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.

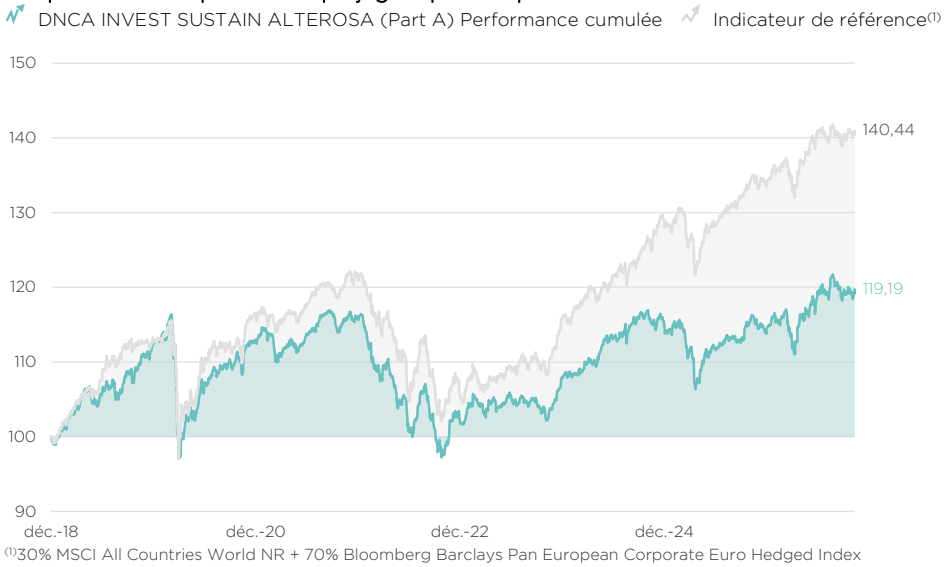
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (EUR)	119,19
Actif net (m€)	161
Nombre de lignes actions	49
Price to Earning Ratio 2027e	17,9x
Price to Book 2026	4,3x
VE/EBITDA 2027e	13,4x
DN/EBITDA 2026	1,1x
Rend. du free cash-flow 2027e	3,54%
Rend. du dividende 2026e	1,81%
Nombre d'émetteurs	83
Sensibilité brute	3,92
Sensibilité nette	3,92
Maturité moyenne (années)	4,94
Taux actuariel moyen	4,99%
Note moyenne	BBB-

Facset, consensus des analystes au 30/10/2026. 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 30/10/2026)

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	+2,61	+5,07	+0,61	+2,25
Indicateur de référence	+4,00	+8,84	+3,15	+4,41
Part A - volatilité	5,42	4,79	4,99	5,65
Indicateur de référence - volatilité	4,40	4,56	5,38	6,02

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	+0,03	-0,30	+3,76	+2,61	+16,00	+3,09
Indicateur de référence	+0,55	+0,37	+4,46	+4,00	+28,92	+16,77

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

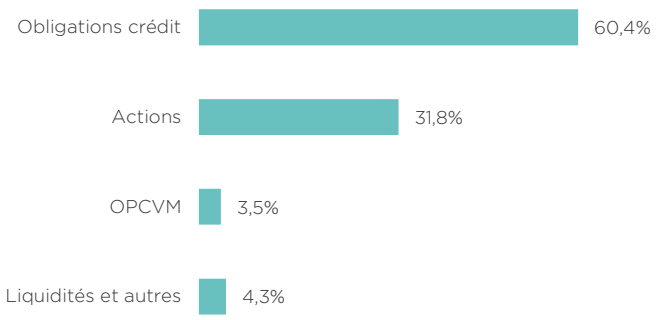
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	0,12	0,49	-0,30	0,19
Tracking Error	2,32%	2,76%	3,85%	3,79%
Coef. corrélation	0,91	0,83	0,73	0,79
Ratio d'information	-0,61	-1,36	-0,66	-0,57
Bêta	1,12	0,87	0,67	0,74

