

# 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 (€)                    | 216,73 |
| Actif net (m€)                            | 2 474  |
| Nombre de lignes actions                  | 36     |
| Exposition action brute                   | 27,0%  |
| Exposition action nette                   | 23,8%  |
| Price to Earning Ratio 2025 <sup>e</sup>  | 12,4x  |
| Price to Book 2024                        | 1,2x   |
| VE/EBITDA 2025 <sup>e</sup>               | 6,6x   |
| DN/EBITDA 2024                            | 1,1x   |
| Rend. du free cash-flow 2025 <sup>e</sup> | 5,70%  |
| Rend. du dividende 2024 <sup>e</sup>      | 3,85%  |
| Nombre d'émetteurs                        | 202    |
| Sensibilité moyenne                       | 2,68   |
| Sensibilité nette                         | 3,15   |
| Maturité moyenne (années)                 | 3,17   |
| Taux actuariel moyen                      | 3,09%  |
| Note moyenne                              | BBB    |

## Performance (du 29/05/2015 au 30/05/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST EUROSE (Part I) Performance cumulée Indicateur de référence<sup>(1)</sup>



Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

## Performances annualisées et volatilités (%)

|                                      | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|--------|--------------------|
| Part I                               | +6,72 | +5,51 | +6,45 | +2,80  | +4,40              |
| Indicateur de référence              | +6,95 | +3,37 | +1,54 | +1,82  | +3,38              |
| Part I - volatilité                  | 3,75  | 3,99  | 4,74  | 5,46   | 4,76               |
| Indicateur de référence - volatilité | 4,53  | 6,74  | 6,07  | 5,70   | 5,70               |

## Performances cumulées (%)

|                         | 1 mois | YTD   | 1 an  | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|-------------------------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|
| Part I                  | +1,53  | +6,09 | +6,72 | +17,47 | +36,73 | +31,87 |
| Indicateur de référence | +1,19  | +3,76 | +6,95 | +10,46 | +7,92  | +19,83 |

## Performances calendaires (%)

|                         | 2024  | 2023   | 2022   | 2021  | 2020  | 2019   | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  |
|-------------------------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Part I                  | +3,68 | +9,35  | -2,53  | +7,81 | -3,59 | +8,62  | -5,75 | +5,49 | +3,22 | +3,59 |
| 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 risque

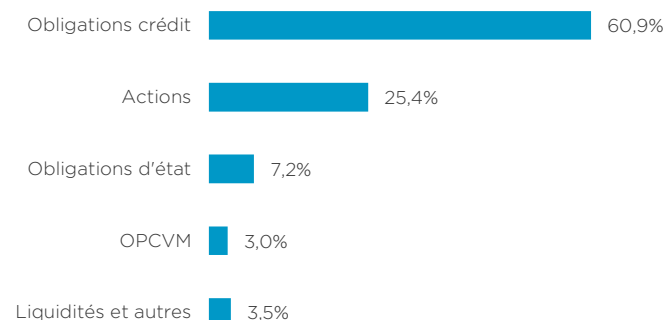
|                     | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------|-------|-------|-------|--------|
| Ratio de Sharpe     | 1,02  | 0,71  | 1,07  | 0,39   |
| Tracking error      | 3,35% | 5,85% | 5,53% | 4,80%  |
| Coef. corrélation   | 0,69  | 0,50  | 0,50  | 0,63   |
| Ratio d'information | -0,05 | 0,37  | 0,89  | 0,20   |
| Bêta                | 0,57  | 0,30  | 0,39  | 0,61   |

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.

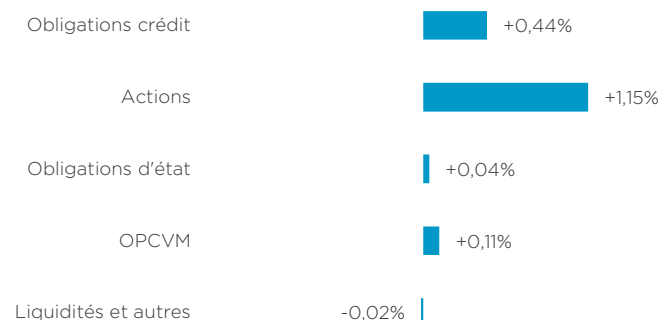
**Principaux risques :** risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque spécifique lié à l'ABS et au MBS, risque lié aux titres en difficultés, risque d'investissement 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

