DNCA INVEST
BEYOND ALTEROSA

MIXTE PATRIMONIAL ISR

Objectif de gestion

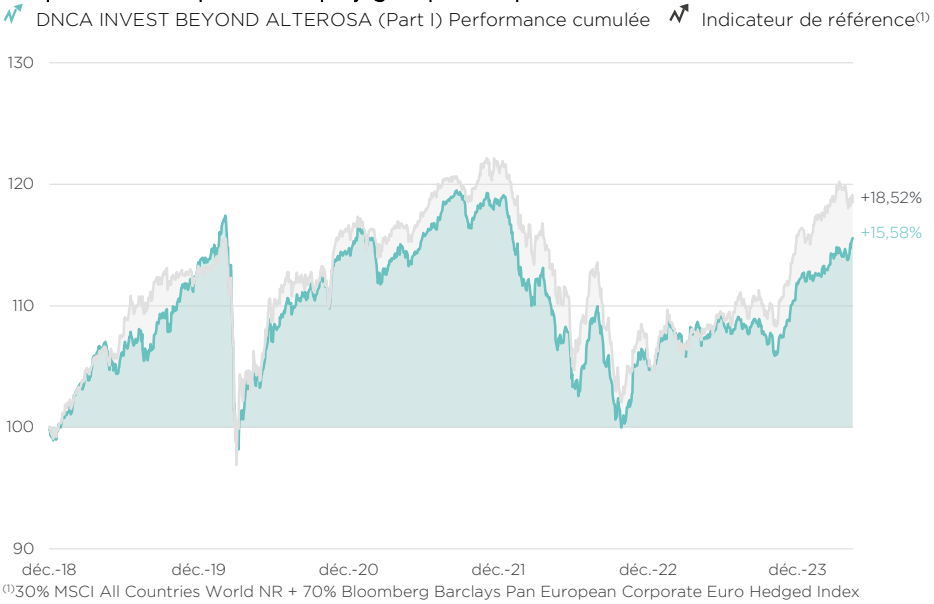
Le Compartiment cherche à surperformer l'indice MSCI World All Countries World Net Return (30 %) + l'indice Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged (70 %), calculé dividendes réinvestis, sur la période recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG). Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de la Responsabilité d'Entreprise et de la Transition Durable et a un objectif d'investissement durable sociales au sens de l'article 9 du SFDR. Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de responsabilité et de durabilité et vise à cibler des émetteurs dont un pourcentage significatif des revenus est exposé aux 17 objectifs de développement durable des Nations Unies.
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	115,58
Actif net (m€)	165
Nombre de lignes actions	29
Price to Earning Ratio 2024e	24,1x
Price to Book 2023	3,8x
VE/EBITDA 2024e	14,3x
DN/EBITDA 2023	1,6x
Rend. du free cash-flow 2024e	2,53%
Rend. du dividende 2023e	1,33%
Nombre d'émetteurs	67
Sensibilité moyenne	2,90
Sensibilité nette	2,09
Maturité moyenne (années)	3,76
Taux actuariel moyen	4,74%
Note moyenne	BB+

Performance (du 17/12/2018 au 30/04/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	+7,70	+0,35	+1,57	+2,73
Indicateur de référence	+9,69	+0,60	+2,13	+3,21
Part I - volatilité	3,38	4,70	6,03	5,92
Indicateur de référence - volatilité	4,25	5,64	6,73	6,57

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part I	+0,73	+2,66	+2,61	+7,70	+1,07	+8,09
Indicateur de référence	-1,40	+1,26	+1,91	+9,69	+1,81	+11,13

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Part I	+7,56	-11,99	+3,34	+1,41	+14,05
Indicateur de référence	+11,21	-13,87	+4,22	+3,59	+12,89

Indicateur de risque

1 2 **3** 4 5 6 7

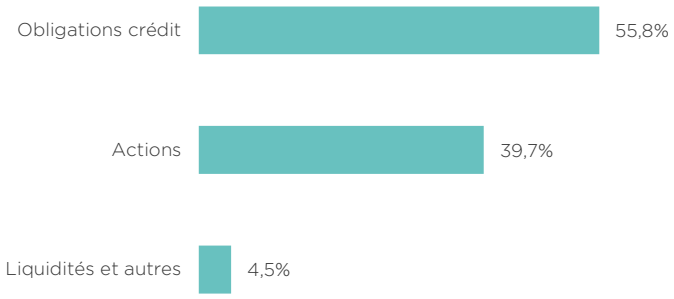
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	Depuis la création
Ratio de Sharpe	2,26	0,08	0,26	0,46
Tracking error	3,17%	4,46%	4,32%	4,22%
Coef. corrélation	0,68	0,64	0,78	0,78
Ratio d'information	-0,62	-0,05	-0,13	-0,11
Bêta	0,54	0,53	0,70	0,70

