

DNCA INVEST EVOLUTIF

MIXTE FLEXIBLE



Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice composite 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée, tout en protégeant le capital en période défavorable grâce à une gestion opportuniste et une allocation d'actifs flexible. 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.

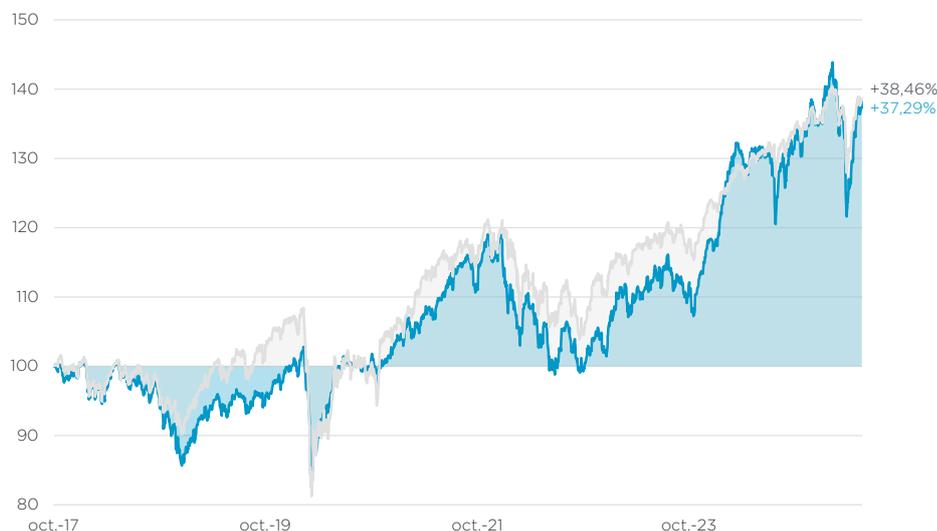
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	137,29
Actif net (m€)	819
Nombre de lignes actions	44
Price to Earning Ratio 2025 ^e	20,3x
Price to Book 2024	3,7x
VE/EBITDA 2025 ^e	13,5x
DN/EBITDA 2024	1,3x
Rend. du free cash-flow 2025 ^e	3,75%
Rend. du dividende 2024 ^e	1,69%
Nombre d'émetteurs	26
Sensibilité moyenne	4,02
Maturité moyenne (années)	4,79
Taux actuariel moyen	3,30%
Note moyenne	A-

Performance (du 10/10/2017 au 30/05/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST EVOLUTIF (Part N) Performance cumulée Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part N	+5,37	+9,02	+7,30	+4,23
Indicateur de référence	+6,68	+7,53	+7,78	+4,35
Part N - volatilité	12,09	10,01	9,84	9,76
Indicateur de référence - volatilité	6,97	6,99	9,43	10,54

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part N	+4,87	-2,80	+1,77	+5,37	+29,58	+42,28
Indicateur de référence	+2,79	-1,06	+2,38	+6,68	+24,32	+45,47

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Part N	+14,13	+16,56	-14,49	+15,09	+3,87	+13,71	-11,25
Indicateur de référence	+9,32	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31

Indicateur de risque



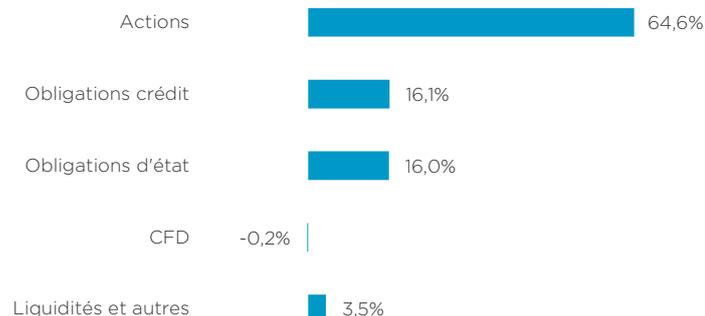
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	Depuis la création
Ratio de Sharpe	0,20	0,63	0,60	0,35
Tracking error	6,03%	4,92%	5,86%	5,99%
Coef. corrélation	0,94	0,89	0,82	0,83
Ratio d'information	-0,25	0,30	-0,08	-0,02
Bêta	1,63	1,28	0,85	0,77

