

DNCA INVEST EUROSE

MIXTE PATRIMONIAL

Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice composite 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year calculé avec dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée. 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).

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

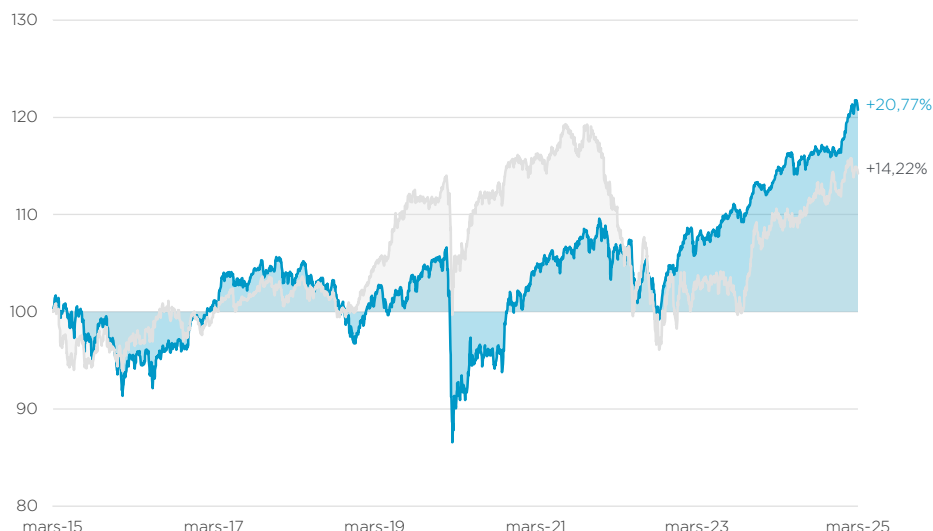
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	185,73
Actif net (m€)	2 371
Nombre de lignes actions	33
Exposition action brute	26,1%
Exposition action nette	23,7%
Price to Earning Ratio 2025 ^e	11,3x
Price to Book 2024	1,2x
VE/EBITDA 2025 ^e	6,2x
DN/EBITDA 2024	1,1x
Rend. du free cash-flow 2025 ^e	6,20%
Rend. du dividende 2024 ^e	3,98%
Nombre d'émetteurs	195
Sensibilité moyenne	2,70
Sensibilité nette	2,92
Maturité moyenne (années)	3,16
Taux actuariel moyen	3,59%
Note moyenne	BBB

Performance (du 31/03/2015 au 31/03/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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



⁽¹⁾20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part A	+5,41	+4,27	+5,82	+1,90	+3,60
Indicateur de référence	+3,38	+1,05	+1,65	+1,34	+3,24
Part A - volatilité	2,81	3,88	4,91	5,43	4,78
Indicateur de référence - volatilité	4,66	6,82	6,15	5,73	5,73

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part A	+0,01	+3,67	+5,41	+13,38	+32,74	+20,77
Indicateur de référence	-1,29	+1,61	+3,38	+3,19	+8,53	+14,21

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part A	+2,94	+8,58	-3,22	+7,02	-4,27	+7,85	-6,42	+4,73	+2,49	+2,85
Indicateur de référence	+3,76	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64	+3,06

Indicateur de risque



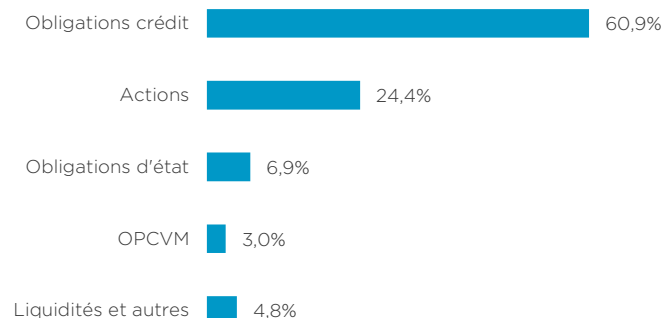
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	0,72	0,45	0,92	0,24
Tracking error	3,75%	6,04%	5,59%	4,83%
Coef. corrélation	0,59	0,47	0,51	0,63
Ratio d'information	0,54	0,53	0,75	0,12
Bêta	0,36	0,27	0,41	0,59

