

DNCA INVEST EUROSE

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

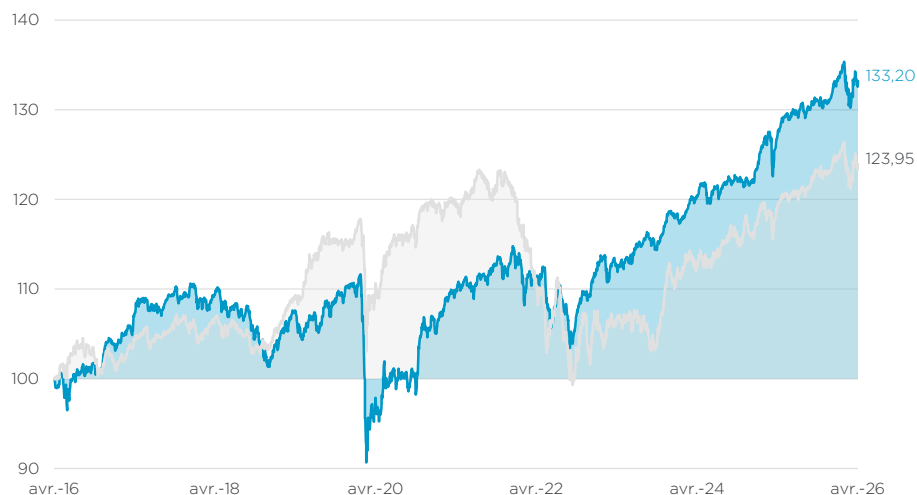
| | |
|---|--------|
| Valeur liquidative (€) | 195,59 |
| Actif net (m€) | 2 893 |
| Nombre de lignes actions | 53 |
| Exposition action brute | 23,3% |
| Exposition action nette | 23,3% |
| Price to Earning Ratio 2026 ^e | 13,7x |
| Price to Book 2025 | 1,7x |
| VE/EBITDA 2026 ^e | 7,8x |
| DN/EBITDA 2025 | 1,5x |
| Rend. du free cash-flow 2026 ^e | 6,06% |
| Rend. du dividende 2025 ^e | 3,11% |
| Nombre d'émetteurs | 222 |
| Sensibilité moyenne | 3,43 |
| Sensibilité nette | 4,65 |
| Maturité moyenne (années) | 4,00 |
| Taux actuariel moyen | 3,71% |
| Note moyenne | BBB |

Facset, consensus des analystes au 30/04/2026. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.

Performance base 100 (du 29/04/2016 au 30/04/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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



⁽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 | +4,68 | +5,68 | +3,93 | +2,91 | +3,67 |
| Indicateur de référence | +4,03 | +5,08 | +0,80 | +2,17 | +3,32 |
| Part A - volatilité | 3,80 | 3,45 | 4,23 | 5,23 | 4,76 |
| Indicateur de référence - volatilité | 4,27 | 4,97 | 6,08 | 5,54 | 5,67 |

Performances cumulées (%)

| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|
| Part A | +1,72 | +1,26 | +4,68 | +18,09 | +21,30 | +33,20 |
| Indicateur de référence | +1,65 | +0,38 | +4,03 | +16,08 | +4,05 | +23,95 |

Performances calendaires (%)

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-------------------------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| Class A (EUR) | +7,81 | +2,94 | +8,58 | -3,22 | +7,02 | -4,27 | +7,85 | -6,42 | +4,73 | +2,49 |
| Indicateur de référence | +6,27 | +3,76 | +10,25 | -16,32 | +1,57 | +4,15 | +10,77 | -1,76 | +2,22 | +3,64 |

Indicateur de risque



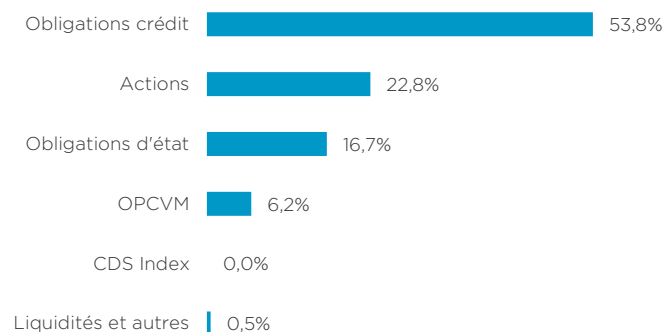
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------|-------|-------|-------|--------|
| Ratio de Sharpe | 0,72 | 0,79 | 0,49 | 0,40 |
| Tracking Error | 1,30% | 3,59% | 5,18% | 4,65% |
| Coef. corrélation | 0,95 | 0,69 | 0,55 | 0,63 |
| Ratio d'information | 0,50 | 0,17 | 0,61 | 0,16 |
| Bêta | 0,85 | 0,48 | 0,38 | 0,59 |

