DNCA INVEST
SUSTAIN 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.

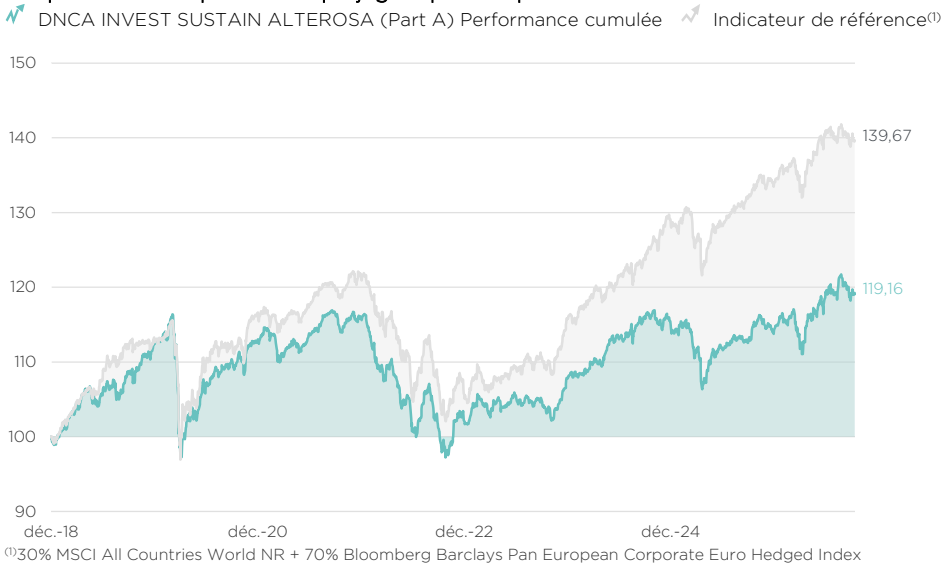
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (EUR)	119,16
Actif net (m€)	161
Nombre de lignes actions	48
Price to Earning Ratio 2026e	22,0x
Price to Book 2025	4,8x
VE/EBITDA 2026e	16,6x
DN/EBITDA 2025	1,2x
Rend. du free cash-flow 2026e	2,55%
Rend. du dividende 2025e	1,55%
Nombre d'émetteurs	83
Sensibilité brute	4,03
Sensibilité nette	4,00
Maturité moyenne (années)	5,00
Taux actuariel moyen	4,93%
Note moyenne	BBB-

Facset, consensus des analystes au 30/09/2026. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.

Performance base 100 (du 17/12/2018 au 30/09/2026)

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

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part A	+4,94	+4,66	+0,73	+2,28
Indicateur de référence	+5,33	+8,39	+3,31	+4,38
Part A - volatilité	5,37	4,77	4,97	5,65
Indicateur de référence - volatilité	4,41	4,59	5,38	6,04

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	-0,95	-0,75	+3,73	+4,94	+14,65	+3,69
Indicateur de référence	-0,58	-1,04	+3,89	+5,33	+27,39	+17,67

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Part A	+0,90	+4,86	+6,77	-12,58	+2,57	+0,67	+13,20
Indicateur de référence	+4,88	+10,23	+11,21	-13,87	+4,22	+3,59	+12,89

Indicateur de risque

1 **2** 3 4 5 6 7

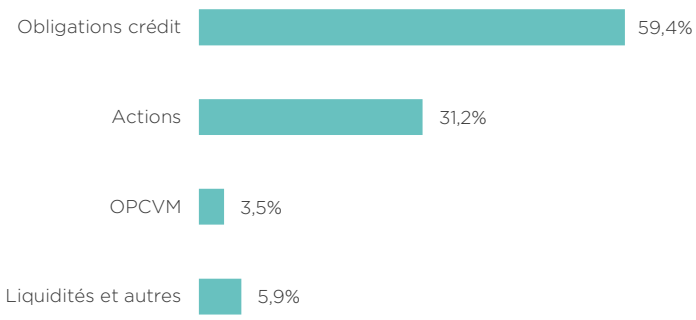
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	0,54	0,39	-0,27	0,19
Tracking Error	2,29%	2,75%	3,86%	3,80%
Coef. corrélation	0,91	0,83	0,72	0,79
Ratio d'information	-0,17	-1,36	-0,67	-0,55
Bêta	1,11	0,86	0,67	0,74

