



# 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.

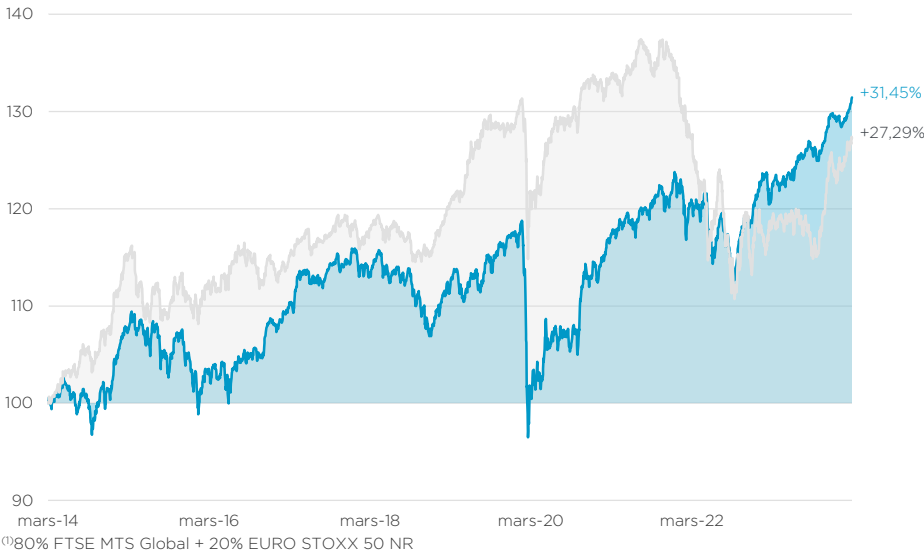
## Indicateurs financiers

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| Valeur liquidative (€)                    | 199,83 |
| Actif net (m€)                            | 2 403  |
| Nombre de lignes actions                  | 24     |
| Exposition action brute                   | 26,1%  |
| Exposition action nette                   | 18,4%  |
| Price to Earning Ratio 2024 <sup>e</sup>  | 10,2x  |
| Price to Book 2023                        | 1,1x   |
| VE/EBITDA 2024 <sup>e</sup>               | 5,6x   |
| DN/EBITDA 2023                            | 1,1x   |
| Rend. du free cash-flow 2024 <sup>e</sup> | 7,13%  |
| Rend. du dividende 2023 <sup>e</sup>      | 4,25%  |
| Nombre d'émetteurs                        | 180    |
| Sensibilité moyenne                       | 2,27   |
| Sensibilité nette                         | 2,27   |
| Maturité moyenne (années)                 | 2,68   |
| Taux actuariel moyen                      | 4,17%  |
| Note moyenne                              | BBB-   |

## Performance (du 31/03/2014 au 28/03/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST EUROSE (Part I) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence<sup>(1)</sup>



## Performances annualisées et volatilités (%)

|                                      | 1 an  | 2 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|--------|--------------------|
| Part I                               | +7,59 | +4,46 | +3,31 | +2,77  | +4,21              |
| Indicateur de référence              | +7,22 | -0,09 | +1,09 | +2,44  | +3,28              |
| Part I - volatilité                  | 2,75  | 4,32  | 6,20  | 5,55   | 4,83               |
| Indicateur de référence - volatilité | 5,67  | 7,68  | 6,61  | 5,73   | 5,76               |

## Performances cumulées (%)

|                         | 1 mois | YTD   | 1 an  | 2 ans | 5 ans  | 10 ans |
|-------------------------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Part I                  | +1,82  | +1,42 | +7,59 | +9,10 | +17,69 | +31,45 |
| Indicateur de référence | +1,68  | +1,99 | +7,22 | -0,18 | +5,56  | +27,29 |

## Performances calendaires (%)

|                         | 2023   | 2022   | 2021  | 2020  | 2019   | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014   |
|-------------------------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Part I                  | +9,35  | -2,53  | +7,81 | -3,59 | +8,62  | -5,75 | +5,49 | +3,22 | +3,59 | +4,98  |
| 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

|                   | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------|-------|-------|-------|--------|
| Tracking error    | 5,03% | 6,29% | 5,84% | 4,77%  |
| Coef. corrélation | 0,46  | 0,45  | 0,59  | 0,64   |
| Bêta              | 0,22  | 0,30  | 0,55  | 0,62   |

