

# DNCA INVEST CONVERTIBLES

# 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 : UCBIXF21 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.

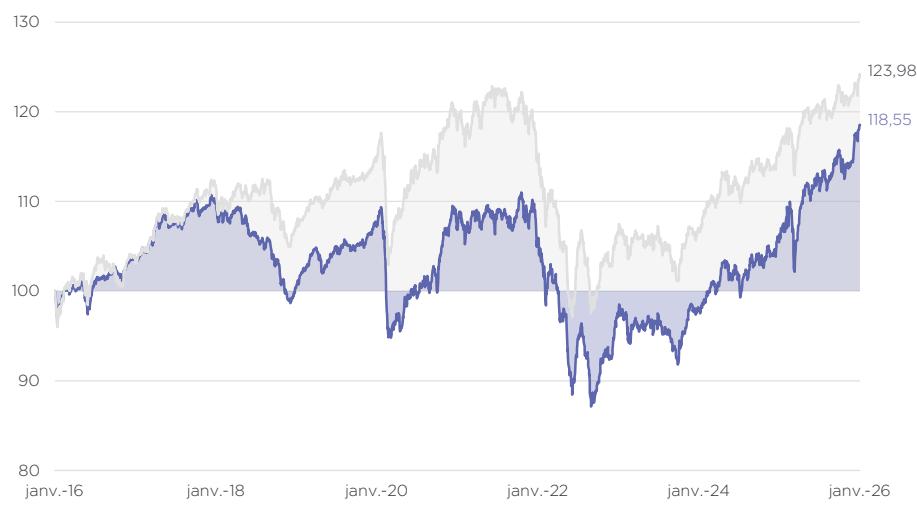
## Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	183,95
Actif net (m€)	671
Delta	47%
Taux actuariel moyen	0,18%
Prime moyenne	37,42%
Sensibilité moyenne	4,62
Maturité moyenne (années)	4,61
Nombre de lignes	52
Note moyenne	BBB+

**Performance base 100** (du 29/01/2016 au 30/01/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

→ DNCA INVEST CONVERTIBLES (Part A) Performance cumulée ↑ Indicateur de référence<sup>(1)</sup>



Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

## Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part A	+11,44	+6,84	+2,10	+1,71	+3,62
Indicateur de référence	+6,91	+5,20	+1,01	+2,17	+3,98
Part A - volatilité	6,86	6,02	6,59	5,63	4,98
Indicateur de référence - volatilité	4,99	5,02	5,86	5,42	5,76

## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part A	+3,35	+3,35	+11,44	+21,97	+10,95	+18,55
Indicateur de référence	+1,64	+1,64	+6,91	+16,44	+5,14	+23,99

## Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Part A	+10,24	+5,63	+6,55	-15,27	+1,12	+1,50	+7,19	-9,44	+6,11	+0,89
Indicateur de référence	+7,18	+6,30	+4,23	-14,20	-0,25	+6,03	+7,60	-5,18	+6,99	-0,21

## 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.

	1,40	0,64	0,06	0,17
Tracking error	2,96%	2,78%	2,72%	2,62%
Coef. corrélation	0,92	0,89	0,91	0,89
Ratio d'information	1,54	0,59	0,40	-0,17
Béta	1,27	1,07	1,03	0,92

**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.

# DNCA INVEST CONVERTIBLES

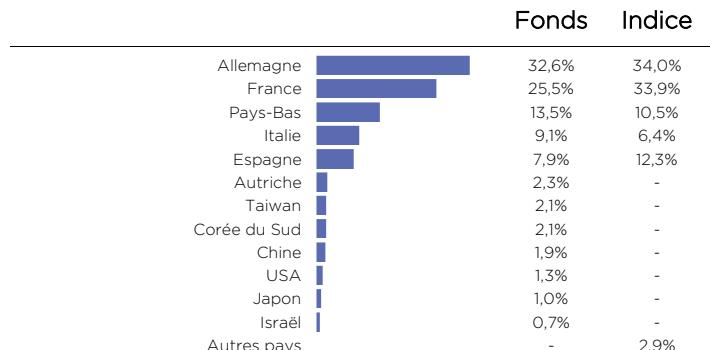
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPÉENNES



## Principales positions<sup>+</sup>

	Poids
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2031 CV	3,97%
Vonovia SE 0.88% 2032 CV	3,91%
Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV	3,56%
Legrand SA 1.5% 2033 CV	3,45%
Salzgitter AG 3.38% 2032 CV	3,25%
QIAGEN NV 2% 2032 CV	3,19%
Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV	3,07%
LEG Properties BV 1% 2030 CV	3,05%
GOEFP 4 PERP	3,05%
Ferrovial SE 0.75% 2031 CV	2,90%
	<b>33,40%</b>