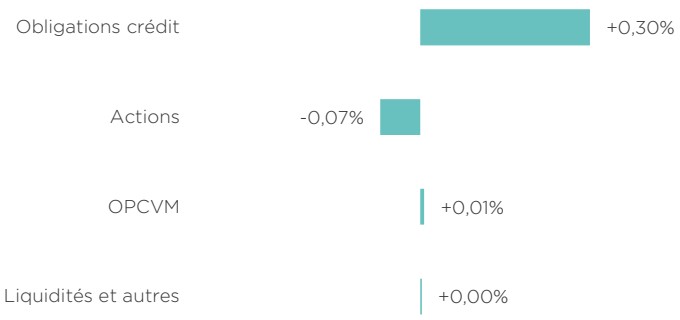
Principaux risques : risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque spécifique lié à l'ABS et au MBS, 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	20,3%	6,9%
Santé	16,9%	6,9%
Biens et services industriels	15,0%	9,1%
Banques	12,1%	22,0%
Technologie	10,2%	12,0%
Immobilier	3,5%	4,8%
Bâtiment et matériaux de	3,2%	1,5%
Assurance	2,8%	4,2%
Chimie	2,6%	1,5%
Produits et services de	2,1%	2,1%
Énergie	1,0%	3,8%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,6%	4,4%
Ressources de base	0,5%	1,1%
Médias	0,5%	0,9%
Automobiles et équipementiers	0,5%	3,9%
Télécommunications	0,5%	4,9%
Voyages et loisirs	-	1,4%
Services financiers	-	5,3%
Magasins de soin personnel, de	-	1,4%
Obligations d'États	-	0,0%
Distribution	-	2,2%
OPCVM	3,5%	N/A
Liquidités et autres	4,3%	0%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Etats-Unis	23,2%	32,8%
France	16,8%	13,0%
Allemagne	10,1%	8,5%
Italie	8,8%	3,6%
Espagne	7,6%	3,8%
Pays-Bas	5,2%	4,5%
Royaume-Uni	4,5%	11,3%
Luxembourg	2,5%	0,8%
Belgique	2,0%	1,3%
Taiwan	1,7%	1,0%
Israël	1,5%	0,2%
Suisse	1,4%	2,7%
Pologne	1,3%	0,3%
Irlande	1,3%	0,6%
Autriche	1,1%	0,9%
Slovénie	0,6%	0,0%
Nouvelle Zélande	0,6%	0,1%
Portugal	0,5%	0,3%
Inde	0,5%	0,4%
Grèce	0,5%	0,4%
Japon	0,4%	3,0%
Suède	0,3%	2,2%
Autres pays	-	8,8%
OPCVM	3,5%	N/A
Liquidités et autres	4,3%	0%

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	43,47%	5,02	4,00	4,75%	66
Obligations hybrides	14,27%	4,67	3,91	5,94%	21
Obligations convertibles	1,75%	4,31	4,12	2,43%	3
Obligations taux variable	0,93%	6,69	0,25	6,10%	2
Total	**60,42%**	**4,94**	**3,92**	**4,99%**	**92**

Principaux mouvements

Entrées : GALDERMA GROUP AG, Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS 6.95% 2032, Respighi Holdco SpA 2033 FRN et Respighi Holdco SpA 6.38% 2031

Sorties : ZF Europe Finance BV 5.5% 2032

Portefeuille actions (31,8%)

Principales positions

	Poids
NVIDIA CORP	2,28%
MICROSOFT CORP	2,14%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,73%
ELI LILLY & CO	1,26%
IBERDROLA SA	1,04%

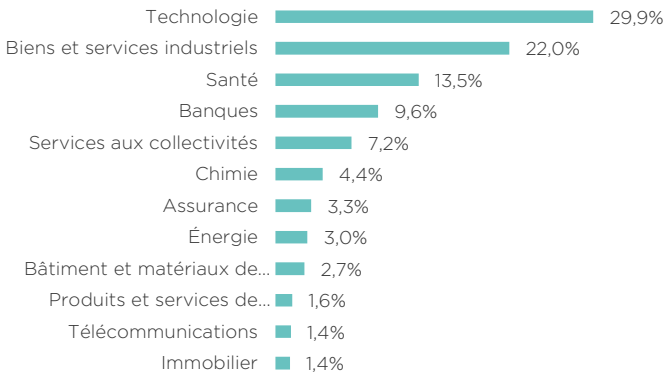
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
ELI LILLY & CO	1,26%	+0,25%
GALDERMA GROUP AG	0,55%	+0,08%
NEXTERA ENERGY INC	0,74%	+0,08%
RELX PLC	0,40%	+0,07%
IBERDROLA SA	1,04%	+0,07%

