

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.

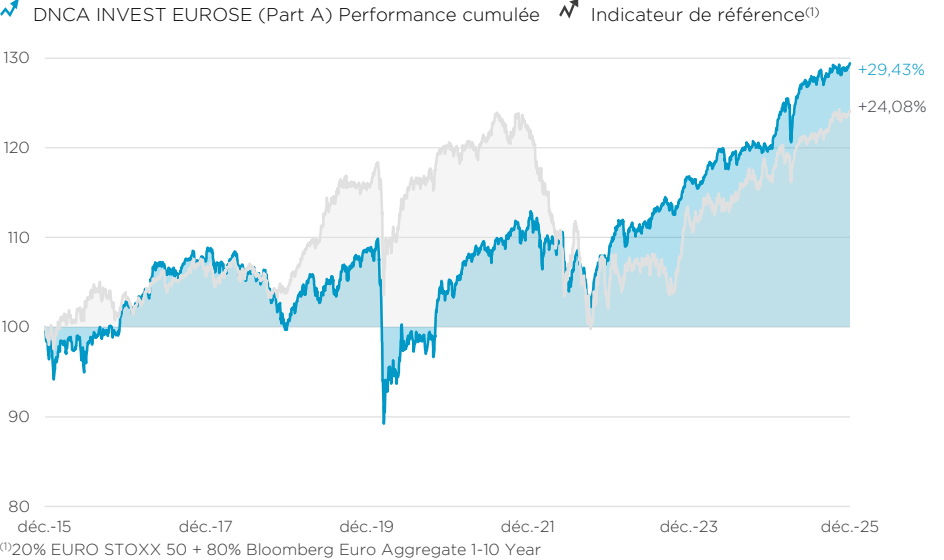
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	193,15
Actif net (m€)	2 759
Nombre de lignes actions	44
Exposition action brute	21,2%
Exposition action nette	21,2%
Price to Earning Ratio 2026 ^e	12,9x
Price to Book 2025	1,6x
VE/EBITDA 2026 ^e	7,9x
DN/EBITDA 2025	1,7x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	5,32%
Rend. du dividende 2025 ^e	3,51%
Nombre d'émetteurs	209
Sensibilité moyenne	3,14
Sensibilité nette	4,01
Maturité moyenne (années)	3,63
Taux actuariel moyen	3,14%
Note moyenne	BBB

Facset, consensus des analystes au 31/12/2025. 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 31/12/2015 au 31/12/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



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	+7,81	+6,40	+4,53	+2,61	+3,67
Indicateur de référence	+6,27	+6,72	+0,66	+2,18	+3,36
Part A - volatilité	3,62	3,28	4,11	5,27	4,74
Indicateur de référence - volatilité	3,64	5,22	5,95	5,55	5,66

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part A	+0,38	+7,81	+7,81	+20,50	+24,81	+29,43
Indicateur de référence	+0,23	+6,27	+6,27	+21,58	+3,33	+24,08

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Part A	+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

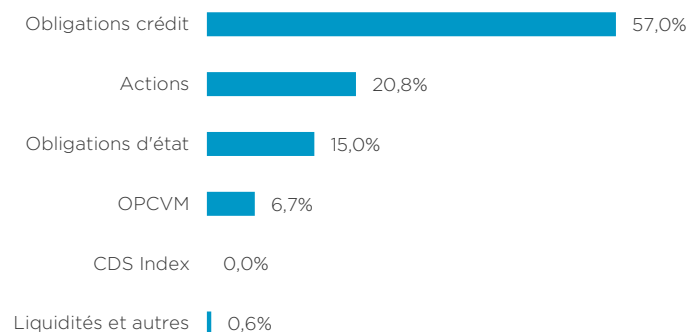
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	1,55	1,03	0,69	0,35
Tracking error	1,77%	4,62%	5,28%	4,69%
Coef. corrélation	0,88	0,49	0,50	0,63
Ratio d'information	0,87	-0,07	0,73	0,09
Bêta	0,88	0,31	0,35	0,59