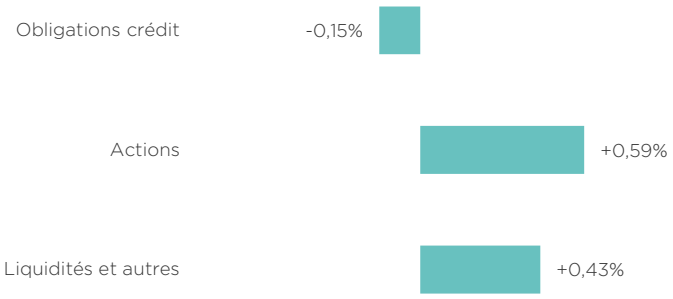
Principaux risques : risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque spécifique lié à l'ABS et au MBS, risque lié aux titres en difficultés, risque ESG, risque de change, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risque de durabilité, risque lié aux obligations 144A

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
Santé	21,8%	7,1%
Biens et services industriels	19,5%	9,3%
Services aux collectivités	14,7%	6,8%
Banques	10,3%	22,3%
Technologie	7,7%	9,4%
Bâtiment et matériaux de	4,5%	1,7%
Chimie	4,2%	1,7%
Automobiles et équipementiers	3,1%	4,1%
Télécommunications	2,4%	4,7%
Matières premières	2,0%	1,1%
Médias	1,5%	1,1%
Énergie	1,3%	4,1%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,0%	4,6%
Immobilier	0,9%	5,0%
Services financiers	0,6%	5,7%
Produits et services de	-	2,5%
Distribution	-	1,8%
Magasins de soin personnel, de	-	1,6%
Obligations d'État	-	0,0%
Assurance	-	3,9%
Voyages et loisirs	-	1,4%
Liquidités et autres	4,5%	0%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	19,7%	14,1%
USA	18,4%	30,8%
Italie	8,0%	3,6%
Royaume-Uni	7,4%	11,4%
Espagne	7,1%	4,1%
Japon	5,6%	2,7%
Allemagne	4,1%	9,2%
Inde	4,0%	0,6%
Danemark	3,2%	1,2%
Suisse	2,7%	3,2%
Pays-Bas	2,7%	5,0%
Finlande	2,0%	0,6%
Taiwan	1,6%	0,5%
Suède	1,6%	2,5%
Belgique	1,6%	1,3%
Corée du Sud	1,3%	0,4%
Irlande	1,1%	0,7%
Australie	1,0%	1,7%
Portugal	1,0%	0,3%
Israël	0,9%	0,1%
Luxembourg	0,5%	0,9%
Autres pays	-	5,4%
Liquidités et autres	4,5%	0%

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	37,04%	3,99	3,44	4,45%	54
Obligations hybrides	8,48%	2,34	2,25	5,30%	10
Obligations taux variable	8,17%	4,74	1,51	4,96%	9
Obligations convertibles	2,16%	1,65	1,55	6,76%	3
Total	**55,85%**	**3,76**	**2,90**	**4,74%**	**76**

Principaux mouvements*

Entrées : FRFP 4 1/2 04/11/30 (5,2) et VOVCAB 4 3/4 05/08/30 (4,9)

Sorties : Huhtamaki Oyj 5.13% 2028 (6) et Indra Sistemas SA 3% 2024 (6,5)

*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 (39,7%)

Principales positions+

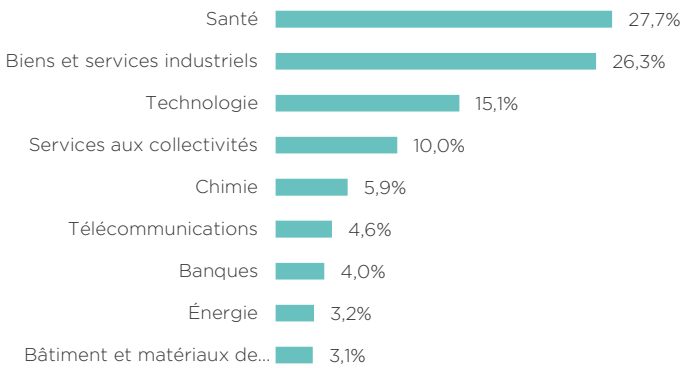
	Poids
ASTRAZENECA PLC (4,9)	2,30%
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	2,12%
DANAHER CORP (6,0)	1,87%
BHARTI AIRTEL LTD (4,9)	1,84%
BUREAU VERITAS SA (6,4)	1,84%

