



DNCA INVEST BEYOND ALTEROSA

MIXTE PATRIMONIAL ISR

Objectif de gestion

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

Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

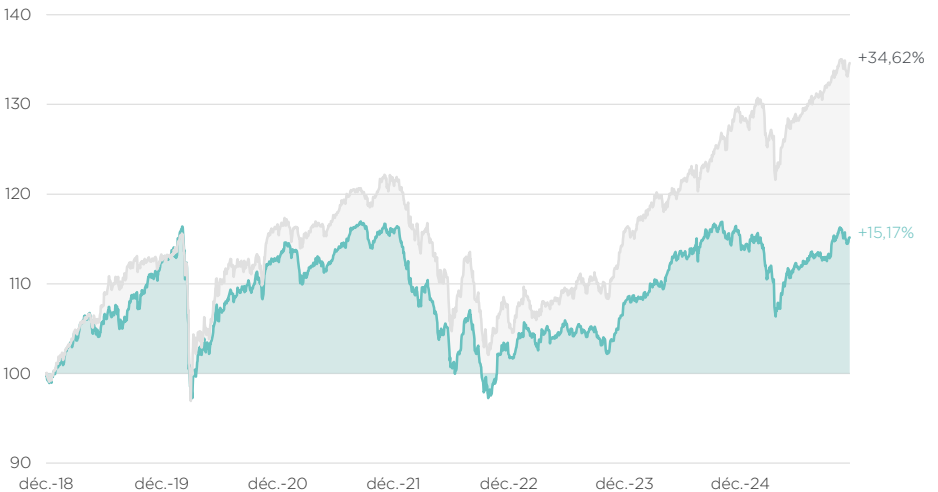
Valeur liquidative (€)	115,17
Actif net (m€)	166
Nombre de lignes actions	33
Price to Earning Ratio 2026 ^e	21,9x
Price to Book 2025	3,9x
VE/EBITDA 2026 ^e	14,7x
DN/EBITDA 2025	2,0x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	3,62%
Rend. du dividende 2025 ^e	1,33%
Nombre d'émetteurs	75
Sensibilité moyenne	3,95
Sensibilité nette	4,64
Maturité moyenne (années)	4,91
Taux actuariel moyen	3,76%
Note moyenne	BBB-

Facet, consensus des analystes au 28/11/2025. 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 (du 17/12/2018 au 28/11/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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



Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part A	-0,68	+3,87	+0,44	+2,05
Indicateur de référence	+4,59	+7,52	+3,07	+4,37
Part A - volatilité	4,95	4,30	4,64	5,66
Indicateur de référence - volatilité	4,87	4,73	5,28	6,20

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	-0,85	+1,97	+1,17	-0,68	+12,05	+2,22
Indicateur de référence	-0,30	+2,80	+5,02	+4,59	+24,29	+16,30

Performances calendaires (%)

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

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Indicateur de risque

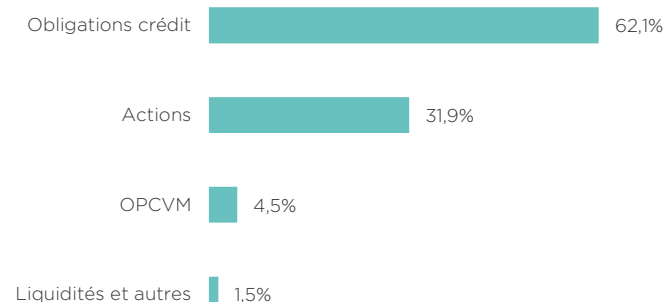


Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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

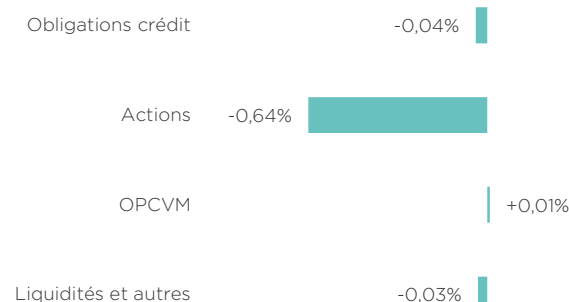
Principaux risques : risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque spécifique lié à l'ABS et au MBS, risque lié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

