DNCA INVEST **EUROSE**

DNCA

MIXTE PATRIMONIAL

Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice composite 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year calculé avec dividendes réinvestis, sur la période d'investissement 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).

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

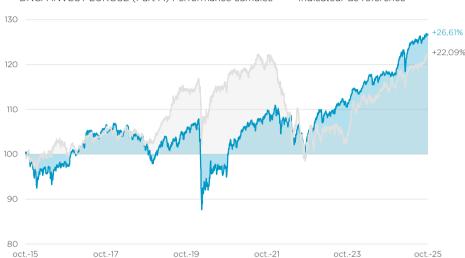
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€) 192,39 2 700 Actif net (m€) Nombre de lignes actions 45 21.6% Exposition action brute Exposition action nette 19,6% Price to Earning Ratio 2026e 12.4x Price to Book 2025 1,5x VE/EBITDA 2026e 7.7x DN/EBITDA 2025 1,6x 4,93% Rend. du free cash-flow 2026e Rend. du dividende 2025e 3,62% Nombre d'émetteurs 209 Sensibilité moyenne 3,10 Sensibilité nette 3,91 3.60 Maturité moyenne (années) Taux actuariel moyen 3,03% Note movenne

Facset, consensus des analystes au 31/10/2025. 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 30/10/2015 au 31/10/2025)





(1)20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year

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						+7,43	+6,87	+5,88	+2,39	+3,68
Indicateur de référence						+7,01	+6,28	+1,39	+2,01	+3,38
Part A - volatilité						3,61	3,34	4,34	5,31	4,76
Indicateur de référence	- volatilité					3,86	5,64	5,97	5,60	5,68
Performances cum	ulées (%)									
					1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part A					+0,46	+7,38	+7,43	+22,08	+33,09	+26,61
Indicateur de référence					+1,01	+5,95	+7,01	+20,06	+7,14	+22,09
Performances cale	ndaires (%)									
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part A	+2,94	+8,58	-3,22	+7,02	-4,27	+7,85	-6,42	+4,73	+2,49	+2,85
Indicateur de référence	+3,76	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64	+3,06
Indicateur de risqu	е						1 an	3 ans	5 ans	10 ans
40000		Ratio de	Sharpe				1,40	1,16	0,99	0,31
$\begin{array}{c c} & & & \\ \hline & & & \\ \hline & & & \\ \hline \end{array}$	+5+6+7	Tracking	error				2,25%	4,97%	5,38%	4,72%
Du risque le plus faible	au risque le plus élevé	Coef. co	rrélation				0,82	0,49	0,49	0,63
Indicateur de risque synthétique		Ratio d'i	nformation				0,19	0,12	0,83	0,08
correspond au niveau le plus faik élevé.		Bêta					0,77	0,29	0,36	0,59

Principaux risques: risque de taux, risque de crédit, risque actions, 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 d'investissement dans des obligations de Classe spéculative, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré, risque ESG, risque de durabilité, risque de change, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés

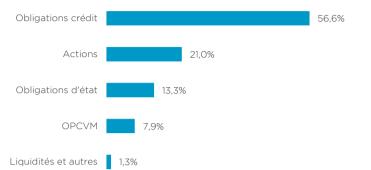
Données au 31 octobre 2025

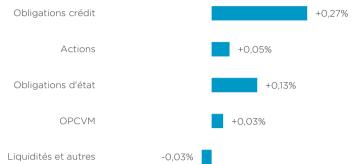




Répartition par classe d'actifs

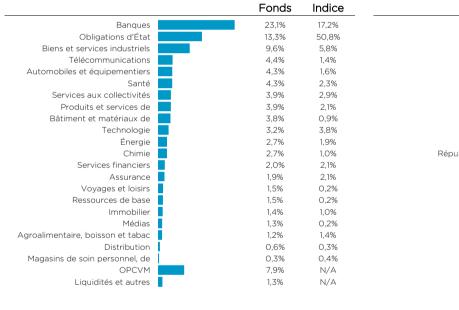
Contribution à la performance du mois Les performances passées ne préjugent pas des performances futures





Répartition sectorielle (ICB)

