

DNCA INVEST CONVERTIBLES

OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPÉENNES

Objectif de gestion

Le Compartiment vise à fournir une appréciation du capital avec une faible volatilité en investissant dans des obligations convertibles. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG). La composition du portefeuille ne cherchera pas à répliquer la composition d'un indice de référence d'un point de vue géographique ou sectoriel. Néanmoins, l'indice Refinitiv Europe Focus Hedged CB (Bloomberg ticker : UCBIEX21 Index) pourra être utilisé comme indicateur de référence a posteriori.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	167,02
Actif net (m€)	591
Delta	55%
Taux actuariel moyen	-2,77%
Prime moyenne	52,06%
Sensibilité moyenne	3,77
Maturité moyenne (années)	4,14
Nombre de lignes	49
Note moyenne	BBB-

Performance (du 27/02/2015 au 28/02/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST CONVERTIBLES (Part A) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part A	+9,06	+5,30	+0,33	+0,37	+3,21
Indicateur de référence	+8,10	+5,42	+0,68	+1,22	+3,87
Part A - volatilité	5,29	5,55	6,64	5,45	4,85
Indicateur de référence - volatilité	4,58	5,01	6,25	5,70	5,80

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part A	+1,19	+3,45	+9,06	+10,90	+1,66	+3,78
Indicateur de référence	+1,34	+3,27	+8,10	+11,15	+3,45	+12,95

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part A	+5,63	+6,55	-15,27	+1,12	+1,50	+7,19	-9,44	+6,11	+0,89	+4,44
Indicateur de référence	+6,30	+4,23	-14,20	-0,25	+6,03	+7,60	-5,18	+6,99	-0,21	+6,08

Indicateur de risque



Du risque le plus faible au risque le plus élevé

Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	1,06	-0,14	-0,14	-0,04
Tracking error	2,11%	2,65%	2,79%	2,72%
Coef. corrélation	0,92	0,91	0,91	0,88
Ratio d'information	0,46	-0,09	-0,13	-0,31
Bêta	1,06	1,00	0,97	0,84

Principaux risques : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque en perte de capital, risque actions, risque de change, risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré, risque de durabilité, risque ESG

Principales positions[†]

	Poids
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	4,47%
Cellnex Telecom SA 0.5% 2028 CV	4,45%
LEG Properties BV 1% 2030 CV	4,12%
Schneider Electric SE 1.63% 2031 CV	3,29%
SPIE SA 2% 2028 CV	3,29%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	3,25%
MTU Aero Engines AG 0.05% 2027 CV	3,02%
Nexi SpA 0% 2028 CV	2,91%
TUI AG 1.95% 2031 CV	2,91%
Nordex SE 4.25% 2030 CV	2,75%
	34,46%

Répartition par maturité

	Poids (%)		Sensibilité	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
< 1 an	4,3%	22,4%	0,0	0,1
1 - 2 ans	6,3%	14,4%	0,1	0,2
2 - 3 ans	14,6%	16,4%	0,4	0,4
3 - 4 ans	18,9%	20,1%	0,6	0,7
4 - 5 ans	12,9%	4,0%	0,6	0,2
> 5 ans	35,1%	22,8%	1,9	1,2

Répartition par notation

	Fonds	Indice
A	13,1%	21,5%
BBB	39,5%	26,5%
BB	11,9%	9,4%
< BB	2,9%	2,3%
NR	32,6%	40,3%

Principaux mouvements*

Entrées : Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 2031 CV (3), Davide Campari-Milano NV 2.38% 2029 CV (5,2), PDD Holdings Inc 0% 2025 CV (4,9) et Vinci SA 0.7% 2030 CV (5,5)

Sorties : Basic-Fit NV 1.5% 2028 CV (4), Ford Motor Co 0% 2026 CV (3,6) et QIAGEN NV 0% 2027 CV (4,9)

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	26,8%	24,9%
Allemagne	23,5%	24,5%
Espagne	13,2%	13,1%
Italie	9,5%	9,0%
Royaume-Uni	7,2%	5,5%
Pays-Bas	6,8%	9,8%
USA	5,6%	5,3%
Irlande	1,4%	-
Taiwan	1,3%	-
Suisse	1,2%	-
Chine	1,2%	-
Autriche	1,1%	-
Luxembourg	0,6%	1,2%
Corée du Sud	0,5%	-
Autres pays	-	6,7%

Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	20,7%	19,2%
Technologie	12,4%	8,1%
Voyages et loisirs	10,9%	13,7%
Énergie	10,0%	15,4%
Bâtiment et matériaux de	8,3%	2,0%
Télécommunications	7,0%	3,8%
Immobilier	6,1%	9,4%
Produits et services de	4,5%	-
Santé	2,8%	4,0%
Distribution	2,6%	1,6%
Banques	2,5%	5,9%
Agroalimentaire, boisson et tabac	2,4%	2,1%
Services financiers	2,2%	10,2%
Automobiles et équipementiers	1,7%	2,3%
Ressources de base	1,0%	-
Services aux collectivités	-	2,2%
Liquidités et autres	5,0%	N/A

*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

Delta

	Fonds	Indice
Delta	55,0%	45,1%
Delta effectif	43,5%	38,3%
Input spread	116,3	78,0
Implicite spread	79,6	58,8

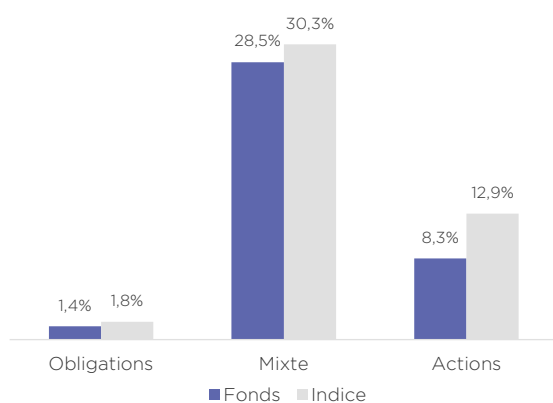
Principaux deltas

	%
Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV	100,0%
Safran SA 0% 2028 CV	95,8%
SK Hynix Inc 1.75% 2030 CV	86,9%
Salini SpA 4% 2028 CV	82,8%
Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 2031 CV	81,4%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	79,9%
Elis SA 2.25% 2029 CV	71,5%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	69,1%
Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV	66,2%
Simon Global Development BV 3.5% 2026 CV	65,0%

Contribution au delta par pays

	Delta		Delta effectif	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
France	11,5%	15,4%	9,8%	13,8%
Allemagne	9,6%	7,9%	6,7%	6,1%
Espagne	6,3%	8,7%	5,4%	8,0%
Italie	2,6%	3,8%	2,2%	3,3%
Royaume-Uni	2,4%	1,9%	1,6%	1,3%
Pays-Bas	2,3%	1,8%	1,5%	1,1%
USA	2,3%	3,0%	1,8%	2,7%
OPCVM	0,9%	-	0,9%	-
Chine	0,4%	-	0,4%	-
Corée du Sud	0,4%	-	0,4%	-
Irlande	0,3%	-	0,2%	-
Taiwan	0,1%	-	0,1%	-
Autriche	0,1%	-	0,1%	-
Luxembourg	0,0%	0,5%	0,0%	0,4%
Suisse	0%	-	0%	-
Suède	-	1,8%	-	1,4%
Mexique	-	0,2%	-	0,2%
Belgique	-	0,0%	-	0,0%
Liquidités et autres	15,9%	-	12,4%	-

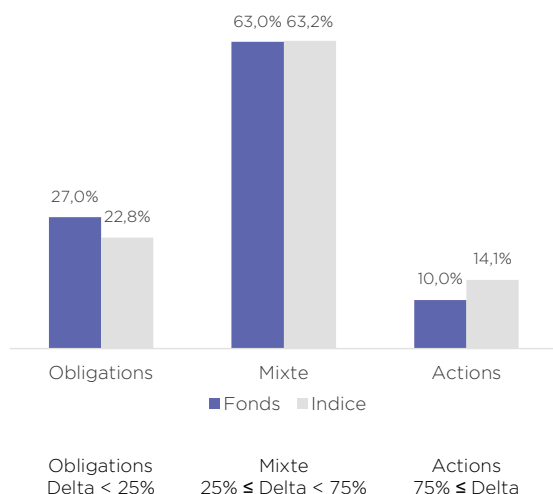
Répartition par profil (contribution au delta)