Répartition par classe d'actifs



Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	24,3%	9,4%
Services aux collectivités	15,4%	6,8%
Santé	15,1%	6,8%
Technologie	8,4%	11,0%
Immobilier	7,1%	4,9%
Banques	6,8%	22,5%
Chimie	3,2%	1,5%
Produits et services de	3,1%	2,2%
Automobiles et équipementiers	3,0%	4,2%
Bâtiment et matériaux de	2,0%	1,6%
Télécommunications	2,0%	4,6%
Ressources de base	1,0%	1,1%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,9%	4,5%
Médias	0,7%	1,0%
Énergie	0,6%	3,7%
Assurance	0,4%	4,2%
Obligations d'État	-	0,0%
Magasins de soin personnel, de	-	1,5%
Distribution	-	1,9%
Services financiers	-	5,2%
Voyages et loisirs	-	1,4%
OPCVM	4,5%	N/A
Liquidités et autres	1,5%	0%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	25,0%	31,3%
France	20,2%	13,5%
Italie	9,1%	3,7%
Espagne	7,0%	3,9%
Allemagne	6,6%	8,6%
Royaume-Uni	6,5%	11,1%
Pays-Bas	4,7%	5,2%
Irlande	2,2%	0,9%
Belgique	2,1%	1,4%
Inde	2,0%	0,5%
Japon	1,5%	2,7%
Taiwan	1,5%	0,7%
Grèce	1,1%	0,3%
Suède	0,7%	2,4%
Australie	0,7%	1,5%
Canada	0,6%	1,6%
Autriche	0,6%	0,9%
Pologne	0,6%	0,2%
Luxembourg	0,5%	0,9%
Afrique du Sud	0,5%	0,2%
Nouvelle Zélande	0,4%	0,2%
Autres pays	-	8,3%
OPCVM	4,5%	N/A
Liquidités et autres	1,5%	0%

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	44,30%	5,19	4,25	3,61%	60
Obligations hybrides	14,82%	3,89	3,38	4,30%	17
Obligations taux variable	2,41%	6,78	2,32	3,26%	3
Obligations convertibles	0,55%	2,24	2,14	3,75%	1
Total	62,09%	4,91	3,95	3,76%	81

Principaux mouvements*

Entrées : Amcor UK Finance PLC 3.75% 2033, Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 5% 2031 (4,5), BMS Ireland Capital Funding DAC 3.36% 2033 (3,6), BPER Banca SPA PERP (5), Linde PLC 3.13% 2032 (6,2), Metlen Energy & Metals SA 3.88% 2031, Vonovia SE 3.5% 2032 (6,5) et WEPA Hygieneprodukte GmbH 4.5% 2032 (4,4)

Sorties : Stora Enso Oyj 4.25% 2029 (6,2)

Portefeuille action (31,9%)

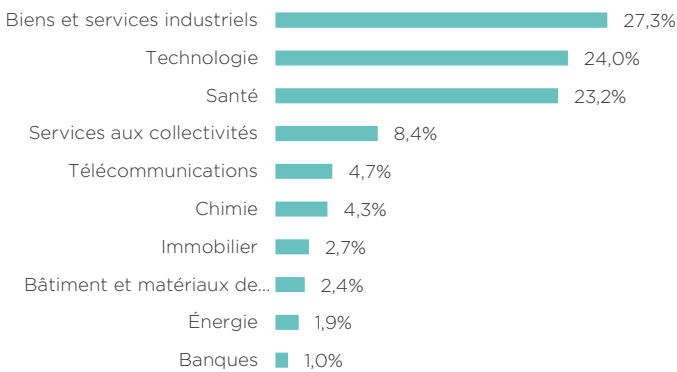
Principales positions⁺

	Poids
ASTRAZENECA PLC (4,7)	1,86%
NVIDIA CORP (4,4)	1,83%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,5)	1,52%
BHARTI AIRTEL LTD (4,7)	1,50%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,2)	1,48%

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

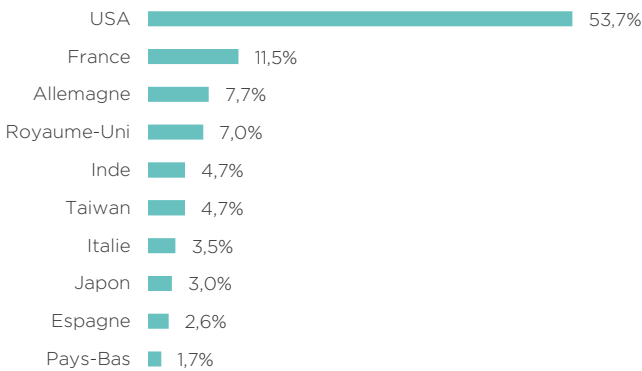
Meilleures	Poids	Contribution
ASTRAZENECA PLC	1,86%	+0,20%
ELI LILLY & CO	0,94%	+0,18%
KNORR-BREMSE AG	0,97%	+0,11%
NEXTERA ENERGY INC	1,34%	+0,08%
DANAHER CORP	1,35%	+0,06%
Moins bonnes	Poids	Contribution
NVIDIA CORP	1,83%	-0,27%
PALO ALTO NETWORKS INC	1,07%	-0,18%
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	0,74%	-0,16%
ZOETIS INC	1,16%	-0,15%
XYLEM INC	1,45%	-0,11%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (62,1%)

