



Rapport de gestion | Janvier 2026

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

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% ESTR capitalisé + 15% Bloomberg Euro Corporate 3-5 Year à un horizon d'investissement de 5 ans, dans le cadre d'une gestion active et discréptionnaire.

Commentaire de gestion

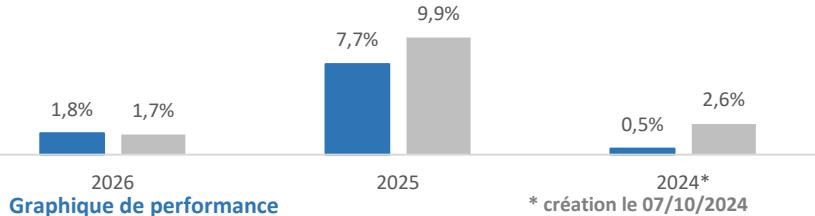
Le début de l'année 2026 prolonge la dynamique observée fin 2025, avec des marchés financiers soutenus par un environnement monétaire plus accommodant et des investissements toujours solides dans les grandes thématiques structurelles. La désinflation se poursuit dans les principales économies développées, 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 différencierées.

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.

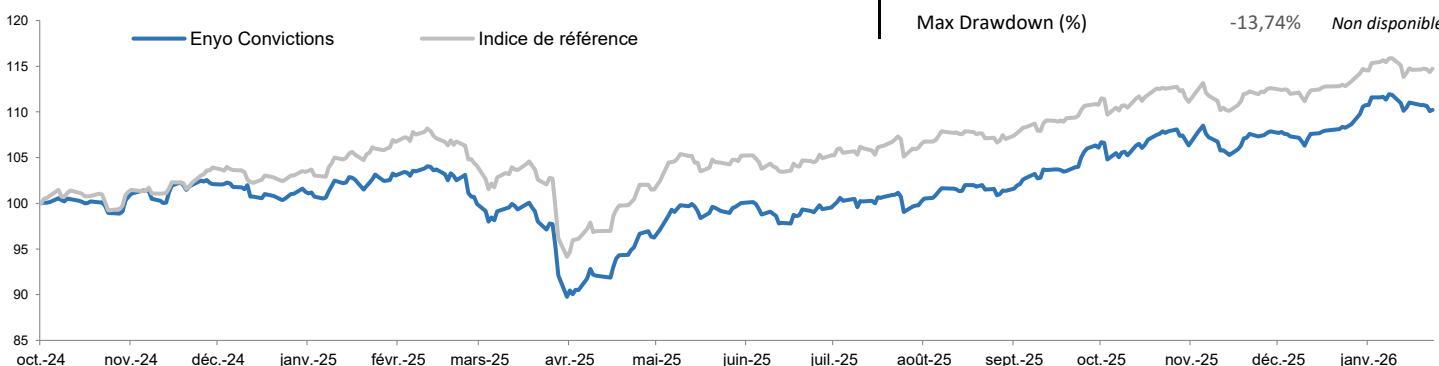
Performances du fonds

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

■ Enyo Convictions ■ Indice de référence



Graphique de performance



Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Code ISIN : FR001400S201 - Ticker Bloomberg : ENYCNCTC FP Equity

Détails des risques dans le prospectus du fonds disponible sur le site :  
[www.financieredelarc.com](http://www.financieredelarc.com)

Indicateurs financiers

Actif net **4 117 371,92 €**

Enyo Convictions C

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

Echelle de risque SRI :

1 2 3 4 5 6 7

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% ESTR capitalisé ; 15% Bloomberg Euro Corporate 3-5 Year

Caractéristiques

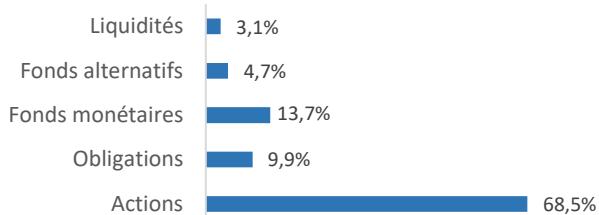
Règlement SFDR	Article 8
Date de lancement du Fonds	07/10/2024
Domiciliation	FCP de droit français
Forme juridique	FCP
Devise du fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Horizon de placement recommandé	5 ans
Gérant	Emmanuel COSTE
Commission de souscription max	Aucune
Frais courants (simulés)	1,92%
Valorisation	Quotidienne (EUR)
Dépositaire	CIC
Valorisateur	CIC
Risques de	Perte en capital, marché (action, change, taux, crédit, émergent), gestion discréptionnaire, 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](http://www.financieredelarc.com)