Contribution au delta par secteur

	Delta		Delta effectif	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Biens et services industriels	9,1%	9,4%	7,6%	8,0%
Voyages et loisirs	6,1%	7,8%	5,1%	6,7%
Énergie	5,2%	7,2%	4,0%	5,9%
Technologie	4,5%	3,2%	3,6%	2,8%
Bâtiment et matériaux de construction	3,6%	1,3%	3,2%	1,1%
Télécommunications	1,9%	1,2%	1,2%	0,8%
Immobilier	1,8%	3,3%	1,2%	2,4%
Produits et services de consommation	1,4%	-	0,6%	-
Santé	1,0%	0,9%	0,6%	0,6%
Automobiles et équipementiers	0,9%	1,4%	0,9%	1,3%
OPCVM	0,9%	-	0,9%	-
Banques	0,8%	3,9%	0,6%	3,7%
Services financiers	0,8%	3,9%	0,7%	3,5%
Distribution	0,5%	0,1%	0,4%	0,0%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,4%	0,2%	0,2%	0,2%
Ressources de base	0,1%	-	0,1%	-
Services aux collectivités	-	1,4%	-	1,2%
Liquidités et autres	15,9%	-	12,4%	-

Répartition par profil (poids)



Commentaire de gestion

Les principaux indices actions européens poursuivent leur rebond. Le dégonflement de certaines bulles et les perspectives d'une situation géopolitique plus apaisée attirent les flux d'investissement sur le vieux continent. En effet, trois semaines de flux consécutifs ont été constatés, une première depuis une longue période. Les indicateurs économiques aux Etats Unis, sans pour autant atteindre des seuils inquiétants, laissent craindre un affaissement du consommateur américain. Ces statistiques seront ainsi particulièrement suivies dans les prochaines semaines sur fond de mises en place de barrières tarifaires. Du côté de la BCE, la poursuite de la prochaine baisse des taux est pleinement intégrée alors que le débat sur l'atterrissage reste ouvert.

Dans cet environnement le rebond timide du marché primaire se poursuit au travers d'une opération pour un montant de 400M€.

Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de 3,45% contre 3,27% pour son indice de référence, le Refinitiv Europe Focus Hedged CB (EUR). L'obligation convertible non dilutive proposée par le groupe Vinci a été souscrite. La valorisation proposée, couplée aux perspectives de rebond de l'action sous-jacente ont justifié un tel investissement sur une maturité 2030. Sur le marché secondaire des renforcements ont été réalisés sur les titres Rag/Evonik 2030 et Schneider Electric 2031 à la suite de publications annuelles rassurantes en termes de perspectives de croissances des résultats. En face, des allègements ont été opérés sur des obligations convertibles au profil obligataire (Soitec 2025, Orpar/Remy Cointreau 2031, Edenred 2028, Voestalpine 2028). Sur le secteur des semiconducteurs, en amont de résultats plus décevants qu'attendus du groupe Stmicroelectronics, un arbitrage partiel vers des titres du concurrent allemand Infineon ont été réalisés (obligations et options). Enfin, l'exposition au secteur de la défense a été renforcé au travers d'investissements sur des options d'achat sur les actions du groupe italien d'armement Leonardo.

Les obligations convertibles poursuivent leur rebond. La remontée de la volatilité sur les marchés actions bénéficie à la classe d'actif qui offre une exposition diversifiée et moins volatile aux valeurs européennes. Le niveau de portage et l'anticipation du rebond du segment des SMID sont deux catalyseurs importants pour les prochains mois. Le marché primaire doit se rouvrir dès la fin de la saison des publications annuelles afin de garantir un renouvellement essentiel du gisement. Dans ce cadre, les marques d'intérêts se multiplient et devraient aboutir à des placements. Le regain d'intérêt sur la classe d'actif est également visible sur la poursuite des niveaux de valorisations moyens bien que demeurant toujours en retrait par rapport à sa moyenne historique. Le fonds affiche une sensibilité aux marchés actions proche de 45%, couplé à un niveau de duration proche de 2,5. Son positionnement demeure dynamique et équilibré autour de thématiques bien marquées telles que celles de la défense, de la reconstruction (notamment en Ukraine) ou encore autour du rebond de l'économie allemande qui constitue la première zone géographique du portefeuille.

Achévé de rédiger le 07/03/2025.