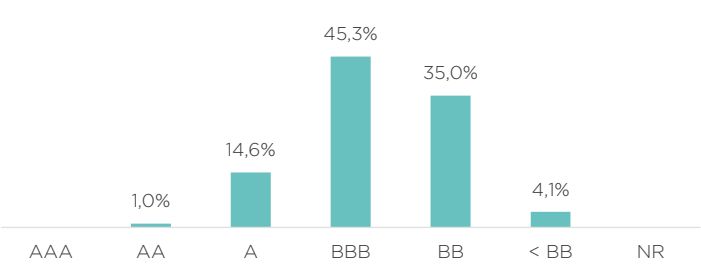
Principales positions⁺

	Poids
Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (5,9)	1,36%
Alstom SA PERP (4,5)	1,28%
Terna - Rete Elettrica Nazionale 3.5% 2031 (6,8)	1,26%
Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (5,9)	1,25%
EDP SA PERP (5,5)	1,24%

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

Meilleures	Poids	Contribution
GRAANU 8 1/2 10/15/29	0,23%	+0,02%
ZFFNGR 7 06/12/30	0,77%	+0,02%
KNOGR 3 1/4 09/30/32	0,93%	+0,02%
BPEIM 5 7/8 PERP	1,20%	+0,01%
WEPAHY 4 1/2 11/30/32	0,55%	+0,01%
Moins bonnes	Poids	Contribution
PRGO 5 3/8 09/30/32	1,00%	-0,03%
IRM 4 3/4 01/15/34	0,89%	-0,02%
EDENFP 3 5/8 08/05/32	1,21%	-0,01%
VIEFP 4.371 PERP	0,74%	-0,01%
SAUR 3 7/8 01/31/31	0,90%	-0,01%

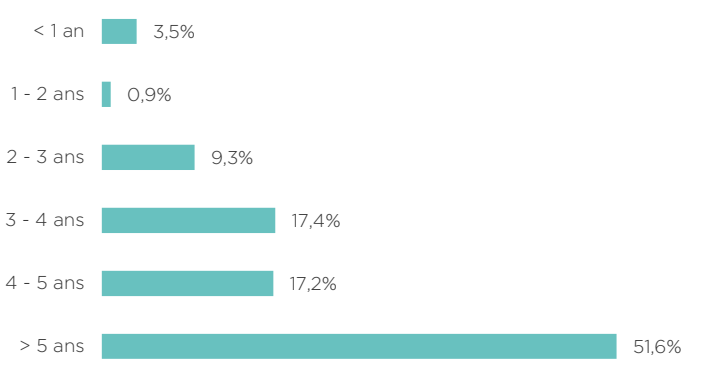
Répartition par notation



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

Partie macro/marchés

Après 43 jours de blocage, le shutdown américain a enfin touché à sa fin. Les chiffres sur l'emploi US du mois d'octobre n'ont pas été communiqués. L'arrêt des activités gouvernementales aura un effet négatif estimé de presque 1% sur la croissance du PIB américain du quatrième trimestre. La thématique de l'Intelligence Artificielle a été au centre des attentions des investisseurs ce mois-ci : Les publications de résultats, à l'instar de ceux de Nvidia, ont été de bonne facture et les plans d'investissement seront massifs avec près de 1000 Mds USD de capex estimés d'ici 2030. Le marché se pose cependant quelques questions sur la monétisation et le financement de ces investissements. Le Nasdaq finit le mois en baisse de 1.5%. La volatilité a fortement augmenté avec un indicateur VIX dépassant les 27 sur le mois et un appétit grandissant pour les valeurs refuges (+5% pour l'or sur novembre). Du côté géopolitique, de nouvelles discussions entre une délégation américaine et le Kremlin ont ravivé de nouveaux espoirs de paix en Ukraine.