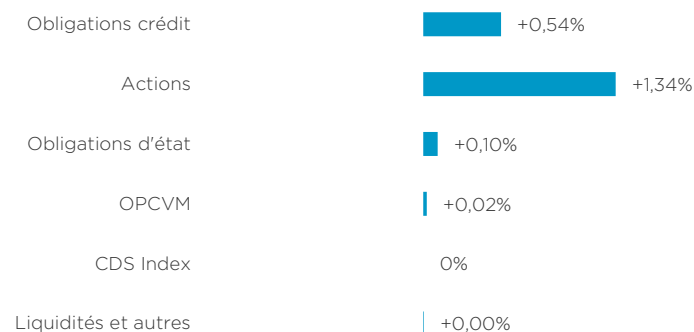
Principaux risques : risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié aux titres en difficultés, risque lié aux obligations à haut rendement, risque lié aux investissements 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 des matières premières

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 |
|-----------------------------------|-------|--------|
| Banques | 19,6% | 17,2% |
| Obligations d'État | 16,7% | 51,2% |
| Biens et services industriels | 9,8% | 5,4% |
| Santé | 5,0% | 2,1% |
| Télécommunications | 4,4% | 1,5% |
| Automobiles et équipementiers | 4,3% | 1,5% |
| Bâtiment et matériaux de | 4,1% | 0,9% |
| Énergie | 3,8% | 2,5% |
| Services aux collectivités | 3,5% | 3,0% |
| Technologie | 3,3% | 3,7% |
| Produits et services de | 3,2% | 1,7% |
| Immobilier | 3,0% | 1,0% |
| Services financiers | 2,3% | 2,0% |
| Chimie | 1,8% | 1,1% |
| Assurance | 1,8% | 2,2% |
| Voyages et loisirs | 1,4% | 0,2% |
| Ressources de base | 1,4% | 0,2% |
| Médias | 1,4% | 0,2% |
| Distribution | 1,1% | 0,4% |
| Agroalimentaire, boisson et tabac | 0,9% | 1,4% |
| Magasins de soin personnel, de | 0,5% | 0,4% |
| OPCVM | 6,2% | N/A |
| Liquidités et autres | 0,5% | N/A |

Répartition géographique

| | Fonds | Indice |
|----------------------|-------|--------|
| France | 29,5% | 23,2% |
| Italie | 13,5% | 12,1% |
| Espagne | 12,9% | 9,5% |
| Allemagne | 7,9% | 21,2% |
| Pays-Bas | 6,2% | 6,6% |
| USA | 3,4% | 3,1% |
| Belgique | 2,6% | 3,1% |
| Danemark | 1,5% | 0,5% |
| Irlande | 1,5% | 0,8% |
| Royaume-Uni | 1,4% | 1,8% |
| Autriche | 1,2% | 2,1% |
| Suisse | 1,0% | 0,6% |
| République Tchèque | 0,9% | 0,1% |
| Suède | 0,8% | 1,1% |
| Israël | 0,6% | 0,0% |
| Grèce | 0,6% | 0,5% |
| Finlande | 0,6% | 1,3% |
| Norvège | 0,5% | 0,6% |
| Pologne | 0,4% | 0,3% |
| Luxembourg | 0,4% | 0,3% |
| Australie | 0,3% | 0,6% |
| Japon | 0,2% | 0,4% |
| Slovénie | 0,1% | 0,2% |
| Croatie | 0,1% | 0,2% |
| Autres pays | - | 4,1% |
| OPCVM | 6,2% | N/A |
| Liquidités et autres | 0,5% | N/A |