Répartition géographique



		Fonds	Indice
France		30,2%	23,2%
Espagne		13,5%	9,4%
Italie		12,5%	12,0%
Allemagne		7,3%	21,2%
Pays-Bas		5,7%	7,5%
USA		3,3%	3,0%
Belgique		2,4%	3,1%
Royaume-Uni		2,4%	1,7%
Danemark		1,5%	0,5%
Suisse		1,2%	0,6%
Autriche		1,2%	2,1%
République Tchèque	i	1,1%	0,1%
Norvège		1,1%	0,6%
Irlande		0,8%	0,3%
Suède		0,7%	1,1%
Grèce		0,7%	0,5%
Finlande	ĺ	0,6%	1,3%
Luxembourg		0,4%	1,1%
Israël		0,4%	0,1%
Japon		0,3%	0,4%
Pologne		0,3%	0,2%
Australie		0,2%	0,5%
Portugal		0,2%	0,8%
Slovénie		0,2%	0,2%
Autres pays		-	3,8%
OPCVM		7,9%	N/A
Liquidités et autres		1,3%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	57,60%	3,62	3,11	3,05%	317
Obligations indexées sur l'inflation	6,10%	5,31	4,87	2,58%	5
Obligations convertibles	2,67%	2,41	1,98	3,62%	15
Obligations hybrides	2,60%	1,10	0,93	3,31%	17
Obligations taux variable	0,85%	1,27	0,17	2,31%	5
Total	69,82%	3,60	3,10	3,03%	359

^{*}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.





Principaux mouvements*

Entrées: ACAFP 0 05/09/31 (5,7), ams-OSRAM AG 2.13% 2027 CV (4,3), AZELIS 4 3/4 09/25/29 (6), CTPNV 3 5/8 04/13/32 (4,5), GRFSM 7 1/2 05/01/30 (3,2), Iliad Holding SAS 5.63% 2028, INDRA SISTEMAS SA (6,4), INWIM 3 5/8 10/13/32 (5,8), KINGSPAN GROUP PLC (5,4), TDCDC 4 5/8 10/22/33 (5), UCB SA (5) et VOESTALPINE AG (4,3)

Sorties: Banco de Credito Social Cooperativo SA 5.25% 2026 (6,5), Carmila SA 5.5% 2028, Credit Agricole SA 4% 2025 (6), Drax Finco PLC 2.63% 2025 (4,8), Electricite de France SA PERP (4,1), ESSO STE ANONYME FRANCAISE, FNAC DARTY SA (5,4), FONCIERE LYONNAISE, Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS 4.5% 2027 (4,4), Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.88% 2026 (5,8), JUST EAT TAKEAWAY (3,4), Just Eat Takeaway,com NV 0.63% 2028 CV (3,4), TDC Net A/S 5% 2032 (5), UBS Group AG 2.13% 2025 (2,7), Verisure Holding AB 3.88% 2026 (5,1)



Portefeuille action (21,0%)

Principales positions+

	Poids
TOTALENERGIES SE (3,8)	1,38%
SANOFI (4,9)	1,12%
SOCIETE GENERALE SA (3,4)	1,05%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	0,99%
DASSAULT AVIATION SA (3,1)	0,99%

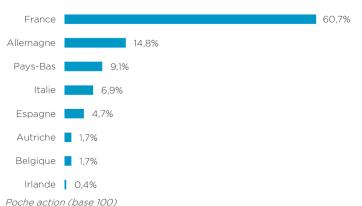
Contribution à la performance du mois Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
SANOFI	1,12%	+0,13%
VIRIDIEN	0,25%	+0,10%
TOTALENERGIES SE	1,38%	+0,08%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0,40%	+0,06%
INDRA SISTEMAS SA	0,37%	+0,06%
Moins bonnes	Poids	Contribution
Moins bonnes BNP PARIBAS	Poids 0,97%	Contribution -0,16%
BNP PARIBAS	0,97%	-0,16%
BNP PARIBAS STMICROELECTRONICS NV	0,97% 0,55%	-0,16% -0,08%

Répartition sectorielle (ICB)



Répartition géographique



Portefeuille obligataire (69,8%)

Principales positions+

	Poids
Spain Government Bond 3.45% 2034	2,47%
Italy I/L 2036	1,58%
European Union 3.13% 2030	1,44%
European Union 1% 2032	1,30%
Italy I/L 2029	1,29%

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

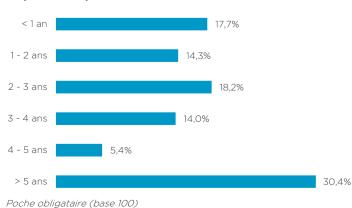
Meilleures	Poids	Contribution
BTPS 1.8 05/15/36	1,58%	+0,03%
SPGB 3.45 10/31/34	2,47%	+0,03%
BTPS 4.4 05/01/33	0,98%	+0,01%
LRFP 11/2 06/23/33	0,16%	+0,01%
EU 1 07/06/32	1,30%	+0,01%
Moins bonnes	Poids	Contribution
Moins bonnes INEGRP 6 3/8 04/15/29	Poids 0,18%	Contribution -0,01%
INEGRP 6 3/8 04/15/29	0,18%	-0,01%
INEGRP 6 3/8 04/15/29 EUROCA 3 10/15/26	O,18% O,21%	-0,01% +0,00%

Répartition par notation



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



^{*}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.