## 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                           | 25,6% | 17,0%  |
| Biens et services industriels     | 11,4% | 5,2%   |
| Obligations d'État                | 7,2%  | 50,9%  |
| Bâtiment et matériaux de          | 6,3%  | 1,0%   |
| Télécommunications                | 4,7%  | 1,8%   |
| Produits et services de           | 4,7%  | 2,3%   |
| Santé                             | 4,6%  | 2,1%   |
| Automobiles et équipementiers     | 4,2%  | 1,7%   |
| Services aux collectivités        | 3,5%  | 2,9%   |
| Chimie                            | 3,2%  | 1,1%   |
| Énergie                           | 3,2%  | 1,6%   |
| Services financiers               | 2,8%  | 2,2%   |
| Technologie                       | 2,2%  | 3,8%   |
| Médias                            | 1,9%  | 0,4%   |
| Assurance                         | 1,8%  | 2,3%   |
| Ressources de base                | 1,6%  | 0,2%   |
| Agroalimentaire, boisson et tabac | 1,3%  | 1,6%   |
| Voyages et loisirs                | 1,1%  | 0,2%   |
| Immobilier                        | 1,0%  | 1,0%   |
| Distribution                      | 0,7%  | 0,3%   |
| Magasins de soin personnel, de    | 0,5%  | 0,4%   |
| OPCVM                             | 3,0%  | N/A    |
| Liquidités et autres              | 3,5%  | N/A    |

## Répartition géographique

|                      | Fonds | Indice |
|----------------------|-------|--------|
| France               | 40,0% | 23,8%  |
| Italie               | 10,8% | 12,2%  |
| Espagne              | 10,6% | 9,4%   |
| Allemagne            | 6,0%  | 21,2%  |
| Pays-Bas             | 5,7%  | 7,1%   |
| USA                  | 4,1%  | 3,0%   |
| Belgique             | 2,6%  | 2,9%   |
| Royaume-Uni          | 2,5%  | 1,7%   |
| Danemark             | 1,7%  | 0,5%   |
| Suisse               | 1,5%  | 0,5%   |
| Suède                | 1,2%  | 1,1%   |
| Autriche             | 1,2%  | 2,1%   |
| Norvège              | 1,1%  | 0,6%   |
| Irlande              | 1,1%  | 0,3%   |
| République Tchèque   | 1,0%  | 0,1%   |
| Finlande             | 0,6%  | 1,4%   |
| Israël               | 0,5%  | 0,1%   |
| Grèce                | 0,4%  | 0,5%   |
| Luxembourg           | 0,3%  | 1,1%   |
| Pologne              | 0,3%  | 0,2%   |
| Portugal             | 0,2%  | 0,9%   |
| Slovénie             | 0,2%  | 0,2%   |
| Australie            | 0,1%  | 0,5%   |
| Autres pays          | -     | 4,1%   |
| OPCVM                | 3,0%  | N/A    |
| Liquidités et autres | 3,5%  | N/A    |

## Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

|                                      | Poids         | Maturité (années) | Sensibilité | Rendement    | Nombre de lignes |
|--------------------------------------|---------------|-------------------|-------------|--------------|------------------|
| Obligations taux fixe                | 54,85%        | 3,14              | 2,64        | 3,05%        | 304              |
| Obligations indexées sur l'inflation | 5,92%         | 5,41              | 4,98        | 2,52%        | 5                |
| Obligations convertibles             | 3,52%         | 1,72              | 1,40        | 4,29%        | 18               |
| Obligations hybrides                 | 2,83%         | 1,26              | 1,21        | 3,76%        | 16               |
| Obligations taux variable            | 1,00%         | 1,76              | 0,27        | 2,45%        | 6                |
| <b>Total</b>                         | <b>68,12%</b> | <b>3,17</b>       | <b>2,68</b> | <b>3,09%</b> | <b>349</b>       |