Du risque le plus faible au risque le plus élevé

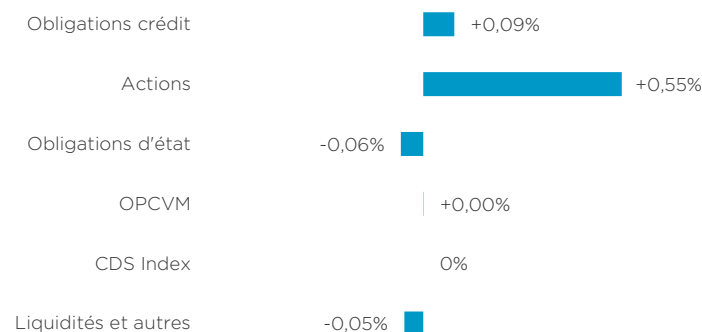
Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

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	22,8%	17,5%
Obligations d'État	15,0%	50,9%
Biens et services industriels	9,6%	5,5%
Télécommunications	4,6%	1,5%
Automobiles et équipementiers	4,5%	1,6%
Santé	4,5%	2,3%
Bâtiment et matériaux de	4,3%	0,9%
Services aux collectivités	4,0%	2,9%
Produits et services de	3,6%	2,1%
Énergie	3,2%	2,0%
Technologie	3,0%	3,6%
Chimie	2,1%	1,0%
Assurance	1,9%	2,2%
Services financiers	1,9%	2,0%
Ressources de base	1,6%	0,2%
Immobilier	1,6%	1,0%
Voyages et loisirs	1,5%	0,2%
Médias	1,4%	0,2%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,8%	1,4%
Distribution	0,7%	0,3%
Magasins de soin personnel, de	0,4%	0,4%
OPCVM	6,7%	N/A
Liquidités et autres	0,6%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	29,6%	23,5%
Espagne	14,3%	9,5%
Italie	13,4%	12,2%
Allemagne	7,7%	21,4%
Pays-Bas	5,3%	6,6%
USA	3,2%	3,0%
Belgique	2,2%	3,1%
Royaume-Uni	2,1%	1,8%
Danemark	1,5%	0,5%
Irlande	1,4%	0,2%
Suisse	1,3%	0,6%
Autriche	1,1%	2,0%
République Tchèque	1,1%	0,1%
Norvège	1,0%	0,5%
Suède	0,7%	1,1%
Israël	0,7%	0,0%
Grèce	0,6%	0,5%
Finlande	0,5%	1,3%
Japon	0,4%	0,4%
Luxembourg	0,4%	0,4%
Pologne	0,3%	0,3%
Australie	0,2%	0,6%
Portugal	0,2%	0,9%
Slovénie	0,2%	0,2%
Autres pays	-	3,9%
OPCVM	6,7%	N/A
Liquidités et autres	0,6%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	59,30%	3,69	3,19	3,13%	318
Obligations indexées sur l'inflation	5,90%	5,14	4,74	2,70%	5
Obligations hybrides	2,97%	1,09	0,87	3,41%	17
Obligations convertibles	2,62%	2,90	2,45	4,14%	16
Obligations taux variable	1,14%	1,27	0,15	2,42%	6
Total	71,92%	3,63	3,14	3,14%	362

Principaux mouvements*

Entrées : BP Capital Markets PLC PERP (3,1), Canal+ SA 4.63% 2030 (3,8), Cellnex Telecom SA 0.5% 2027 CV (5,8), ITM Entreprises SASU 5.75% 2029 (2,8), SIEMENS ENERGY AG (4,8), Volkswagen Bank GmbH 3.75% 2032 (2,3) et ZF Finance GmbH 2.25% 2028 (4,9)

Sorties : Coty Inc 5.75% 2028 (5,1), COVESTRO AG-TEND (3,6), Exail Technologies SA PERP (6), GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA (5,6), Raiffeisen Bank International AG PERP (4,6), SYENS 2 1/2 PERP (5), Ubisoft Entertainment SA 0.88% 2027 (2,4) et WAGA ENERGY SA (5,3)

*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.