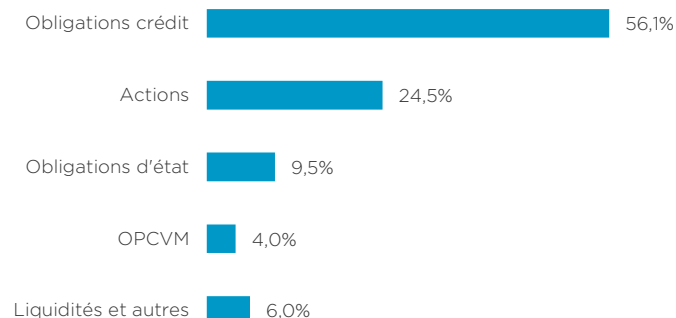
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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

**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, 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

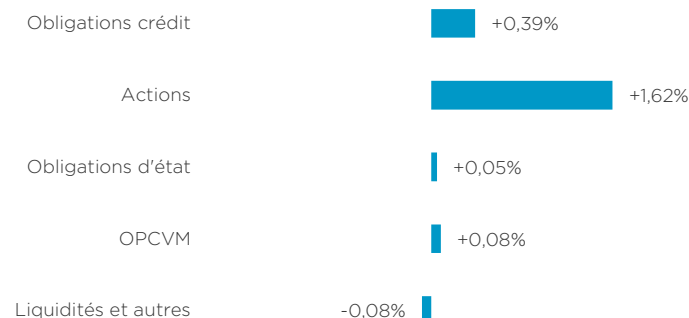
Données au 28 mars 2024

## 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                           | 21,8% | 2,3%   |
| Obligations d'État                | 9,5%  | 80,0%  |
| Biens et services industriels     | 8,7%  | 2,9%   |
| Bâtiment et matériaux de          | 6,9%  | 0,6%   |
| Automobiles et équipementiers     | 5,5%  | 1,3%   |
| Télécommunications                | 5,1%  | 0,5%   |
| Santé                             | 4,9%  | 1,1%   |
| Produits et services de           | 4,5%  | 2,6%   |
| Énergie                           | 4,5%  | 1,0%   |
| Services aux collectivités        | 3,9%  | 0,6%   |
| Technologie                       | 3,2%  | 3,4%   |
| Services financiers               | 2,4%  | 0,2%   |
| Chimie                            | 2,3%  | 0,8%   |
| Médias                            | 1,9%  | 0,2%   |
| Matières premières                | 1,6%  | -      |
| Assurance                         | 1,1%  | 1,3%   |
| Agroalimentaire, boisson et tabac | 0,9%  | 0,7%   |
| Distribution                      | 0,6%  | 0,3%   |
| Voyages et loisirs                | 0,4%  | -      |
| Magasins de soin personnel, de    | 0,3%  | 0,1%   |
| Immobilier                        | 0,1%  | -      |
| OPCVM                             | 4,0%  | N/A    |
| Liquidités et autres              | 6,0%  | N/A    |

## Répartition géographique

|                      | Fonds | Indice |
|----------------------|-------|--------|
| France               | 41,1% | 27,2%  |
| Espagne              | 11,9% | 13,5%  |
| Italie               | 11,0% | 19,2%  |
| Pays-Bas             | 5,2%  | 7,6%   |
| Allemagne            | 4,6%  | 20,4%  |
| USA                  | 4,0%  | -      |
| Belgique             | 1,6%  | 4,7%   |
| Suisse               | 1,4%  | -      |
| Royaume-Uni          | 1,4%  | -      |
| Danemark             | 1,3%  | -      |
| Suède                | 1,2%  | 0,2%   |
| République Tchèque   | 1,2%  | -      |
| Norvège              | 1,1%  | -      |
| Irlande              | 0,9%  | -      |
| Israël               | 0,5%  | -      |
| Finlande             | 0,4%  | 1,4%   |
| Autriche             | 0,3%  | 3,0%   |
| Portugal             | 0,2%  | 1,7%   |
| Grèce                | 0,2%  | -      |
| Luxembourg           | 0,1%  | -      |
| Slovénie             | 0,1%  | -      |
| Pologne              | 0,1%  | -      |
| Autres pays          | -     | 1,3%   |
| OPCVM                | 4,0%  | N/A    |
| Liquidités et autres | 6,0%  | N/A    |

## Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

|                                      | Poids         | Maturité (années) | Sensibilité | Rendement    | Nombre de lignes |
|--------------------------------------|---------------|-------------------|-------------|--------------|------------------|
| Obligations taux fixe                | 50,14%        | 2,85              | 2,41        | 4,18%        | 267              |
| Obligations indexées sur l'inflation | 8,08%         | 2,69              | 2,52        | 3,22%        | 7                |
| Obligations hybrides                 | 4,07%         | 1,00              | 0,99        | 5,13%        | 23               |
| Obligations convertibles             | 1,88%         | 2,61              | 2,02        | 6,27%        | 11               |
| Obligations taux variable            | 1,42%         | 1,63              | 0,08        | 3,65%        | 7                |
| <b>Total</b>                         | <b>65,59%</b> | <b>2,68</b>       | <b>2,27</b> | <b>4,17%</b> | <b>315</b>       |

## Principaux mouvements\*

**Entrées :** Air Lease Corp 3.7% 2030, Banco de Sabadell SA 4.25% 2030 (5,5), CaixaBank SA PERP (5,5), Cellnex Finance Co SA 1% 2027 (6,3), Cellnex Telecom SA 0.75% 2031 CV (6,3), E.ON SE 3.75% 2028 (5,8), Elis SA 3.75% 2030 (5,8), Faurecia SE 5.5% 2029 (5,5), Fnac Darty SA 6% 2028 (5,4), Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 2028 (7,2), Italy I/L 2029, LeasePlan Corp NV PERP (4,6), Morgan Stanley 2027 FRN, Orano SA 4% 2030 (4,4), RCI Banque SA 4.13% 2031 (4,3), Solvay SA 3.88% 2028 (5,3), SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.63% 2029, Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 2030 (3,6), Unicaja Banco SA 2.88% 2029 (3) et UniCredit SpA 0.8% 2029 (5)

**Sorties :** Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA PERP (6,4), CHARGEURS SA (5,7), EDP - Energias de Portugal SA PERP (5,5), Faurecia SE 2.63% 2025 (5,5), FCA Bank SpA/Ireland 4.25% 2024 (6,2), Fnac Darty SA 1.88% 2024 (5,4), Iberdrola International BV PERP (6,8), LeasePlan Corp NV 3.5% 2025 (4,6), Nexans SA 2.75% 2024 (5,7), Societe Generale SA 1.13% 2026 (3,5), Telefonica Europe BV PERP (4,6) et TotalEnergies SE PERP (4,1)

\*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 (24,5%)

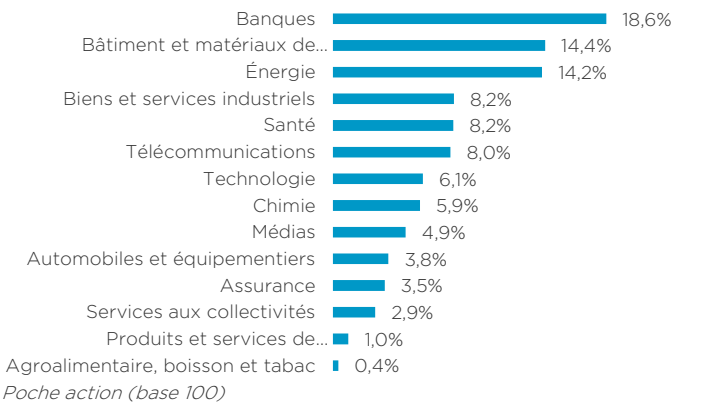
Principales positions<sup>+</sup>

|                                 | Poids |
|---------------------------------|-------|
| TOTALENERGIES SE (4,1)          | 3,38% |
| BNP PARIBAS (3,9)               | 2,03% |
| SANOFI (5,2)                    | 1,82% |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (5,7) | 1,78% |
| BOUYGUES SA (5,3)               | 1,75% |