Contribution à la performance du mois
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
ASTRAZENECA PLC	2,30%	+0,27%
WABTEC CORP	1,46%	+0,19%
BHARTI AIRTEL LTD	1,84%	+0,15%
FANUC CORP	1,66%	+0,10%
DAIICHI SANKYO CO LTD	1,25%	+0,10%

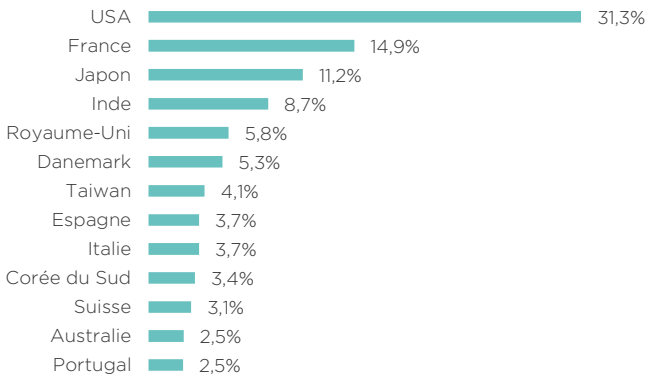
Moins bonnes	Poids	Contribution
DASSAULT SYSTEMES SE	1,55%	-0,17%
SAMSUNG SDI CO LTD	1,33%	-0,16%
AIR LIQUIDE SA	1,29%	-0,06%
ENPHASE ENERGY INC	0,61%	-0,06%
BUREAU VERITAS SA	1,84%	-0,06%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (55,8%)

Principales positions+

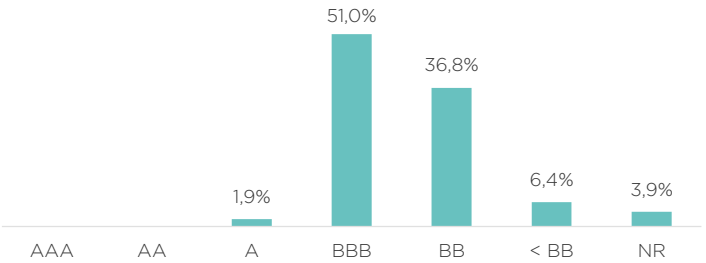
	Poids
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2030 FRN (6,4)	1,88%
Iberdrola International BV PERP (6,9)	1,73%
Pearson Funding PLC 1.38% 2025 (4,9)	1,55%
Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 2029 (5,0)	1,24%
Verallia SA 1.63% 2028 (5,8)	1,24%

Contribution à la performance du mois
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
AMSSW 0 03/05/25	0,91%	+0,02%
VLTSA 1 01/13/25	0,64%	+0,01%
KIELN 9 02/15/29	0,74%	+0,01%
POMFP 4 7/8 03/13/29	0,73%	+0,01%
IQV 2 7/8 06/15/28	0,87%	+0,00%

Moins bonnes	Poids	Contribution
GRAANU 4 5/8 10/15/26	0,50%	-0,05%
SAUR 4 1/2 04/06/27	1,02%	-0,03%
BIOGRP 3 3/8 02/01/28	0,54%	-0,02%
SRTGR 4 3/8 09/14/29	1,01%	-0,01%
TMO 2.6 10/01/29	1,24%	-0,01%