Portefeuille action (20,8%)

Principales positions⁺

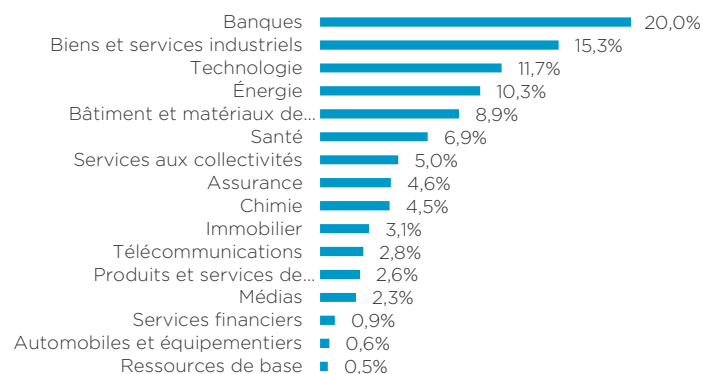
	Poids
SOCIETE GENERALE SA (3,4)	1,23%
BNP PARIBAS (4,1)	1,20%
TOTALENERGIES SE (3,7)	1,16%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	0,93%
INTESA SANPAOLO (6,9)	0,91%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

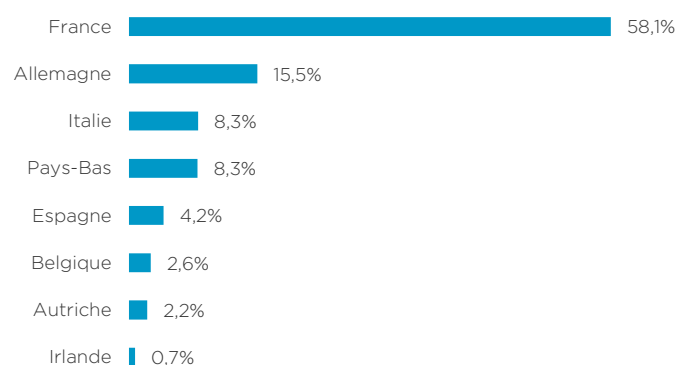
Meilleures	Poids	Contribution
SOCIETE GENERALE SA	1,23%	+0,16%
BNP PARIBAS	1,20%	+0,11%
INTESA SANPAOLO	0,91%	+0,05%
COMMERZBANK AG	0,59%	+0,04%
AYVENS SA	0,41%	+0,03%
Moins bonnes	Poids	Contribution
SANOFI	0,90%	-0,04%
ESSILORLUXOTTICA	0,22%	-0,03%
AIR LIQUIDE SA	0,93%	-0,03%
AIRBUS SE	0,75%	-0,02%
CTP NV	0,38%	-0,01%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (71,9%)

Principales positions⁺

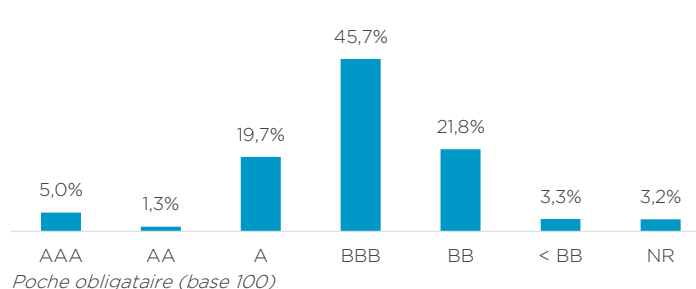
	Poids
Spain Government Bond 3.45% 2034	2,41%
European Union 1% 2032	1,99%
Spain Government Bond 2.55% 2032	1,63%
European Union 3.13% 2030	1,59%
Italy I/L 2036	1,52%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
EUROCA 3 10/15/26	0,21%	+0,01%
MTIM 4 11/13/30	0,27%	+0,01%
ZFFNGR 7 06/12/30	0,15%	+0,00%
ISPIM 7 3/4 PERP	0,31%	+0,00%
ZFFNGR 2 3/4 05/25/27	0,16%	+0,00%
Moins bonnes	Poids	Contribution
SPGB 3.45 10/31/34	2,41%	-0,02%
BTPS 1.8 05/15/36	1,52%	-0,02%
INEGRP 6 3/8 04/15/29	0,15%	-0,01%
EU 1 07/06/32	1,99%	-0,01%
SPGB 2.55 10/31/32	1,63%	-0,01%

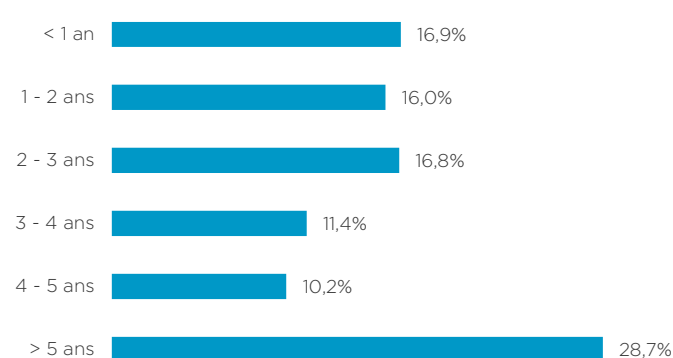
Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

Ces données sont fournies à titre indicatif. La société de gestion ne recourt pas systématiquement et mécaniquement à des notations émises par des agences de notation et procède à sa propre analyse crédit.