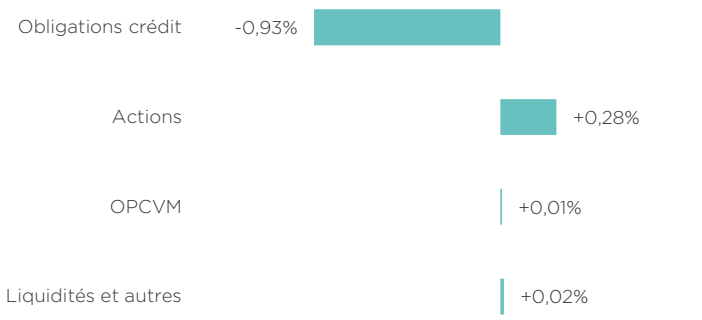
Principaux risques : risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque spécifique lié à l'ABS et au MBS, 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
Services aux collectivités	19,4%	7,0%
Biens et services industriels	15,1%	9,0%
Santé	14,9%	6,6%
Banques	12,5%	22,0%
Technologie	10,5%	12,9%
Immobilier	3,5%	4,7%
Bâtiment et matériaux de	3,2%	1,5%
Assurance	2,8%	4,1%
Chimie	2,5%	1,4%
Produits et services de	2,1%	2,0%
Automobiles et équipementiers	1,1%	3,8%
Énergie	1,0%	3,7%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,6%	4,3%
Ressources de base	0,5%	1,1%
Médias	0,5%	0,9%
Télécommunications	0,4%	5,0%
Voyages et loisirs	-	1,3%
Distribution	-	2,0%
Magasins de soin personnel, de	-	1,3%
Obligations d'États	-	0,0%
Services financiers	-	5,2%
OPCVM	3,5%	N/A
Liquidités et autres	5,9%	0%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Etats-Unis	23,7%	32,4%
France	15,9%	12,9%
Allemagne	10,4%	8,6%
Italie	8,0%	3,7%
Espagne	7,6%	3,9%
Pays-Bas	5,2%	4,6%
Royaume-Uni	4,4%	11,1%
Luxembourg	2,5%	0,7%
Belgique	2,0%	1,3%
Taiwan	1,8%	1,1%
Israël	1,5%	0,2%
Pologne	1,3%	0,3%
Irlande	1,2%	0,6%
Autriche	1,1%	0,9%
Suisse	0,7%	2,6%
Slovénie	0,6%	0,0%
Nouvelle Zélande	0,6%	0,2%
Portugal	0,5%	0,3%
Grèce	0,5%	0,3%
Inde	0,4%	0,4%
Japon	0,4%	3,0%
Suède	0,3%	2,2%
Autres pays	-	8,9%
OPCVM	3,5%	N/A
Liquidités et autres	5,9%	0%

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	44,86%	5,16	4,11	4,80%	67
Obligations hybrides	12,36%	4,48	3,80	5,89%	19
Obligations convertibles	1,82%	4,49	4,31	1,70%	3
Obligations taux variable	0,31%	6,13	0,36	5,23%	1
Total	**59,35%**	**5,00**	**4,03**	**4,93%**	**90**

Principaux mouvements

Entrées : Derichebourg SA 5.38% 2031, Energia Group Roi Financeco DAC 5.5% 2032, Gruenenthal GmbH 2032 FRN, Kingspan Securities Ireland DAC 3.88% 2030, Kingspan Securities Ireland DAC 4.25% 2033, Nexans SA 4.25% 2031 et Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.25% 2033

Sorties : Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 5% 2031, Iron Mountain Inc 4.75% 2034, Perrigo Finance Unlimited Co 5.38% 2032 et Stora Enso Oyj PERP

Portefeuille actions (31,2%)