Cette fin d'année sera riche d'événements. Nous suivrons de près la réunion de la FED le 10 décembre, le marché semble avoir intégré une baisse des taux de 25bps. En France, le vote du budget restera au centre des préoccupations. Le plan de relance allemand dans les infrastructures et la défense nourrit les espoirs de relance de l'économie outre-rhin. Enfin, les marchés scruteront de près les avancées des pourparlers sur l'Ukraine.

Côté crédit, l'investment grade subit un écartement de spread et un effet taux négatifs, terminant le mois à -0.2%. Les Etats Unis surperforment grâce au mouvement de taux (+0.7%). Le high yield, malgré des flux sortants au cours de la deuxième quinzaine, bénéficie d'une compression. Les spreads se resserrent en Europe, le CCC surperforme le reste du high yield (+1.5% versus +0.1%). Cela s'explique par un mouvement technique de short covering. Aux Etats Unis, le high yield génère une performance de +0.7%, tandis que le CCC (-0.2%) souffre des inquiétudes sur la dette privée. Le marché primaire est particulièrement dynamique pour un mois de novembre, les émetteurs profitant de l'appétit des investisseurs. On compte 93 Mrd€ d'émission côté IG contre une moyenne historique à 52Mrd€. C'est notamment le fait des géants de la tech américaine. Le high yield n'est pas en reste avec 6Mrd€ d'émissions pour une moyenne historique à 3.1 Mrd€.

Nous restons confiants sur le marché du crédit pour la fin de l'année et surtout 2026. Les spreads sont serrés historiquement mais ils pourraient rester stable. En effet, en Europe, la croissance faible reste un soutien pour le marché du crédit. L'impact des stimuli européen et allemand pourrait être sous-estimé et si la guerre entre la Russie et l'Ukraine s'achève enfin, cela pourrait ouvrir la voie à une reconstruction du pays, favorable à l'économie européenne dans son ensemble. Le risque de défaut reste faible et les fondamentaux des entreprises solides. Quelques secteurs cycliques peinent encore à voir le bout du tunnel, comme la chimie ou l'automobile. Les facteurs techniques restent bien orientés. Le rendement de 3.2% sur le crédit investment grade attire toujours les investisseurs. Le marché primaire devrait rester très dynamique, plus intense peut-être que 2025, notamment pour financer le besoin d'investissement en intelligence artificielle mais cela devrait concerner davantage le marché dollar et rester absorbable. Le crédit devrait donc rester un marché de portage attractif pour les mois à venir.

Allocation

La performance d'Alterosa est de -0,85% sur le mois d'octobre, contre -0,3% pour son indice de référence.

A la fin du mois, la poche Actions du portefeuille est composée de 33 valeurs, pour une exposition brute autour de 32%. Les principales convictions de la poche s'articulent donc autour des titres suivants : Astrazeneca (>1,5%), Nvidia (>1,5%), Schneider Electric (>1,5%), Bharti Airtel (>1,5%) et TSMC (>1,5%).

Nous avons levé en fin de mois nos couvertures indicielles, l'exposition nette à la fin du mois se monte donc à 32%.

A la fin du mois, le portefeuille Alterosa présente une exposition au crédit de significative (62%) dont 36% investment grade. Le rendement s'élève à 3.8% pour une duration nette de 4.6.

Portefeuille actions

Sur les actions, en novembre, les principales surperformances relatives concernant les titres en portefeuilles sont : Astrazeneca (+19bps, poids actif +1,7%), Eli Lilly (+13bps, poids actif +0,6%), Knorr Bremse (+11bps, poids actif +0,9%), Nextera Energy (+7bps, poids actif +1,3%) et Danaher (+6bps, poids actif +1,3%). A l'inverse, les pires performeurs relatifs sont : Palo Alto (-17bps, poids actif +1,1%), Veeva Systems (-16bps, poids actif +0,8%), Zoetis (-14bps, poids actif +1,1%), Xylem (-11bps, poids actif +1,5%) et Schneider Electric (-9bps, poids actif +1,5%).

Portefeuille obligations

La poche obligataire d'Alterosa, majoritairement investment grade contribue négativement à la performance (-5 bp). Les diversifications en dollar et sterling ont eu un impact positif. Les ratings BB sont les principaux contributeurs. Les dettes hybrides ont davantage été impactées par le mouvement défavorable des taux.

Les secteurs qui contribuent le plus à la performance sont l'énergie, le transport, l'automobile, les industries de base et les banques. Ceux qui contribuent le moins sont les utilities, les biens de consommation, l'immobilier, la santé et les services financiers.

