

DNCA INVEST EUROSE

MIXTE PATRIMONIAL



Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice composite 20 % Eurostoxx 50 + 80% FTSE MTS Global 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.

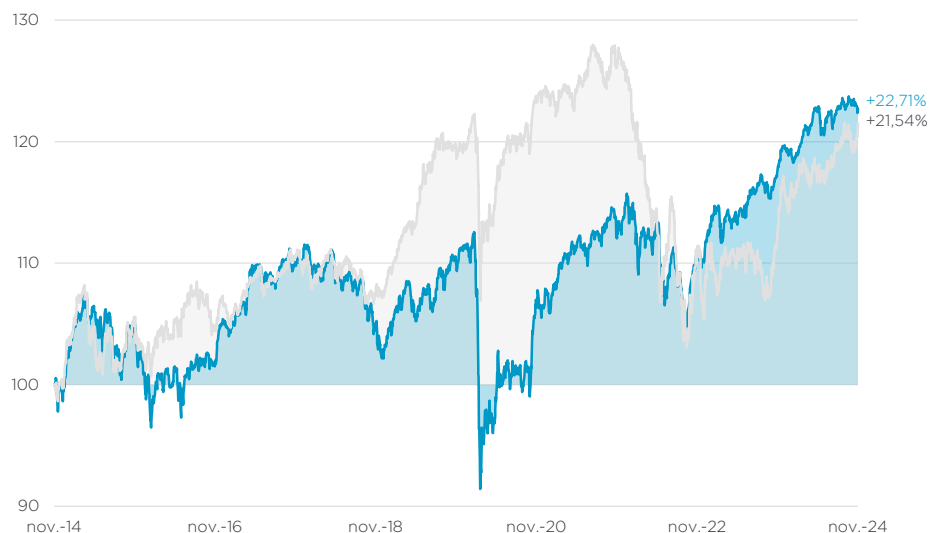
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	178,71
Actif net (m€)	2 454
Nombre de lignes actions	29
Exposition action brute	23,7%
Exposition action nette	19,8%
Price to Earning Ratio 2025 ^e	9,1x
Price to Book 2024	0,9x
VE/EBITDA 2025 ^e	5,2x
DN/EBITDA 2024	1,2x
Rend. du free cash-flow 2025 ^e	8,96%
Rend. du dividende 2024 ^e	4,76%
Nombre d'émetteurs	188
Sensibilité moyenne	2,33
Sensibilité nette	2,33
Maturité moyenne (années)	2,69
Taux actuariel moyen	3,48%
Note moyenne	BBB-

Performance (du 28/11/2014 au 29/11/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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



⁽¹⁾80% FTSE Eurozone Government Bond Index + 20% EURO STOXX 50 WR

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	+4,22	+5,47	+2,16	+2,07	+3,44
Indicateur de référence	+8,23	+4,90	+0,31	+1,97	+3,26
Part A - volatilité	2,55	3,16	6,08	5,48	4,81
Indicateur de référence - volatilité	5,05	6,14	6,70	5,78	5,76

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part A	-0,21	+2,68	+4,22	+11,23	+11,30	+22,71
Indicateur de référence	+1,81	+4,60	+8,23	+10,04	+1,54	+21,54

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part A	+8,58	-3,22	+7,02	-4,27	+7,85	-6,42	+4,73	+2,49	+2,85	+4,25
Indicateur de référence	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64	+3,06	+11,66

Indicateur de risque



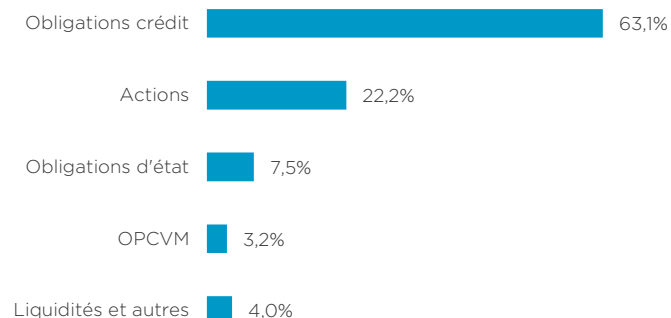
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	1,65	0,71	0,36	0,38
Tracking error	4,14%	6,31%	5,83%	4,84%
Coef. corrélation	0,58	0,46	0,59	0,63
Ratio d'information	-0,97	0,68	0,32	0,02
Bêta	0,29	0,28	0,53	0,60