Répartition par maturité



Poche obligataire (base 100)

*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

2025 restera comme une année très riche sur les plans politique, géopolitique, et évidemment boursier. Les indices actions poursuivent ce dernier mois leur progression remarquable : l'EURO STOXX 50 NR enchaîne son sixième mois de hausse d'affilée. La BCE, en abaissant ses taux directeurs à quatre reprises, a terminé son cycle de baisse, en atteignant le niveau d'équilibre de 2%. Les taux longs affichent une volatilité visible sur l'année avec une direction clairement à la hausse : le 10 ans allemand passe de 2.4% à 2.9%, quasiment de retour sur son pic de 3% en septembre 2023. Le crédit investment grade termine l'année à +3.0%, le haut rendement à +5.3%.

DNCA Invest Eurose progresse de 0,38% sur le mois, et sa performance s'affiche à 7,81% sur l'année. La surperformance par rapport à son indice de référence s'explique principalement par la bonne sélection sur le portefeuille d'actions, mais aussi par une duration limitée et la contribution du crédit à haut rendement sur le portefeuille obligataire.

La contribution des actions est positive sur l'année avec une performance supérieure à 30% contre 21,2% pour l'EURO STOXX 50 NR. Trois secteurs se distinguent particulièrement : les banques (BNP Paribas, CaixaBank, Commerzbank, Crédit Agricole, Intesa SanPaolo, et Société Générale), l'aérospatial/défense (Airbus, Dassault Aviation, Indra Sistemas et Thales) et les télécoms (Bouygues et Orange). Au cours du mois, le fonds initie une position sur Siemens Energy, qui va bénéficier du très fort besoin de modernisation des infrastructures électriques, alors même que sa position concurrentielle et la part croissante des services dans son activité vont entraîner une forte amélioration de la rentabilité. Le fonds poursuit sa diversification géographique et sectorielle avec le renforcement des valeurs européennes ASML, CaixaBank, D'leteren, ENI, Kingspan et UCB. A l'inverse les Françaises Ayvens, Bouygues, Michelin, Orange, Saint-Gobain, Sanofi, STMicroelectronics et TotalEnergies sont réduites. Enfin, Covestro, Grupo Catalana Occidente et Waga Energy sortent de la sélection au terme de leurs OPA. A fin décembre, l'exposition nette du fonds aux actions est de 21,1% (hors portage).

Au sein du portefeuille obligataire, après une remontée des taux, en début de mois la duration est augmentée pour dépasser légèrement 4, en renforçant nos expositions à l'Italie, à l'Espagne et à l'Union Européenne, ainsi qu'aux obligations parmi les plus longues en portefeuille, de Prosus, Sandoz ou Generali. Deux d'achats sur le marché primaire sont opérés : Volkswagen Bank, la division de financement du constructeur allemand, sur une maturité 7 ans à 3.8% de rendement, et CMA CGM, qui émet une obligation 3 ans échangeable en actions Air France-KLM. La ligne est soldée quelques jours plus tard après un gain important (jusqu'à proche de +7%). De la même façon, les convertibles Legrand et Exxail Technologies sont vendues à respectivement plus de 7% et 16% de gain. Après la cession de sa participation résiduelle dans Wella, Coty rembourse par anticipation plusieurs de ses obligations, dont la 2028 en portefeuille. Deux opérations de rallongement sont effectuées pour profiter de la pente des courbes des émetteurs Barry Callebaut et Ibercaja. Enfin, sont renforcées sur opportunité les lignes Asmodée 2029, Ontex 2030, CTP 2032, ainsi que la convertible 2032 de Vonovia, alors qu'Ineos est allégé (2028/2029) et qu'Ubisoft 2027 est sortie.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 4,9 et une exposition à la transition durable de 86,07%.

