DNCA INVEST

CONVERTIBLES

DICA

OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPÉENNES

Objectif de gestion

Le Compartiment vise à fournir une appréciation du capital avec une faible volatilité en investissant dans des obligations convertibles. 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). La composition du portefeuille ne cherchera pas à répliquer la composition d'un indice de référence d'un point de vue géographique ou sectoriel. Néanmoins, l'indice Refinitiv Europe Focus Hedged CB (Bloomberg ticker : UCBIFX21 Index) pourra être utilisé comme indicateur de référence a posteriori.

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

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€) Actif net (m€)	177,14 623
Delta	44%
Taux actuariel moyen	0,00%
Prime moyenne	34,73%
Sensibilité moyenne	4,40
Maturité moyenne (années)	4,39
Nombre de lignes	48
Note moyenne	BBB+

Performance (du 30/11/2015 au 28/11/2025)





Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

r errormances armaans	sees et voiati	11663 (70)								
						1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part A						+9,94	+7,04	+1,42	+0,99	+3,43
Indicateur de référence						+6,86	+5,56	+0,60	+1,47	+3,91
Part A - volatilité						6,90	6,09	6,63	5,64	4,99
Indicateur de référence - vol	latilité					4,96	5,09	5,89	5,51	5,78
Performances cumulée	es (%)									
					1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part A					-0,82	+9,72	+9,94	+22,61	+7,32	+10,41
Indicateur de référence					-0,38	+7,04	+6,86	+17,61	+3,05	+15,69
Performances calenda	ires (%)									
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part A	+5,63	+6,55	-15,27	+1,12	+1,50	+7,19	-9,44	+6,11	+0,89	+4,44
Indicateur de référence	+6,30	+4,23	-14,20	-0,25	+6,03	+7,60	-5,18	+6,99	-0,21	+6,08
Indicateur de risque							1 an	3 ans	5 ans	10 ans
10000		Ratio de	Sharpe				1,14	0,66	-0,03	0,04
(1) (2) (3) (4) (5)	+6+7	Tracking	error				2,83%	2,75%	2,73%	2,65%
Du risque le plus faible au	ı risque le plus élevé	Coef. co	rrélation				0,94	0,89	0,91	0,89
		Ratio d'i	nformation				1,09	0,54	0,30	-0,18
Indicateur de risque synthétique selor correspond au niveau le plus faible et élevé.		Bêta					1,31	1,07	1,03	0,91

Principaux risques : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque en perte de capital, risque actions, risque de change, risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré, risque de durabilité, risque ESG

Données au 28 novembre 2025

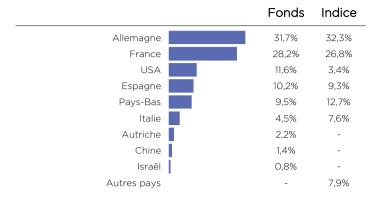




Principales positions+

	Poids
Vonovia SE 0.88% 2032 CV	4,28%
Legrand SA 1.5% 2033 CV	4,01%
Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV	3,92%
Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV	3,84%
STMicroelectronics NV 0% 2027 CV	3,83%
LEG Properties BV 1% 2030 CV	3,31%
TUI AG 1.95% 2031 CV	3,04%
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	2,91%
TAG Immobilien AG 0.63% 2031 CV	2,87%
Vinci SA 0.7% 2030 CV	2,87%
	34,87%

Répartition géographique



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	18,7%	14,6%
Services financiers	12,2%	16,1%
Immobilier	11,6%	14,1%
Technologie	8,7%	2,9%
Bâtiment et matériaux de	8,5%	2,8%
Voyages et loisirs	7,8%	8,5%
Énergie	6,0%	12,2%
Banques	5,6%	3,8%
Services aux collectivités	4,3%	5,1%
Ressources de base	4,2%	2,5%
Santé	3,6%	8,2%
Télécommunications	2,2%	4,2%
Distribution	1,3%	-
Produits et services de	0,5%	-
Automobiles et équipementiers	0,5%	2,4%
Agroalimentaire, boisson et tabac	-	2,4%
Liquidités et autres	4,2%	N/A

Répartition par maturité

-1	Poid	s (%)	Sens	ibilité
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
< 1 an	0,9%	18,2%	0,0	0,1
1 - 2 ans	6,1%	5,6%	0,1	0,1
2 - 3 ans	13,1%	16,0%	0,3	0,3
3 - 4 ans	2,0%	3,0%	0,1	0,1
4 - 5 ans	24,8%	19,6%	1,1	0,9
> 5 ans	41,0%	37,6%	2,4	2,2