Principales positions

	Poids
NVIDIA CORP	2,50%
MICROSOFT CORP	2,07%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,83%
ELI LILLY & CO	1,01%
UNICREDIT SPA	1,01%

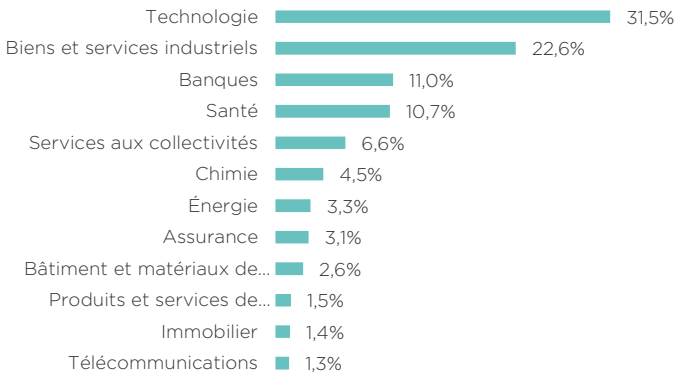
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
NVIDIA CORP	2,50%	+0,15%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,83%	+0,09%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	0,84%	+0,09%
ASML HOLDING NV	0,79%	+0,07%
MICROSOFT CORP	2,07%	+0,07%

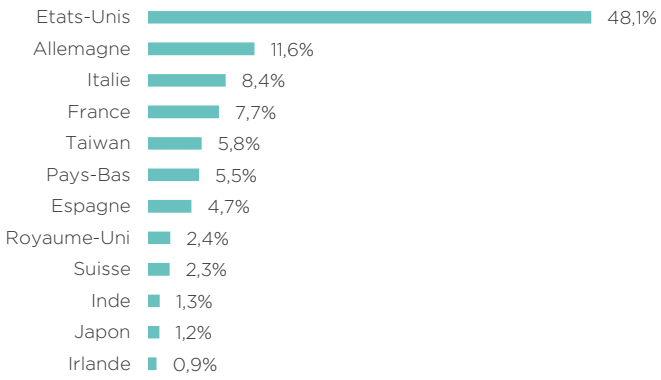
Moins bonnes	Poids	Contribution
ALLIANZ SE-REG	0,48%	-0,05%
RATIONAL AG	0,46%	-0,05%
FIRST SOLAR INC	0,34%	-0,04%
XYLEM INC	0,70%	-0,04%
NEXTERA ENERGY INC	0,66%	-0,04%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (59,4%)

Principales positions

	Poids
Cooperatieve Rabobank UA 5.14% 2031	1,44%
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.36% 2033	1,27%
Sartorius Finance BV 4.38% 2029	1,25%
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029	1,23%
EDP SA 4.5% 2031	1,23%

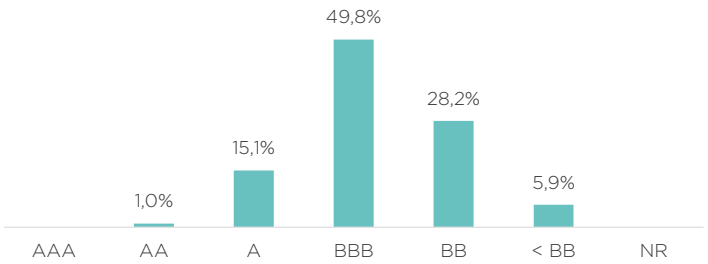
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
MRVL 5 3/4 02/15/29	0,69%	+0,01%
DBGFP 5 3/8 09/15/31	0,75%	+0,01%
SNLN 2.032 10/14/30	0,86%	+0,00%
IFF 2.3 11/01/30	0,63%	+0,00%
GRAANU 8 1/2 10/15/29	0,30%	+0,00%

Moins bonnes	Poids	Contribution
URWFP 4 3/4 PERP	1,19%	-0,04%
EDPPL 4 1/2 05/27/55	1,23%	-0,03%
NEOEFI 5 1/2 06/15/31	1,00%	-0,03%
NEE 4 3/4 02/26/56	0,65%	-0,02%
ISPIM 5 1/2 PERP	0,72%	-0,02%

