



## ORIENTATION DE GESTION

L'OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance annualisée nette de frais supérieure à 4%, sur la durée de placement recommandée. Afin de réaliser cet objectif, le fond suit une politique de gestion dynamique et flexible via des investissements réalisés en OPCVM, FIA, ETF ainsi qu'en titres vifs sans contraintes géographiques. La philosophie mise en œuvre repose sur une approche « top down » (allocation sectorielle, allocation géographique et allocation thématique).

## COMMENTAIRE DE GESTION

Avec une détermination sans faille, les banquiers centraux ont poursuivi leur resserrement monétaire, accentuant le mouvement conjoint de hausse des taux souverain, de baisse des indices actions et d'appréciation du dollar. La FED et la BCE ont chacune relevé leurs taux directeurs de 75 points de base alors que les indices d'inflation continuent de surprendre à la hausse. La BoE a procédé à une hausse de 50 points en reportant la réduction de la taille de son bilan car le projet du nouveau gouvernement de Liz Truss, estimé à 150 Mds £, devrait plomber durablement les déficits. Si la dynamique américaine reste très soutenue grâce à la vitalité du marché de l'emploi (2 offres pour 1 chômeur), l'Europe de son côté reste sous la pression des prix de l'énergie et des incertitudes sur l'avenir politique de l'Italie à la suite de l'élection de Giorgia Meloni. Enfin, la Chine reste toujours meurtrie par sa politique *zéro covid* dans un contexte de crise immobilière.

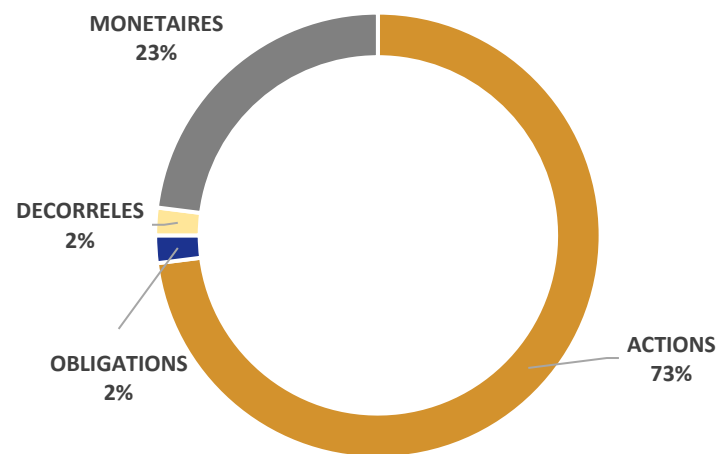
Dans ce contexte, l'exposition santé a été renforcée avec l'achat d'Amplifon, leader mondial de la distribution d'appareils auditifs qui est résistant en cas d'une nouvelle dégradation de la macroéconomie.

En amont des résultats, nous avons initié une ligne en Kering, le secteur du luxe étant lui aussi très résistant jusqu'à présent. Enfin, nous avons profité de l'introduction en bourse de Porsche pour commencer une ligne le 1<sup>er</sup> jour de cotation.

Compte tenu d'une faible visibilité et du durcissement monétaire actuel, nous gardons un positionnement prudent avec une poche de liquidités de 20%.

Sur le mois, le fonds affiche une baisse de -6,87 %.

## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur Liquidative	80,36 euros
Actif net du fonds	5 346 954 euros
Actif net de la part C	2 990 401 euros
Nombre de lignes	44
Valorisation	Quotidienne
Gérant	Guillaume Di Pizio / FX Legendre
Société de gestion	Dauphine AM
Affectation des résultats	Capitalisation
Indicateur de référence	4% annualisés
Fonds actif depuis	03/06/2021
Durée de placement recommandée	5 ans
Banque dépositaire	CIC
Valorisateur	CM CIC AM
Frais de gestion financier	2%
Commission de souscription	2% max
Commission de rachat	Néant
Commission de surperformance	Néant
Souscription / rachat	Chaque jour ouvert à 12 heures (J) et exécutés sur la prochaine valeur liquidative calculée sur les cours de clôture du même jour (J)

## PRINCIPALES POSITIONS

Valeurs	Poids
MEGATRENDS I	5,82%
COMGEST MONDE	4,33%
R-CO VALOR	4,08%
AMERICAN GRWTH FUND	3,65%
PICTET PREMIUM	3,20%

## NOTATION RISQUE ESG

VALOREA : 18,78



0-10	10-20	20-30	30-40	40+
Négligeable	Faible	Modéré	Elevé	Sévère

Univers de référence : 27,21

La couverture ESG du fonds est de 94% et celle de l'indice de référence de 99%  
L'exposition du portefeuille en fonds SFDR « Article 6 » est de 10,54%.

