



DAUPHINE MEGATRENDS

Actions Internationales – Article 8 SFDR
Part C - Code ISIN : FR0013309226

CARACTÉRISTIQUES

Création : 28/02/2018
 Valeur liquidative : 146,1 EUR
 Actif net du fonds : 55 858 634 EUR
 Actif net de la part : 46 654 237 EUR
 Nombre de lignes : 47
 Gérants :
 Guillaume Di Pizio / Pierre Boudeau
 Catégorie de part : C
 Société de gestion : DAUPHINE AM
 Valorisation : Quotidienne
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indicateur : 80% solactive large & Mid Caps
 + 20% solactive eur Broad 1-3 Years bond
 Durée de placement recommandée :
 5 ans
 Banque dépositaire : CIC
 Valorisateur : CM CIC AM
 Frais de gestion : 2%
 Commission de souscription : 0%
 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

ÉCHELLE DU RISQUE SRI¹



VOLATILITÉ

PÉRIODE	FONDS	INDICE
CRÉATION	15,12%	13,18%
1 AN	10,95%	8,14%

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

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

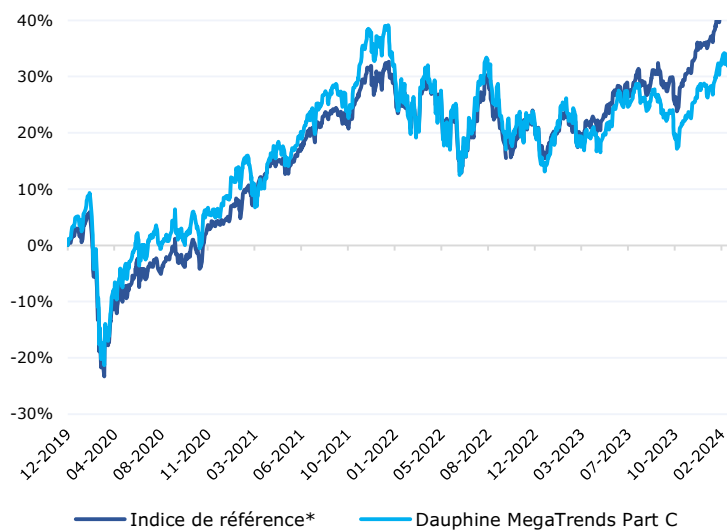
ORIENTATION DE GESTION

L'objectif de l'OPCVM est la recherche d'une performance supérieure à celle des grands indices actions sur la durée de placement recommandée, en sélectionnant des supports d'investissement internationaux. Le vecteur est une gestion dynamique, flexible et sans contraintes géographiques, portant sur les thématiques des 4 MegaTrends identifiées : les Ressources Naturelles, la Mondialisation, les Ruptures Technologiques et l'Allongement de la Durée de Vie.

PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	YTD	1 AN	CRÉATION**
FONDS	3,14%	4,70%	10,46%	46,10%
BENCHMARK*	3,66%	6,41%	19,95%	77,22%

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



* 80% Solactive Large & Mid-Caps + 20% Solactive EUR Broad 1-3 Years Bond Index à compter du 03/10/2022 et précédemment 80% MSCI World + 20% Ice BofA 1-3 year euro broad market.
 ** Depuis le 28/02/2018

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE (TITRES VIFS)

CONTRIBUTEURS		DÉTRACTEURS	
NVIDIA	0,53%	VERIZON	-0,12%
AMAZON.COM	0,46%	APPLE	-0,08%
WALT DISNEY	0,27%	UNITEDHEALTH GROUP	-0,08%
MICROSOFT	0,25%	S&P GLOBAL	-0,08%
GE HEALTHCARE TECH.	0,25%	FREEMPORT-MCMORAN	-0,07%

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



DAUPHINE MEGATRENDS

Actions Internationales – Article 8 SFDR
Part C - Code ISIN : FR0013309226

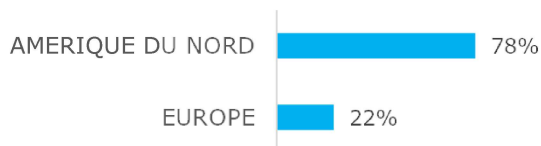
PRINCIPAUX TITRES (HORS OPCVM)