## Répartition géographique



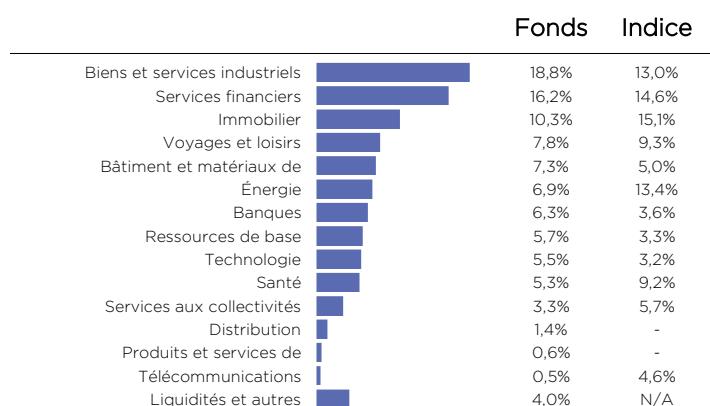
## Répartition par maturité

	Poids (%)		Sensibilité	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
< 1 an	0,4%	11,0%	0,0	0,1
1 - 2 ans	3,6%	9,5%	0,1	0,2
2 - 3 ans	7,5%	11,0%	0,2	0,2
3 - 4 ans	5,7%	3,3%	0,2	0,1
4 - 5 ans	37,3%	29,6%	1,7	1,3
> 5 ans	33,2%	35,6%	2,0	2,1

## Répartition par notation

	Fonds	Indice
A	22,7%	31,8%
BBB	33,3%	37,4%
BB	8,5%	3,1%
< BB	0,7%	-
NR	34,8%	27,7%

## Répartition sectorielle (ICB)



## Principaux mouvements\*

**Entrées :** Barclays PLC 0% 2031 CV (3,9), Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2029 CV (3,5), Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2031 CV (3,5), Morgan Stanley Finance LLC 0% 2029 CV (3,1), MTU Aero Engines AG 0% 2033 CV (5,7) et Snam SpA 1.75% 2031 CV (7,2)

**Sorties :** Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2028 CV (3,5), Morgan Stanley Finance LLC 0% 2028 CV (3,1), MTU Aero Engines AG 0.05% 2027 CV (5,7), Renault SA 3.88% 2030 (4) et SRGIM 4 1/2 PERP (7,2)

\*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.

# DNCA INVEST CONVERTIBLES

OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPÉENNES

**DNCA**  
INVESTMENTS

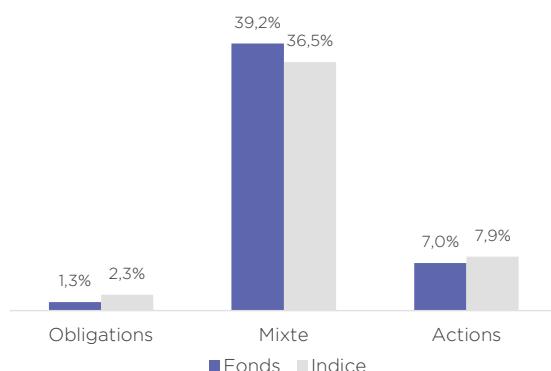
## Delta

	Fonds	Indice
Delta*	47,5%	46,7%
Delta effectif	46,6%	38,0%
Input spread	104,5	87,6
Implicite spread	75,1	63,0
*Couverte exclue		

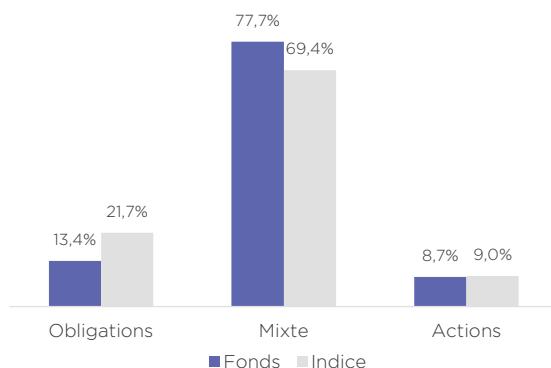
## Principaux deltas

	%
Rheinmetall AG 2.25% 2030 CV	99,9%
SPIE SA 2% 2028 CV	92,2%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	91,9%
Saipem SpA 2,88% 2029 CV	90,1%
Elis SA 2,25% 2029 CV	89,7%
Simon Global Development BV 3,5% 2026 CV	87,0%
Salini SpA 4% 2028 CV	83,8%
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2030 CV	75,2%
BE Semiconductor Industries NV 1,88% 2029 CV	75,0%
AeroVironment Inc 0% 2030 CV	72,6%