Au niveau émetteur, les principaux contributeurs sont Graanul (industries de base) après la publication de résultats rassurants et de l'annonce d'un nouveau contrat, ZF (automobile) qui rebondit, Knorr-Bremse (transport), BPER (banque) et Wepa (biens d'équipement), deux émissions primaires. Les plus faibles contributeurs sont Perrigo (biens de consommation) après des résultats décevants, Iron Mountain (immobilier) impacté par la publication d'un rapport d'un activiste, Edenred (services financiers), Veolia Environnement (utility) et Saur (utility).

Au cours du mois, nous avons été actifs sur le marché primaire avec des opérations telles que l'AT1 de BPER (banque), Linde (industries de base), Amcor (biens d'équipement), Ardagh Metal Packaging (biens d'équipement), Wepa (biens

d'équipement), Vonovia (immobilier) et Metlin (utility). Parallèlement nous avons opéré quelques allègements : Iqvia (santé), Arcadis (biens d'équipement), Praemia Healthcare (immobilier), Smith & Nephew (santé), Crelan (banque), Enel (utility), Takeda (santé), Inpost (services), Stora Enso (biens d'équipement), Iron Mountain (immobilier) et Saur (utility).

Achevé de rédiger le 11/12/2025.



Léa
Dunand-Chatellet



David
Tissandier



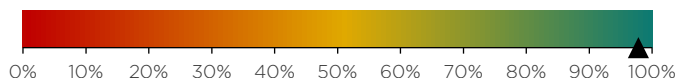
Nolwenn
Le Roux, CFA



Romain
Avice

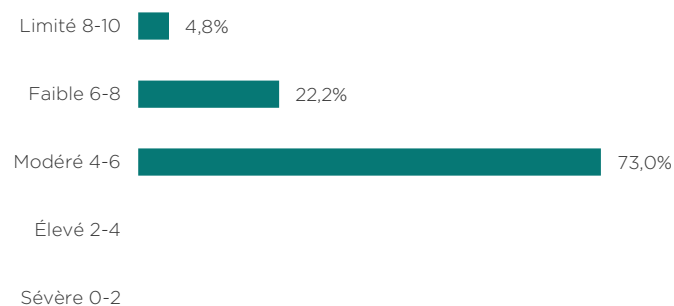
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (97,8%)



Note Responsabilité moyenne : 5,5/10

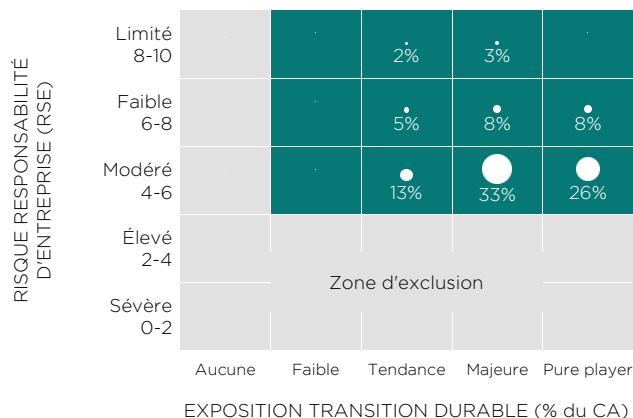
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



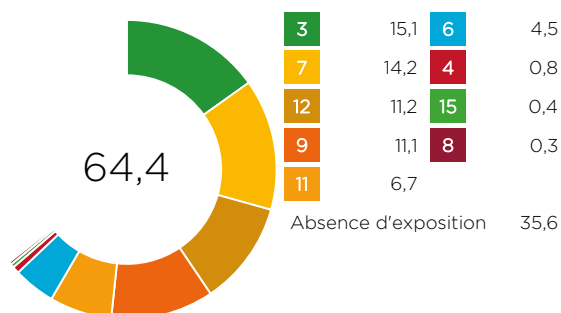
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



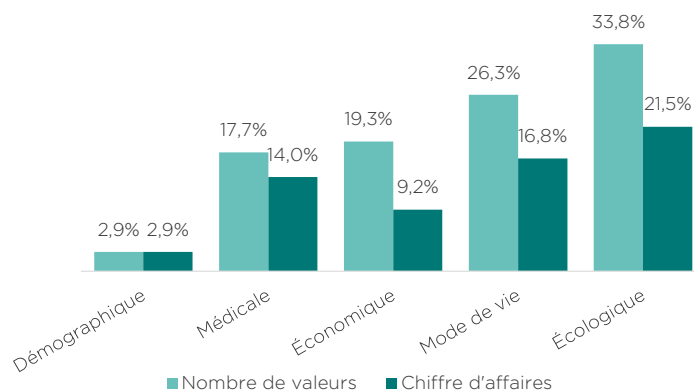
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maîtrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet [en cliquant ici](#).