VALEURS	POIDS
APPLE	5,36%
MICROSOFT	5,27%
ALPHABET	4,79%
AMAZON.COM	4,31%
ACCENTURE	2,82%

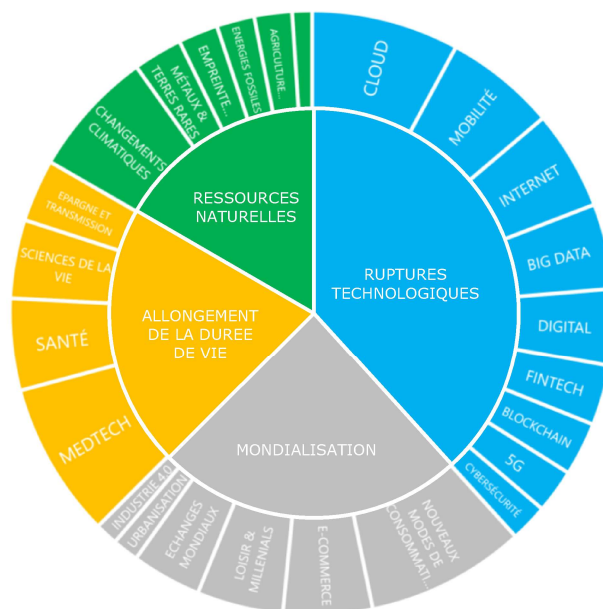
PRINCIPAUX MOUVEMENTS (HORS OPCVM)

ACHATS	VENTES
CANADIAN PAC.KANS.	MERCK
BOOKING HLDGS	ASTRAZENECA
AMAZON COM	NEXTERA ENERGY
STELLANTIS	DOVER
CAMECO	SALESFORCE

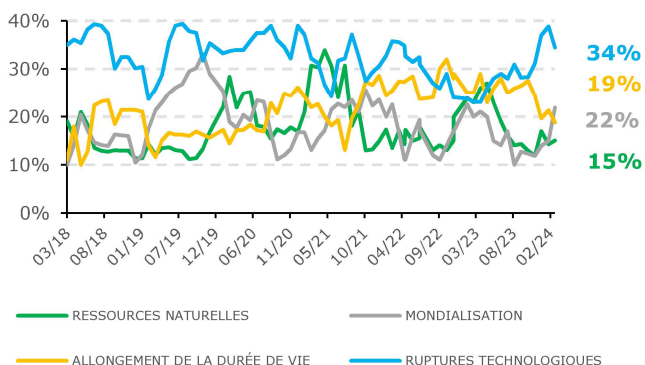
ACTIONS : RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