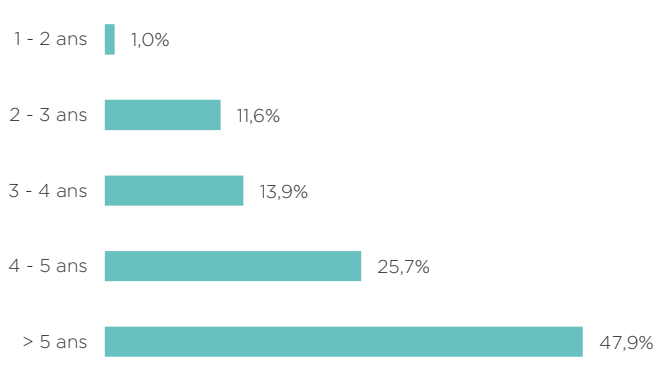
Répartition par notation



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)

Commentaire de gestion

Poche actions :

« Higher for longer » : la remontée des taux aura été le fil conducteur de cette rentrée économique où les préoccupations inflationnistes et budgétaires ont alimenté la nervosité des investisseurs. D'une part, la hausse des prix de l'énergie (pétrole +35%/40% depuis les points bas de juillet), combinée à la résilience de l'activité économique, tant en matière de croissance que d'emploi, a conduit plusieurs grandes banques centrales à adopter une politique monétaire plus restrictive afin de contenir ce regain inflationniste (Fed, BCE, BoJ et RBA : hausse de 25pb des taux directeurs). D'autre part, les risques politiques et budgétaires ont entrainé une pression supplémentaire sur les emprunts d'Etats, notamment en Europe et pour les pays appliquant les politiques publiques les plus dispendieuses. Ainsi, les rendements souverains à long terme ont atteint, dans plusieurs pays, des niveaux inédits depuis plus de quinze ans : US Treasury à 10 ans s'est établi à 5,28% (+53pb sur le mois), l'OAT française à 10 ans à 4,86% (+68pb) et le Bund allemand à 10 ans à 3,59% (+27pb).

Pour autant, les marchés actions ont fait preuve d'une résistance notable (Msci World : -1,1%, S&P : -0,3%, Stoxx Europe 600 : -2,4%). La solidité des résultats publiés au premier semestre et la croissance des bénéfices attendus pour 2026 et 2027 (respectivement 33% et 15% aux US, 20% et 9% en Europe) ont jusqu'ici permis d'absorber ce choc des taux.

Le mois de septembre a également marqué un tournant pour la thématique IA avec le lancement de Muse, le nouvel agent personnel de Meta, qui illustre le passage progressif des assistants conversationnels vers des agents capables d'exécuter des tâches et de devenir une nouvelle interface avec le consommateur. Après plusieurs semaines de sous-performances, les entreprises exposées à la thématique ont ainsi opéré un rattrapage notable au regard des niveaux de valorisation, de l'environnement taux mais aussi des incidents de cybersécurité qui ont émaillé le mois.

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance mensuelle de -0,95% à comparer à -0,58% pour son indice de référence.

Sur le mois, les principales surperformances relatives des titres en portefeuille sont : Johnson Controls International (+8bps, poids actif +0.8%), ASML (+6bps, poids actif +0.5%), TSMC (+5bps, poids actif +1.2%), Nvidia (+5bps, poids actif +0.9%) et Thermo Fisher (+5bps, poids actif +0.5%). A l'inverse, les pires performeurs sont : Xylem (-5bps, poids actif +0.7%), First Solar (-5bps, poids actif +0.4%), Nextera Energy (-4bps, poids actif +0.6%), Rational (-4bps, poids actif +0.5%) et CRH (-4bps, poids actif +0.3%).

Parmi les principaux mouvements, nous avons allégé nos positions en Compagnie de Saint Gobain, Allianz, Keyence, CRH, Deere, Johnson Controls International, Broadcom et GE Vernova tandis que l'exposition au titre Prysmian a été augmentée après la sous-performance récente.