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

| | Poids | Maturité (années) | Sensibilité | Rendement | Nombre de lignes |
|--------------------------------------|---------------|-------------------|-------------|--------------|------------------|
| Obligations taux fixe | 59,40% | 4,07 | 3,47 | 3,69% | 331 |
| Obligations indexées sur l'inflation | 4,71% | 5,57 | 5,17 | 3,33% | 4 |
| Obligations convertibles | 3,43% | 3,00 | 2,43 | 4,07% | 19 |
| Obligations hybrides | 2,44% | 1,31 | 1,18 | 4,28% | 18 |
| Obligations taux variable | 0,49% | 1,59 | 0,13 | 3,29% | 2 |
| Total | 70,47% | 4,00 | 3,43 | 3,71% | 374 |

*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 : ARGAN SA 3.78% 2029 (5,5), Aroundtown SA PERP (5), BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA (3,7), BNP Paribas SA 2.5% 2027 (4,1), Clariane SE 6.88% 2031 (4,8), Egis SA 5.13% 2030, Eurazeo SE 4.63% 2031 (5,6), Fibercop SpA 5.38% 2030 (3,9), Goldman Sachs Group Inc/The 4.19% 2031 (3,5), Jyske Bank A/S 3.63% 2032 (4), Kaixo Bondco Telecom SA 5.13% 2026 (5,6), New Immo Holding SA 5.5% 2031 (3,6), REPLY SPA (4,4), SoftBank Group Corp 6.38% 2030 (5), Stora Enso Oyj PERP (6,2), TDC Brands A/S 8% 2030 et UCB SA 4.25% 2029 (5)

Sorties : Canpack SA / Canpack US LLC 2.38% 2027 (4,5), Cellnex Finance Co SA 2.25% 2026 (5,8), Ceska sporitelna AS 5.94% 2027 (4,7), Coty Inc 3.88% 2026 (5,1), Elis SA 1.63% 2028 (5,7), Grifols SA 2.25% 2027 (3,2), Iberdrola International BV PERP (6,4), IVECO GROUP NV (5,2), Nexi SpA 1.63% 2026 (6,7), OAK-Eagle Acquireco Inc 6.25% 2031 (5,4), RCI Banque SA 4.63% 2026 (4,3) et Verisure Holding AB 7.13% 2027 (5,1)

Portefeuille action (22,8%)

Principales positions⁺

| | Poids |
|---------------------------|-------|
| TOTALENERGIES SE (3,8) | 1,30% |
| ASML HOLDING NV (7,0) | 1,28% |
| BNP PARIBAS (4,1) | 1,27% |
| SOCIETE GENERALE SA (3,9) | 1,17% |
| AIR LIQUIDE SA (8,1) | 0,91% |

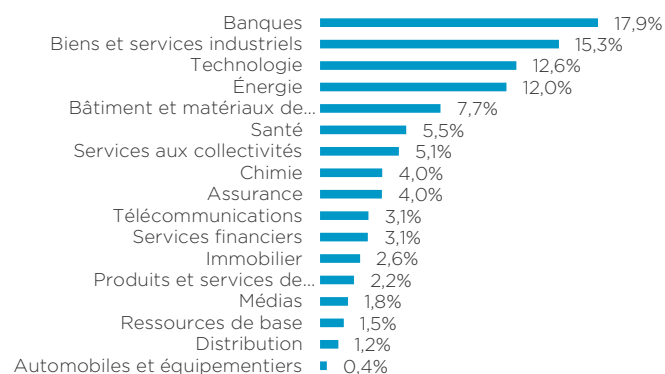
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

| Meilleures | Poids | Contribution |
|-----------------------------|-------|--------------|
| SIEMENS ENERGY A | 0,74% | +0,16% |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES | 0,52% | +0,15% |
| BNP PARIBAS | 1,27% | +0,12% |
| SOCIETE GENERALE SA | 1,17% | +0,12% |
| ASML HOLDING NV | 1,28% | +0,11% |

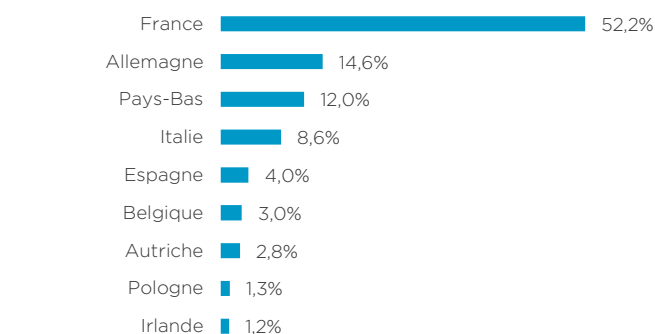
| Moins bonnes | Poids | Contribution |
|-------------------------|-------|--------------|
| DASSAULT AVIATION SA | 0,89% | -0,07% |
| THALES SA | 0,59% | -0,05% |
| UCB SA | 0,35% | -0,04% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | 0,26% | -0,03% |
| TOTALENERGIES SE | 1,30% | -0,03% |