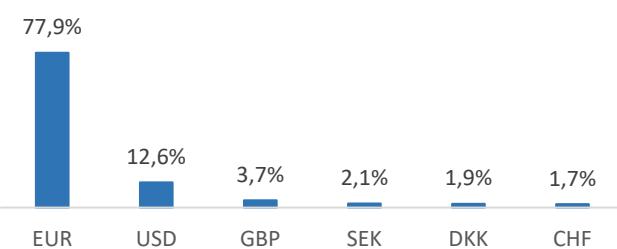
Indicateurs de risque

1 an 5 ans

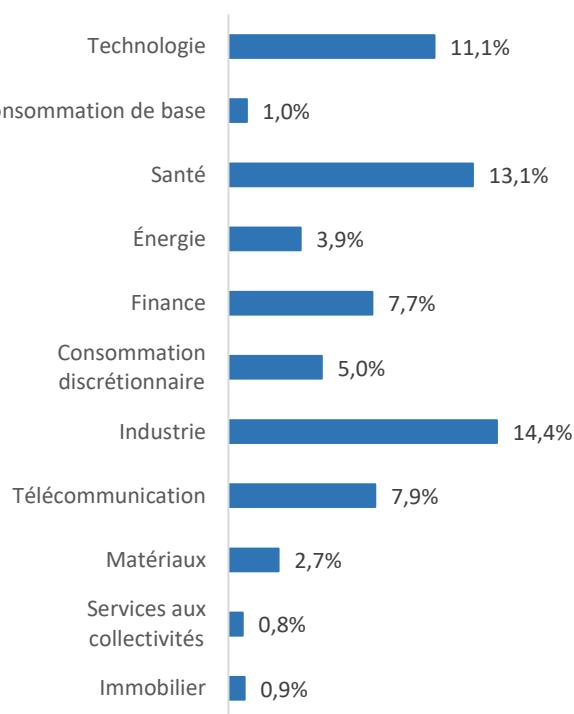
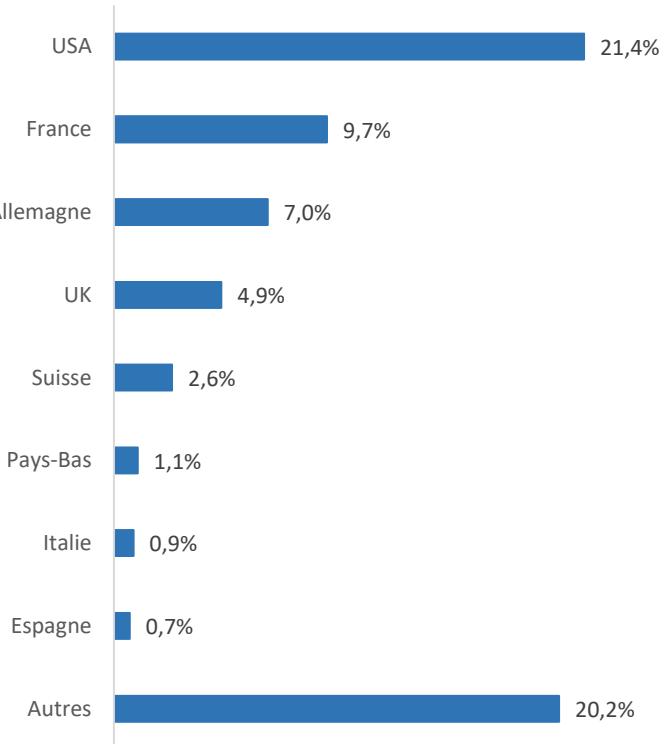
Volatilité (%)	1 an	5 ans
ENYO CONVICTIONS	9,54%	Non disponible
Benchmark	9,53%	8,88%
Ratio de sharpe	0,43	Non disponible
Tracking error (%)	11,16%	Non disponible
Max Drawdown (%)	-13,74%	Non disponible

**Répartition par classe d'actifs****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%

**Exposition par devise****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 sectorielle de la poche actions****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%