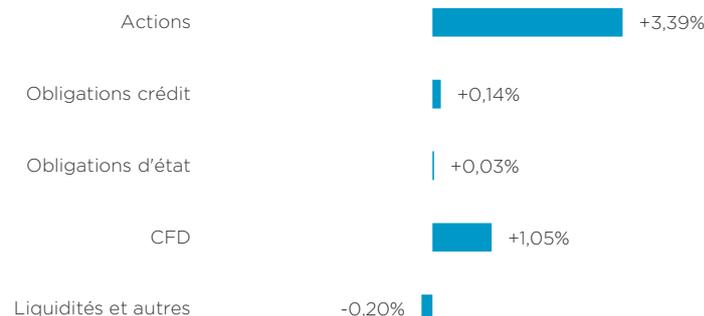
Principaux risques : risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables, risque de contrepartie, risque de change, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié à l'investissement en contingent convertible bonds, risque lié aux titres en difficultés, risque de durabilité, risque ESG

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
Biens et services industriels	18,0%	6,9%
Obligations d'État	16,0%	50,0%
Technologie	12,2%	9,1%
Bâtiment et matériaux de	4,9%	1,1%
Banques	4,7%	4,6%
Médias	4,6%	1,1%
Voyages et loisirs	4,5%	0,6%
Distribution	4,3%	1,7%
Santé	3,7%	5,9%
Produits et services de	3,6%	1,9%
Chimie	3,4%	0,9%
Assurance	3,1%	2,5%
Télécommunications	2,9%	1,4%
Automobiles et équipementiers	2,7%	1,1%
Services financiers	2,5%	2,2%
Agroalimentaire, boisson et tabac	2,5%	2,4%
Immobilier	1,0%	0,7%
Magasins de soin personnel, de	0,9%	1,2%
Ressources de base	0,9%	0,8%
Énergie	0,2%	2,1%
Services aux collectivités	-	1,8%
Liquidités et autres	3,5%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	32,5%	17,7%
France	18,1%	26,0%
Allemagne	17,1%	9,4%
Italie	15,3%	16,5%
Espagne	4,4%	10,0%
Pays-Bas	2,9%	2,4%
Argentine	1,8%	0,0%
Luxembourg	1,6%	0,3%
Danemark	1,1%	1,0%
Royaume-Uni	1,0%	6,4%
Grèce	0,7%	-
Japon	0,5%	1,4%
Suisse	0,0%	4,4%
Taiwan	0,1%	-
Hong Kong, SAR China	0,1%	0,1%
Irlande	0,2%	0,3%
Chine	0,2%	0%
Autres pays	-	4,1%
Liquidités et autres	3,5%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations indexées sur l'inflation	16,02%	4,74	4,61	2,34%	7
Obligations taux fixe	15,29%	4,90	3,35	4,26%	23
Obligations hybrides	0,43%	0	4,29	4,95%	1
Obligations taux variable	0,36%	7,63	5,70	3,55%	1
Total	32,10%	4,79	4,02	3,30%	32

Principaux mouvements*

Entrées : CFD GALDERMA GROUP AG - Morgan Stanley, CFD JUMBO SA - Morgan Stanley, CFD XIAOMI CORP-CLASS B - Goldman Sachs, Nomura Holdings Inc 3.46% 2030, PRYIM 5 1/4 PERP (6,5), PRYSMIAN SPA (6,5) et WALT DISNEY CO/THE (3,8)

Sorties : CFD ALSTOM - Morgan Stanley et DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (5,4)

*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 (64,6%)