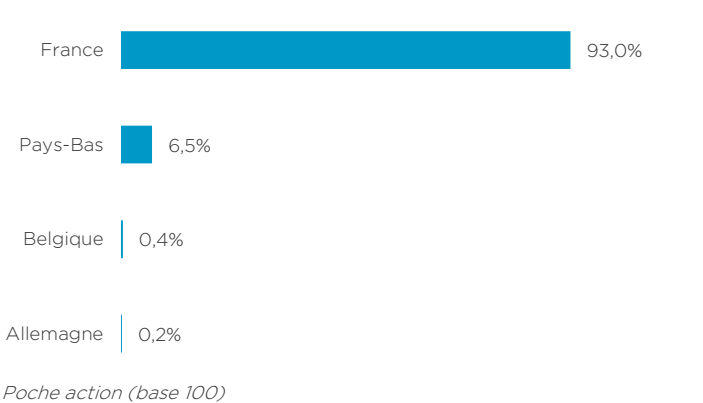
Contribution à la performance du mois  
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

| Meilleures            | Poids   | Contribution |
|-----------------------|---------|--------------|
| BNP PARIBAS           | 2,03%   | +0,33%       |
| TOTALENERGIES SE      | 3,38%   | +0,29%       |
| THALES SA             | 1,09%   | +0,15%       |
| SOCIETE GENERALE SA   | 1,43%   | +0,14%       |
| CREDIT AGRICOLE SA    | 1,08%   | +0,10%       |
| Moins bonnes          | Poids   | Contribution |
| STMICROELECTRONICS NV | 1,49%   | -0,07%       |
| CHARGEURS SA          | Sorties | +0,00%       |
| CGG SA                | 0,10%   | +0,00%       |
| SIXT SE - PRFD        | 0,05%   | +0,00%       |
| CORBION NV            | 0,09%   | +0,01%       |

Répartition sectorielle (ICB)



Répartition géographique



Portefeuille obligataire (65,6%)

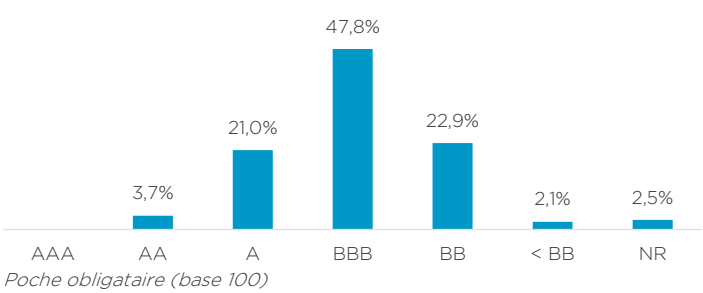
Principales positions<sup>+</sup>

|                                             | Poids |
|---------------------------------------------|-------|
| Italy I/L 2024                              | 2,21% |
| Spain I/L 2027                              | 2,03% |
| Italy I/L 2026                              | 1,40% |
| Italy I/L 2028                              | 0,87% |
| French Republic Government Bond OAT 1% 2025 | 0,81% |