L'exposition brute en actions atteint 31% à fin septembre.

À court terme, l'environnement géopolitique et ses répercussions sur les cours de l'or noir continueront d'alimenter la volatilité des marchés. Les derniers indicateurs avancés (PMI notamment) témoignent toutefois d'une accélération de l'activité des deux côtés de l'Atlantique. Les publications du troisième trimestre et les anticipations de croissance des bénéfices devraient donc rester favorablement orientées. Dans ce contexte, la dynamique bénéficiaire demeurera une force de rappel importante pour les marchés actions malgré la hausse des taux et des coûts. L'inflation s'impose néanmoins comme le principal point de vigilance et pourrait rester durablement supérieure aux objectifs des banques centrales, y compris en cas de désescalade géopolitique et de reflux des prix de l'énergie. Une telle évolution, si elle atténuait les tensions sur les prix à court terme, soutiendrait également le pouvoir d'achat, l'investissement et, plus largement, une demande déjà robuste, entretenant ainsi un risque de surchauffe susceptible de contraindre les banques centrales à durcir davantage leur politique monétaire.

Poche obligations :

Le mois de septembre a été dominé par une nouvelle remontée des taux souverains, dans un environnement marqué par la persistance des tensions géopolitiques au Moyen-Orient, la hausse des prix de l'énergie et une activité économique plus résiliente qu'attendu. On assiste à un tournant important des politiques monétaires de la BCE et de la Fed qui remontent leurs taux directeurs de 25bp au cours du mois. Le message commun des banques centrales est devenu nettement moins accommodant : le principal risque n'est plus seulement celui d'une croissance insuffisante, mais celui d'un choc d'offre énergétique suffisamment durable pour désancrer les anticipations d'inflation. Cette réévaluation de la trajectoire monétaire a entrainé une nette remontée des taux longs. Le 10 ans américain termine septembre autour de 5.3%, le Bund 10 ans passe les 3.5%, niveaux qui n'avaient pas été égalés depuis la GFC. L'OAT français est de surcroit impacté par un écartement de son spread (+126 bp), traduisant les inquiétudes des investisseurs à propos de son budget et des élections présidentielles à venir.

Dans ce contexte, l'Investment Grade a souffert de sa duration plus longue. Les spreads s'écartent de 3 bp seulement en Europe comme aux Etats Unis. La performance s'établit à -1.3% et -2.7% de chaque côté de l'océan Atlantique. Malgré sa duration plus courte, le High Yield est également impacté. Les spreads s'écartent de 55 bp en Europe, 40 bp aux Etats Unis et la performance s'établit à -1.7% et -2.4% respectivement. Pour l'ensemble du crédit, les émissions primaires ont été très abondantes au cours du mois. Le mouvement était attendu mais la rapide hausse des taux a peut-être accéléré l'offre des entreprises. On compte 77Mrds€ d'émissions IG (contre une moyenne historique à 59 Mrds) et 20.7Mrds€ sur le HY non financières (contre une moyenne à 8.9). Côté demande, les flux se sont détériorés au cours des 4 semaines du mois (plus de 2Mrds€ de sorties sur l'investment grade et -1.1Mrds€ et sur le high yield, notamment sur les ETFs).

Au cours du mois, la poche obligataire d'Alterosa est impactée par ce fort mouvement de taux. Les ratings BB et BBB enregistrent la plus faible performance. On note aussi la sous-performance des émissions hybrides et des subordonnées bancaires, plus sensibles au taux d'intérêt.

Les secteurs qui contribuent le plus à la performance sont l'énergie, les services financiers, la technologie, le commerce

de détail et les loisirs. Ceux qui y contribuent le moins sont les utilities, la santé, les banques, les biens d'équipement et l'immobilier.