Répartition par notation

	Fonds	Indice
A	26,4%	28,9%
BBB	35,2%	40,2%
BB	7,5%	2,7%
< BB	0,5%	-
NR	30,4%	28,1%

Principaux mouvements*

Entrées: Ferrari NV 3.63% 2030 (4,9), Ferrovial SE 0.75% 2031 CV (4,9), Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2028 CV (3,5) et SRGIM 4 1/2 PERP (7,2)

Sorties: Baidu Inc 0% 2032 CV (5,1) et Snam SpA 3.25% 2028 CV (7,2)





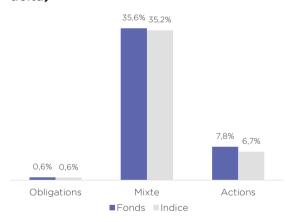
Delta

	Fonds	Indice
Delta*	44,1%	42,5%
Delta effectif	45,6%	34,7%
Input spread	96,5	88,5
Implicite spread *Couverture exclue	67,7	63,5
Couvertaile exerae		

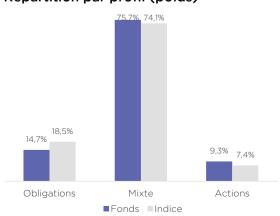
Principaux deltas

	%
Rheinmetall AG 2.25% 2030 CV	99,9%
SPIE SA 2% 2028 CV	91,6%
Simon Global Development BV 3.5% 2026 CV	87,9%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	84,4%
Nordex SE 4.25% 2030 CV	83,7%
Elis SA 2.25% 2029 CV	82,0%
Salini SpA 4% 2028 CV	81,4%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	76,7%
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2028 CV	76,6%
Morgan Stanley Finance LLC 0% 2028 CV	74,8%

Répartition par profil (contribution au delta)



Répartition par profil (poids)



Contribution au delta par pays

	De	elta	Delta e	effectif
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
France	15,2%	12,0%	17,1%	9,6%
Allemagne	13,1%	12,3%	12,2%	8,9%
Espagne	3,8%	3,9%	5,9%	3,9%
USA	5,6%	1,5%	4,6%	1,2%
Italie	1,8%	3,9%	3,9%	3,6%
Pays-Bas	2,6%	7,1%	1,9%	6,1%
OPCVM	-	-	1,0%	-
Autriche	0,8%	-	0,7%	-
Chine	0,8%	-	0,6%	-
Royaume-Uni	-	-	0,4%	-
Suisse	-	-	0,3%	-
Israël	0,3%	-	0,1%	-
Suède	-	1,6%	-	1,3%
Luxembourg	-	0,2%	-	0,2%
Belgique	-	0,0%	-	0,0%
Mexique	-	0%	-	0%
Liquidités et autres	-	-	-3,1%	-

Contribution au delta par secteur

	D€	elta	Delta effectif		
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
Biens et services industriels	11,2%	7,3%	10,6%	5,6%	
Services financiers	6,8%	7,1%	5,9%	6,6%	
Voyages et loisirs	4,5%	5,0%	5,2%	3,9%	
Bâtiment et matériaux de construction	4,4%	1,2%	4,6%	1,0%	
Immobilier	4,0%	5,9%	3,5%	4,2%	
Énergie	2,5%	3,8%	3,0%	3,0%	
Services aux collectivités	2,0%	3,8%	3,0%	3,8%	
Technologie	2,2%	0,5%	2,8%	0,2%	
Banques	1,9%	1,2%	2,5%	0,9%	
Ressources de base	1,8%	1,2%	1,9%	0,9%	
Automobiles et équipementiers	0,4%	1,7%	1,6%	1,7%	
Produits et services de consommation	0,2%	-	1,2%	-	
Santé	1,6%	3,6%	1,1%	2,6%	
OPCVM	-	-	1,0%	-	
Distribution	0,8%	-	0,9%	-	
Télécommunications	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%	
Agroalimentaire, boisson et tabac	-	0%	-	0%	
Liquidités et autres	-	-	-3,1%	-	

^{*}Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez-vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPÉENNES



Commentaire de gestion

Les principaux indices actions affichent une performance mensuelle proche de l'équilibre. Celle-ci masque toutefois un rebond marqué de la volatilité, provoqué par des craintes microéconomiques (bulle de valorisation sur la thématique IA notamment) et monétaires. Le dénouement trouvé aux États-Unis à l'issue de l'arrêt des activités gouvernementales record de 43 jours a permis une détente de la situation, mais implique une visibilité amoindrie en raison de l'absence de publication de certaines statistiques. Les anticipations relatives aux futures décisions de la Fed s'en trouvent altérées. À ce stade, les investisseurs anticipent quasi unanimement une baisse des taux directeurs lors de la prochaine réunion. La BCE affiche pour sa part un discours plus résilient, confortée par des niveaux de croissance légèrement revus à la hausse et par une inflation en léger repli. La saison des résultats trimestriels s'est achevée et le bilan ressort positif, tant sur la dynamique de croissance que sur la profitabilité. Dans cet environnement, le marché primaire des obligations convertibles n'a offert qu'une seule opportunité d'investissement pour un montant de 400 M€.