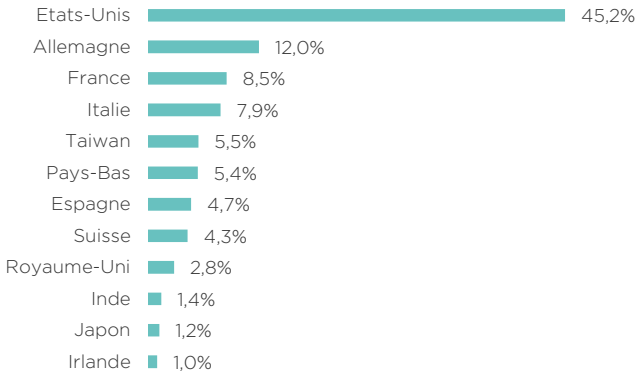
Moins bonnes	Poids	Contribution
NVIDIA CORP	2,28%	-0,22%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,98%	-0,17%
UNICREDIT SPA	0,89%	-0,12%
INTESA SANPAOLO	0,88%	-0,11%
ASML HOLDING NV	0,87%	-0,10%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (60,4%)

Principales positions

	Poids
Cooperatieve Rabobank UA 5.14% 2031	1,46%
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.36% 2033	1,29%
Sartorius Finance BV 4.38% 2029	1,26%
EDP SA PERP	1,24%
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029	1,23%

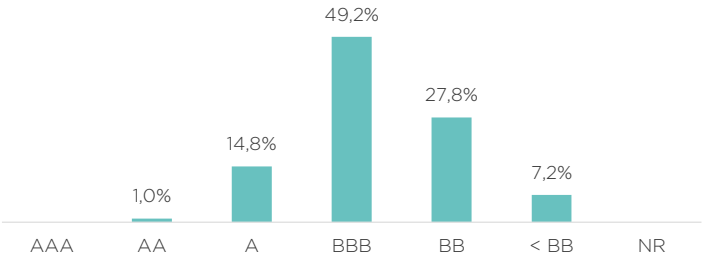
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
RABOBK 5.1442 10/16/31	1,46%	+0,04%
TMO 4.473 10/07/32	0,96%	+0,04%
SNLN 2.032 10/14/30	0,88%	+0,03%
IFF 2.3 11/01/30	0,64%	+0,02%
MRVL 5 3/4 02/15/29	0,71%	+0,02%

Moins bonnes	Poids	Contribution
SUFP 1 1/4 09/23/33	0,63%	-0,07%
PURGRO 9 06/01/29	0,57%	-0,04%
SAUR 3 7/8 01/31/31	0,58%	-0,03%
URWFP 4 3/4 PERP	1,18%	-0,01%
DMVIFR 6 5/8 10/31/31	0,30%	-0,01%

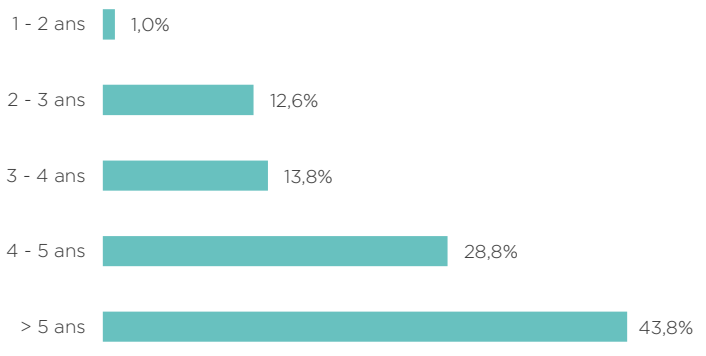
Répartition par notation



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)

Commentaire de gestion

Poche actions :

Dans la lignée des mois précédents, et notamment depuis le début du conflit en Iran, le mois d'octobre nous a offert son lot de surprises, aussi bien sur le plan macroéconomique que microéconomique.

Finalement, la réunion du FOMC du 28 octobre aura été sans réel effet sur le marché, en l'absence de nouvelle guidance (3.75% à 4.0%) et ce en dépit d'un ton relativement hawkish de Kévin Warsh. Ce statu quo provisoire et la bonne tenue relative des indices (-0.9% pour le S&P, +2.0% Stoxx 600) reflètent en partie la robustesse de l'économie américaine, avec des PMI qui demeurent en zone d'expansion, ainsi qu'une bonne résilience du consommateur, combinés à une inflation toujours élevée (core CPI américain +2.6% en septembre). A date, le marché anticipe une autre hausse de 25bps en décembre.