## Répartition par profil (contribution au delta)



## Répartition par profil (poids)



## Contribution au delta par pays

	Delta		Delta effectif	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
France	13,9%	17,5%	16,1%	14,9%
Allemagne	13,6%	13,2%	12,2%	9,5%
Espagne	4,0%	5,7%	6,1%	5,5%
Italie	3,8%	3,0%	5,4%	2,6%
Pays-Bas	6,9%	5,5%	5,4%	4,0%
OPCVM	-	-	1,0%	-
Chine	1,1%	-	0,9%	-
Autriche	1,0%	-	0,8%	-
Corée du Sud	1,0%	-	0,7%	-
Royaume-Uni	-	-	0,7%	-
Taiwan	0,8%	-	0,6%	-
USA	0,7%	-	0,5%	-
Suisse	-	-	0,2%	-
Japon	0,2%	-	0,1%	-
Israël	0,3%	-	0,1%	-
Suède	-	1,7%	-	1,5%
Liquidités et autres	-	-	-4,2%	-

## Contribution au delta par secteur

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

\*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.

Rapport de gestion mensuel | Données au 30 janvier 2026

3 / 8

### Commentaire de gestion

Les principaux indices actions débutent l'année en ordres dispersés, reflétant la forte hétérogénéité à nouveau observée entre les différentes zones géographiques et secteurs. Les dernières statistiques macroéconomiques européennes font état d'une résilience qui crédibilise le scénario de croissance anticipé pour 2026. Du côté des indicateurs PMI, le segment des services continue de marquer le pas, tandis qu'une inflexion commence à se dessiner sur la composante manufacturière. Les enjeux géopolitiques ont cristallisé les inquiétudes des investisseurs, notamment autour des opérations extérieures engagées par le gouvernement américain. L'annonce du choix du prochain gouverneur de la Réserve fédérale, en la personne de Kevin Worsch, a également contribué à accroître la volatilité des marchés. Perçue comme moins accommodante qu'anticipé, cette nomination — qui reste soumise à la validation du Sénat — a entraîné un mouvement haussier marqué sur le dollar américain. Les valeurs refuges, telles que certains métaux précieux, ont souffert de ce mouvement, mais clôturent néanmoins le mois sur des performances remarquables. À l'image d'un marché du crédit solide, le marché primaire des obligations convertibles s'est montré dynamique, avec six opérations réalisées pour un montant total de 2,9 Md€.

Depuis le début de l'année, le fonds DNCA Invest Convertibles affiche une performance de 3,35%, contre 1,64% pour son indice de référence, le Refinitiv Europe Focus Hedged CB (EUR). Le dynamisme du marché primaire a offert plusieurs opportunités intégrées à la sélection. Les deux émissions assorties d'opérations de rappel concomitantes ont permis de retrouver de la convexité sur des maturités plus longues, sur des sous-jacents correctement valorisés : Snam/Italgas 2031 et MTU Aero Engines 2033. Le réabondement sur le titre perpétuel Exail Technologies a permis de capter une décote opportuniste sur un acteur clé de l'écosystème de défense européen. Deux opérations synthétiques ont également été souscrites, offrant une réponse correctement valorisée à un besoin de convexité sur deux sous-jacents aux trajectoires boursières opposées. Le titre Goldman Sachs/Rheinmetall 2031 a ainsi permis un arbitrage entre une exposition assimilable à une action (delta proche de 100 %) et un instrument plus équilibré (delta de 50 %). Par ailleurs, l'échangeable Barclays/STMicroelectronics a permis au portefeuille de retrouver du temps afin d'amortir une prime équivalente sur la souche existante de 2027. Sur le marché secondaire, des renforcements tactiques ont été réalisés à la suite de plusieurs échanges avec les sociétés concernées : Salzgitter/Aurubis 2032, Voestalpine 2028 et Salini/Webuild 2028. La position sur le titre Qiagen 2032 a également été renforcée dans le cadre d'un scénario jugé crédible d'opération de fusion-acquisition. En parallèle, des allègements ont été effectués sur les souches suivantes : Euronext 2030, Vinci 2030, Iberdrola 2030, Accor 2027 et RAG/Evonik 2030.