### Principaux mouvements\*

**Entrées :** AXA SA 4.38% 2035 (5,1), Banco de Sabadell SA PERP (5,5), Bankinter SA 4.13% 2035 (5,1), Belfius Bank SA 3.38% 2030 (5,7), COVESTRO AG-TEND (3,7), ENEL SPA (7,1), Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029 (5), Euronext NV 1.5% 2032 CV (6), H Lundbeck A/S 3.38% 2029 (6), ING Groep NV 4.13% 2031 (5,3), Lloyds Banking Group PLC 4% 2030 (3,3), Piraeus Bank SA 3% 2028 (4), RCI Banque SA 3.38% 2030 (4,3), Repsol International Finance BV PERP (4,8), Societe Generale SA 1.11% 2031 (3,7), SPIE SA 3.75% 2030 (6), Transdev Group SA 3.85% 2032 et Vonovia SE 0.88% 2032 CV (6,5)

**Sorties :** Abertis Infraestructuras Finance BV PERP (5,7), Banco de Credito Social Cooperativo SA 8% 2025 (6,5), Belfius Bank SA 3.75% 2029 (5,7), British Telecommunications PLC PERP, Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV (6,7), PPG Industries Inc 1.88% 2025 (5), Scania CV AB 2.25% 2025 (4), Sudzucker International Finance BV 4.13% 2031 (4,5), UniCredit SpA 0.8% 2028 (4,8) et Volvo Car AB 4.75% 2030 (4,7)

\*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 (25,4%)

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

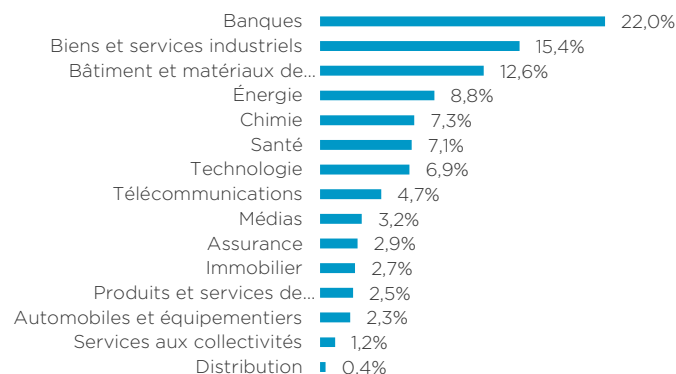
|                           | Poids |
|---------------------------|-------|
| SOCIETE GENERALE SA (3,7) | 2,22% |
| BNP PARIBAS (4,1)         | 2,13% |
| TOTALENERGIES SE (3,8)    | 2,10% |
| SANOFI (4,9)              | 1,57% |
| BOUYGUES SA (5,3)         | 1,52% |

### Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

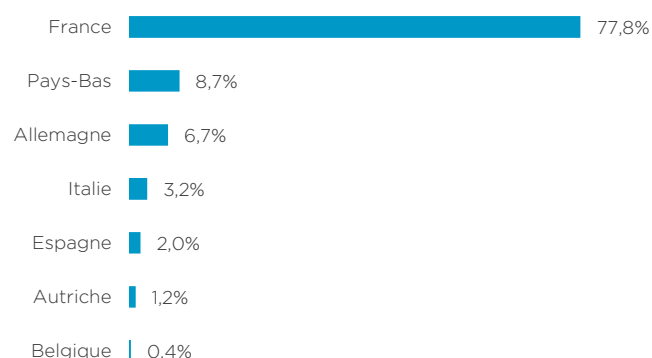
| Meilleures              | Poids | Contribution |
|-------------------------|-------|--------------|
| BNP PARIBAS             | 2,13% | +0,23%       |
| SOCIETE GENERALE SA     | 2,22% | +0,18%       |
| THALES SA               | 1,05% | +0,10%       |
| STMICROELECTRONICS NV   | 0,82% | +0,09%       |
| BOUYGUES SA             | 1,52% | +0,08%       |
| Moins bonnes            | Poids | Contribution |
| SANOFI                  | 1,57% | -0,08%       |
| COFACE SA               | 0,55% | -0,01%       |
| ESSILORLUXOTTICA        | 0,22% | +0,00%       |
| M6-METROPOLE TELEVISION | 0,26% | +0,00%       |
| FNAC DARTY SA           | 0,11% | +0,00%       |

## Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

## Répartition géographique



Poche action (base 100)