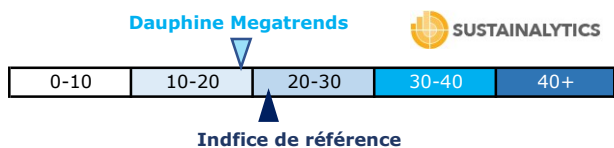
RÉPARTITION SECTORIELLE



VARIATION DES MEGATENDANCES

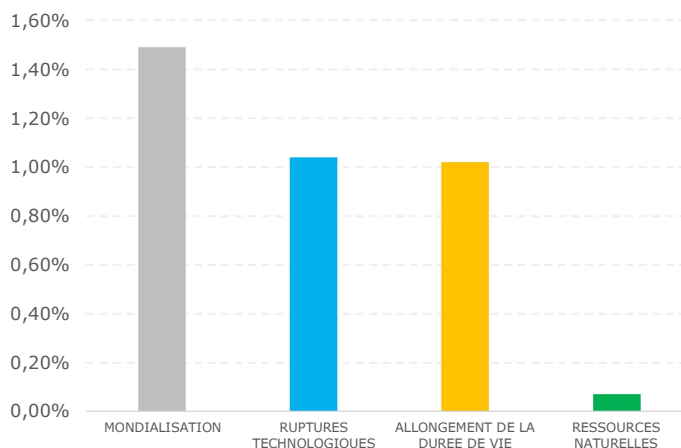


NOTION EXTRA-FINANCIERE TITRES VIFS



	FONDS	BENCHMARK*
Notation ESG	19,6	21,2
Taux de couverture	100%	100%

MEGATRENDS CONTRIBUTEURS ET DÉTRACTEURS



REFERENCEMENTS



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

**DAUPHINE MEGATRENDS**Actions Internationales – Article 8 SFDR
Part C - Code ISIN : FR0013309226**COMMENTAIRE DE GESTION**

Le mois de février a été particulièrement dynamiques, offrant un contexte très favorable aux marchés d'actions. La vitalité économique américaine, où la consommation des ménages reste très dynamique, a, une fois encore, créé la surprise lors de la lecture de la publication du PIB du quatrième trimestre à 3,2%. Depuis le début de l'année, la confiance des consommateurs a continué de se redresser, stimulé par un marché de l'emploi très résilient où le taux de chômage se stabilise à 3,7 %. De plus, les résultats publiés par les entreprises sont ressortis dans l'ensemble très au-dessus des attentes, donnant un nouvel élan aux indices actions.

Alors que les attentes de baisse des taux directeurs étaient très agressives en fin d'année dernière, les investisseurs ont commencé à intégrer que le début du cycle de baisse des taux n'interviendrait pas avant cet été ; son ampleur dépendra de la vitalité de l'économie. Même si les effets de base favorables dans l'alimentation et l'énergie ont permis à l'inflation américaine de ralentir à 3,1 %, la Réserve Fédérale se refuse à assouplir sa politique monétaire tant que les perspectives inflationnistes ne seront pas complètement contenues. Ainsi, le rendement des obligations souveraines ont repris un peu de hauteur.

En Europe, la croissance continue de s'éroder. L'Allemagne, premier moteur économique de la zone euro, est meurtrie par une activité industrielle présentant moins de débouchés, notamment avec la Chine. Pour autant, la qualité des résultats publiés au quatrième trimestre ont permis aux indices européens de poursuivre leur ascension.

Dans ce contexte, le portefeuille est resté pleinement investi, principalement en actions américaines (78% du portefeuille). Des arbitrages ont eu lieu sur le mois de février le mégatrend des « ruptures technologiques » a été réduit de 39 à 34% afin de cristalliser quelques profits. Le tracker cybersécurité a été écarté après des résultats mitigés sur le secteur (très bons pour Fortinet et décevant pour Palo Alto Networks). Salesforce a également été allégée après un très bon début d'année (+19%) porté par des résultats de bonnes factures. La société a réussi sa transition débutée il y a 18 mois pour tripler sa profitabilité. Dans le même temps, le mégatrend de la « mondialisation » a progressé de 15 à 22% du portefeuille. La thématique e-commerce a été renforcée avec Amazon bénéficiant de fortes tendances sur le cloud et de la consommation soutenue des ménages américains. La thématique des « échanges mondiaux » a été renforcée en complétant la ligne d'Airbus et de Bookings mais aussi avec l'entrée de la société espagnole de réservation de billet d'avion Amadeus, qui avait présenté un magnifique point d'entrée à la suite d'une rumeur démenti de rachat d'une société de paiement dans la restauration. La thématique de l'urbanisation a été investi avec le spécialiste du rail Canadian Pacific Kansas City. Après deux ans de tractation la fusion entre le réseau canadien et le réseau mexicain (en passant par le cœur des Etats-Unis) est achevée. Les 32000 km de rails vont directement acheminer les matières premières canadiennes dans les usines automobiles mexicaines puis remonter les véhicules pour les commercialiser aux Etats-Unis.

Sur le mois, le fonds est en hausse de 3,14 % contre 3,67 % pour son indice de référence.

Guillaume
DI PIZIOPierre
BOUDEAU**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 soci-ales 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'en-treprise.