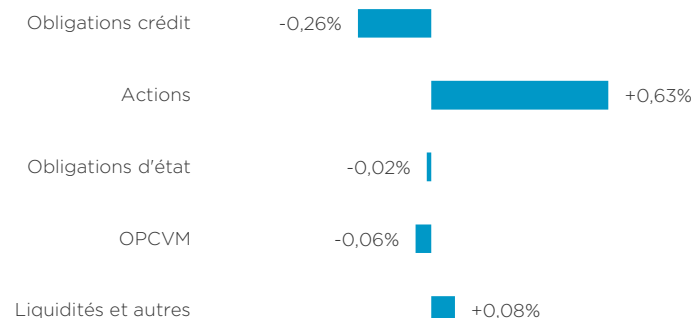
Principaux risques : risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque spécifique lié à l'ABS et au MBS, risque lié aux titres en difficultés, risque d'investissement dans des obligations de Classe spéculative, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré, risque ESG, risque de durabilité, risque de change, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés

Répartition par classe d'actifs



Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Banques	24,3%	17,0%
Biens et services industriels	11,9%	5,1%
Obligations d'État	6,9%	50,5%
Bâtiment et matériaux de	6,3%	1,0%
Télécommunications	5,0%	1,8%
Automobiles et équipementiers	4,9%	1,7%
Produits et services de	4,7%	2,4%
Santé	4,6%	2,3%
Énergie	3,7%	1,7%
Services aux collectivités	3,5%	2,9%
Services financiers	2,6%	2,2%
Chimie	2,6%	1,2%
Médias	1,9%	0,4%
Technologie	1,9%	3,6%
Ressources de base	1,7%	0,2%
Assurance	1,5%	2,3%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,5%	1,6%
Voyages et loisirs	0,8%	0,2%
Distribution	0,8%	0,3%
Immobilier	0,6%	1,0%
Magasins de soin personnel, de	0,5%	0,4%
OPCVM	3,0%	N/A
Liquidités et autres	4,8%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	41,5%	24,1%
Italie	10,5%	12,1%
Espagne	10,4%	9,3%
Allemagne	5,2%	21,4%
Pays-Bas	4,9%	7,0%
USA	4,0%	3,0%
Belgique	2,4%	2,8%
Royaume-Uni	2,3%	1,7%
Suède	1,8%	1,1%
Danemark	1,6%	0,5%
Suisse	1,4%	0,5%
Norvège	1,2%	0,6%
Autriche	1,1%	2,2%
Irlande	1,0%	0,2%
République Tchèque	0,9%	0,1%
Finlande	0,6%	1,4%
Israël	0,5%	0,1%
Luxembourg	0,3%	1,1%
Grèce	0,3%	0,5%
Portugal	0,2%	0,9%
Pologne	0,2%	0,2%
Slovénie	0,2%	0,2%
Autres pays	-	4,7%
OPCVM	3,0%	N/A
Liquidités et autres	4,8%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	55,32%	3,11	2,62	3,64%	296
Obligations indexées sur l'inflation	5,89%	5,34	4,90	2,75%	5
Obligations convertibles	3,66%	1,84	1,59	3,97%	18
Obligations hybrides	2,18%	1,32	1,35	4,34%	13
Obligations taux variable	0,71%	1,27	0,10	2,52%	4
Total	67,76%	3,16	2,70	3,59%	336

*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.

Principaux mouvements*

Entrées : British Telecommunications PLC PERP, CaixaBank SA 4% 2037 (5,7), COMMERZBANK AG (2,9), Credit Agricole Italia SpA 3.25% 2034 (6,2), Fnac Darty SA 4.75% 2032 (5,4), Forvia SE 5.63% 2030 (5,5), Getlink SE 4.13% 2030 (7), Harley-Davidson Financial Services Inc 4% 2030 (5,1), Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV (6,7), Iliad SA 5.38% 2028 (5), Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.63% 2028 (5,8), Ipsen SA 3.88% 2032 (6,7), IQVIA Inc 2.88% 2028 (5,2), Itelyum Regeneration Spa 5.75% 2030 (5,2), Neste Oyj 3.75% 2029, Ontex Group NV 5.25% 2029 (4,9), Sandoz Finance BV 4% 2035 (5,5), Schaeffler AG 5.38% 2031 (5,8), SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 3.75% 2030 (6,9), SNF Group SACA 4.5% 2032 (4,7), TAG Immobilien AG 0.63% 2031 CV (5,2), VERALLIA (5,6), Viridien 8.5% 2029 (4,8) et WIENERBERGER AG (4,8)