Au niveau émetteur, les meilleurs contributeurs sont Derichebourg (services) avec sa nouvelle émission primaire, Graanul (énergie), obligation résiliente dans la perspective d'un prochain refinancement, Biogroup (santé), Nexi (services financiers), après son upgrade par Moody's et Sealed Air (biens d'équipement). Les plus faibles contributeurs sont Unibail-Rodamco-Westfield (immobilier), Nextera (utility), EDP (utility), Alstom (transport) et Neoen (utility) du fait de leur sensibilité taux.

Au cours du mois, nous avons réduit les risques idiosyncratiques de nos investissements high yield : vente de Perrigo (biens de consommation), Iron Mountain (immobilier), Ardagh Metal Packaging (biens d'équipement), la dette hybride de Stora Enso (industries de base), allègement de Metlen Energie (utility). Nous avons également participé aux nouvelles émissions primaires qui présentaient des fondamentaux solides : Kingspan (biens d'équipement), Nexans (biens d'équipement), Grünenthal (santé), Teva (santé), Derichebourg (services) et Energia (utility).

Nous restons confiants dans les fondamentaux des émetteurs européens, qui devraient notamment bénéficier d'un environnement de croissance plus favorable. Les facteurs techniques apparaissent toutefois moins porteurs qu'au cours des mois précédents : le marché primaire demeure dynamique, même si les volumes d'émissions pourraient ralentir lors de la période de publication des résultats du troisième trimestre, tandis que les flux se sont récemment orientés à la sortie.

Dans le même temps, la remontée des taux a permis de reconstituer des niveaux de rendement plus attractifs. Dans un contexte où les taux devraient néanmoins rester élevés à court terme, nous privilégions les maturités intermédiaires, autour de cinq ans.

À fin septembre, l'exposition obligataire du portefeuille s'établit autour de 59 %, avec un positionnement davantage orienté vers l'Investment Grade (38 %) au détriment du High Yield (20 %). Le portefeuille affiche ainsi un rendement de 4,9 %, pour une duration qui reste stable autour de 4.

Achevé de rédiger le 08/10/2026.


Romain Avice


David Tissandier


Nolwenn Le Roux, CFA


Florent Eyroulet

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+: 99,5%

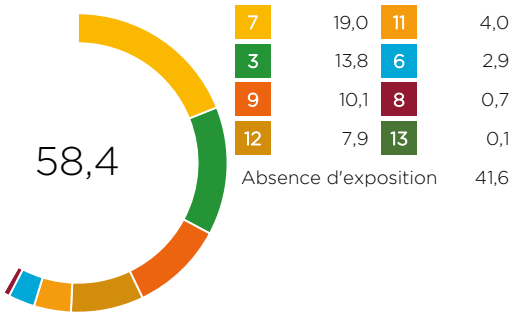
Note Responsabilité moyenne : 5,4/10

% des émetteurs ayant une analyse des plans de transition : 99,5%

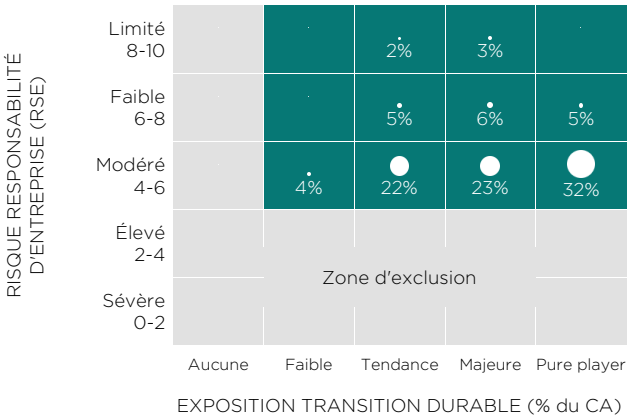
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



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



Exposition transition/RSE(2)



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.

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/EUR million invested	92%	291	99%	371
31/12/2025		93%	361	99%	402
31/12/2024		93%	321	99%	411
29/12/2023		86%	298	89%	420
PCT_INV_TAXO_ALIG_DUR_TAXO - Alignement à la taxonomie		100%	14,9%	100%	4,3%

Source : MSCI

Au cours de l'année 2025, DNCA Finance a fait évoluer sa méthodologie de calcul de l'alignement à la taxonomie européenne. Ce changement de méthode rend les données antérieures non directement comparables aux données actuelles. Par souci de cohérence et de fiabilité de l'information communiquée, DNCA Finance ne publie donc pas d'historique sur les trois dernières années. Un historique sera reconstitué progressivement à compter de l'exercice 2026, sur la base de la nouvelle méthodologie.

