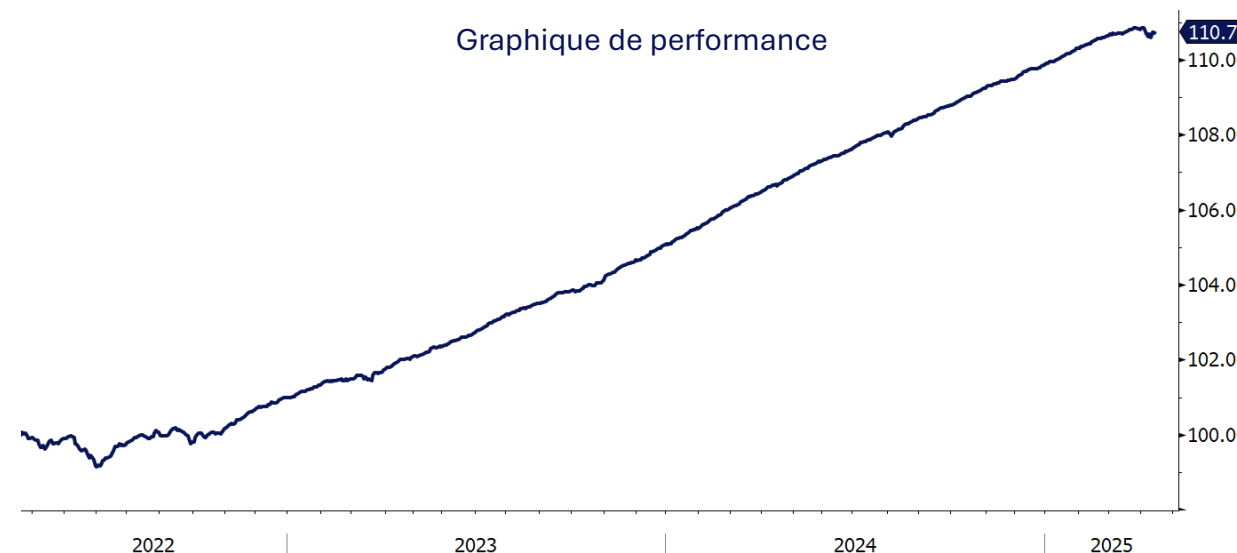
Notation moyenne : **BBB-/BB+** avec **60% Investment Grade** et **20% HY**

Taux de rendement brut au 16/04 : **3%**

Échéance : échéance moyenne de 0,8 an, maturité moyenne de 0,2 an

Performance au 16/04 (depuis 3 ans) : **10,7%**

Graphique de performance



PRINCIPALES POSITIONS

OSTRUM SRI CREDIT 6M	2,9%
SIEMENS ENER FIN	1,5%
GRP BRUXELLES	1,5%
INTESA SANPAOLO	1,4%
FIBERCOP SPA	1,4%

Sources : Bloomberg, Dauphine AM. La performance est arrêtée au 04/03/2025. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toute décision d'investissement doit s'appuyer sur la documentation légale et réglementaire en vigueur. Cette sélection ne constitue en aucun cas une recommandation d'investissement ni une sollicitation d'achat ou de vente.



Règlementaire PROFIL DE RISQUE

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL

La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital. Le capital initialement investi est exposé aux aléas du marché, et peut donc, en cas d'évolution boursière défavorable, ne pas être restitué intégralement.

RISQUE LIÉ A LA GESTION DISCRÉTIONNAIRE

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, produits de taux) et/ou sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants. Sa performance peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la valeur liquidative pourrait baisser.

RISQUE DE MARCHÉ ACTION

Les marchés actions peuvent connaître des fluctuations importantes dépendant des anticipations sur l'évolution de l'économie mondiale, et des résultats des entreprises. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative pourra baisser.

RISQUE DE TAUX

En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des instruments investie en taux fixe peut baisser et pourra faire baisser la valeur liquidative.

RISQUE DE CRÉDIT

En cas de dégradation de la qualité des émetteurs ou si l'émetteur n'est plus en mesure de faire face à ses échéances, la valeur de ces titres peut baisser, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative.



Règlementaire PROFIL DE RISQUE

RISQUE LIÉ AUX OBLIGATIONS CONVERTIBLES

La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative.

RISQUE LIÉ A L'IMPACT TELLES QUE LES PRODUITS DÉRIVÉS

L'utilisation des produits dérivés peut entraîner à la baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.

RISQUE DE CHANGE

Une évolution défavorable de l'euro par rapport à d'autres devises pourrait avoir un impact négatif et entraîner la baisse de la valeur liquidative.

RISQUE LIÉ A L'INVESTISSEMENT PETITE CAPITALISATION

En raison de leurs caractéristiques spécifiques, ces actions peuvent présenter des risques pour les investisseurs et peuvent présenter un risque de liquidité du fait de l'étroitesse éventuelle de leur marché. Dans ce cas, la valeur liquidative peut baisser plus rapidement et plus fortement.

RISQUE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS DANS LES TITRES SPÉCULATIFS (HAUT RENDEMENT)

Les titres évalués « spéculatifs » selon l'analyse de la société de gestion ou des agences de notation présentent un risque accru de défaillance, et sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.



Règlementaire DISCLAIMER

Ce document promotionnel a été préparé pour des investisseurs professionnels et non professionnels. Ce document, publié à titre d'information uniquement, possède un caractère privé et confidentiel ; il ne doit être utilisé que par la personne à laquelle Dauphine AM a transmis ce document.

Cette présentation n'est donnée qu'à titre indicatif et ne constitue, ni une recommandation, ni une offre ou une sollicitation de souscription à ce produit. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel.

Pays de diffusion : France. Mode de diffusion: présentation orale.

Ces informations sont exactes au 24/02/2025

Les données recueillies sont issues de diverses sources internes et externes. Elles sont considérées comme des sources fiables par Dauphine AM mais ne saurait engager sa responsabilité en cas d'inexactitude.

Le portefeuille, les valeurs figurant dans ce document sont soumises aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. L'attention des investisseurs est portée sur le fait que les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

Toute opération de marché sur instrument financier comporte des risques, du fait notamment des variations de taux d'intérêts, des taux de change, des cours ou des prix des actions ou des obligations, des indices boursiers, des prix des marchandises ou des denrées.

Avant toute transaction, l'investisseur doit s'assurer que les supports choisis correspondent à sa situation financière et à ses objectifs en termes de placement ou de financement. Il doit prendre connaissance du prospectus de l'OPCVM, comprendre la nature des supports choisis, leurs caractéristiques et leurs risques de perte en capital.

Ce document est la propriété intellectuelle de Dauphine AM. Il a été soumis au contrôle interne avant diffusion. La reproduction ou la transmission à un tiers de tout ou partie de ce document est strictement interdite sans une autorisation écrite préalable de Dauphine AM.

Dauphine AM est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-17000033 en date du 04/12/2017 au capital de 203 263.90€, RCS Paris 479 239 683.

Pour plus d'informations, veuillez-vous référer à la documentation réglementaire, DICI, Prospectus ou statuts disponibles sur le site www.dauphine-am.fr - Dauphine AM -18 bis, rue d'Anjou 75008 Paris – tel : 01 47 20 58 07.



18 Bis rue d'Anjou - 75008 Paris



guillaume.dipizio@dauphine-am.fr



07 66 44 11 32

www.dauphine-am.fr