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

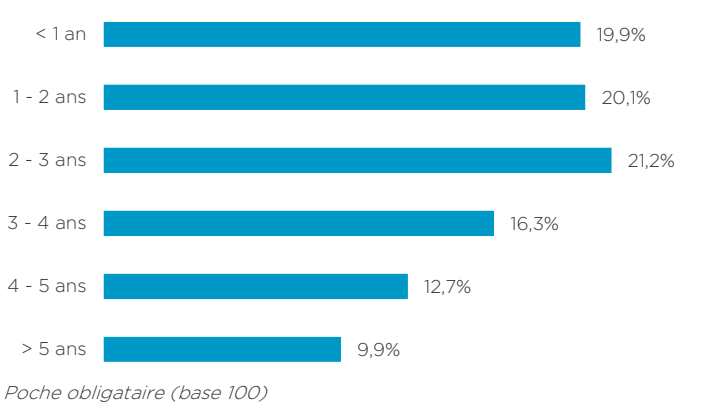
| Meilleures            | Poids | Contribution |
|-----------------------|-------|--------------|
| SPIEFP 2 01/17/28     | 0,12% | +0,01%       |
| SPGBEI 0.65 11/30/27  | 2,03% | +0,01%       |
| BTPS 2.35 09/15/24    | 2,21% | +0,01%       |
| BTPS 1.6 11/22/28     | 0,87% | +0,01%       |
| COFCHD 5 3/4 11/28/33 | 0,15% | +0,01%       |
| Moins bonnes          | Poids | Contribution |
| GRFSM 3 7/8 10/15/28  | 0,15% | -0,01%       |
| AMPBEV 3 09/01/29     | 0,21% | -0,01%       |
| GRFSM 2 1/4 11/15/27  | 0,13% | +0,00%       |
| NEXIIM 0 02/24/28     | 0,25% | +0,00%       |
| GRFSM 1 5/8 02/15/25  | 0,18% | +0,00%       |

Répartition par notation



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



## Commentaire de gestion

Le momentum positif entamé en fin d'année dernière se poursuit en mars. Les baisses de taux directeurs des banques centrales américaine et européenne se rapprochent, et quand ils dévient des attentes, les chiffres économiques et d'inflation le font principalement dans un sens favorable. Les taux sont relativement stables, et l'optimisme continue de régner. Tous les marchés progressent sur le mois, taux souverains (+1.0%), crédit (Investment grade +1.2%, haut rendement +0.4%), et actions (EURO STOXX 50 NR +4.4%). Et +0.5% pour l'obligataire agrégé court (1-3 ans).

DNCA Invest Eurose rebondit (1,82% sur le mois), ce qui porte sa performance depuis le début d'année à 1,42%.

La contribution des actions est positive sur le mois. La sélection profite du rebond du secteur bancaire (BNP Paribas, Crédit Agricole et Société Générale) ainsi que de la performance mensuelle supérieure à 15% des valeurs ALD, D'Ieteren, Eutelsat et Thales. Au cours du mois, le fonds se renforce principalement sur les titres ALD, BNP Paribas, Crédit Agricole, Sanofi et STMicroelectronics. Les titres du groupe français Chargeurs sont apportés à l'offre menée par les holdings Colombus contrôlés par le directeur général de Chargeurs Michaël Fribourg au prix de 12€. A fin mars, l'exposition nette du fonds est de 18,4% sur les actions et les principales convictions du portefeuille sont TotalEnergies (3,4%), BNP Paribas (2,0%), Sanofi (1,8%), Saint-Gobain (1,8%) et Bouygues (1,8%). La part des couvertures représente 7,6% (futures EURO STOXX 50 et CAC 40). Les caractéristiques financières du portefeuille font ressortir un PER pour l'année 2024 de 10,2x (EURO STOXX 50 à 14,9x) ; le rendement des dividendes versés en 2024 est quant à lui estimé à 4,2% (EURO STOXX 50 à 3,0%).

Côté obligataire, Iberdrola, KBC et Telefonica remboursent par anticipation leur obligation subordonnée respective, comme attendu. Forvia refinance en avance une partie de ses dettes 2025 et 2026 - en portefeuille - via l'émission d'une nouvelle obligation 2031, à laquelle nous participons. Le renforcement de l'exposition à l'espagnol Cellnex avant la présentation de son nouveau plan stratégique est payant, puisque celui-ci voit sa note de crédit réhaussée par S&P en catégorie « investment grade », grâce notamment à un objectif d'endettement plus raisonnable. Nous renforçons EDF dans la volatilité causée par l'annonce d'une activité marginale liée à l'armement nucléaire en France. Quatre nouveaux émetteurs rejoignent le portefeuille : E.ON, importante société allemande de distribution d'énergie, Air Lease, spécialiste américain du leasing aéronautique, SR-Bank (banque norvégienne), et Morgan Stanley. Ces trois derniers entrent grâce au marché primaire, tout comme de nouveaux achats sur Elis (6 ans), Orano (7 ans), RCI Banque (7 ans), Solvay (4 ans), Traton (6 ans), Fnac Darty (5 ans) et Sabadell (6.5 ans, senior non preferred). Enfin, après un parcours exceptionnel, la convertible 2028 de l'industriel français Spie est largement allégée - à rendement négatif - aux profits de son obligation 2026, au rendement attractif.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 4,99 et une exposition à la transition durable de 84,86%.