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



République Tchèque | 0,3%

Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (70,5%)

Principales positions⁺

| | Poids |
|----------------------------------|-------|
| Spain Government Bond 3.45% 2034 | 2,38% |
| European Union 1% 2032 | 1,89% |
| European Union 2.5% 2031 | 1,87% |
| European Union 3.13% 2030 | 1,65% |
| Spain Government Bond 2.55% 2032 | 1,65% |

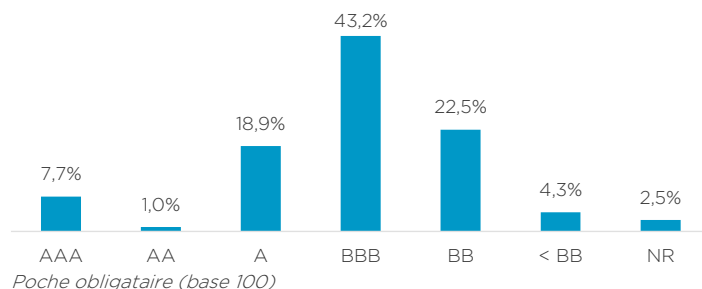
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

| Meilleures | Poids | Contribution |
|-----------------------|---------|--------------|
| BTPS 1.8 05/15/36 | 1,48% | +0,02% |
| SPGBEI 1 11/30/30 | 1,26% | +0,01% |
| CANPCK 2 3/8 11/01/27 | Sorties | +0,01% |
| BTPS 4.4 05/01/33 | 1,51% | +0,01% |
| BTPS 11/2 05/15/29 | 1,22% | +0,01% |

| Moins bonnes | Poids | Contribution |
|-----------------------|-------|--------------|
| GRESM 5 03/31/30 | 0,20% | -0,01% |
| MTXGR 0 07/15/33 | 0,16% | +0,00% |
| FBELFP 4 3/8 04/11/29 | 0,20% | +0,00% |
| NIMMOH 5 1/2 04/23/31 | 0,08% | +0,00% |
| UCBBB 4 1/4 03/20/30 | 0,13% | +0,00% |

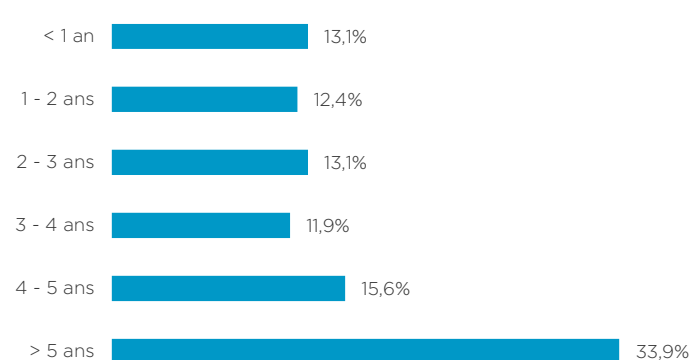
Répartition par notation



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)

*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

Les mouvements de marché, qu'ils concernent les taux ou les actifs risqués, demeurent étroitement liés à l'évolution de la situation au Moyen-Orient. L'annonce d'un cessez-le-feu en début de mois permet un rebond des valorisations, mais celui-ci reste fragile en raison du maintien du blocus du détroit d'Ormuz. Cette situation empêche une détente significative des prix du pétrole et du gaz. Dans ce contexte, les effets négatifs sur l'économie mondiale s'accroissent, en particulier en Asie et en Europe, régions les plus dépendantes des approvisionnements énergétiques du Moyen-Orient. Les révisions à la baisse des perspectives de croissance se multiplient, tandis que l'inflation énergétique s'accélère. Les banques centrales prennent encore le temps d'évaluer la situation avant d'agir, mais leur marge de manœuvre se réduit rapidement. L'indice EURO STOXX 50 NR repasse en territoire positif depuis le début de l'année (+2,42 %) grâce à un rebond de 6,22 % sur le mois, tandis que la baisse des spreads permet aux indices de crédit d'être dans le vert malgré la hausse des taux.