Félix
Haron, CFA



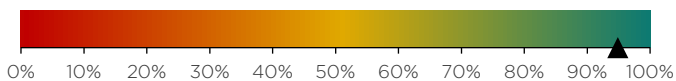
Denis
Passot



Jean-Paul
Ing, CFA

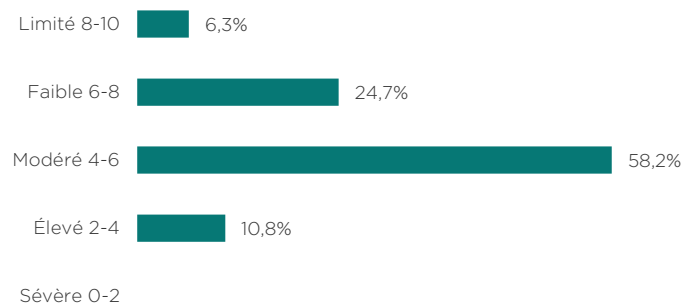
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (94,9%)



Note Responsabilité moyenne : 5,3/10

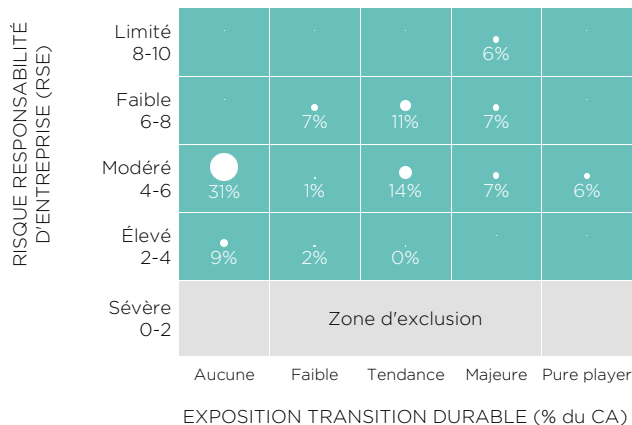
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



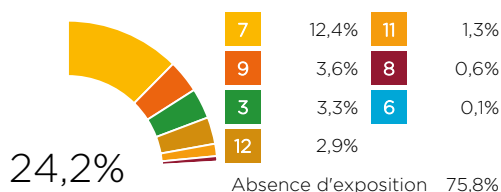
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



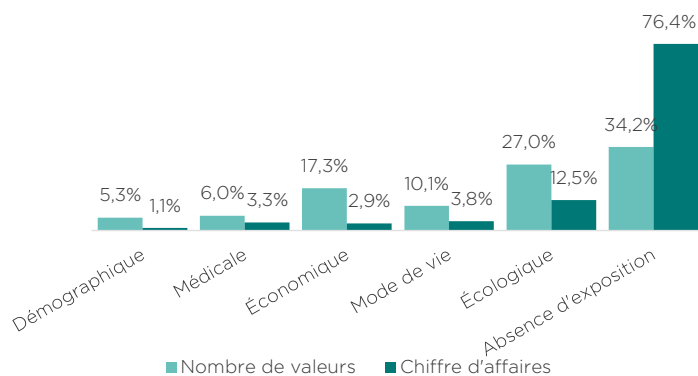
Exposition transition/RSE⁽²⁾



Exposition aux ODD⁽³⁾ (% de chiffre d'affaires)



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maîtrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet [en cliquant ici](#).

⁽¹⁾ La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management...

⁽²⁾ La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

⁽³⁾ 1. Pas de pauvreté. 2. Faim « zéro ». 3. Bonne santé et bien-être. 4. Éducation de qualité. 5. Égalité entre les sexes. 6. Eau propre et assainissement. 7. Énergie propre et d'un coût abordable. 8. Travail décent et croissance économique. 9. Industrie, innovation et infrastructure. 10. Inégalités réduites. 11. Villes et communautés durables. 12. Consommation et production responsables. 13. Lutte contre les changements climatiques. 14. Vie aquatique. 15. Vie terrestre. 16. Paix, justice et institutions efficaces. 17. Partenariats pour la réalisation des objectifs.

⁽⁴⁾ 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

* Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées".