En Europe, les signaux conjoncturels restent plus mitigés, avec une légère amélioration du climat des affaires en Allemagne mais une croissance domestique atone. La BCE a aussi décidé de maintenir ses taux. La France continue d'inquiéter, puisqu'elle n'arrive pas à voter son budget annuel et à prendre les mesures pour réduire son déficit estimé autour de 5% du GDP, à quelques mois des élections présidentielles. L'OAT 10 ans a ponctuellement dépassé les 5% et le spread avec le 10 ans allemand s'est écarté fortement pour culminer à 165bps à la fin du mois, dépassant le plus haut historique de 2011 (130bps).

Le mois d'octobre a ainsi donné lieu à une importante rotation sectorielle avec un retour en faveur des secteurs défensifs. La technologie termine le mois en ordre dispersé, avec une surperformance notable des sociétés perçues comme «AI losers» au détriment des semiconducteurs, malgré une succession de publications impressionnantes pour le T3.

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance mensuelle de 0,03% à comparer à 0,55% pour son indice de référence.

Sur le mois, les principales surperformances relatives des titres en portefeuille sont : Eli Lilly (+18bps, poids actif +0.8%), Galderma (+9bps, poids actif +0.3%), Iberdrola (+9bps, poids actif +1.0%), Nextera (+8bps, poids actif +0.6%) et EssilorLuxoticca (+7bps, poids actif +0.3%). A l'inverse, les pires performances sont Schneider Electric (-14bps, poids actif +0.9%), Unicredit (-10 bps, poids actif +0.9%), Intesa Sanpaolo (-10bps, poids actif +0.9%), Eaton (-8bps, poids actif +0.6%) et ING (-8bps, poids actif +0.9%).

Parmi les principaux mouvements, nous avons renforcé nos positions en Schneider Electric, Knorr-Bremse, Prysmian, et ASML et nous avons allégé celles en Johnson Controls, Palo Alto, Veeva Systems et Xylem. Nous avons initié dans le portefeuille une nouvelle position : Galderma. La société pharmaceutique suisse spécialisée dans la dermatologie offre un profil de croissance très intéressant notamment avec son traitement Nemluvio contre le prurigo nodulaire et la dermatite atopique (démangeaisons cutanées). Un catalyste important pour 2027 est le lancement potentiel de Relfydess aux Etats-Unis, un injectable esthétique.

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

La résilience des marchés actions paraît surprenante, au regard de certains indicateurs macroéconomiques. Le cours du baril de pétrole continue de flamber (118$ pour le Brent) malgré le retour des flux transitant via Ormuz, quand le 10 ans américain oscille autour des 5% lui aussi. Les tensions inflationnistes accrues sont semblent-ils là pour durer (conflit, sujets de souveraineté, reshoring…) et devraient peser sur la croissance. Néanmoins, celle-ci tient pour le moment (+3.4% PIB US au T3 2026), grâce essentiellement à l'explosion des investissements pour l'intelligence artificielle (estimée à un tiers de cette croissance), qui irrigue un certain nombre de segments (semiconducteurs, industriels, infrastructure), tout en générant un effet de richesse important pour certains employés de la Silicon Valley (cf. IPO à venir d'Anthropique) et en Corée (mémoires au plus haut). Les tensions récentes autour du financement des Neocloud (CoreWeave, Nebius), atteignant des niveaux particulièrement élevés (15%) nous incitent à la prudence, tout comme les élections de mi-mandat américaines, qui pourraient mettre un coup de frein à cette tendance, avec potentiellement plus de régulation encadrant la construction de data centers.

Poche obligations :

Malgré une inflation persistante, le mouvement de taux décélère au mois d'octobre, soutenant la performance du crédit. Il s'achève sur un statu quo de la part des Banques Centrales mais confirme l'anticipation d'une hausse au mois de décembre pour réguler la hausse des prix. Aux Etats Unis, l'investment grade gagne 2.2% et le high yield 0.6%. Le niveau de rendement attractif attire de nouveaux investisseurs sur l'ensemble du spectre crédit. Le secteur de la technologie inquiète cependant par l'importance de ses investissements et de ses besoins de financement, son coût de capital plus élevé et la forte incertitude quant à sa future profitabilité.