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](http://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.

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



**VALOREA**

Fonds actions flexibles – Article 8 SFDR

ISIN : FR00140017T5 - SRRI\* 5

**PERFORMANCES DU FONDS**

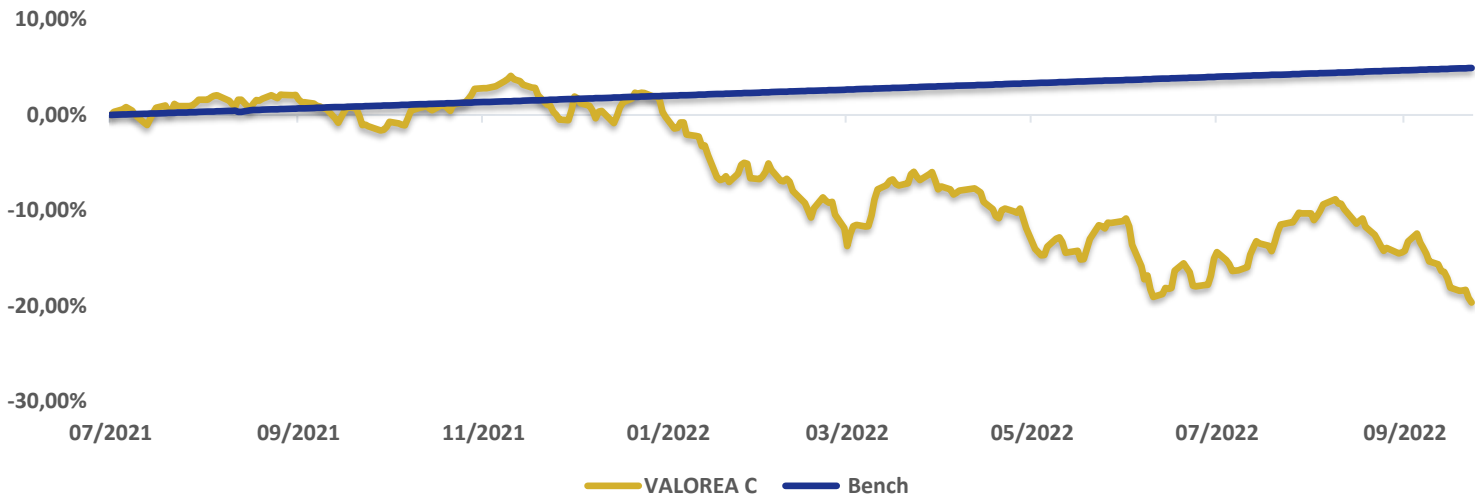
Performances cumulées	1 mois	2022**	Création**
<b>VALOREA</b>	-6,87%	-21,45%	-19,64%
<b>Indice de référence*</b>	+0,31%	+2,94%	+4,92%

\*4% annualisé | \*\* Depuis le début de gestion 08/07/2021

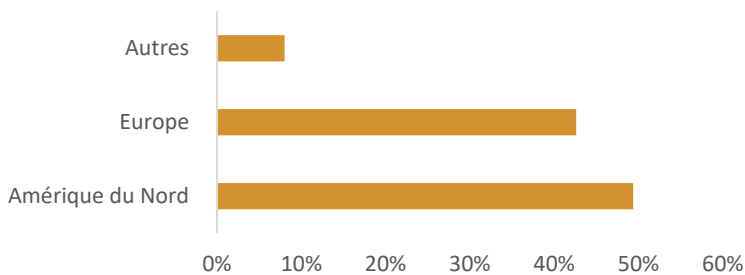
**PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS**