Encore considérée comme acquise il y a quelques semaines, la première baisse de taux directeur aux Etats-Unis commence à être remise en cause par les marchés après les statistiques économiques très résilientes. En zone euro à l'inverse, autant la trajectoire de baisse de l'inflation que la morosité économique confirmée, pointent bien vers une baisse des taux en juin. Ces éléments, l'évolution et surtout la valorisation des marchés obligataires et d'actions ne justifient aucunement de modifier le positionnement du fonds, tant du point de vue de l'allocation aux actions, de la sensibilité obligataire ou du risque de crédit. Le rendement de 4.2% offert par chacune des deux parties du portefeuille est toujours aussi attractif.

Achevé de rédiger le 08/04/2024.



Jean-Charles  
Meriaux



Romain  
Grandis, CFA



Damien  
Lanternier, CFA



Adrien  
Le Clainche



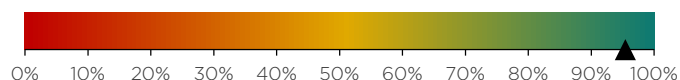
Baptiste  
Planchard, CFA



Emilie  
Brunet-Manardo

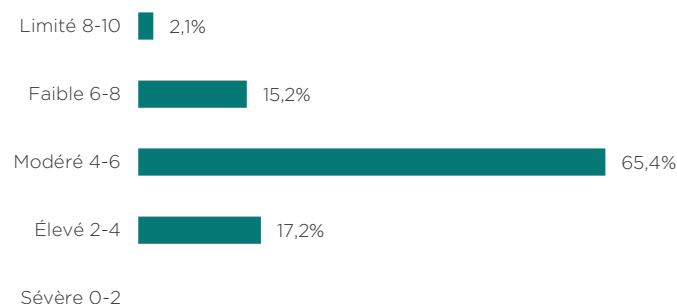
## Analyse extra-financière interne

### Taux de couverture ABA<sup>+</sup> (95,4%)



Note Responsabilité moyenne : 5,0/10

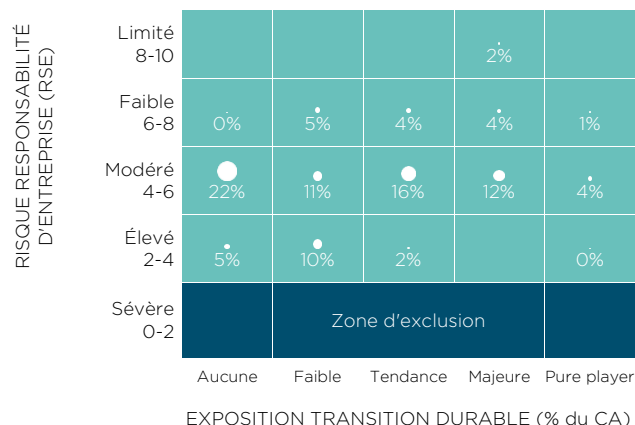
### Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



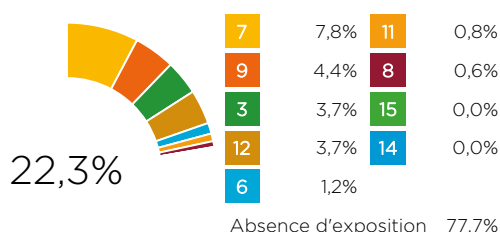
### Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