+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".

Informations administratives

Nom du compartiment : Sustain Alterosa
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part A (EUR)) : LU1907594748
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.9
Date de création : 17/12/2018
Horizon d'investissement : Minimum 3 ans
Devise : Euro
Minimum d'investissement : Aucun
Pays de domiciliation du fonds : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Type de fonds : OPCVM
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
Pays de domiciliation de la société de gestion : France
Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Cut off : 12 h 00, heure de Luxembourg
Règlement / Livraison : T+2

Equipe de gestion :
Romain AVICE
David TISSANDIER
Nolwenn LE ROUX, CFA
Florent EYROULET

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

Frais

Coûts d'entrée : 1% max
Coûts de sortie : -
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 1,54%
Coûts de transaction : 0,14%
Commissions liées aux résultats : 0,02%. Correspondant à 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 avec High Water Mark. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus comprend la moyenne des 5 dernières années.

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.
Cash flow. Le cash flow représente l'ensemble des flux de liquidités générés par les activités d'une société. Pour les analystes et les créanciers, il constitue un bon moyen d'appréhender la solvabilité et la pérennité d'une entreprise. C'est également un indicateur permettant de connaître l'aptitude de l'entreprise à financer ses investissements à partir de son exploitation ou encore sa capacité à distribuer des dividendes à ses actionnaires.
Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.
Rend. du dividende. Le rendement d'une action est le rapport dividende / cours de l'action.
DN/EBITDA (Dette Nette / EBITDA). Le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une société.
EV (Enterprise Value - Valeur d'entreprise). La valeur de l'entreprise ou valeur de l'actif économique, correspond à la valeur de marché de l'outil industriel et commercial. Elle est égale à la somme de la valeur de marché des capitaux propres (capitalisation boursière si l'entreprise est cotée) et de la valeur de marché de l'endettement net.
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.
Note moyenne. La note moyenne correspond à la qualité de crédit moyenne des émetteurs ou des titres détenus en portefeuille, calculée à partir des notations attribuées par les principales agences de notation financière. Elle est obtenue en convertissant les notations en une échelle numérique, puis en calculant une moyenne pondérée selon le poids de chaque titre dans le portefeuille. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau global de risque de crédit du portefeuille.
P/B. Le Price to Book Ratio correspond au coefficient mesurant le rapport entre la valeur du marché des capitaux propres (la capitalisation boursière) et leur valeur comptable. Il permet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.
P/CF (Price/Cash Flow). Ratio financier calculé en divisant le cours de l'action par le cash flow par action.
PER (Price Earnings Ratio). Un ratio boursier qui met en relation le cours d'une action divisé par le bénéfice net par action (BNPA). Le calcul du PER permet de savoir combien de fois se paie le bénéfice par action pour acheter l'action.
Ratio de Sharpe. Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.
Sensibilité. La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt.
Taux actuariel moyen. Le taux actuariel moyen correspond au rendement annuel moyen attendu des obligations détenues en portefeuille, en tenant compte à la fois des coupons perçus et de la différence entre le prix d'achat et le montant remboursé à l'échéance. Il est calculé sur la base du rendement actuariel de chaque titre, pondéré par son poids dans le portefeuille. Cet indicateur fournit une estimation du rendement théorique du portefeuille obligataire, sous réserve de la conservation des titres jusqu'à leur échéance et en l'absence de défaut des émetteurs.
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.
Volatilité. Mesure des fluctuations de valeur d'un actif autour de sa valeur moyenne. Elle se calcule mathématiquement par l'écart-type des rentabilités de l'actif. La volatilité constitue un indicateur de risque : plus elle est élevée, plus le risque est statistiquement grand.

Mentions légales

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