Nous abordons 2026 avec un portefeuille largement rééquilibré, avec une exposition aux actions proche des 20%, une diversification hors de la France largement opérée, une sensibilité aux taux de 4, un positionnement limité au crédit à haut rendement et un portefeuille très liquide. Les valorisations des marchés risqués sont élevées, et nous avons de fortes marges de manœuvre pour naviguer dans un environnement complexe, où les opportunités ne manqueront pas de se manifester. La flexibilité dans la gestion restera un élément clé pour continuer de performer cette année.

Achevé de rédiger le 12/01/2026.



Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



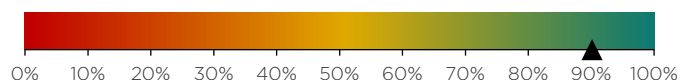
Adrien
Le Clainche



Baptiste
Planchard, CFA

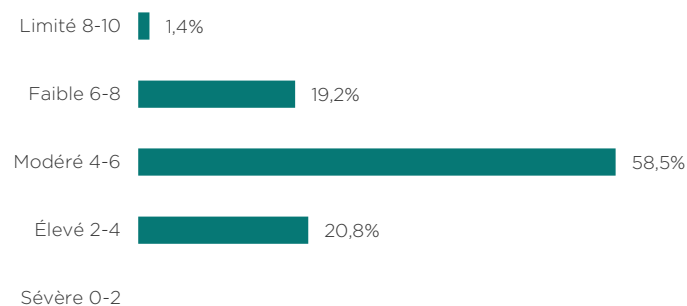
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (90,1%)

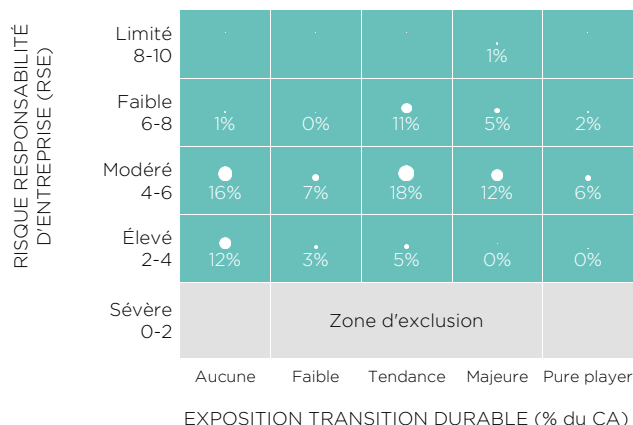


Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

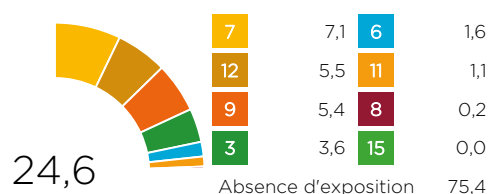
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



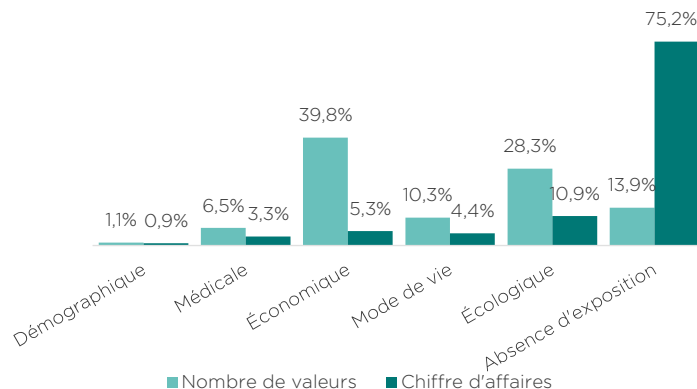
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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	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	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	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	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	95%	110 582		
		31/12/2024	95%	123 199	
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	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 M de CA	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		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		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		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 M de CA	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		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	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 Déchets dangereux/EUR M investis	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		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		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		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		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		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 M de CA	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%	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		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 : 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 :
 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 rachat : -
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 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

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 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 : $\text{Ratio d'information} = \text{Performance Annualisée Relative} / \text{Tracking Error}$.

Sensibilité. La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt.

Tracking error. Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) de l'OPCVM et de son indice de référence. Plus le tracking error est faible, et plus l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.