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ind. de réf.		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂		92%	54 161		
		31/12/2024	91%	55 099		
		29/12/2023	94%	30 934	89%	473
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂		92%	7 141		
		31/12/2024	91%	7 565		
		29/12/2023	94%	5 891	89%	106
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂		92%	230 027		
		31/12/2024	91%	243 587		
		29/12/2023	94%	121 020	89%	2 615
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂		92%	291 195		
		31/12/2024	91%	306 119		
		29/12/2023	94%	155 812	89%	3 190
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂		92%	61 301		
		31/12/2024	91%	62 663		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis		92%	498	93%	617
		31/12/2024	91%	536	94%	653
		29/12/2023	94%	471	89%	445
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA		92%	896	93%	1 023
		31/12/2024	91%	965	94%	962
		29/12/2023	94%	761	90%	792
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			92%	0%	93%	0%
		31/12/2024	91%	0%	94%	0%
		29/12/2023	11%	0%	10%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable			0%	0,0%	0%	0,0%
		31/12/2024	84%	62,8%	78%	63,1%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			0%	0,0%	0%	0,0%
		31/12/2024	2%	89,8%	4%	89,3%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA		92%	0,5	93%	0,7
		31/12/2024	91%	0,5	94%	0,6
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			92%	0,0%	93%	0,0%
		31/12/2024	91%	0,1%	94%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau		5%	0	6%	0
		31/12/2024	7%	0	5%	0
		29/12/2023	5%	29	0%	0
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		92%	1,4	93%	1,3
		31/12/2024	91%	1,3	94%	37,8
		29/12/2023	55%	1,1	53%	1,1
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			92%	0,0%	93%	0,0%
		31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
		29/12/2023	94%	0,0%	90%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE			92%	0,0%	93%	0,0%
		31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
		29/12/2023	94%	0,3%	90%	0,2%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé			67%	12,9%	70%	10,4%
		31/12/2024	70%	11,6%	80%	12,2%
		29/12/2023	21%	16,9%	20%	6,0%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			92%	43,4%	93%	43,2%
		31/12/2024	91%	43,8%	94%	42,2%
		29/12/2023	94%	42,2%	90%	40,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées			92%	0,0%	93%	0,0%
		31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
		29/12/2023	94%	0,0%	90%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA		0%	0	0%	0
		31/12/2024	53%	3 981	50%	5 551
		29/12/2023	7%	1	1%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau			6%	0,5%	6%	0,4%
		31/12/2024	10%	0,4%	5%	0,4%
		29/12/2023	6%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail			92%	0,0%	93%	0,0%
		31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
		29/12/2023	38%	1,5%	23%	0,0%

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Convertibles
Code ISIN (Part A) : LU0401809073
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 17/12/2008
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Félix HARON, CFA
Denis PASSOT
Jean-Paul ING, CFA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : 2 500 EUR

Frais de souscription : 2% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1,60%

Frais courants au 31/12/2023 : 1,74%

Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index avec High Water Mark

Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch

Règlement / Livraison : T+2

Cut off : 12:00 Luxembourg time

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires de l'OPC sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.dnca-investments.com ou sur simple demande écrite adressée à dnca@dnca-investments.com ou adressée directement au siège social de la société 19, Place Vendôme - 75001 Paris. Les investissements dans des OPC comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les OPC présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Compartiment de DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme - domiciliée au 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et soumise aux dispositions du Chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010.

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - e-mail : dnca@dnca-investments.com - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : www.dnca-investments.com

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégué de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : <https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires>

Cet OPCVM promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'UE.

Cet OPCVM est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait entraîner un effet négatif réel ou potentiel impact sur la valeur de l'investissement.

Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

L'indice n'est pas désigné comme un indice de référence au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par l'OPCVM.

Glossaire

Bêta. Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indice de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

Rend. du dividende. Le rendement d'une action est le rapport dividende / cours de l'action.

DN/EBITDA (Dette Nette / EBITDA). Le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une société.

EV (Enterprise Value - Valeur d'entreprise). La valeur de l'entreprise ou valeur de l'actif économique, correspond à la valeur de marché de l'outil industriel et commercial. Elle est égale à la somme de la valeur de marché des capitaux propres (capitalisation boursière si l'entreprise est cotée) et de la valeur de marché de l'endettement net.

P/B. Le Price to Book Ratio correspond au coefficient mesurant le rapport entre la valeur du marché des capitaux propres (la capitalisation boursière) et leur valeur comptable. Il permet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share). Ratio financier calculé en divisant le cours de l'action par le cash flow par action.

PER (Price Earnings Ratio). Un ratio boursier qui met en relation le cours d'une action divisé par le bénéfice net par action (BNPA). Le calcul du PER permet de savoir combien de fois se paie le bénéfice par action pour acheter l'action.

Ratio de Sharpe. Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / Tracking Error.

ROE (Return On Equity). La rentabilité des capitaux propres, ou rentabilité financière, se mesure par le rapport résultat net/capitaux propres. Elle est égale à la somme de la rentabilité économique et de l'effet de levier.

Tracking error. Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) de l'OPCVM et de son indice de référence. Plus le tracking error est faible, et plus l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.