Sorties : ARVASL O 10/01/25 (4,6), Banco de Credito Social Cooperativo SA 4.13% 2029 (6,5), Banco de Sabadell SA 4.25% 2029 (5,5), Banque Stellantis France SACA 3.88% 2025 (2,8), Castellum Helsinki Finance Holding Abp 2% 2025 (5,9), Elis SA 1% 2025 (5,6), EUTELSAT COMMUNICATIONS (4,7), Forvia SE 3.13% 2026 (5,5), FREGR O 10/01/25 (4,7), Infineon Technologies AG PERP (5,7), IQVIA Inc 2.25% 2029 (5,2), PIOVAN SPA (5,1), Repsol International Finance BV PERP (4,8), SNF Group SACA 2% 2026 (4,7), Stellantis NV 2% 2025 (2,8), UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 3.63% 2026 (4,8) et Vinci SA 0.7% 2030 CV (5,5)

*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.

Portefeuille action (24,4%)

Principales positions⁺

	Poids
TOTALENERGIES SE (3,9)	2,49%
BNP PARIBAS (4,1)	2,37%
SOCIETE GENERALE SA (3,7)	2,29%
SANOFI (4,9)	1,89%
BOUYGUES SA (5,3)	1,73%

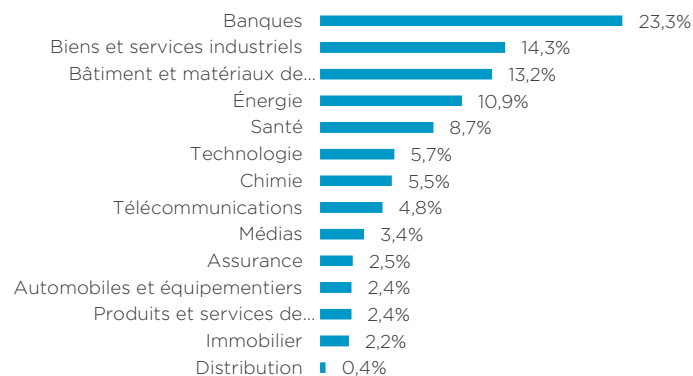
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
DASSAULT AVIATION SA	1,36%	+0,26%
THALES SA	1,00%	+0,23%
BOUYGUES SA	1,73%	+0,16%
BNP PARIBAS	2,37%	+0,13%
SOCIETE GENERALE SA	2,29%	+0,12%

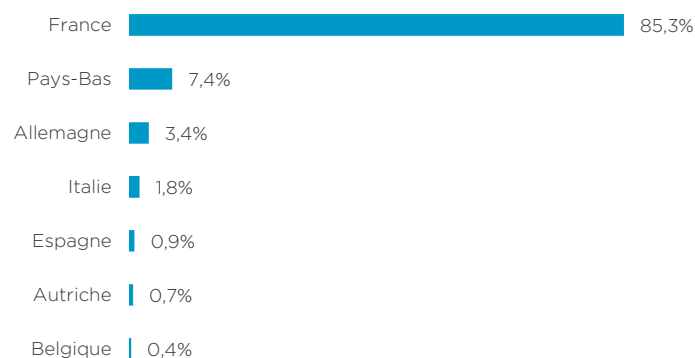
Moins bonnes	Poids	Contribution
STMICROELECTRONICS NV	0,78%	-0,14%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,33%	-0,06%
PUBLICIS GROUPE	0,53%	-0,05%
SANOFI	1,89%	-0,04%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0,30%	-0,04%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (67,7%)

Principales positions⁺

	Poids
Spain I/L 2027	1,32%
Italy I/L 2029	1,30%
Spain I/L 2030	1,29%
Italy I/L 2036	1,08%
Spain Government Bond 3.45% 2034	0,99%

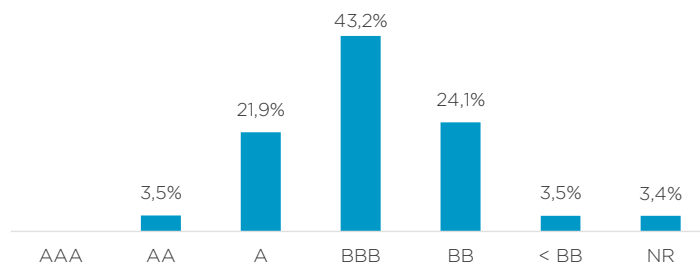
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
BTPS 1.6 11/22/28	0,89%	+0,01%
SPGBEI 0.65 11/30/27	1,32%	+0,00%
CARPP 3 1/4 02/15/34	0,46%	+0,00%
VOEAV 2 3/4 04/28/28	0,18%	+0,00%
BTPS 11/2 05/15/29	1,30%	+0,00%