Les obligations convertibles européennes présentent actuellement une décote de valorisation jugée protectrice, d'autant plus lors des phases de volatilité sur les marchés actions, qui se traduisent par un rebond de la composante optionnelle des obligations convertibles. Ce mécanisme s'est vérifié à plusieurs reprises au cours des derniers mois. La qualité de crédit du fonds demeure solide, avec une exposition « Investment Grade » proche de 70 %. Par ailleurs, l'équilibre des thématiques sous-jacentes permet au fonds de capter les dynamiques sur des segments tels que l'intelligence artificielle, la défense, l'énergie ou encore la construction. S'inscrivant ainsi dans une véritable gestion « blend » qui laisse toute sa place à une sélection efficiente des valeurs. Le marché primaire reste dynamique et laisse entrevoir une poursuite des opportunités. Dans ce contexte, la situation de trésorerie du fonds demeure confortable (environ 10 %), permettant de conserver une flexibilité appréciable à l'approche des publications de résultats annuels.

Achevé de rédiger le 09/02/2026.



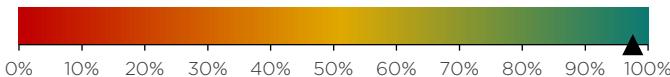
Félix  
Haron, CFA



Jean-Paul  
Ing, CFA

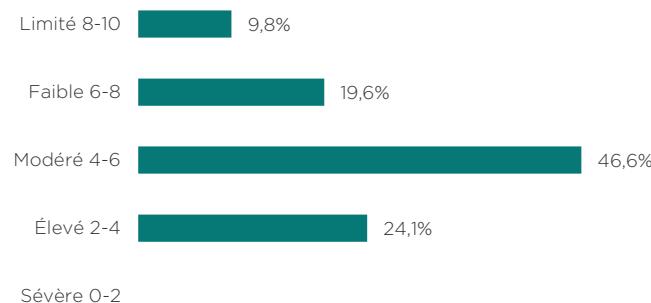
### Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA<sup>+</sup>(97,6%)

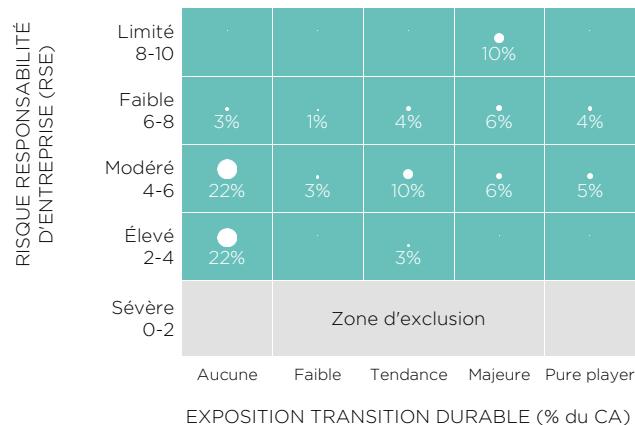


Note Responsabilité moyenne : 5,2/10

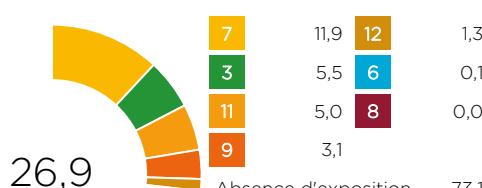
### Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



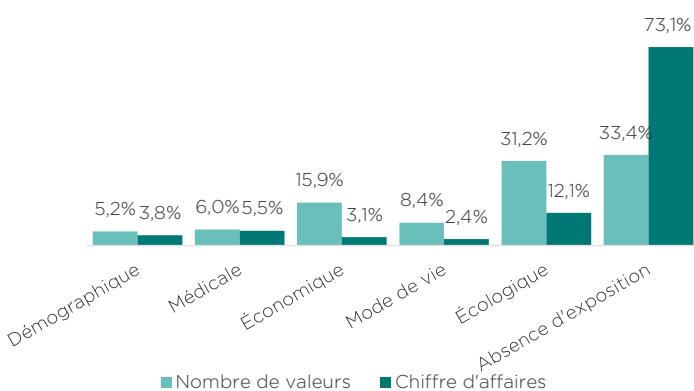
### Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