Depuis le début de l'année, le fonds DNCA Invest Convertibles affiche une performance de 9,72% contre 7,04% pour son indice de référence, le Refinitiv Europe Focus Hedged CB (EUR). L'opération primaire proposée par le groupe Ferrovial sur une maturité 2031 a été souscrite. Malgré un parcours déjà favorable, le potentiel de performance demeure positif compte tenu de leur exposition nord-américaine et de leur stratégie de croissance externe. Sur le marché secondaire, des arbitrages ont été réalisés au profit de titres plus convexes, mieux positionnés pour affronter la poursuite d'un rebond de la volatilité. Ainsi, des renforcements opportunistes ont été effectués sur les titres suivants : JPM/Ferrari 2030, Salzgitter/Aurubis 2032, Spie 2028. En contrepartie, des prises de profit ont été matérialisées sur des obligations convertibles à fort delta : Nordex 2030, Elis 2028, SNAM/Italgas 2030, IAG 2028. Des allégements ont également été réalisés sur Cellnex 2028, Rag/Evonik 2030 et Delivery Hero 2030, en raison d'un potentiel jugé limité sur l'action sous-jacente. Enfin, la poche investie en obligations simples a été renforcée afin de dynamiser le rendement de la trésorerie sur des souches Investment Grade (Snam, Iberdrola, Infineon, IAG).

Les obligations convertibles ont souffert de leur sensibilité actions, mais bénéficient cependant d'une résistance offerte par leur valorisation. En effet, la valorisation moyenne de l'univers des convertibles européens continue d'afficher une décote protectrice dans un contexte de rebond de la volatilité des marchés actions. La qualité de crédit du fonds, avec une exposition Investment Grade proche de 70 %, renforce la solidité de son plancher obligataire. Le marché primaire devrait connaître une fin d'année plus calme, les ambitions étant désormais reportées à l'exercice suivant. L'exposition au segment des petites et moyennes capitalisations est privilégiée au sein de la sélection, afin de continuer à bénéficier de leur décote marquée. Le niveau de trésorerie du fonds, proche de 12 %, est correctement positionné à la suite de prises de profit marquées sur les principaux contributeurs de performance. Cette liquidité sera progressivement employée sur les marchés primaire et secondaire au gré des opportunités.

Achevé de rédiger le 08/12/2025.



Félix Haron. CFA



Denis Passot



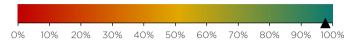
Jean-Paul Ing. CFA

OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPÉENNES



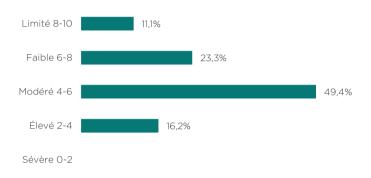
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(97,7%)

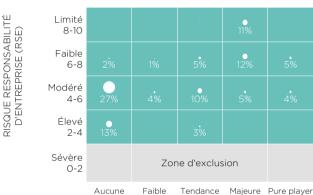


Note Responsabilité moyenne : 5,4/10

Répartition du risque de responsabilité(1)

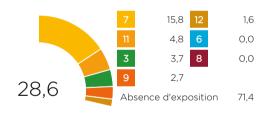


Exposition transition/RSE(2)

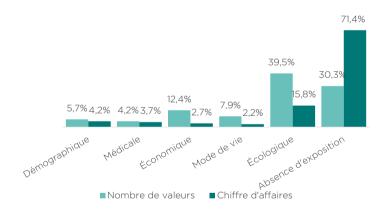


EXPOSITION TRANSITION DURABLE (% du CA)

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



Exposition aux transitions durables(4)



