



## Rapport de gestion | Janvier 2026

Données au 30/1/2026 - Sources: Financière de l'Arc

Code ISIN : FR001400S201 - Ticker Bloomberg : ENYCNTC FP Equity

Détails des risques dans le prospectus du fonds disponible sur le site :

www.financieredelarc.com

## Descriptif du fonds

ENYO a pour objectif de délivrer une performance nette de frais supérieure à l'indicateur composite de référence : 45% MSCI ACWI EUR (dividendes réinvestis) + 25% MSCI EMU Top 50 Net Return EUR (dividendes réinvestis) + 15% €STR capitalisé + 15% Bloomberg Euro Corporate 3-5 Year à un horizon d'investissement de 5 ans, dans le cadre d'une gestion active et discrétionnaire.

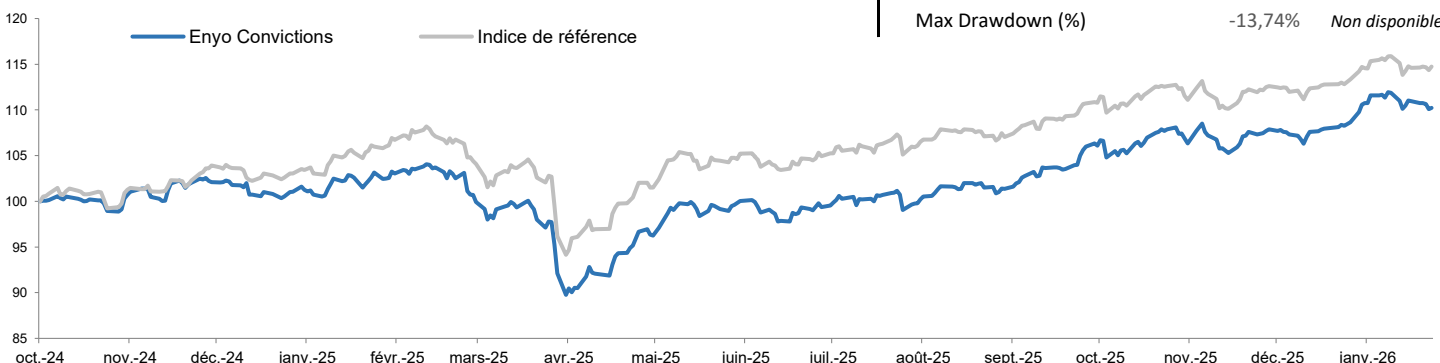
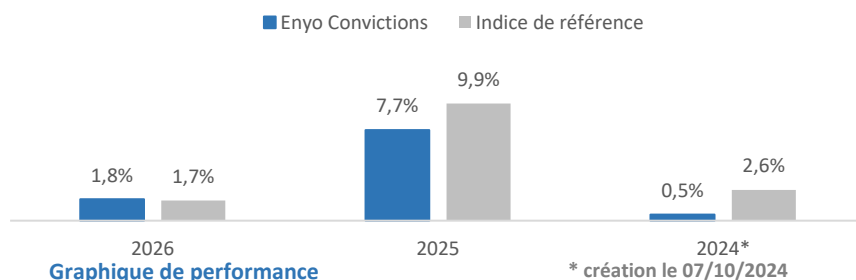
## Commentaire de gestion

Le début de l'année 2026 prolonge la dynamique observée fin 2025, avec des marchés financiers soutenus par un environnement monétaire plus accommodant et des investissements toujours solides dans les grandes thématiques structurelles. La désinflation se poursuit dans les principales économies développées, permettant aux banques centrales d'assouplir progressivement leur politique. Les États-Unis restent le principal moteur de la croissance mondiale, portés par la résilience du consommateur et par des investissements massifs dans l'intelligence artificielle et les infrastructures, malgré des valorisations exigeant une sélectivité accrue. L'Europe bénéficie d'un contexte plus favorable, combinant valorisations attractives, biais plus cyclique et soutien des politiques publiques, notamment via la relance allemande et l'effort de réarmement. Les marchés émergents profitent de la détente des taux américains et d'un dollar plus stable, offrant des opportunités différenciées.