Moins bonnes	Poids	Contribution
BTPS 1.8 05/15/36	1,08%	-0,02%
BNP 4 3/4 11/13/32	0,54%	-0,01%
CAR 7 02/28/29	0,21%	-0,01%
EOFP 5 1/2 06/15/31	0,15%	-0,01%
CAR 7 1/4 07/31/30	0,17%	-0,01%

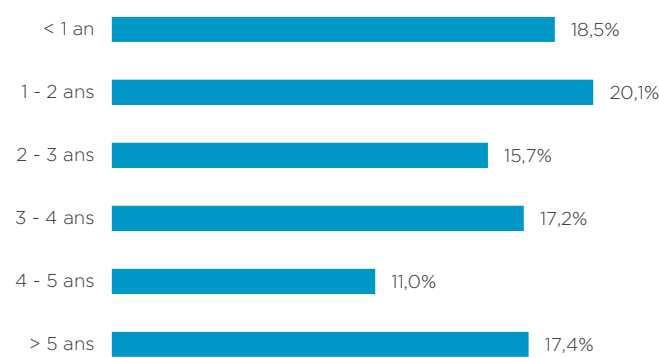
Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

Ces données sont fournies à titre indicatif. La société de gestion ne recourt pas systématiquement et mécaniquement à des notations émises par des agences de notation et procède à sa propre analyse crédit.

Répartition par maturité



Poche obligataire (base 100)

*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.

Commentaire de gestion

Les marchés retiennent leur souffle avant les annonces de taxes douanières de l'administration Trump, prévues le 2 avril. Plusieurs statistiques commencent à inquiéter quant à l'impact économiques de telles mesures ; l'incertitude fiscale n'est jamais favorable aux prises de décision de consommation ou d'investissement. En Europe, nous assistons à une prise de conscience historique concernant la souveraineté et la défense – militaire et économique – de la zone. L'Allemagne mène la charge avec ses annonces de plans d'investissements massifs, faisant monter fortement les taux et les actions des sociétés de défense. La tension est palpable en fin de mois, à l'approche des annonces américaines : l'EURO STOXX NR perd 3.8% sur le mois, le crédit -1.0% (autant investment grade que haut rendement).

DNCA Invest Eurose, grâce notamment à sa sélection actions, est à l'équilibre sur le mois (perf_1M_fund) et s'affiche à 3,67% depuis le début d'année.

La contribution des actions est largement positive sur le mois grâce notamment à l'exposition à la défense (Dassault Aviation, Thales) et aux banques (BNP Paribas, Société Générale). Le fonds initie trois nouvelles positions avec les entrées de Commerzbank, Verallia et Wienerberger. Commerzbank est une banque allemande principalement exposée à l'Allemagne et à l'Europe de l'Est, elle devrait profiter du plan de relance allemand grâce à son exposition au « Mittelstand ». Après une restructuration qui a amélioré sa rentabilité, Commerzbank vise un ROTE de 15% à horizon 2028 et se traite à 0,9x les capitaux propres tangibles. Verallia fait l'objet d'une offre publique d'achat de BWGI (société holding brésilienne), déjà présente au capital avec 28%. Wienerberger produit des matériaux pour la construction immobilière et la rénovation ainsi que des canalisations pour les infrastructures, les bâtiments et l'agriculture. Le groupe est principalement exposé à l'Europe. Le fonds poursuit également son renforcement sur le secteur immobilier (Colonial et CTP). Eutelsat sort de la sélection, et Piovan est apportée à l'OPA dont elle est la cible. La hausse des titres suivants permet de prendre quelques profits : BNP Paribas, Coface, Crédit Agricole, Michelin, Orange, Saint-Gobain, Société Générale et Thales. A fin mars, l'exposition nette du fonds aux actions est de 23,6% après un renforcement de la couverture (2,4%).