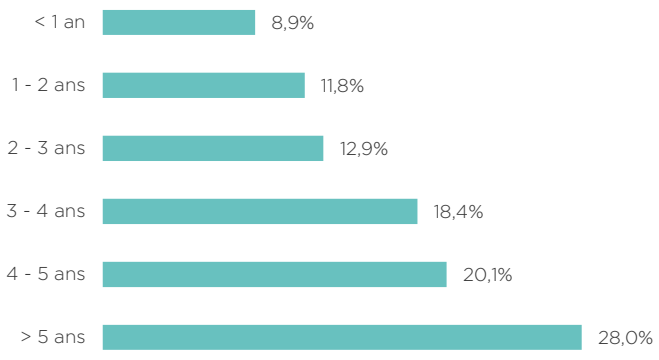
Répartition par notation



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

Macro/marchés

Le mois d'avril a stoppé la tendance haussière observée sur les marchés actions européens et américains depuis fin octobre 2023. En début de mois, les tensions géopolitiques sont revenues au premier plan affectant de facto la confiance des investisseurs. L'inflation américaine (notamment sa composante salariale) a également déçu les opérateurs à +3,8% (stable) et a entrainé un ajustement du scenario sur les taux directeurs pour 2024. Alors que six baisses des taux directeurs étaient attendues en début d'année dont la première en juin, les investisseurs anticipent désormais une seule baisse outre Atlantique avec un décalage de plusieurs mois. Dans ce contexte, les taux longs américains ont clôturé en hausse sensible à 4,68% (+48pb) soit le niveau précédent le « bull market » de ces 5 derniers mois. Les taux longs européens ont quant à eux connu une hausse plus modérée au regard d'une inflation qui semble contenue (2,4% ; -20pb en séquentiel) et d'un scenario d'assouplissement plus optimiste. Les données de croissance économique ont également soutenu la tendance. Aux Etats-Unis, la robustesse du marché de l'emploi continue de surprendre et d'alimenter les craintes inflationnistes alors que le PIB est ressorti sensiblement inférieur aux attentes. L'activité européenne se redresse ce qui marque une inflexion sur la perception des investisseurs sur la zone entre assouplissement plus proche et redressement de l'activité. Dans cet environnement l'Eurostoxx NT affiche une performance de -1,8% contre -3% pour le S&P 500 et -2,3% pour le MSCI ACWI.

Un sentiment d'inquiétude grandit chez les investisseurs au mois d'avril tandis que les risques géopolitiques reviennent sur le devant de la scène et que la désinflation ralentit. Les investisseurs revoient leur copie concernant les prévisions de politiques monétaires. Côté américain, on estime à présent que la première baisse de taux n'interviendrait pas avant le mois de septembre. Les taux remontent significativement, le deux ans franchissant de nouveau la barre des 5%. En Europe, la première baisse est toujours attendue pour le mois de juin. Cette nouvelle hausse des taux, confirmant le « higher for longer » de Jérôme Powell, impacte les actifs risqués. Car si la croissance reste solide, le maintien de conditions financières restrictives pourrait pénaliser les résultats des entreprises les plus fragiles.

La volatilité augmente en début de mois et la plupart des marchés financiers terminent le mois dans le rouge. Sur le crédit, les spreads restent résilients. Mais les performances sont négatives du fait du mouvement de taux : -0.8% sur l'investment grade euro, -0.03% sur le high yield euro, -2.3% sur l'investment grade US et -0.9% sur le high yield US. Pourtant ces marchés continuent d'attirer investisseurs et émetteurs : plus de 3 milliards d'euros viennent s'investir dans les fonds crédit IG sur le mois, 175 M€ sur le high yield. Le marché primaire est particulièrement dynamique malgré la période de blackout : plus de 40 milliards sur l'investment grade et 11.6 milliards sur le high yield. Si le refinancement reste encore le principal motif, de nouveaux émetteurs se profilent également.

Allocation

La performance d'Alterosa est de 0,73% sur le mois d'avril, contre -1,4% pour son indice de référence.

A la fin du mois, la poche actions du fonds est constituée de 29 titres dont les trois premières positions sont : Astrazeneca (2.3%), Novo Nordisk (2.1%) et Danaher (1,9%). L'exposition brute aux actions s'établit dorénavant à 39.7%.

Le niveau de couverture par future Eurostoxx a été maintenu à 8.5%. L'exposition nette actions reste proche des 31.2% à fin avril.

Nous finissons le mois avec une exposition obligataire de 56%, dont 30% d'investment grade et 20% de BB. Le rendement s'élève à 4.75% pour une duration nette de 2.1.