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



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



### Méthodologie d'analyse

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

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

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

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

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

\*Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net 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 <sub>2</sub>	94%	153 105		
	31/12/2025	94%	132 044		
	31/12/2024	91%	55 099		
	29/12/2023	94%	30 934	89%	473
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO <sub>2</sub>	94%	9 069		
	31/12/2025	94%	9 510		
	31/12/2024	91%	7 565		
	29/12/2023	94%	5 891	89%	106
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO <sub>2</sub>	94%	239 354		
	31/12/2025	94%	225 598		
	31/12/2024	91%	243 587		
	29/12/2023	94%	121 020	89%	2 615
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO <sub>2</sub>	94%	401 490		
	31/12/2025	94%	367 137		
	31/12/2024	91%	306 119		
	29/12/2023	94%	155 812	89%	3 190
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO <sub>2</sub>	94%	162 174		
	31/12/2025	94%	141 554		
	31/12/2024	91%	62 663		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO <sub>2</sub> /EUR M investis	94%	614	90%	708
	31/12/2025	94%	596	90%	688
	31/12/2024	91%	536	94%	653
	29/12/2023	94%	471	89%	445
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO <sub>2</sub> /EUR M de CA	94%	811	90%	736
	31/12/2025	94%	845	90%	835
	31/12/2024	91%	965	94%	962
	29/12/2023	94%	761	90%	792
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		91%	0%	90%	0%
	31/12/2025	91%	0%	90%	0%
	31/12/2024	91%	0%	94%	0%
	29/12/2023	11%	0%	10%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		68%	77,2%	71%	67,1%
	31/12/2025	72%	74,7%	70%	66,8%
	31/12/2024	84%	62,8%	78%	63,1%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		7%	92,7%	6%	83,9%
	31/12/2025	6%	93,5%	5%	83,9%
	31/12/2024	2%	89,8%	4%	89,3%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	91%	0,6	90%	0,6
	31/12/2025	91%	0,5	90%	0,5
	31/12/2024	91%	0,5	94%	0,6
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		94%	0,0%	90%	0,0%
	31/12/2025	94%	0,1%	90%	0,0%
	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	12%	0	10%	0
	31/12/2025	14%	0	9%	0
	31/12/2024	7%	0	5%	0
	29/12/2023	5%	29	0%	
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	91%	1,9	90%	1,7
	31/12/2025	91%	1,7	90%	1,5
	31/12/2024	91%	1,3	94%	37,8
	29/12/2023	55%	1,1	53%	1,1
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		94%	0,0%	90%	0,0%
	31/12/2025	94%	0,0%	90%	0,0%
	31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
	29/12/2023	94%	0,0%	90%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		94%	0,0%	90%	0,0%
	31/12/2025	94%	0,0%	90%	0,0%
	31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
	29/12/2023	94%	0,3%	90%	0,2%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		77%	11,1%	86%	8,1%
	31/12/2025	81%	9,9%	87%	8,5%
	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 gouvernance		94%	41,5%	90%	43,0%
	31/12/2025	94%	42,4%	90%	42,6%
	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		94%	0,0%	90%	0,0%
	31/12/2025	94%	0,0%	90%	0,0%
	31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
	29/12/2023	94%	0,0%	90%	0,0%

# DNCA INVEST CONVERTIBLES

OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPÉENNES



PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m³/EUR M de CA	45%	13 005	55%	11 034
	31/12/2025	52%	8 316	53%	9 812
	31/12/2024	53%	3 981	50%	5 551
	29/12/2023	7%	1	1%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		4%	0,5%	3%	0,4%
	31/12/2025	7%	0,5%	3%	0,4%
	31/12/2024	10%	0,4%	5%	0,4%
	29/12/2023	6%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		94%	0,0%	90%	0,0%
	31/12/2025	94%	0,0%	90%	0,0%
	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.

# DNCA INVEST CONVERTIBLES

OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPÉENNES



## Informations administratives

**Nom du compartiment :** Convertibles

**Nom de la SICAV :** DNCA INVEST

**Code ISIN (Part A) :** LU0401809073

**Politique de distribution :** capitalisation

**Classification SFDR :** Art.8

**Date de création :** 17/12/2008

**Horizon d'investissement :** Minimum 5 ans

**Devise :** Euro

**Pays de domiciliation du fonds :**

Luxembourg

**Forme juridique :** SICAV

**Type de fonds :** UCITS

**Indicateur de référence :** Refinitiv Europe

Focus hedged CB EUR 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 :** 12:00 PM Luxembourg time

**Règlement / Livraison :** T+2

**Equipe de gestion :**

Félix HARON, CFA

Jean-Paul ING, CFA

**Éligible à l'assurance vie :** Oui

**Éligible au PEA :** Non

## Frais

**Minimum d'investissement :** 2 500 EUR

**Coûts d'entrée :** 2% max

**Coûts de sortie :** -

**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%

**Commissions liées aux résultats :** -

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 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.

## 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](http://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.

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](http://www.dnca-investments.com)

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

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

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

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

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

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

## Glossaire

**Béta.** Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existante 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 décorrrelation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

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

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

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

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

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