DNCA Invest Eurose profite de son positionnement et progresse de 1,72% sur le mois, pour afficher 1,26% depuis le début d'année.

La contribution des actions est positive sur le mois avec notamment des performances supérieures à 20% pour BESI, Edenred, Siemens, Siemens Energy et STMicroelectronics. Au cours du mois, le fonds initie deux nouvelles positions italiennes avec Banca Monte dei Paschi di Siena et Reply. Après une longue restructuration, la banque BMPS offre une rentabilité solide et un retour à l'actionnaire proche de 10% ; Reply est une société de technologie spécialisée dans la transformation numérique (IA, Cloud, Cybersécurité) dont la valorisation ne reflète pas le potentiel de croissance et la trésorerie nette du groupe. Le fonds se renforce également sur les valeurs ASML, Edenred et STMicroelectronics. A l'inverse le fonds s'allège sur les secteurs pétrolier (ENI et TotalEnergies) et des télécommunications (Bouygues et Orange) ; Iveco (OPA) sort également de la sélection. A fin avril, l'exposition nette du fonds aux actions est de 22,5% (hors portage).

Sur la partie obligataire, suite au rebond des valorisations proches des plus hauts annuels, la position de couverture du risque sur le crédit à haut rendement est réaugmentée. La hausse des taux souverains continue d'être mise à profits afin de poursuivre progressivement l'augmentation de la durée du portefeuille (4,6 à 4,7), lorsque les marchés anticipent des hausses de taux directeurs jugées trop agressives. La volatilité incite certaines sociétés, lorsqu'elles émettent de la dette, à offrir une prime de risque non négligeable que nous capturons (par exemple Clariane, Stora Enso, Eurazeo, Egis ou Argan). Quelques renforcements sont opérés sur le crédit, surtout du haut rendement de meilleure qualité ou à maturité faible (Fibercop, Paprec, Grifols, Coty) ainsi que sur des convertibles (Edenred). La trésorerie est renforcée par la vente d'obligations n'ayant plus d'attrait particulier (Česká spořitelna, Elis).

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 4,91 et une exposition à la transition durable de 85,06%.

Dans cet environnement qui reste très exogène, où il est très difficile d'anticiper les annonces ou réactions de chacun des camps, avoir un portefeuille liquide, équilibré et flexible nous semble de la plus haute importance. Cela donne une grande capacité à être réactifs et opportunistes, lorsque les valorisations nous semblent exagérées, dans un sens comme dans l'autre. Le rendement du portefeuille obligataire reste à un niveau plus que confortable de 3,7%.

Achevé de rédiger le 11/05/2026.



Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



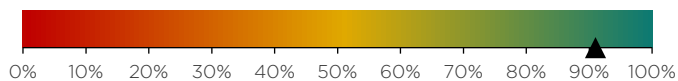
Adrien
Le Clairche



Nicolas
Coulon

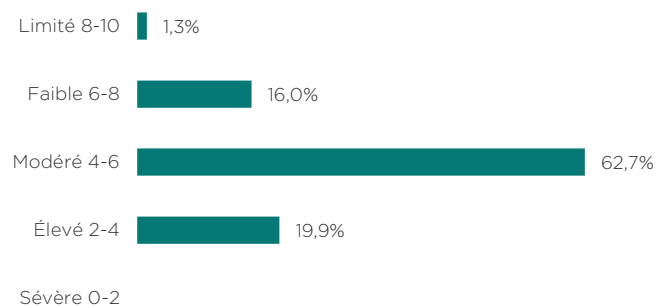
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (91,0%)