Contributeurs		Détracteurs	
AMPLIFON	+0,09%	ADOCIA	-0,55%
ABBVIE	+0,04%	DAUPHINE MEGATRENDS	-0,40%
		COMGEST MONDE	-0,32%
		ADIDAS	-0,30%

**EVOLUTION DE LA PERFORMANCE %**



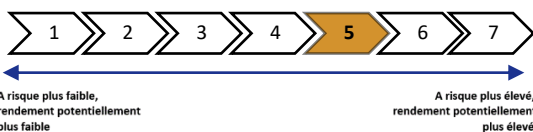
**REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ACTIONS (en %)**



**PRINCIPAUX MOUVEMENTS**

Achats	Ventes
AMPLIFON	
KERING	
PORSCHE	

**PROFIL DE RISQUE**



\*SRRI : Scale Risk and Reward Indicator. Un SRRI est un indicateur du niveau de volatilité historique compris entre 1 et 7, 1 correspondant à un niveau très faible de risque et de retour sur investissement et 7 correspondant à un niveau de risque élevé et à un rendement potentiel élevé. Veuillez noter qu'une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte. Le fonds ne comporte pas de garantie en capital.

**VOLATILITE DU FONDS**

Depuis la création	NA
1 ans	NA

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](http://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.

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



## ORIENTATION DE GESTION

L'OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance annualisée nette de frais supérieure à 4%, sur la durée de placement recommandée. Afin de réaliser cet objectif, le fond suit une politique de gestion dynamique et flexible via des investissements réalisés en OPCVM, FIA, ETF ainsi qu'en titres vifs sans contraintes géographiques. La philosophie mise en œuvre repose sur une approche « top down » (allocation sectorielle, allocation géographique et allocation thématique).

## COMMENTAIRE DE GESTION

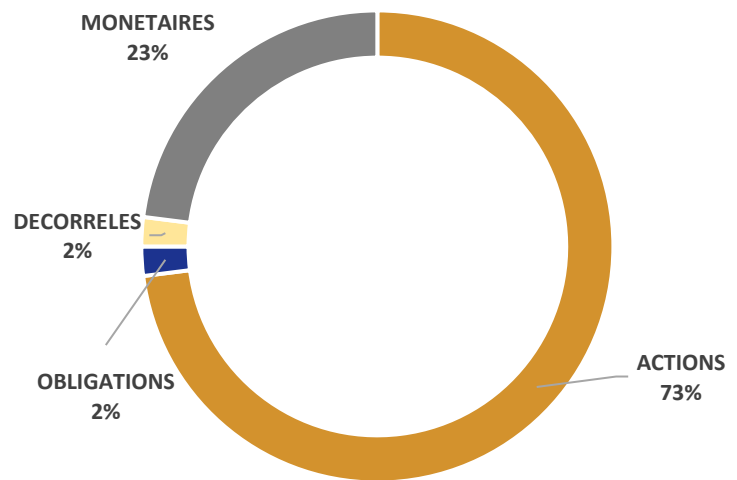
Avec une détermination sans faille, les banquiers centraux ont poursuivi leur resserrement monétaire, accentuant le mouvement conjoint de hausse des taux souverain, de baisse des indices actions et d'appréciation du dollar. La FED et la BCE ont chacune relevé leurs taux directeurs de 75 points de base alors que les indices d'inflation continuent de surprendre à la hausse. La BoE a procédé à une hausse de 50 points en reportant la réduction de la taille de son bilan car le projet du nouveau gouvernement de Liz Truss, estimé à 150 Mds £, devrait plomber durablement les déficits. Si la dynamique américaine reste très soutenue grâce à la vitalité du marché de l'emploi (2 offres pour 1 chômeur), l'Europe de son côté reste sous la pression des prix de l'énergie et des incertitudes sur l'avenir politique de l'Italie à la suite de l'élection de Giorgia Meloni. Enfin, la Chine reste toujours meurtrie par sa politique *zéro covid* dans un contexte de crise immobilière.

Dans ce contexte, l'exposition santé a été renforcée avec l'achat d'Amplifon, leader mondial de la distribution d'appareils auditifs qui est résistant en cas d'une nouvelle dégradation de la macroéconomie.