Portefeuille actions

Sur le mois, les principales surperformances relatives (versus MSCI AC World) concernant les titres en portefeuilles sont : Astrazeneca (Transition médicale, +29bps, poids actif 2%), Wabtec (Transition Mode de Vie, +21bps, poids actif 1.6%) et Bharti Airtel (Transition économique, +17bps, poids actif +1.7%). A l'inverse, les pires performeurs relatifs sont : Dassault Systèmes (Transition mode de vie et médicale, -15bps, poids actif +1.7%), Samsung SDI (Transition mode de vie, -14bps, poids actif +1.3%) et Enphase Energy (Transition écologique, -5bps, poids actif +0.6%).

Parmi les principaux mouvements, nous avons allégé notre exposition aux titres Schneider Electric et Wabtec.

Portefeuille obligations

Dans ce contexte, les investissements obligataires d'Alterosa se montrent particulièrement résilients avec une performance de -0.05% au cours du mois contre -1% pour son indice de référence. La couverture de taux a contribué à la performance. Si les investissements en USD sous performent, ceux en GBP contribuent positivement.

La meilleure contribution à la performance est celle des BB et plus particulièrement celle des dettes hybrides. Les ratings B et BBB souffrent davantage, l'un d'éléments idiosyncratiques, l'autre de l'effet taux.

En termes sectoriels, les secteurs qui contribuent le plus à la performance sont la technologie, les banques, les télécommunications, le transport et les médias. Ceux qui y contribuent le moins sont la santé, les industries de base, les biens d'équipements, l'automobile et les services.

Les émetteurs qui contribuent le plus à la performance sont AMS-Osram (technologie, transition médicale et mode de vie) qui rebondit après la déception causée par la perte d'un contrat en janvier, Voltalia (utilites, transition écologique), Plastic Omnium (automobile, transition écologique), Iqvia (santé, transition mode de vie) et Teva (santé, transition médicale). Ceux qui y contribuent le moins sont Graanul (industries de base, transition écologique) après des résultats décevants, Saur (utilities, transition mode de vie), suite à la dégradation de sa notation par S&P, les obligations en dollar de Thermofisher (santé, transition médicale) et Takeda (santé, transition médicale) et enfin les laboratoires Biogroup (santé, transition médicale).

Au cours du mois, nous avons conservé la même exposition au marché obligataire, à hauteur de 56%. Nous avons

participé au marché primaire de Valeo et Volvo Car, notés BB, dans le secteur de l'automobile et impliqués dans le véhicule électrique. Nous avons pris des profits sur nos investissements dans Organon (santé, transition médicale), Huhtamaki (biens d'équipement, transition mode de vie) et Arkema (industries de base, transition mode de vie).

Nous restons confiants sur le marché du crédit pour les mois qui viennent. Le mouvement de taux se calme en fin de période avec les anticipations retardées des baisses de taux de la Fed. Les résultats offrent globalement de bonnes surprises et confirment la résilience de l'économie aux Etats Unis comme en Europe. Les entreprises poursuivent leur stratégie de défense de leurs marges, en limitant les investissements, réduisant les coûts et restreignant le recours à la dette. Elles devraient bénéficier de toute amélioration de la croissance au second semestre.

Achevé de rédiger le 15/05/2024.

Léa
Dunand-Chatellet

David
Tissandier

Nolwenn
Le Roux, CFA

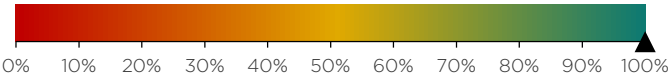
Romain
Avice

Matthieu
Belondrade, CFA

Romain
Grandis, CFA

Analyse extra-financière interne

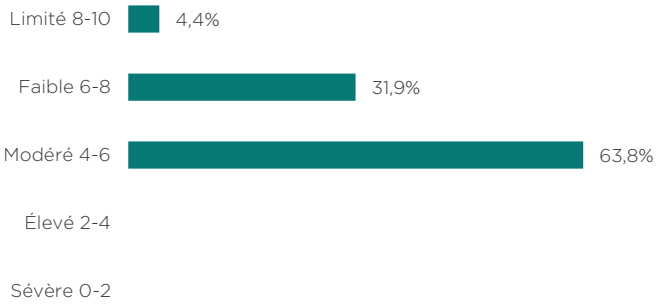
Taux de couverture ABA+(100%)