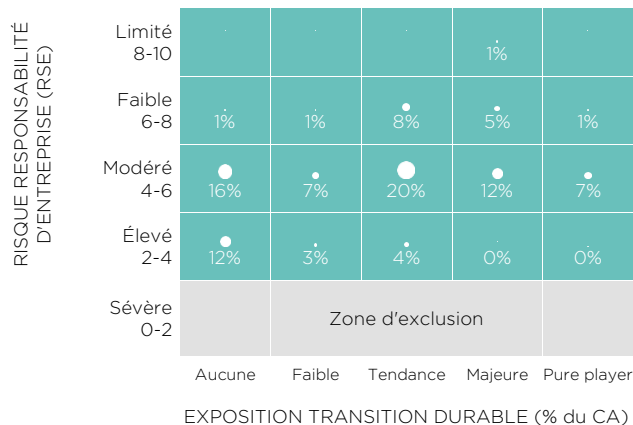


Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

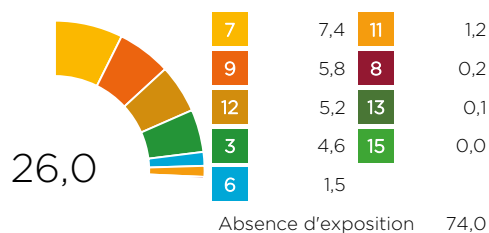
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



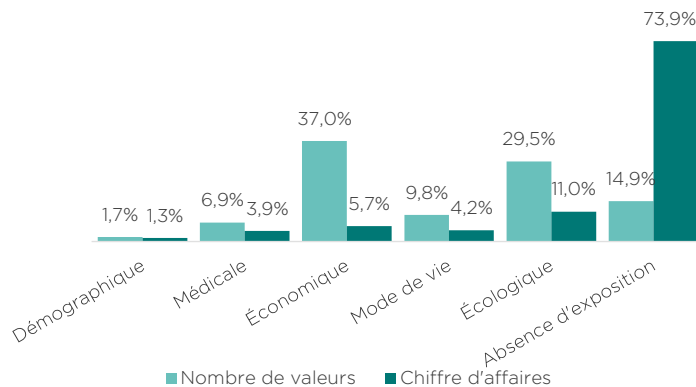
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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 | 95% | 83 253 | | | |
| | | 31/12/2025 | 94% | 85 135 | | |
| | | 31/12/2024 | 94% | 95 416 | | |
| | | 29/12/2023 | 80% | 121 677 | 100% | 89 436 |
| PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2 | T CO ₂ | 95% | 24 188 | | | |
| | | 31/12/2025 | 94% | 25 446 | | |
| | | 31/12/2024 | 94% | 27 783 | | |
| | | 29/12/2023 | 80% | 29 709 | 100% | 29 299 |
| PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3 | T CO ₂ | 96% | 1 172 698 | | | |
| | | 31/12/2025 | 95% | 1 323 659 | | |
| | | 31/12/2024 | 95% | 1 258 032 | | |
| | | 29/12/2023 | 80% | 935 184 | 100% | 1 142 874 |
| PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales | T CO ₂ | 96% | 1 262 950 | | | |
| | | 31/12/2025 | 95% | 1 431 648 | | |
| | | 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 1+2) | T CO ₂ | 96% | 107 441 | | | |
| | | 31/12/2025 | 95% | 110 582 | | |
| | | 31/12/2024 | 95% | 123 199 | | |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 2 - Empreinte carbone | T CO ₂ /EUR million invested | 95% | 462 | 99% | 363 | |
| | | 31/12/2025 | 94% | 552 | 99% | 369 |
| | | 31/12/2024 | 94% | 595 | 100% | 460 |
| | | 29/12/2023 | 80% | 479 | 100% | 108 |
| PAI Corpo 3 - Intensité de GES | T CO ₂ /EUR million sales | 96% | 898 | 99% | 899 | |
| | | 31/12/2025 | 95% | 916 | 98% | 896 |
| | | 31/12/2024 | 95% | 869 | 100% | 961 |
| | | 29/12/2023 | 89% | 941 | 100% | 967 |
| PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | | 98% | 0% | 99% | 0% | |
| | | 31/12/2025 | 95% | 0% | 98% | 0% |
| | | 31/12/2024 | 93% | 0% | 100% | 0% |
| | | 29/12/2023 | 11% | 0% | 12% | 0% |
| PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable | | 82% | 57,1% | 84% | 51,6% | |
| | | 31/12/2025 | 76% | 61,6% | 82% | 55,0% |
| | | 31/12/2024 | 73% | 67,5% | 100% | 57,2% |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable | | 8% | 68,4% | 11% | 64,9% | |
| | | 31/12/2025 | 5% | 63,2% | 9% | 68,0% |
| | | 31/12/2024 | 7% | 70,3% | 8% | 60,6% |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | GWh/EUR million sales | 96% | 0,5 | 99% | 1,3 | |
| | | 31/12/2025 | 93% | 0,6 | 98% | 1,4 |
| | | 31/12/2024 | 92% | 0,7 | 100% | 0,5 |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | | 98% | 0,1% | 99% | 0,1% | |
| | | 31/12/2025 | 96% | 0,1% | 99% | 0,1% |
| | | 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 | 10% | 0 | 9% | 0 | |
| | | 31/12/2025 | 7% | 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 Hazardous Waste | 95% | 0,9 | 98% | 0,7 | |
| | | 31/12/2025 | 93% | 1,2 | 96% | 0,8 |
| | | 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 | | 99% | 0,0% | 99% | 0,0% | |
| | | 31/12/2025 | 98% | 0,0% | 99% | 0,0% |
| | | 31/12/2024 | 97% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | | 29/12/2023 | 87% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE | | 99% | 0,0% | 99% | 0,0% | |
| | | 31/12/2025 | 96% | 0,0% | 98% | 0,0% |
| | | 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 non corrigé | | 91% | 14,2% | 95% | 14,6% | |
| | | 31/12/2025 | 84% | 13,6% | 90% | 13,5% |
| | | 31/12/2024 | 69% | 12,3% | 67% | 9,4% |
| | | 29/12/2023 | 37% | 14,4% | 33% | 11,7% |
| PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance | | 96% | 40,6% | 95% | 41,0% | |
| | | 31/12/2025 | 94% | 41,8% | 94% | 41,4% |
| | | 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 | | 99% | 0,0% | 99% | 0,0% | |
| | | 31/12/2025 | 98% | 0,0% | 99% | 0,0% |
| | | 31/12/2024 | 97% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | | 29/12/2023 | 87% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau | m ³ /EUR mln sales | 36% | 1 097 | 40% | 524 | |