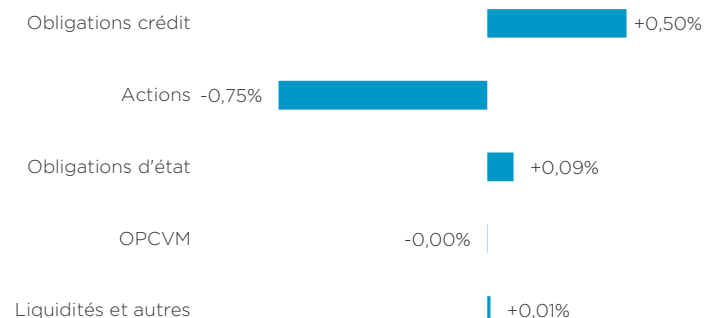
Principaux risques : risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque spécifique lié à l'ABS et au MBS, risque lié aux titres en difficultés, risque d'investissement dans 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	23,1%	2,3%
Biens et services industriels	10,4%	3,1%
Obligations d'État	7,5%	80,0%
Bâtiment et matériaux de	6,1%	0,6%
Télécommunications	5,8%	0,8%
Automobiles et équipementiers	5,7%	0,9%
Santé	5,0%	1,2%
Produits et services de	4,7%	2,1%
Services aux collectivités	4,6%	0,8%
Énergie	4,2%	1,0%
Technologie	2,8%	3,5%
Services financiers	2,4%	0,2%
Chimie	2,3%	0,8%
Médias	2,0%	0,2%
Matières premières	1,8%	-
Assurance	1,4%	1,4%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,3%	0,7%
Distribution	0,8%	0,3%
Voyages et loisirs	0,7%	-
Magasins de soin personnel, de	0,4%	0,2%
Immobilier	0,1%	-
OPCVM	3,2%	N/A
Liquidités et autres	4,0%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	41,5%	26,8%
Italie	11,1%	19,8%
Espagne	11,0%	13,2%
Pays-Bas	5,4%	7,1%
Allemagne	4,8%	21,1%
USA	4,0%	-
Royaume-Uni	2,1%	-
Belgique	1,8%	4,5%
Suisse	1,7%	-
Suède	1,5%	0,2%
Danemark	1,3%	-
Norvège	1,2%	-
République Tchèque	1,2%	-
Irlande	0,9%	-
Autriche	0,9%	3,0%
Israël	0,8%	-
Finlande	0,4%	1,4%
Grèce	0,4%	-
Portugal	0,3%	1,6%
Luxembourg	0,2%	-
Pologne	0,2%	-
Slovénie	0,2%	-
Autres pays	-	1,3%
OPCVM	3,2%	N/A
Liquidités et autres	4,0%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	55,21%	2,73	2,33	3,48%	281
Obligations indexées sur l'inflation	7,04%	3,67	3,49	2,35%	5
Obligations hybrides	3,56%	1,15	1,16	4,20%	17
Obligations convertibles	3,14%	1,84	1,63	5,39%	16
Obligations taux variable	1,66%	2,11	1,24	2,91%	8
Total	70,62%	2,69	2,33	3,48%	327

Principaux mouvements*

Entrées : Asmodee Group AB 5.75% 2028 (3,7), Ayvens SA 3.88% 2027 (4,1), Credit Agricole SA 5.5% 2028 (6,2), FNAC DARTY SA (5,6), Groupe Bruxelles Lambert NV 2.13% 2025 CV, Intesa Sanpaolo SpA 4.27% 2036 (6,9), KION Group AG 4% 2029 (4,4), Prysmian SpA 3.88% 2031 (6,3), Sagerpar SA 0% 2026 CV, SpareBank 1 Sor-Norge ASA 3.75% 2027 (5,7), Stellantis NV 3.38% 2028 (3,1), Veolia Environnement SA PERP (6,2) et Worldline SA/France 5.25% 2029 (5,2)

Sorties : Arval Service Lease SA/France 4.63% 2024 (4,6), Ayvens SA 4.75% 2025 (4,1), Banco BPM SpA 6% 2026 (4,7), Carrier Global Corp 4.38% 2025 (4,3), Ceska sporitelna AS 6.69% 2024 (4,9), Enel Finance International NV 0.25% 2025 (6,9), Fresenius SE & Co KGaA 1.88% 2025 (4,7), GN Store Nord AS 0.88% 2024 (5,4), Iliad Holding SASU 5.13% 2025 (5), Leasys SpA 4.63% 2027 (3,5), Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.88% 2026 (6), Spain I/L 2024, Tapestry Inc 5.38% 2027 (5,1), TotalEnergies SE PERP (3,6), Unicaja Banco SA 2.88% 2024 (3) et UNIEURO SPA (4,7)