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



DAUPHINE MEGATRENDS

Actions Internationales – Article 8 SFDR
Part I - Code ISIN : FR0013309234

CARACTÉRISTIQUES

Création : 28/02/2018
Valeur liquidative : 1550,16 EUR
Actif net du fonds : 55 858 634 EUR
Actif net de la part : 9 204 397 EUR
Nombre de lignes : 47
Gérants :
Guillaume Di Pizio / Pierre Boudeau
Catégorie de part : I
Société de gestion : DAUPHINE AM
Valorisation : Quotidienne
Affectation des résultats : Capitalisation
Indicateur : 80% solactive large & Mid Caps + 20% solactive eur Broad 1-3 Years bond
Durée de placement recommandée :
5 ans
Banque dépositaire : CIC
Valorisateur : CM CIC AM
Frais de gestion : 1%
Commission de souscription : 0%
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

ÉCHELLE DU RISQUE SRI¹



VOLATILITÉ

PÉRIODE	FONDS	INDICE
CRÉATION	15,03%	13,18%
1 AN	10,88%	8,14%

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

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

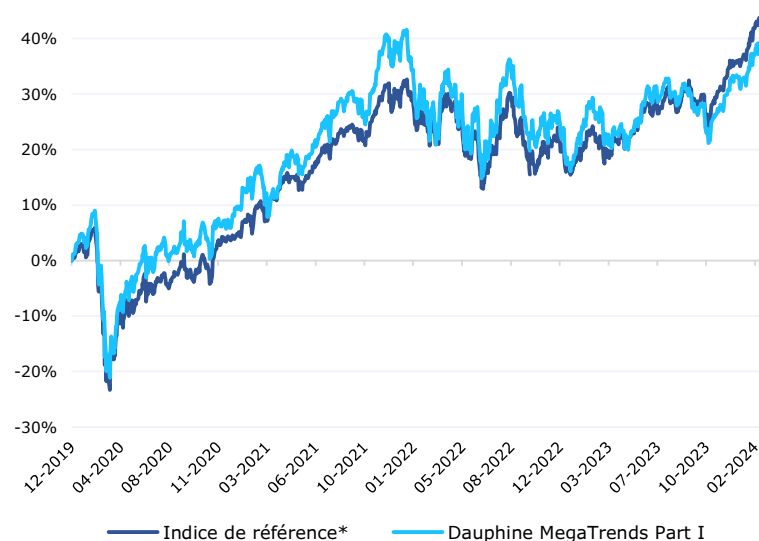
ORIENTATION DE GESTION

L'objectif de l'OPCVM est la recherche d'une performance supérieure à celle des grands indices actions sur la durée de placement recommandée, en sélectionnant des supports d'investissement internationaux. Le vecteur est une gestion dynamique, flexible et sans contraintes géographiques, portant sur les thématiques des 4 MegaTrends identifiées : les Ressources Naturelles, la Mondialisation, les Ruptures Technologiques et l'Allongement de la Durée de Vie.

PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	YTD	1 AN	CRÉATION**
FONDS	3,22%	4,88%	11,66%	55,02%
BENCHMARK*	3,66%	6,41%	19,95%	77,22%

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



* 80% Solactive Large & Mid-Caps + 20% Solactive EUR Broad 1-3 Years Bond Index à compter du 03/10/2022 et précédemment 80% MSCI World + 20% Ice BofA 1-3 year euro broad market.
** Depuis le 28/02/2018

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE (TITRES VIFS)

CONTRIBUTEURS		DÉTRACTEURS	
NVIDIA	0,53%	VERIZON	-0,12%
AMAZON.COM	0,46%	APPLE	-0,08%
WALT DISNEY	0,27%	UNITEDHEALTH GROUP	-0,08%
MICROSOFT	0,25%	S&P GLOBAL	-0,08%
GE HEALTHCARE TECH.	0,25%	FREEMPORT-MCMORAN	-0,07%

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, DICI, 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.