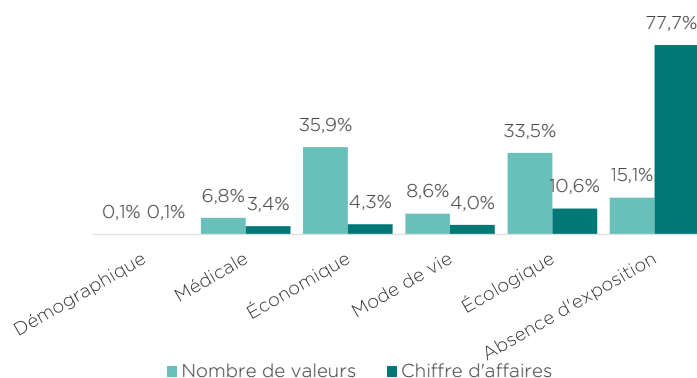
### Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



### Exposition aux ODD<sup>(3)</sup> (% de chiffre d'affaires)



### Exposition aux transitions durables<sup>(4)</sup>



## 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](#).

<sup>(1)</sup> 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....

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> 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.

<sup>(4)</sup> 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 du fonds 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 <sub>2</sub>                            | 83%        | 110 327   | 100%         | 74 975    |
| PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2                                                                | T CO <sub>2</sub>                            | 83%        | 29 572    | 100%         | 26 212    |
| PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3                                                                | T CO <sub>2</sub>                            | 83%        | 936 684   | 100%         | 1 017 995 |
| PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale                                                                      | T CO <sub>2</sub>                            | 83%        | 1 061 051 | 100%         | 1 119 581 |
| PAI Corpo 2 - Empreinte carbone                                                                             | T CO <sub>2</sub> /millions d'euros investis | 83%        | 461       | 100%         | 102       |
| PAI Corpo 3 - Intensité de GES                                                                              | T CO <sub>2</sub> /EUR million sales         | 91%        | 921       | 100%         | 981       |
| PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles     |                                              | 10%        | 6%        | 10%          | 2%        |
| PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                              |                                              | 86%        | 70%       | 100%         | 57%       |
| PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE           | GWh / EUR million sales                      | 87%        | 0,4       | 100%         | 0,4       |
| PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité |                                              | 4%         | 0%        | 1%           | 0%        |
| PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau                                                                             | T Water Emissions                            | 5%         | 75        | 4%           | 3 110     |
| PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs                                                     | T Hazardous Waste                            | 44%        | 768 291   | 65%          | 127 159   |
| PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE                                                        |                                              | 89%        | 0%        | 100%         | 0%        |
| PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE                             |                                              | 89%        | 13%       | 100%         | 1%        |
| PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé                                              |                                              | 40%        | 14%       | 32%          | 12%       |
| PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                    |                                              | 89%        | 41%       | 100%         | 42%       |
| PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées                                                         |                                              | 89%        | 0%        | 100%         | 0%        |
| PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau                                                                      | m <sup>3</sup> /EUR mln sales                | 9%         | 10        | 13%          | 1         |
| PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau                                                                        |                                              | 6%         | 0%        | 12%          | 0%        |
| PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies      |                                              | 42%        | 978       | 40%          | 91        |

Source : MSCI



## Informations administratives

**Nom :** DNCA INVEST Eurose  
**Code ISIN (Part I) :** LU0284394151  
**Classification SFDR :** Art.8  
**Date de création :** 21/06/2007  
**Horizon d'investissement :** Minimum 3 ans  
**Devise :** Euro  
**Domiciliation :** Luxembourg  
**Forme juridique :** SICAV  
**Indicateur de référence :** 80% FTSE MTS  
 Global + 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  
 Emilie BRUNET-MANARDO

**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 :** 0,72%

**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](http://www.dnca-investments.com) ou sur simple demande écrite adressée à [dnca@dnca-investments.com](mailto: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](http://www.lelabelisr.fr) et [www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises](http://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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : [www.dnca-investments.com](http://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](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 :  $\text{Ratio d'information} = \text{Performance Annualisée Relative} / \text{Tracking Error}$ .

**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.