Au sein du portefeuille obligataire, en début de mois plusieurs lignes sont allégées ou sorties du fait de valorisations élevées : Cajamar 2030, FCC Servicios Medio Ambiente 2029, RCI Banque Tier 2 2034 ou Forvia 2031 pour les maturités longues, et Fresenius 2025, Arval 2025 et Unicredit Bank Czech Republic & Slovakia 2026 pour les plus courtes. Des profits sont cristallisés sur la convertible Vinci 2030 souscrite à l'émission, sortie du portefeuille. Le marché primaire est pourvoyeur de nouvelles opportunités : Harley Davidson 2030, SNF 2032, Viridien 2030, Neste 2030 ou le groupe pharmaceutique français Ipsen (2032), qui obtient pour l'occasion une notation investment grade. Deux convertibles sont également souscrites : la société immobilière allemande TAG et la société espagnoles de services aux collectivités Iberdrola. L'augmentation de la sensibilité est poursuivie, jusqu'à proche de 3, avec notamment 1/ l'achat d'obligations longues de très bonne qualité, comme Sandoz 2035 et Credit Agricole Italia (obligation sécurisée) 2034 et 2/ l'arbitrage des obligations de l'Etat espagnol indexées sur l'inflation 2027 vers des obligations espagnoles (non indexées) 2034.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 4,91 et une exposition à la transition durable de 84,06%.

L'ombre du « jour de la libération » plane sur les marchés. Après quelques ajustements permettant de réduire encore le risque du fonds, le portefeuille nous semble bien préparé à encaisser un choc provoqué par l'administration américaine. Sur les actions, notre exposition européenne principalement locale, complétée par le secteur de la défense, paraît moins à risque. L'augmentation récente de la durée et la forte qualité de crédit de la partie obligataire, complétée par une liquidité importante, nous permettra de profiter d'opportunités si elles se présentent.

Achévé de rédiger le 08/04/2025.



Jean-Charles
Meriaux



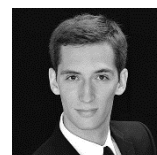
Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



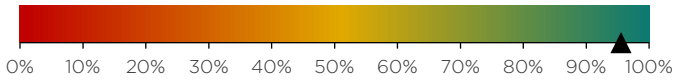
Adrien
Le Clairche



Baptiste
Planchard, CFA

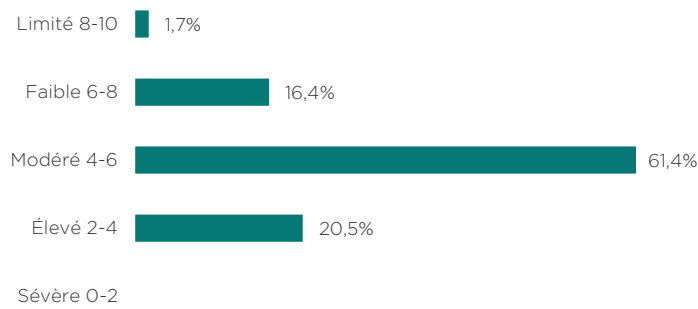
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (95,5%)

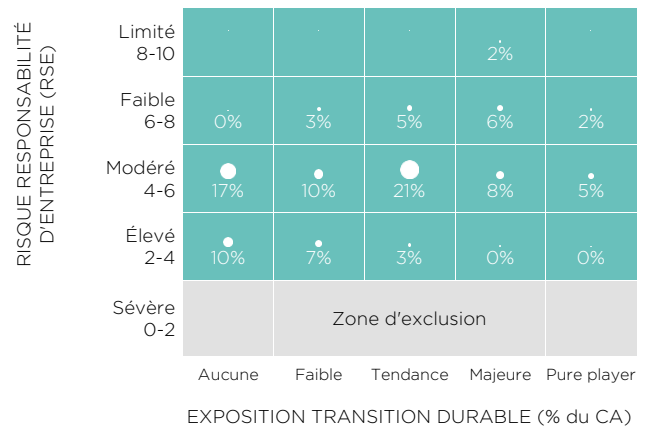


Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

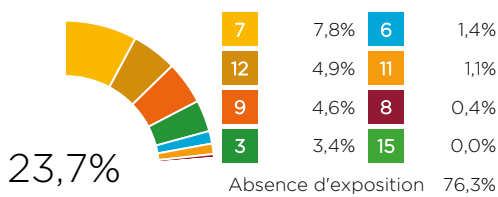
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