Commentaire de gestion

Octobre voit la poursuite du bon momentum enregistré par les marchés depuis le début d'année, grâce notamment à une détente affichée des tensions commerciales sino-américaines après la rencontre entre les présidents des deux puissances. Malgré leur hausse sur la seconde partie du mois, en particulier après les commentaires du président de la réserve fédérale américaine, les taux s'inscrivent en baisse sur le mois. On notera tout de même une faiblesse passagère sur le crédit à haut rendement à la suite d'annonces de faillites aux Etats-Unis. EURO STOXX NR +2.5%, crédit investment grade +0.7%, crédit à haut rendement +0.1%.

DNCA Invest Eurose poursuit sa bonne dynamique et progresse de **0,46%** sur le mois ; sa performance s'affiche à **7,38%** depuis le début d'année.

La contribution des actions est légèrement négative sur le mois, malgré des performances supérieures à 10% pour ASML, Ayvens, BESI, EssilorLuxottica, Indra, Sanofi et Viridien (+65%), la sélection est pénalisée par le recul de BNP Paribas, Dassault Systèmes et STMicroelectronics. La gestion est particulièrement active. Le fonds initie quatre nouvelles positions Indra (technologies pour l'aéronautique et la défense), Kingspan (isolation et solutions avancées pour les centres de données notamment), UCB (laboratoire pharmaceutique spécialisé dans les maladies auto-immunes) et Voestalpine (acier et métaux haute performance). Le fonds se renforce également sur les valeurs européennes ASML, CTP, Fraport, Intesa Sanpaolo, SAP, et Scor, et à l'inverse poursuit l'allégement des valeurs françaises BNP Paribas, Bouygues, Dassault Aviation, M6, Orange, Sanofi, Société Générale, Thales, TotalEnergies ainsi que STMicroelectronics. Fnac Darty, Esso (OPA) et Just Eat Takeaway (OPA) sortent de la sélection. A fin octobre, l'exposition nette du fonds aux actions est de 18,9% (hors portage).

Au sein du portefeuille obligataire, relativement peu de mouvements sont opérés. Conformément aux attentes, les obligations convertibles Just Eat Takeway sont rachetées lors de la finalisation de l'opération par Prosus. Dans la même veine, après la réussite de son introduction en bourse, Verisure rachète une partie importante de ses obligations. Et aux bénéfices de nouvelles émissions, Inwit (à laquelle nous souscrivons) et Carmila offrent également de racheter leurs obligations courtes en portefeuille. Sur le marché primaire, quelques opérations sont intéressantes : CTP 2032 (à 3.7%), TDC NET 2033 (4.7%), et Bank of America 2029 (à 60bp de spread). Après la hausse des spreads, ams-OSRAM est renforcé en entrant la convertible 2027 – prochaine obligation à être refinancée, tout comme SNF (2029), Zegona (2029), iliad Holding (2028) et Ineos Group (2030). Enfin, le distributeur de chimie de spécialité Azelis est entré en portefeuille (obligation 2029).

La sensibilité nette est maintenue sur un niveau de 3.9.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 4,9 et une exposition à la transition durable de 83,13%.

Les paramètres du portefeuille sont globalement maintenus sur le mois, après un important rééquilibrage sur les derniers mois, dans un contexte où une visibilité encore restreinte ne se marie guère avec des valorisations exigeantes. Les importantes marges de manœuvre, notamment en termes de liquidité, seront sans aucun doute mises à profit en cas de mouvements de marché sur les prochaines semaines. En attendant, autant les investissements obligataires qu'en actions apportent un rendement confortable.

Achevé de rédiger le 13/11/2025.



Jean-Charles Meriaux



Romain Grandis, CFA



Damien Lanternier, CFA



Le Clainche



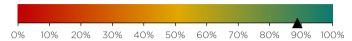
Baptiste Planchard, CFA





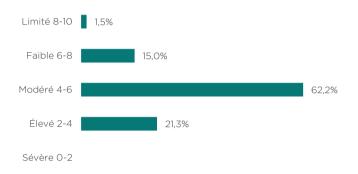
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(88,8%)



Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

Répartition du risque de responsabilité(1)

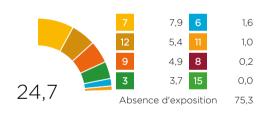


Exposition transition/RSE(2)

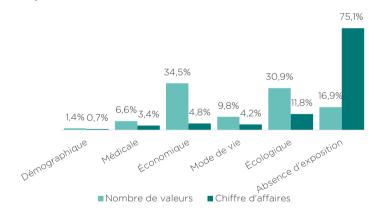


EXPOSITION TRANSITION DURABLE (% du CA)