Méthodologie d'analyse

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

- (1) La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management....
- (2) La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.
- (3) Pas de pauvreté. Paim « zéro ». Bonne santé et bien-être. L'Éducation de qualité. L'Égalité entre les sexes. Leau propre et assainissement. L'Énergie propre et d'un coût abordable. L'Travail décent et croissance économique. L'Industrie, innovation et infrastructure. L'Inégalités réduites. L'Villes et communautés durables. Consommation et production responsables. L'Utte contre les changements climatiques. L'Uvie aquatique. L'Uvie terrestre. L'Epaix, justice et institutions efficaces. 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	Fo	nds	Ref. Index	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	94%	98 862		
	31/12/2024 29/12/2023	91% 94%	55 099 30 934	89%	473
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	94%	8 854	89%	4/3
Al Corpo i_2 Emissions de des de filveda 2	31/12/2024	91%	7 565		
2ALC	29/12/2023	94%	5 891	89%	106
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂ 31/12/2024	94%	210 985 243 587		
	29/12/2023	94%	121 020	89%	2 615
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	94%	318 686		
	31/12/2024 29/12/2023	91% 94%	306 119 155 812	89%	3 190
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope	T CO ₂	94%	107 716		
+2)					
Al Carna 2 Emprainta carbana	31/12/2024	91%	62 663	90%	705
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis 31/12/2024	94%	527 536	90%	653
	29/12/2023	94%	471	89%	445
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	94%	793	90%	839
	31/12/2024 29/12/2023	91% 94%	965 761	94%	962 792
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés	23, 12, 2023				
actives dans le secteur des combustibles fossiles		92%	0%	90%	0%
	31/12/2024 29/12/2023	91% 11%	0% 0%	94% 10%	0% 0%
PAI Corpo 5 1 - Part de consommation d'énergie non	23/12/2023				
renouvelable		71%	73,2%	70%	66,1%
	31/12/2024	84%	62,8%	78%	63,1%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non		6%	94,0%	5%	83,9%
enouvelable	31/12/2024	2%	89,8%	4%	89,3%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par					
ecteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	92%	0,5	90%	0,6
	31/12/2024	91%	0,5	94%	0,6
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur		94%	0,1%	90%	0,1%
les zones sensibles sur le plan de la biodiversité	31/12/2024	91%	0.1%	94%	0,1%
	29/12/2023	3%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	14%	0	7%	0
	31/12/2024 29/12/2023	7% 5%	0 29	5% 0%	0
- PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR	92%	1,6	90%	1,5
Al Corpo 9 - Ratio de dechets dangereux ou radioactiis	M investis				
	31/12/2024 29/12/2023	91% 55%	1,3 1,1	94% 53%	37,8 1,1
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		94%	0.0%	90%	0,0%
	31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes	29/12/2023	94%	0,0%	90%	0,0%
de conformité UNGC et OCDE		92%	0,0%	90%	0,0%
	31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
201 Cana 12 Éart de némero de la marca factoria	29/12/2023	94%	0,3%	90%	0,2%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		81%	9,4%	87%	8,6%
ion comge	31/12/2024	70%	11,6%	80%	12,2%
	29/12/2023	21%	16,9%	20%	6,0%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de		94%	43,1%	90%	42,8%
gouvernance	31/12/2024	91%	43,8%	94%	42,2%
	29/12/2023	94%	42,2%	90%	40,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées	71/10/0004	94%	0,0%	90%	0,0%
	31/12/2024 29/12/2023	91% 94%	0,0%	94% 90%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m³/EUR M de CA	55%	8 149	54%	9 841
-	31/12/2024	53%	3 981	50%	5 551
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau	29/12/2023	7% 7%	0,5%	3%	0,4%
-Ai Corpo OP i_z - Recyclage de Feau	31/12/2024	10%	0,5% 0,4%	5% 5%	0,4%
	29/12/2023	6%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises		94%	0,0%	90%	0,0%
sans politique de prévention des accidents du travail	31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
	29/12/2023	38%	1,5%	23%	0,0%

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.

OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPÉENNES



Informations administratives

Nom: DNCA INVEST Convertibles Code ISIN (Part A): LU0401809073

Classification SFDR: Art.8 Date de création: 17/12/2008

Horizon d'investissement : Minimum 5 ans

Devise: Euro

Domiciliation: Luxembourg **Forme juridique**: SICAV

Indicateur de référence : Refinitiv Europe

Focus hedged CB EUR Index

Fréquence de calcul des VL : Quotidienne Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion : Félix HARON, CFA Denis PASSOT Jean-Paul ING, CFA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA: Non

Minimum d'investissement : 2 500 EUR

Frais de souscription : 2% max

Frais de rachat : Frais de gestion : 1,60%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au

31/12/2024: 1,72%

Coûts de transaction: 0,13% Commission de surperformance: -. Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice: Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR 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 avant 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.

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 OPCVM promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'UE.

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

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

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





Glossaire

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

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif

signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut

être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1. **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.

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

ermet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share). 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.

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

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de reference. Plus le ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds ellever. Rota est le fonds est le fonds ellever. Il se fonds ellever. Rota est le f

l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.