En Europe, la respiration obligataire permet à l'investment grade gagner +0.8%. Mais le high yield est impacté par un mouvement de décompression et une hausse du risque idiosyncratique. Il termine en baisse de 0.7%, avec un écartement de spread de 55bp. Le plan technique s'améliore au cours du mois avec un retour des investissements (51Mds€ sur les fonds investment grade et 54 Mds€ sur les fonds high yield) et une modération du marché primaire liée à la période de publication des résultats et à un appétit plus limité des investisseurs (41Mds€ d'émissions investment grade et 8.7 d'émissions high yield).

Au mois d'octobre, la poche obligataire d'Alterosa contribue positivement à la performance du fonds malgré la contre-performance du high yield.

Les investissements en dollar surperforment. Au niveau des ratings, ce sont les plus élevés qui performent le plus tandis que les convertibles, les subordonnées financières et les ratings B pénalisent la performance. En revanche, les hybrides apportent une contribution positive.

Les secteurs qui contribuent le plus à la performance sont la santé, les utilities, le transport, les services et les industries

de base. Ceux qui y contribuent le moins sont les biens d'équipement, l'immobilité, l'énergie, les biens de consommation et l'assurance.

Au niveau des émetteurs, les plus gros contributeurs à la performance sont Thermo Fisher (santé), Teva (santé), Bristol-Myers (santé), EDP (utility) et Smith & Nephew (santé). Les plus faibles contributeurs sont Schneider Electric (biens d'équipement), dont la convertible chute suite à l'annonce de l'acquisition de PTC malgré de bons résultats, Purmo Group (biens d'équipement), Saur (utility) après des résultats semestriels décevants), Unibail-Rodamco-Westfield (immobilier) et Domus Vie (santé).

Au cours du mois, nous avons pris nos profits sur l'obligation ZF et réduit notre exposition automobile. En fin de mois, nous participons aux émissions primaires de Saur (utility) qui présente une prime de risque attractive et Recordati (santé) qui sort de la côte. Nous restons constructifs sur le marché du crédit. La croissance reste solide aux Etats Unis et dans une moindre mesure en Europe, les résultats des entreprises sont encourageants. Le marché primaire pourrait rester abondant, ce sera un élément à surveiller dans les prochains mois, mais les flux s'orientent à la hausse. Les valorisations sont de nouveau attractives en termes de rendement et représentent un coussin protecteur solide en cas de nouvel écartement de spread. Nous favorisons toujours le segment investment grade et les durations limitées. A la fin du mois, l'investissement obligataire s'élève à 60 ,5%, 38% d'investment grade. Le rendement est de 5% pour une duration de 3.9.

Achevé de rédiger le 12/11/2026.


Romain Avice


David Tissandier


Nolwenn Le Roux, CFA


Florent Eyroulet

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+: 99,0%

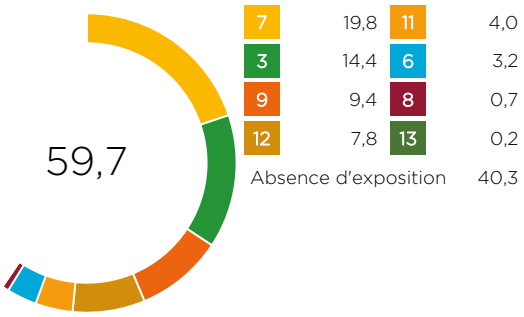
Note Responsabilité moyenne : 5,4/10

% des émetteurs ayant une analyse des plans de transition : 99,0%

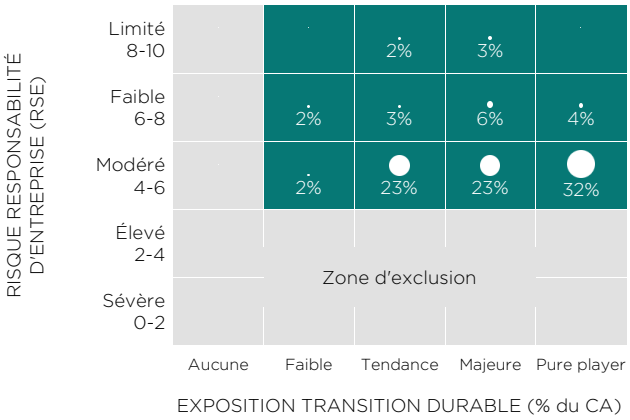
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



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	91%	243	99%	374
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%	14,8%	100%	4,2%

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 . 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.