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	onds	Ind. de réf.		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	94%	79 704			
	31/12/2024	94%	95 416	10.00/	00.476	
2AL Carpa 1 2 Émissians de CES de niveau 2	29/12/2023	80% 94%	121 677	100%	89 436	
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	94%	27 846 27 783			
	29/12/2023	80%	29 709	100%	29 299	
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	94%	1 226 548			
	31/12/2024 29/12/2023	95% 80%	1 258 032 935 184	100%	1 142 874	
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	95%	1 331 303	10070	1112071	
7 il corpo III Elinissionis de CES tetaliss	31/12/2024	95%	1 330 664			
	29/12/2023	80%	1 065 350	100%	1 262 486	
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope	T CO ₂	95%	107 550			
+2)	31/12/2024	95%	123 199			
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	94%	531	99%	410	
711 COTPO 2 Empremie carbone	31/12/2024	94%	595	100%	460	
	29/12/2023	80%	479	100%	108	
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	95%	883	98%	867	
	31/12/2024 29/12/2023	95% 89%	869 941	100% 100%	961 967	
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés	23, 12, 2023					
actives dans le secteur des combustibles fossiles		95%	0%	99%	0%	
actives dans to sected act combastistes rossites	31/12/2024	93%	0%	100%	0%	
	29/12/2023	11%	0%	12%	0%	
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non		76%	62,2%	82%	55,3%	
enouvelable	31/12/2024	73%	67,5%	100%	57,2%	
PAI Corpo 5 2 - Part de production d'énergie non	31/12/2024	73%	67,5%	100%		
renouvelable		5%	59,2%	9%	67,9%	
	31/12/2024	7%	70,3%	8%	60,6%	
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par	GWh/EUR M de CA	94%	0,6	98%	1 /	
ecteur à fort impact climatique	,				1,4	
	31/12/2024	92%	0,7	100%	0,5	
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur		96%	0,1%	99%	0,1%	
les zones sensibles sur le plan de la biodiversité	31/12/2024	95%	0,1%	100%	0,0%	
	29/12/2023	4%	0,0%	1%	0,0%	
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	8%	0	11%	0	
	31/12/2024	5%	0	2%	0	
	29/12/2023	2%	0	2%	4 094	
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR	93%	1,2	96%	0,8	
	M investis 31/12/2024	90%	1,1	100%	0,1	
	29/12/2023	43%	0,7	66%	0,1	
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		98%	0,0%	99%	0,0%	
	31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%	
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes	29/12/2023	87%	0,0%	100%	0,0%	
de conformité UNGC et OCDE		95%	0,0%	99%	0,0%	
de comornite orde et debl	31/12/2024	93%	0,0%	100%	0,0%	
	29/12/2023	87%	0,1%	100%	0,0%	
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes		79%	12,5%	85%	12,6%	
non corrigé	71/10/000					
	31/12/2024 29/12/2023	69% 37%	12,3% 14,4%	67% 33%	9,4% 11,7%	
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de	==, :=, ===					
gouvernance		94%	41,8%	94%	41,3%	
	31/12/2024	94%	42,6%	100%	43,0%	
	29/12/2023	87%	41,1%	100%	42,4%	
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées	71/12/2024	98%	0,0%	99%	0,0%	
	31/12/2024 29/12/2023	97% 87%	0,0%	100%	0,0%	
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m³/EUR M de CA	50%	583	67%	598	
,	31/12/2024	55%	400	84%	335	
	29/12/2023	6%	1	11%	1	
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau	71/10/0001	5%	0,4%	6%	0,2%	
	31/12/2024 29/12/2023	8% 3%	0,6% 0,0%	11% 10%	O,1% O,O%	
PAI Corpo OPT 3 - Investissements dans des entreprises	20, .2, 2020					
ans politique de prévention des accidents du travail		95%	0,0%	99%	0,0%	
	31/12/2024	93%	0,0%	100%	0,0%	
	29/12/2023	34%	10,8%	31%	0,8%	

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 EUROSE MIXTE PATRIMONIAL



Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Eurose Code ISIN (Part A) : LU0284394235

Classification SFDR : Art.8 Date de création : 28/09/2007

Horizon d'investissement: Minimum 3 ans

Devise: Euro

Domiciliation: Luxembourg **Forme juridique**: SICAV

Indicateur de référence : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro

Aggregate 1-10 Year

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

Equipe de gestion :

Jean-Charles MERIAUX Romain GRANDIS, CFA Damien LANTERNIER, CFA Adrien LE CLAINCHE Baptiste PLANCHARD, CFA

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

Minimum d'investissement : 2 500 EUR

Frais de souscription : 1% max

Frais de gestion : 1,40% Frais de gestion et autres frais

administratifs et d'exploitation au 31/12/2024 : 1,49%

Coûts de transaction: 0,03%

Commission de surperformance : 0,47%. Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year

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.

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

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.