En amont des résultats, nous avons initié une ligne en Kering, le secteur du luxe étant lui aussi très résistant jusqu'à présent. Enfin, nous avons profité de l'introduction en bourse de Porsche pour commencer une ligne le 1<sup>er</sup> jour de cotation.

Compte tenu d'une faible visibilité et du durcissement monétaire actuel, nous gardons un positionnement prudent avec une poche de liquidités de 20%.

## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



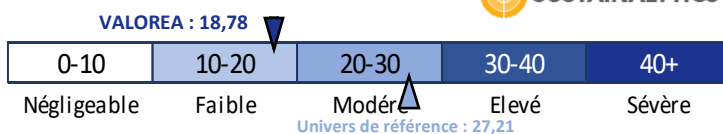
## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur Liquidative	804,40 euros
Actif net du fonds	5 346 954 euros
Nombre de lignes	44
Actif net de la part	2 356 553 euros
Valorisation	Quotidienne
Gérant	Guillaume Di Pizio / Pierre Boudeau
Société de gestion	Dauphine AM
Affectation des résultats	Capitalisation
Indicateur de référence	4% annualisés
Fonds actif depuis	03/06/2021
Durée de placement recommandée	5 ans
Banque dépositaire	CIC
Valorisateur	CM CIC AM
Frais de gestion financier	1,80%
Commission de souscription	1,80% max
Commission de rachat	Néant
Commission de surperformance	Néant
Souscription / rachat	Chaque jour ouvré à 12 heures (J) et exécutés sur la prochaine valeur liquidative calculée sur les cours de clôture du même jour (J)

## PRINCIPALES POSITIONS

Valeurs	Poids
MEGATRENDS I	5,82%
COMGEST MONDE	4,33%
R-CO VALOR	4,08%
AMERICAN GRWTH FUND	3,65%
PICTET PREMIUM	3,20%

## NOTATION RISQUE ESG



La couverture ESG du fonds est de 94% et celle de l'indice de référence de 99%. L'exposition du portefeuille en fonds SFDR « Article 6 » est de 10,54%.

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](http://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.

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



# VALOREA

Fonds actions flexibles – Article 8 SFDR

Part A – Code ISIN : FR0014006U59 - SRRI\* 5

## PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées	1 mois	2022**	Création**
<b>VALOREA</b>	Performances non disponibles		
<b>Indice de référence*</b>	+0,31%	+2,94%	+4,92%

\*4% annualisé \*\* Depuis le début de gestion 08/07/2021

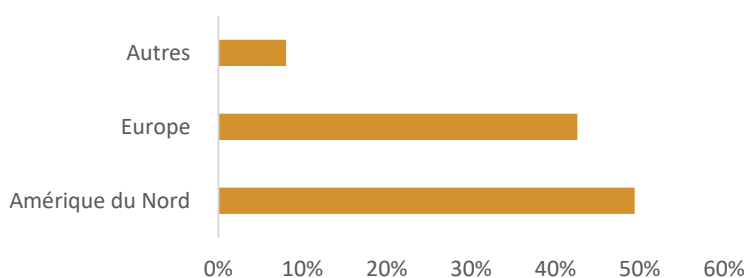
## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Contributeurs		Détracteurs	
AMPLIFON	+0,09%	ADOCIA	-0,55%
ABBVIE	+0,04%	DAUPHINE MEGATRENDS	-0,40%
		COMGEST MONDE	-0,32%
		ADIDAS	-0,30%

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN EUROS



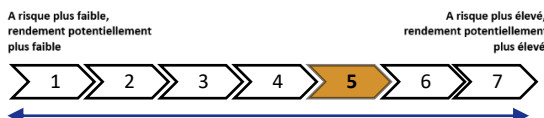
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ACTIONS (en %)



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
AMPLIFON	
KERING	
PORSCHE	

## PROFIL DE RISQUE



\*SRRI : Scale Risk and Reward Indicator. Un SRRI est un indicateur du niveau de volatilité historique compris entre 1 et 7, 1 correspondant à un niveau très faible de risque et de retour sur investissement et 7 correspondant à un niveau de risque élevé et à un rendement potentiel élevé. Veuillez noter qu'une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte. Le fonds ne comporte pas de garantie en capital.

## VOLATILITE DU FONDS

Depuis la création	NA
1 ans	NA

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](http://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.

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