DAUPHINE MEGATRENDS

Actions Internationales – Article 8 SFDR
Part I - Code ISIN : FR0013309234

PRINCIPAUX TITRES (HORS OPCVM)

VALEURS	POIDS
APPLE	5,36%
MICROSOFT	5,27%
ALPHABET	4,79%
AMAZON.COM	4,31%
ACCENTURE	2,82%

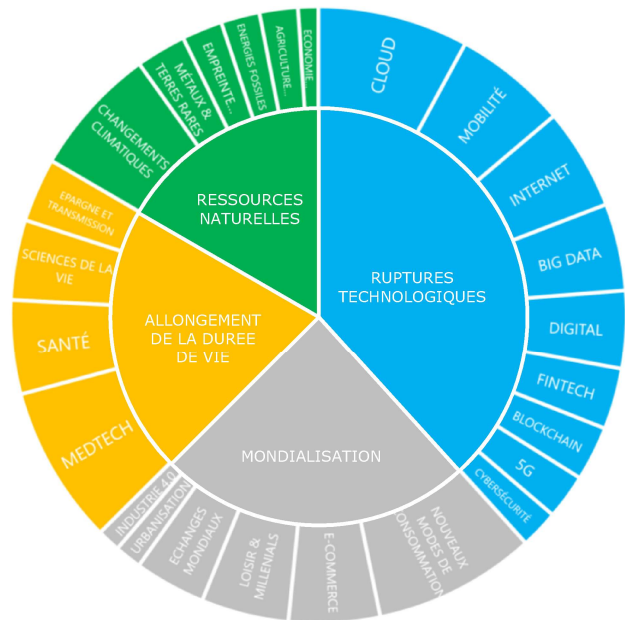
PRINCIPAUX MOUVEMENTS (HORS OPCVM)

ACHATS	VENTES
CANADIAN PAC.KANS.	MERCK
BOOKING HLDGS	ASTRAZENECA
AMAZON COM	NEXTERA ENERGY
STELLANTIS	DOVER
CAMECO	SALESFORCE

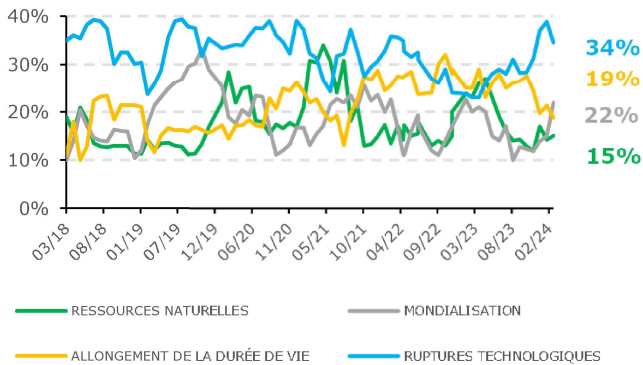
ACTIONS : RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



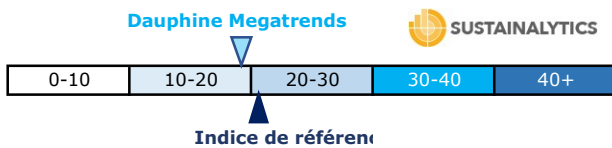
RÉPARTITION SECTORIELLE



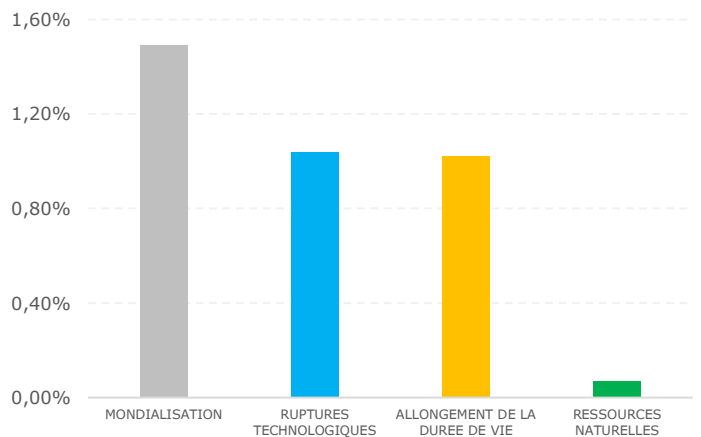
VARIATION DES MEGATENDANCES



NOTION EXTRA-FINANCIERE TITRES VIFS



MEGATRENDS CONTRIBUTEURS ET DÉTRACTEURS



	FONDS	BENCHMARK*
Notation ESG	19,6	21,2
Taux de couverture	100%	100%

REFERENCEMENTS



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, DICI, 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.