⁽¹⁾ La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management....

⁽²⁾ La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

⁽³⁾ 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production responsables. 13 Lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces. 17 Partenariats pour la réalisation des objectifs.

⁽⁴⁾ 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

* Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées".

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ref. Index	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	93%	6 900		
		31/12/2024	93%	14 458	
		29/12/2023	86%	7 663	56 926
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	93%	2 877		
		31/12/2024	93%	4 280	
		29/12/2023	86%	2 499	11 301
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	94%	46 158		
		31/12/2024	95%	74 045	
		29/12/2023	86%	40 564	421 229
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	94%	55 910		
		31/12/2024	95%	87 572	
		29/12/2023	86%	50 236	483 274
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	94%	9 777		
		31/12/2024	95%	18 738	
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	93%	356	99%	405
		31/12/2024	93%	321	411
		29/12/2023	86%	298	420
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	94%	751	98%	833
		31/12/2024	94%	776	782
		29/12/2023	92%	726	857
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		96%	0%	98%	0%
		31/12/2024	94%	0%	0%
		29/12/2023	7%	0%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		71%	66,0%	79%	60,3%
		31/12/2024	77%	72,5%	64,8%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		9%	52,1%	4%	68,0%
		31/12/2024	7%	52,5%	74,7%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	93%	1,1	98%	0,7
		31/12/2024	92%	1,0	0,7
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		97%	0,2%	99%	0,1%
		31/12/2024	94%	0,2%	0,1%
		29/12/2023	0%	0,0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	7%	0	10%	0
		31/12/2024	3%	0	0
		29/12/2023	0%	1%	92 258
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	92%	0,6	98%	2,8
		31/12/2024	89%	0,5	2,4
		29/12/2023	53%	0,8	2,6
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		99%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		96%	0,0%	98%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,2%	0,3%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		88%	10,5%	89%	14,1%
		31/12/2024	72%	11,8%	14,0%
		29/12/2023	25%	8,6%	15,2%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		96%	37,2%	98%	38,5%
		31/12/2024	94%	38,1%	38,4%
		29/12/2023	90%	37,9%	36,8%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		99%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	69%	1 140	60%	10 870
		31/12/2024	62%	456	12 942
		29/12/2023	5%	0	2
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		9%	0,5%	4%	0,5%
		31/12/2024	6%	0,4%	0,4%
		29/12/2023	5%	0,0%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		97%	0,0%	98%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	0,0%
		29/12/2023	27%	0,7%	0,5%

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Beyond Alterosa
Code ISIN (Part A) : LU1907594748
Classification SFDR : Art.9
Date de création : 17/12/2018
Horizon d'investissement : Minimum 3 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : 30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :
Léa DUNAND-CHATELLET
David TISSANDIER
Nolwenn LE ROUX, CFA
Romain AVICE

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

Minimum d'investissement : 0 EUR

Frais de souscription : 1% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1,40%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au 31/12/2024 : 1,58%

Coûts de transaction : 0,10%

Commission de surperformance : 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

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 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.llelabelisr.fr et www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises
Compartiment de DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme - domiciliée au 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et soumise aux dispositions du Chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010.

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - e-mail : dnca@dnca-investments.com - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : www.dnca-investments.com

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : <https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires>

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

Cet OPCVM est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait entraîner un effet négatif réel ou potentiel impact sur la valeur de l'investissement.

Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

L'indice n'est pas désigné comme un indice de référence au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par l'OPCVM.

Glossaire

Bêta. Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indice de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

Delta. Le delta est un indicateur qui mesurent la sensibilité de la prime d'une option par rapport à un déterminant donné (le cours du sous-jacent, le temps, la volatilité).

Maturité. La maturité ou échéance d'un instrument financier (options, warrants, emprunts, obligations...) correspond à sa date d'échéance, c'est-à-dire la date de fin de sa durée de vie.

Obligations convertibles. Obligation pouvant être convertie en un nombre prédéterminé d'actions de la société à certains moments au cours de son existence, généralement à la discrétion du détenteur de l'obligation convertible.

Ratio de Sharpe. Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : $\text{Ratio d'information} = \text{Performance Annualisée Relative} / \text{Tracking Error}$.

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.