## Portefeuille obligataire (68,1%)

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

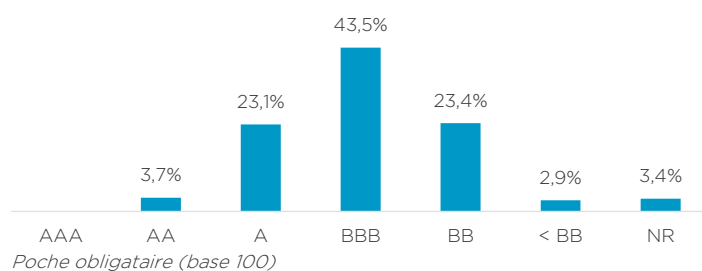
|                                  | Poids |
|----------------------------------|-------|
| Italy I/L 2036                   | 1,28% |
| Spain Government Bond 3.45% 2034 | 1,28% |
| Spain I/L 2027                   | 1,28% |
| Italy I/L 2029                   | 1,26% |
| Spain I/L 2030                   | 1,25% |

### Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

| Meilleures            | Poids | Contribution |
|-----------------------|-------|--------------|
| BTPS 1.8 05/15/36     | 1,28% | +0,02%       |
| CHEPDE 7 1/2 05/15/30 | 0,13% | +0,01%       |
| CHEPDE 4 3/8 01/15/28 | 0,14% | +0,01%       |
| EOFP 5 1/2 06/15/31   | 0,12% | +0,01%       |
| SPGB 3.45 10/31/34    | 1,28% | +0,01%       |
| Moins bonnes          | Poids | Contribution |
| NXIFP 0 7/8 04/19/28  | 0,24% | +0,00%       |
| CARPP 3 1/4 02/15/34  | 0,45% | +0,00%       |
| WLNFP 5 1/4 11/27/29  | 0,09% | +0,00%       |
| ATLIM 4 3/4 01/24/29  | 0,20% | +0,00%       |
| SIXGR 3 3/4 01/25/29  | 0,05% | +0,00%       |

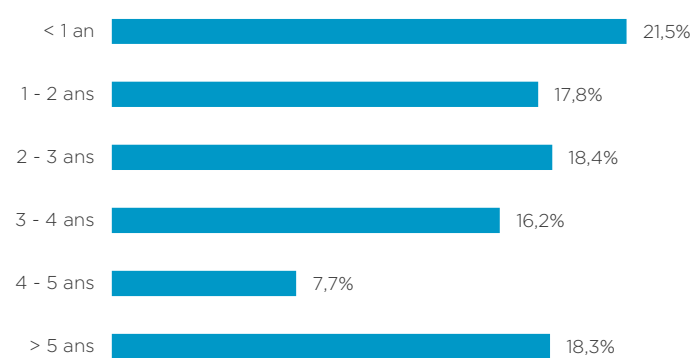
## Répartition par notation



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 marchés prolongent leur détente après un mois d'avril très chahuté. Bien qu'étant encore très suivies, les annonces de D. Trump sont de moins en moins impactantes. L'EURO STOXX 50 NR retrouve ainsi ses niveaux d'avant 2 avril, ou « jour de la libération » des Etats-Unis. L'indice atteint les +5,4% sur le mois. Dans son sillage, le crédit progresse de +0,5% et +1,4% respectivement sur les segments Investment grade et haut rendement.

DNCA Invest Eurose poursuit sa bonne dynamique sur le mois (+1,53%) pour s'afficher à +6,09% depuis le début d'année.

La contribution des actions est positive sur le mois grâce notamment au secteur bancaire (BNP Paribas, Commerzbank et Société Générale) ainsi qu'à Thales. Au cours du mois, le fonds initie une nouvelle position avec l'entrée en portefeuille d'Enel, premier énergéticien italien intégré (production et distribution) qui opère outre en Italie, sur la péninsule ibérique et en Amérique Latine. Avec un PER inférieur à 12x, l'action se traite avec une décote par rapport au pairs européens et le levier de 2,5x reste sain, permettant à la fois d'accélérer le développement des réseaux et d'offrir un rendement du dividende supérieur à 5,8%. Sur les titres faisant l'objet d'une offre, le fonds se renforce (Grupo Catalana Occidente, Just Eat Takeaway et Verallia) et entre 2 nouvelles positions (Covestro et Esso). Les renforcements internationaux se poursuivent sur les titres Commerzbank, CTP, Intesa SanPaolo, Siemens et wienerberger ; à l'inverse, les sociétés françaises, dont principalement les banques, sont allégées. A fin mai, l'exposition nette du fonds aux actions est de 23,9% (et 22,3% hors opérations de portage) après un renforcement de la couverture (3,2%).