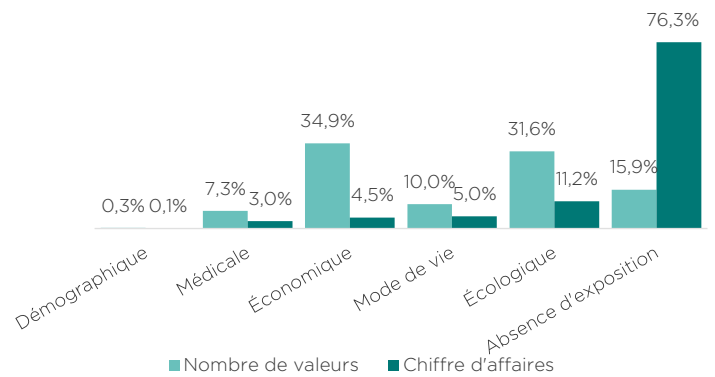
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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 : actionnariale, 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		93%	83 236		
		31/12/2024	94%	95 416		
		29/12/2023	80%	121 677	100%	89 436
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂		93%	26 015		
		31/12/2024	94%	27 783		
		29/12/2023	80%	29 709	100%	29 299
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂		94%	1 207 630		
		31/12/2024	95%	1 258 032		
		29/12/2023	80%	935 184	100%	1 142 874
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂		95%	1 266 126		
		31/12/2024	95%	1 330 664		
		29/12/2023	80%	1 065 350	100%	1 262 486
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂		95%	109 252		
		31/12/2024	95%	123 199		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis		93%	559	99%	363
		31/12/2024	94%	595	100%	460
		29/12/2023	80%	479	100%	108
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA		95%	865	98%	795
		31/12/2024	95%	869	100%	961
		29/12/2023	89%	941	100%	967
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			96%	0%	99%	0%
		31/12/2024	93%	0%	100%	0%
		29/12/2023	11%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable			78%	64,9%	82%	55,8%
		31/12/2024	73%	67,5%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			6%	56,4%	9%	67,7%
		31/12/2024	7%	70,3%	8%	60,6%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA		93%	0,7	98%	1,5
		31/12/2024	92%	0,7	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			95%	0,1%	98%	0,1%
		31/12/2024	95%	0,1%	100%	0,0%
		29/12/2023	4%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau		4%	0	2%	0
		31/12/2024	5%	0	2%	0
		29/12/2023	2%	0	2%	4 094
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		94%	1,2	96%	0,7
		31/12/2024	90%	1,1	100%	0,1
		29/12/2023	43%	0,7	66%	0,1
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			96%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE			95%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,1%	100%	0,0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé			77%	12,0%	86%	12,6%
		31/12/2024	69%	12,3%	67%	9,4%
		29/12/2023	37%	14,4%	33%	11,7%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			93%	42,9%	94%	41,1%
		31/12/2024	94%	42,6%	100%	43,0%
		29/12/2023	87%	41,1%	100%	42,4%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées			96%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA		57%	684	68%	551
		31/12/2024	55%	400	84%	335
		29/12/2023	6%	1	11%	1
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau			6%	0,6%	5%	0,2%
		31/12/2024	8%	0,6%	11%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	10%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail			96%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	34%	10,8%	31%	0,8%

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 Eurose
Code ISIN (Part A) : LU0284394235
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 28/09/2007
Horizon d'investissement : Minimum 3 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : 20% EURO
STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro
Aggregate 1-10 Year
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :

Jean-Charles MERIAUX
Romain GRANDIS, CFA
Damien LANTERNIER, CFA
Adrien LE CLAINCHE
Baptiste PLANCHARD, CFA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : 2 500 EUR

Frais de souscription : 1% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1,40%

Frais courants au 31/12/2023 : 1,59%

Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year 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.

Delta. Le delta est un indicateur qui mesure la sensibilité de la prime d'une option par rapport à un déterminant donné (le cours du sous-jacent, le temps, la volatilité).

Maturité. La maturité ou échéance d'un instrument financier (options, warrants, emprunts, obligations...) correspond à sa date d'échéance, c'est-à-dire la date de fin de sa durée de vie.

Obligations convertibles. Obligation pouvant être convertie en un nombre prédéterminé d'actions de la société à certains moments au cours de son existence, généralement à la discrétion du détenteur de l'obligation convertible.

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 : $\text{Ratio d'information} = \frac{\text{Performance Annualisée Relative}}{\text{Tracking Error}}$.

Sensibilité. La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt.

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.