**DAUPHINE MEGATRENDS**Actions Internationales – Article 8 SFDR
Part I - Code ISIN : FR0013309234**COMMENTAIRE DE GESTION**

Le mois de février a été particulièrement dynamiques, offrant un contexte très favorable aux marchés d'actions. La vitalité économique américaine, où la consommation des ménages reste très dynamique, a, une fois encore, créé la surprise lors de la lecture de la publication du PIB du quatrième trimestre à 3,2%. Depuis le début de l'année, la confiance des consommateurs a continué de se redresser, stimulé par un marché de l'emploi très résilient où le taux de chômage se stabilise à 3,7 %. De plus, les résultats publiés par les entreprises sont ressortis dans l'ensemble très au-dessus des attentes, donnant un nouvel élan aux indices actions.

Alors que les attentes de baisse des taux directeurs étaient très agressives en fin d'année dernière, les investisseurs ont commencé à intégrer que le début du cycle de baisse des taux n'interviendrait pas avant cet été ; son ampleur dépendra de la vitalité de l'économie. Même si les effets de base favorables dans l'alimentation et l'énergie ont permis à l'inflation américaine de ralentir à 3,1 %, la Réserve Fédérale se refuse à assouplir sa politique monétaire tant que les perspectives inflationnistes ne seront pas complètement contenues. Ainsi, le rendement des obligations souveraines ont repris un peu de hauteur.

En Europe, la croissance continue de s'éroder. L'Allemagne, premier moteur économique de la zone euro, est meurtrie par une activité industrielle présentant moins de débouchés, notamment avec la Chine. Pour autant, la qualité des résultats publiés au quatrième trimestre ont permis aux indices européens de poursuivre leur ascension.

Dans ce contexte, le portefeuille est resté pleinement investi, principalement en actions américaines (78% du portefeuille). Des arbitrages ont eu lieu sur le mois de février le mégatrend des « ruptures technologiques » a été réduit de 39 à 34% afin de cristalliser quelques profits. Le tracker cybersécurité a été écarté après des résultats mitigés sur le secteur (très bons pour Fortinet et décevant pour Palo Alto Networks). Salesforce a également été allégée après un très bon début d'année (+19%) porté par des résultats de bonnes factures. La société a réussi sa transition débutée il y a 18 mois pour tripler sa profitabilité. Dans le même temps, le mégatrend de la « mondialisation » a progressé de 15 à 22% du portefeuille. La thématique e-commerce a été renforcée avec Amazon bénéficiant de fortes tendances sur le cloud et de la consommation soutenue des ménages américains. La thématique des « échanges mondiaux » a été renforcée en complétant la ligne d'Airbus et de Bookings mais aussi avec l'entrée de la société espagnole de réservation de billet d'avion Amadeus, qui avait présenté un magnifique point d'entrée à la suite d'une rumeur démenti de rachat d'une société de paiement dans la restauration. La thématique de l'urbanisation a été investi avec le spécialiste du rail Canadian Pacific Kansas City. Après deux ans de tractation la fusion entre le réseau canadien et le réseau mexicain (en passant par le cœur des Etats-Unis) est achevée. Les 32000 km de rails vont directement acheminer les matières premières canadiennes dans les usines automobiles mexicaines puis remonter les véhicules pour les commercialiser aux Etats-Unis.

Sur le mois, le fonds est en hausse de 3,22 % contre 3,67 % pour son indice de référence.

Guillaume
DI PIZIOPierre
BOUDEAU**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 soci-ales 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'en-treprise.

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, DICI, 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.