Au sein du portefeuille obligataire, à mesure que le marché du crédit se renchérit, le risque est progressivement diminué, par l'allègement d'émetteurs à haut rendement (Ardagh Metal Packaging, ams-OSRAM, Forvia, Volvo Cars, Cheplapharm) ou cycliques (Traton, Südzucker), par la cession des obligations convertibles Iberdrola suite à la belle performance après l'émission. Dans cette même optique, la ligne d'Espagne 2034 est renforcée, tout comme le secteur pharmaceutique (Ipsen, IQVIA, Lundbeck). Enfin, le marché primaire permet de renforcer le secteur financier, notamment des Tier 2 (investment grade) au rendement confortable (Bankinter, ING, Lloyds Banking, AXA). La duration est augmentée par ces opérations et par le renforcement de la position dérivée sur l'Allemagne 5 ans, pour atteindre 3,2 en fin de mois.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 4,91 et une exposition à la transition durable de 83,35%.

Les marchés ont retrouvé tout leur optimisme - et leur valorisation - d'avant les annonces massives de D. Trump. Or, il est difficile d'imaginer que les mesures douanières à l'œuvre déjà aujourd'hui, les menaces en cours et surtout l'incertitude généralisée ne se fassent pas sentir dans l'économie mondiale. Nous préférons conserver une certaine prudence dans la gestion : le taux d'exposition net aux actions (hors opérations de portage) est revu à 22%, les investissements en crédit restent défensifs avec une duration augmentée à 3,2. Ainsi, notre capacité d'intervention si les marchés réagissent dans les semaines à venir reste entière.

Achevé de rédiger le 12/06/2025.



Jean-Charles  
Meriaux



Romain  
Grandis, CFA



Damien  
Lanternier, CFA



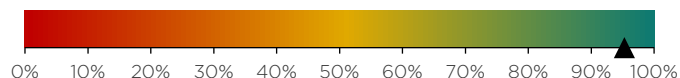
Adrien  
Le Clainche



Baptiste  
Planchard, CFA

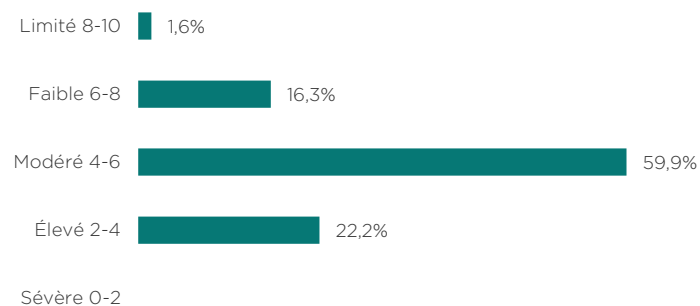
## Analyse extra-financière interne

### Taux de couverture ABA<sup>+</sup> (95,3%)

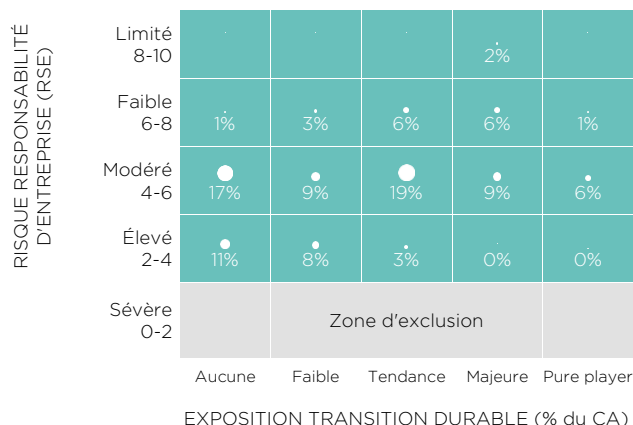


Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

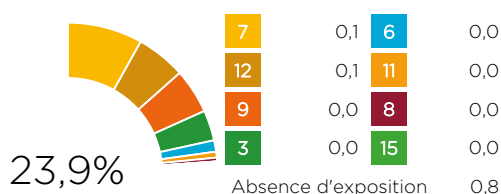
### Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