*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 (22,2%)

Principales positions⁺

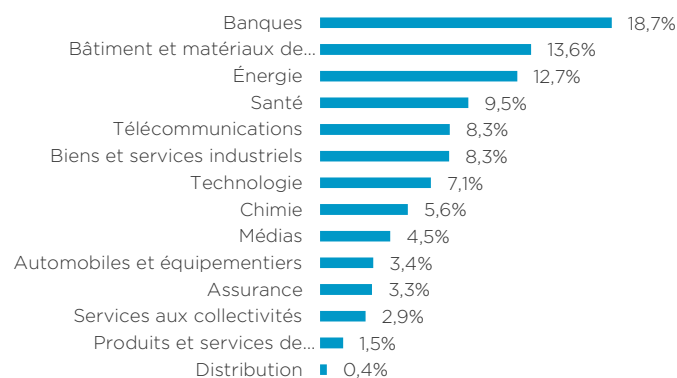
	Poids
TOTALENERGIES SE (3,6)	2,71%
SANOFI (5,0)	1,90%
BNP PARIBAS (4,1)	1,83%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	1,62%
SOCIETE GENERALE SA (3,8)	1,54%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

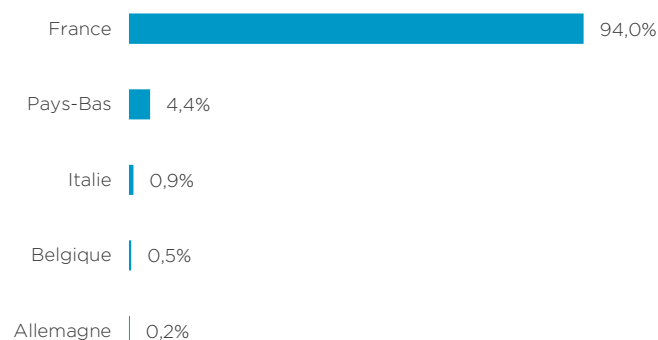
Meilleures	Poids	Contribution
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,62%	+0,07%
PUBLICIS GROUPE	0,75%	+0,04%
DASSAULT AVIATION SA	0,88%	+0,01%
ESSILORLUXOTTICA	0,22%	+0,01%
DASSAULT SYSTEMES SE	0,21%	+0,01%
Moins bonnes	Poids	Contribution
BNP PARIBAS	1,83%	-0,19%
TOTALENERGIES SE	2,71%	-0,12%
SANOFI	1,90%	-0,10%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	0,31%	-0,10%
CREDIT AGRICOLE SA	0,77%	-0,08%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (70,6%)

Principales positions⁺

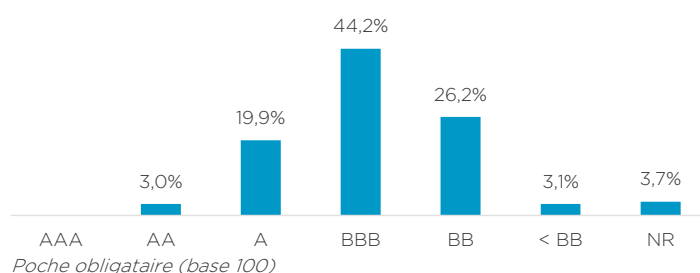
	Poids
Spain I/L 2027	2,09%
Italy I/L 2029	1,38%
Italy I/L 2026	1,36%
Spain I/L 2030	1,36%
Italy I/L 2028	0,84%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
BTPS 11/2 05/15/29	1,38%	+0,02%
SPGBEI 1 11/30/30	1,36%	+0,02%
SPGBEI 0.65 11/30/27	2,09%	+0,02%
BTPS 0.65 05/15/26	1,36%	+0,01%
BTPS 1.6 11/22/28	0,84%	+0,01%
Moins bonnes	Poids	Contribution
SPGBEI 1.8 11/30/24	0,64%	-0,01%
AMSSW 10 1/2 03/30/29	0,16%	+0,00%
AMPBEV 3 09/01/29	0,19%	+0,00%
GRFSM 3 7/8 10/15/28	0,09%	+0,00%
CHEPDE 4 3/8 01/15/28	0,18%	+0,00%