Dans ce contexte, la performance du fonds a été principalement soutenue par le secteur des semi-conducteurs, au cœur de la thématique IA, porté par la hausse des investissements des fondeurs, des commentaires constructifs de Samsung et SK Hynix, ainsi que par un niveau de commandes exceptionnel chez ASML. L'exposition aux marchés émergents a également contribué positivement, dans un contexte de flux redevenus favorables. Rheinmetall a, de son côté, bénéficié du soutien structurel aux dépenses de défense. À l'inverse, certains titres ont pesé sur la performance. LVMH a été pénalisé malgré des résultats solides, le marché restant focalisé sur la normalisation de la croissance du luxe. Microsoft et Netflix ont connu une volatilité accrue, tandis que Galderma a été affectée par des éléments réglementaires et juridiques. Le positionnement du fonds demeure orienté vers les grandes tendances structurelles, avec une gestion active visant à capter le momentum tout en maîtrisant les risques.

## Performances du fonds

|                     | Performances glissantes (%) |        |        |        |      | Création<br>(07/10/2024) |
|---------------------|-----------------------------|--------|--------|--------|------|--------------------------|
|                     | YTD                         | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an |                          |
| Enyo Convictions    | 1,81                        | 1,81   | 2,16   | 9,43   | 6,84 | 10,22                    |
| Indice de référence | 1,71                        | 1,71   | 1,90   | 7,22   | 8,24 | 14,75                    |



## Indicateurs financiers

Actif net **4 117 371,92 €**

## Enyo Convictions C

Valeur Liquidative (30/1/2026) **110,22 €**

Echelle de risque SRI :



Le risque le plus faible

Le risque le plus élevé

Indice de référence

45% MSCI ACWI EUR ; 25% MSCI  
EMU Top 50 Net Return EUR ; 15%  
€STR capitalisé ; 15% Bloomberg  
Euro Corporate 3-5 Year

## Caractéristiques

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| Règlement SFDR                  | Article 8  |
| Date de lancement du Fonds      | 07/10/2024   |
| Domiciliation                   | FCP de droit français  |
| Forme juridique                 | FCP  |
| Devise du fonds                 | EUR  |
| Affectation des résultats       | Capitalisation   |
| Horizon de placement recommandé | 5 ans  |
| Gérant                          | Emmanuel COSTE   |
| Commission de souscription max  | Aucune   |
| Frais courants (simulés)        | 1,92%  |
| Valorisation                    | Quotidienne (EUR)  |
| Dépositaire                     | CIC  |
| Valorisateur                    | CIC  |
| Risques de                      | Perte en capital, marché (action, change, taux, crédit, émergent), gestion discrétionnaire, lié aux instruments dérivés, titres spéculatifs (haut rendement), durabilité, liquidité. |

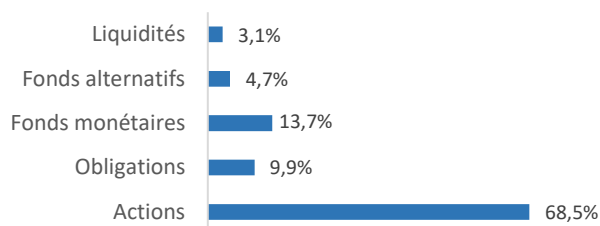
Détails des risques dans le prospectus du fonds disponible sur le site :

www.financieredelarc.com

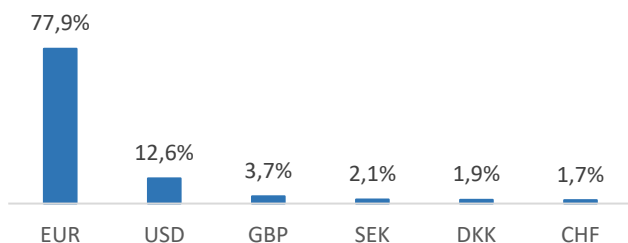
## Indicateurs de risque

|                    | 1 an    | 5 ans          |
|--------------------|---------|----------------|
| Volatilité (%)     |         |                |
| ENYO CONVICTIONS   | 9,54%   | Non disponible |
| Benchmark          | 9,53%   | 8,88%          |
| Ratio de sharpe    | 0,43    | Non disponible |
| Tracking error (%) | 11,16%  | Non disponible |
| Max Drawdown (%)   | -13,74% | Non disponible |