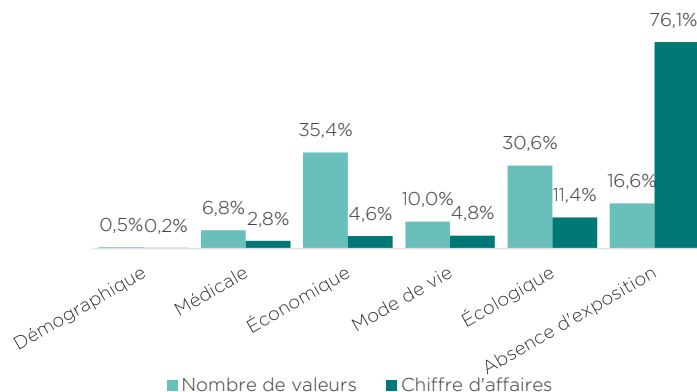
### Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



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



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



## Méthodologie d'analyse

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

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

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

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

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

\* Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées".

## Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

| PAI                                                                                                          | Unité                              | Fonds      |           | Ind. de réf. |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------|-----------|--------------|----------------|
|                                                                                                              |                                    | Couverture | Valeur    | Couverture   | Valeur         |
| PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1                                                                 | T CO <sub>2</sub>                  | 92%        | 92 545    |              |                |
|                                                                                                              |                                    | 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 <sub>2</sub>                  | 92%        | 31 271    |              |                |
|                                                                                                              |                                    | 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 <sub>2</sub>                  | 93%        | 1 256 126 |              |                |
|                                                                                                              |                                    | 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 <sub>2</sub>                  | 95%        | 1 327 546 |              |                |
|                                                                                                              |                                    | 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 <sub>2</sub>                  | 95%        | 123 816   |              |                |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 95%       | 123 199      |                |
|                                                                                                              |                                    |            |           |              |                |
| PAI Corpo 2 - Empreinte carbone                                                                              | T CO <sub>2</sub> /EUR M investis  | 92%        | 553       | 99%          | 356            |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 94%       | 595          | 100% 460       |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 80%       | 479          | 100% 108       |
| PAI Corpo 3 - Intensité de GES                                                                               | T CO <sub>2</sub> /EUR M de CA     | 95%        | 849       | 99%          | 784            |
|                                                                                                              |                                    | 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      |                                    | 96%        | 0%        | 99%          | 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                                              |                                    | 79%        | 64,7%     | 83%          | 55,7%          |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 73%       | 67,5%        | 100% 57,2%     |
|                                                                                                              |                                    |            |           |              |                |
| PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable                                                |                                    | 6%         | 55,8%     | 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%        | 0,7       | 98%          | 1,5            |
|                                                                                                              |                                    | 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                  | 8%         | 0         | 12%          | 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       | 95%          | 0,7            |
|                                                                                                              |                                    | 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%      | 99%          | 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                                               |                                    | 77%        | 12,3%     | 86%          | 12,8%          |
|                                                                                                              |                                    | 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%        | 42,7%     | 94%          | 41,0%          |
|                                                                                                              |                                    | 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%           |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 97%       | 0,0%         | 100% 0,0%      |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 87%       | 0,0%         | 100% 0,0%      |
| PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau                                                                       | m <sup>3</sup> /EUR M de CA        | 55%        | 620       | 67%          | 573            |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 55%       | 400          | 84% 335        |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 6%        | 1            | 11% 1          |
| PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau                                                                         |                                    | 6%         | 0,5%      | 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%      | 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.

## Informations administratives

**Nom :** DNCA INVEST Eurose  
**Code ISIN (Part I) :** LU0284394151  
**Classification SFDR :** Art.8  
**Date de création :** 21/06/2007  
**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 :** 200 000 EUR

**Frais de souscription :** 1% max

**Frais de rachat :** -

**Frais de gestion :** 0,70%

**Frais courants au 31/12/2023 :** 0,85%

**Commission de surperformance :** 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

**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](http://www.dnca-investments.com) ou sur simple demande écrite adressée à [dnca@dnca-investments.com](mailto: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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un 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](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 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.