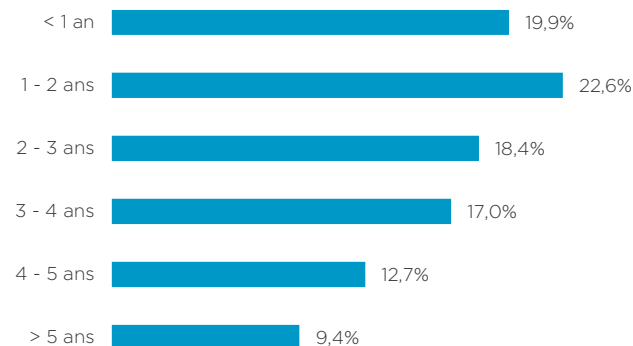
Répartition par notation



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

L'événement du mois est sans aucun doute l'élection de D. Trump. Les marchés mondiaux réagissent rapidement en incorporant une bonne partie des promesses électorales dans leur valorisation, et notamment les très médiatisées augmentations de taxes douanières. Les taux baissent - le 10 ans allemand perd 30bp sur le mois pour terminer à 2.1%, pas loin du point bas de l'année ; les actions de la zone euro baissent légèrement (EURO STOXX 50 NR -0.4%). C'est le crédit investment grade qui affiche la meilleure performance sur le mois, à +1.6%, toujours tiré par des flux entrants ininterrompus sur la classe d'actif.

DNCA Invest Eurose est en légère baisse sur le mois (-0,21%) et affiche une progression de 2,68% depuis le début d'année.

La contribution des actions est négative sur le mois de novembre avec comme principaux détracteurs BNP Paribas, Sanofi et TotalEnergies. Au cours du mois, le fonds initie une nouvelle position sur Fnac Darty (conversion partielle des titres Unieuro à la suite de l'OPA réussie du groupe français sur la société italienne) et se renforce sur Piovan. A l'inverse, le fonds s'allège sur les positions Coface, Saint-Gobain et Veolia Environnement. A fin novembre, l'exposition nette du fonds aux actions est de 19,8% et les principales convictions du portefeuille sont : TotalEnergies (2,7%), Sanofi (1,9%), BNP Paribas (1,8%), Saint-Gobain (1,6%) et Société Générale (1,6%). La part des couvertures représente 3,9% (futures EURO STOXX 50 et CAC 40) et est réduite au cours du mois. Les caractéristiques financières du portefeuille font ressortir un PER pour l'année 2025 de 9,1x (EURO STOXX 50 à 13,8x), le rendement des dividendes versés en 2025 est quant à lui estimé à 4,8% (EURO STOXX 50 à 3,1%).

Au sein du portefeuille obligataire, suite l'abandon de son projet d'acquisition de Capri Holdings, la société américaine Tapestry rembourse ses obligations émises plus tôt dans l'année pour financer l'opération. Carrier Global rembourse par anticipation ses obligations 2025, tout comme TotalEnergies son hybride, Unicaja sa subordonnée « Tier 2 » et Česká spořitelna sa senior non-preferred comme attendu. Pour une raison de valorisation, les lignes Banco BPM 9/2026, Fresenius 5/2025, Enel 11/2025. Crédit Agricole et Intesa Sanpaolo sont renforcées sur des subordonnées aux calls respectifs 2028 et 2031. Le marché primaire offre l'opportunité d'investir sur Kion (5 ans à 4.1%), Prysmian (7 ans à 4.0%), Stellantis (4 ans à 3.4%), Worldline (5 ans à 5.4%) et Asmodee, spécialiste des jeux de sociétés, sur le haut rendement (5 ans à 5.8%). Enfin, le poids des convertibles est encore renforcé, grâce à des achats opportunistes sur des titres courts de Soitec, GBL et DHL.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 4,91 et une exposition à la transition durable de 85,3%.

Les marchés intègrent peut-être trop vite les promesses de campagne de D. Trump. Le positionnement sur la zone euro est déjà très pessimiste, autant sur les actions que sur les taux. L'assouplissement monétaire en cours pourrait donner de l'air à l'économie européenne, notamment vis-à-vis de la consommation et du secteur de la construction. Toute bonne surprise serait très bien accueillie.