| | | | | | |
|--|------------|-----|-------|------|------|
| | 31/12/2025 | 50% | 619 | 67% | 597 |
| | 31/12/2024 | 55% | 400 | 84% | 335 |
| | 29/12/2023 | 6% | 1 | 11% | 1 |
| PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau | | 5% | 0,3% | 8% | 0,2% |
| | 31/12/2025 | 5% | 0,3% | 6% | 0,2% |
| | 31/12/2024 | 8% | 0,6% | 11% | 0,1% |
| | 29/12/2023 | 3% | 0,0% | 10% | 0,0% |
| PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail | | 94% | 0,0% | 95% | 0,0% |
| | 31/12/2025 | 96% | 0,0% | 98% | 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.

Informations administratives

Nom du compartiment : Eurose
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part A) : LU0284394235
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 28/09/2007
Horizon d'investissement : Minimum 3 ans
Devise : Euro

Pays de domiciliation du fonds :
Luxembourg

Forme juridique : SICAV

Type de fonds : OPCVM

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

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 :

Romain GRANDIS, CFA
 Damien LANTERNIER, CFA
 Adrien LE CLAINCHE
 Nicolas COULON

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Frais

Minimum d'investissement : 100 EUR

Coûts d'entrée : 1% max

Coûts de sortie : -

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 1,49%

Coûts de transaction : 0,02%

Commissions liées aux résultats : 0,53%.
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 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.

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.

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.

P/B. Le Price to Book Ratio correspond au coefficient mesurant le rapport entre la valeur du marché des capitaux propres (la capitalisation boursière) et leur valeur comptable. Il permet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.

P/CF (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 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.

Volatilité. Mesure des fluctuations de valeur d'un actif autour de sa valeur moyenne. Elle se calcule mathématiquement par l'écart-type des rentabilités de l'actif. La volatilité constitue un indicateur de risque : plus elle est élevée, plus le risque est statistiquement grand.

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires de l'OPC sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.dnca-investments.com ou sur simple demande écrite adressée à dnca@dnca-investments.com ou adressée directement au siège social de la société 19, Place Vendôme - 75001 Paris. Les investissements dans des OPC comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les OPC présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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 GPO0-030 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 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.

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

Cet produit promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Nous vous précisons que la décision d'investir dans le Fonds doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques de celui-ci ainsi que l'ensemble de ses objectifs tels que décrits dans le prospectus.

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.