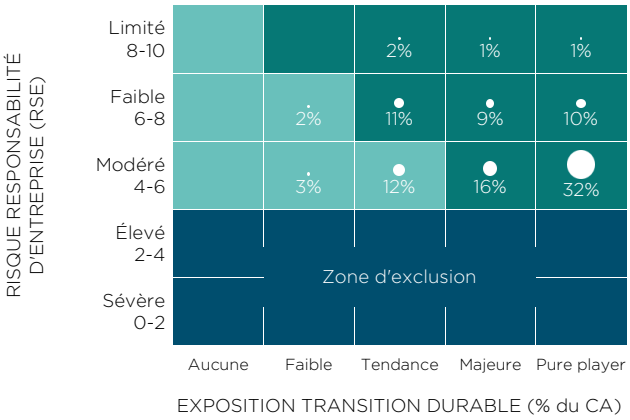
Note Responsabilité moyenne : 5,7/10

Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

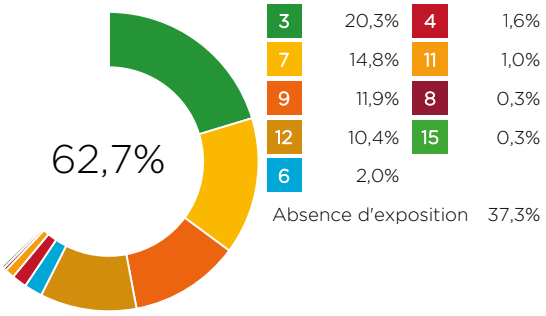
Répartition du risque de responsabilité(1)



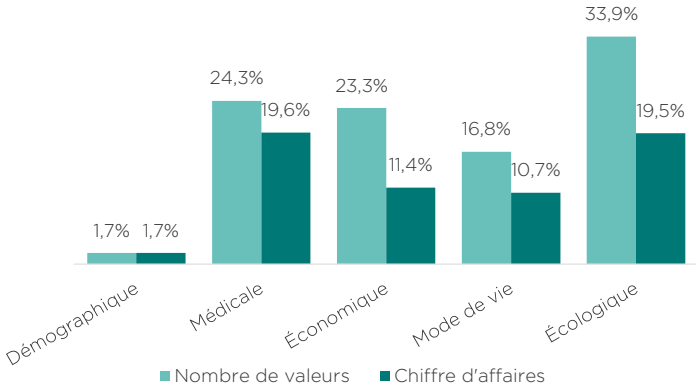
Exposition transition/RSE(2)



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 maitrisons 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	88%	7 999	89%	59 282
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2	88%	2 661	89%	11 846
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2	88%	52 610	89%	443 315
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO_2	88%	63 156	89%	514 669
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/millions d'euros investis	88%	381	89%	407
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR million sales	92%	757	98%	842
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		8%	8%	11%	11%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		89%	69%	93%	65%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	89%	0,7	94%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		89%	13%	97%	11%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	3%	2 129	1%	6 813
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	53%	890 257	33%	2 035 563
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		89%	0%	98%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		89%	0%	97%	1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		23%	7%	24%	12%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		89%	38%	97%	37%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		89%	0%	98%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m^3/EUR mln sales	4%	1	3%	6
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		4%	0%	3%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		30%	25	15%	55

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Beyond Alterosa
Code ISIN (Part I) : LU1907594664
Classification SFDR : Art.9
Date de création : 17/12/2018
Horizon d'investissement : Minimum 3 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : 30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :
Léa DUNAND-CHATELLET
David TISSANDIER
Nolwenn LE ROUX, CFA
Romain AVICE
Matthieu BELONDRADE, CFA
Romain GRANDIS, CFA

Éligible à l'assurance vie : Oui
Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : 200 000 EUR
Frais de souscription : 1% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 0,70%
Frais courants au 30/12/2022 : 0,81%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index

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-labellises

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

Le fonds a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le fonds a été géré en tenant compte des principes responsables et durables et visait des émetteurs dotés d'une exposition significative en pourcentage de leurs revenus aux 17 Objectifs de Développement Durable des Nations Unies avec un seuil minimum de 50% du chiffre d'affaires consolidé des entités détenues en portefeuille (hors liquidités, dérivés et Fonds Monétaires). La stratégie a été orientée vers une économie bas carbone qui s'inscrit dans une démarche d'alignement avec une trajectoire de température limitée à 2°C à horizon 2100 et conduit à une empreinte carbone du portefeuille inférieure à celle de l'indice de référence.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de responsabilité et de durabilité et vise à cibler des émetteurs dont un pourcentage significatif de leurs revenus est exposé aux 17 Objectifs de développement durable des Nations Unies.

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 mesurent 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 : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / 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.