Achevé de rédiger le 09/12/2024.



Jean-Charles
Meriaux



Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



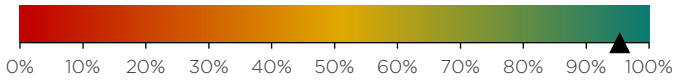
Adrien
Le Clairche



Baptiste
Planchard, CFA

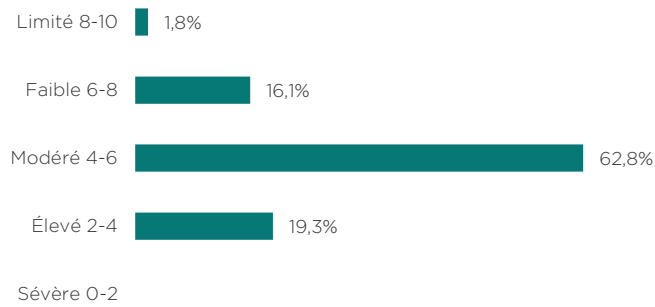
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (95,3%)



Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

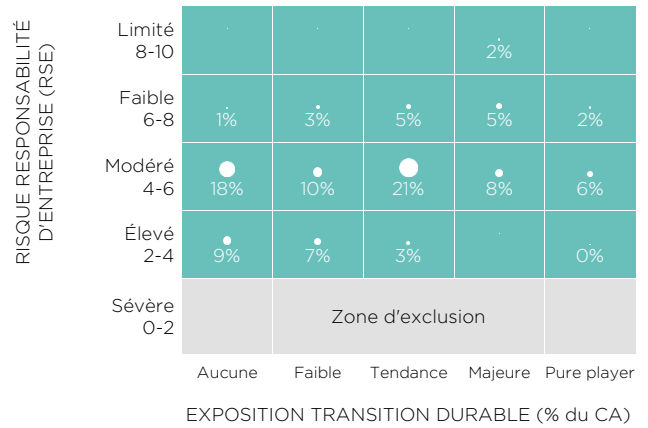
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



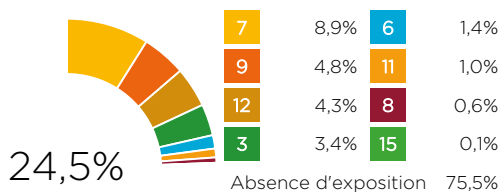
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



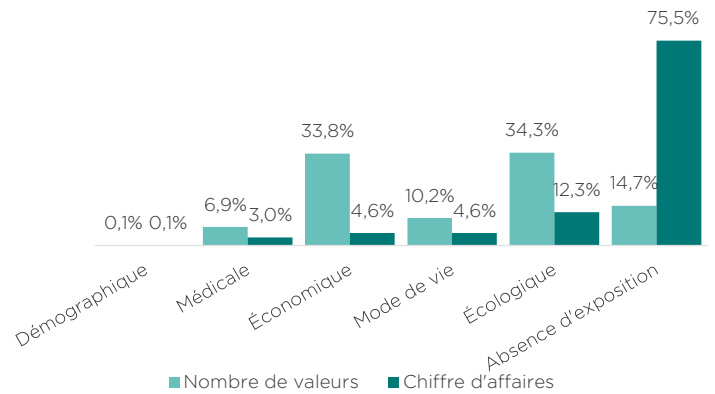
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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 : 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	94%	100 830		
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	94%	30 110		
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	95%	1 309 669		
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	95%	1 387 157		
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totale (Scope 1+2)	T CO ₂	95%	130 940		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	94%	581	100%	478
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	95%	863	100%	976
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		94%	0%	100%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		73%	67,7%	100%	57,5%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		8%	71,1%	9%	61,2%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR millions de CA	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%	100%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	6%	0	2%	0
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux	90%	1,1	100%	0,1
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		93%	0,0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		71%	12,5%	69%	9,3%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		94%	42,7%	100%	43,0%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		96%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR millions de CA	55%	400	83%	341
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		7%	0,7%	11%	0,1%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		93%	0,0%	100%	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 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 : 80% FTSE
Eurozone Government Bond Index + 20%
EURO STOXX 50 NR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe 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 :** -**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 du compartiment 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 compartiments 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 compartiments 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.

L'obtention de ce label par le compartiment ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'information à ce sujet, voyez le site : www.lelabelisr.fr et www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

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 délégataire 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 de 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.