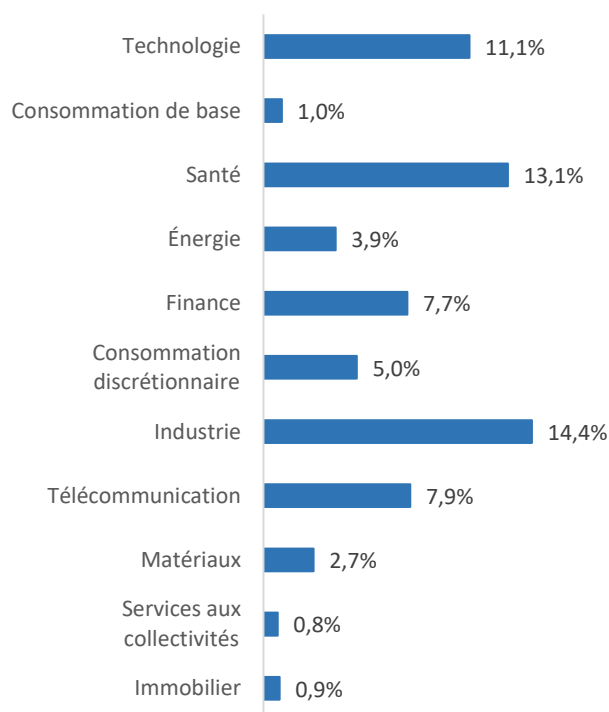
## Répartition par classe d'actifs



## Exposition par devise



## Répartition sectorielle de la poche actions



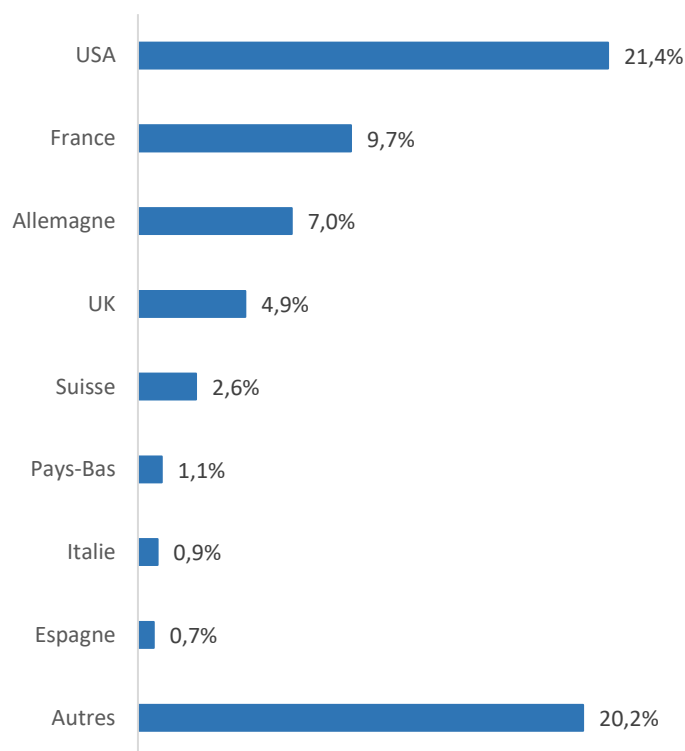
## Principales positions OPC

| Valeur                           | Type | Devise | Poids |
|----------------------------------|------|--------|-------|
| CM-AM CASH ISR-RC-EURACC         | OPC  | EUR    | 13,7% |
| AMUNDI MSCI WORLD SRI C NZ       | OPC  | EUR    | 7,8%  |
| ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF | OPC  | EUR    | 5,7%  |
| CARMIGNAC EMERGENTS-A EUR AC     | OPC  | EUR    | 4,7%  |
| ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A     | OPC  | USD    | 4,4%  |

## Principales positions actions en directes

| Valeur            | Type   | Devise | Poids |
|-------------------|--------|--------|-------|
| CSG NV            | Action | EUR    | 2,6%  |
| Rheinmetall AG    | Action | EUR    | 2,2%  |
| Atlas Copco AB    | Action | SEK    | 2,1%  |
| ALPHABET INC-CL A | Action | USD    | 2,1%  |
| 3i Group          | Action | GBP    | 2,0%  |

## Répartition géographique de la poche actions



## Contributeurs mensuels

| Meilleurs                    | Type   | Contributeurs | Moins bons                   | Type   | Contributeurs |
|------------------------------|--------|---------------|------------------------------|--------|---------------|
| ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A | OPC    | 0,72%         | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Action | -0,26%        |
| Rheinmetall AG               | Action | 0,29%         | MICROSOFT CORP               | Action | -0,18%        |
| CARMIGNAC EMERGENTS-A EUR AC | OPC    | 0,28%         | Galderma Group AG            | Action | -0,15%        |
| X MSCI EUROPE 1C             | OPC    | 0,28%         | Netflix Inc                  | Action | -0,14%        |
| Atlas Copco AB               | Action | 0,26%         | Novo Nordisk A/S             | Action | -0,14%        |