Principales positions⁺

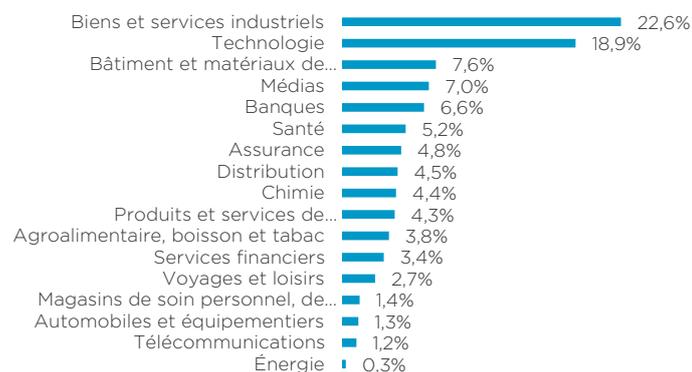
	Poids
META PLATFORMS INC-CLASS A (3,5)	3,31%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,83%
SAP SE (4,4)	2,76%
MICROSOFT CORP (4,3)	2,75%
DEERE & CO (5,0)	2,59%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

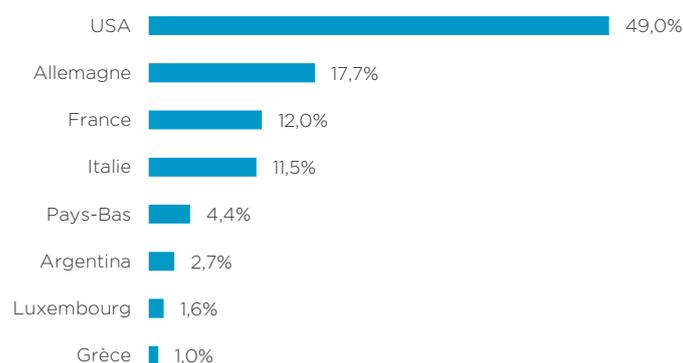
Meilleures	Poids	Contribution
META PLATFORMS INC-CLASS A	3,31%	+0,35%
MICROSOFT CORP	2,75%	+0,27%
NVIDIA CORP	1,55%	+0,22%
LEONARDO SPA	1,65%	+0,20%
LOTTOMATICA GROUP SPA	1,73%	+0,20%
Moins bonnes	Poids	Contribution
SANOFI	1,70%	-0,08%
DR HORTON INC	0,98%	-0,05%
KROGER CO	0,92%	-0,04%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1,39%	-0,03%
COCA-COLA CO/THE	0,97%	-0,01%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (32,1%)

Principales positions⁺

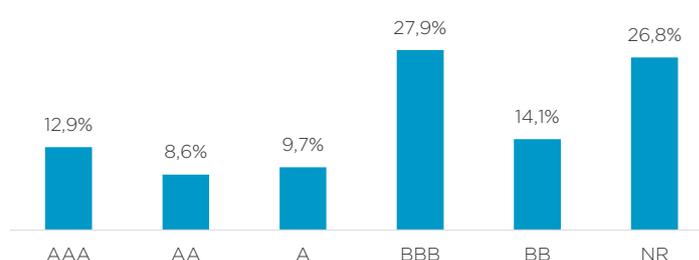
	Poids
Germany I/L 2030	4,14%
Spain I/L 2030	2,64%
France I/L 2029	2,40%
Italy I/L 2029	1,86%
Italy I/L 2028	1,85%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
CMACG 5 1/2 07/15/29	1,02%	+0,02%
INEGRP 6 3/8 04/15/29	0,56%	+0,02%
LTMCIM 4 7/8 01/31/31	0,85%	+0,01%
FRFP 5 7/8 04/12/29	0,85%	+0,01%
SHAEFF 4 3/4 08/14/29	0,86%	+0,01%
Moins bonnes	Poids	Contribution
DBRI 0 1/2 04/15/30	4,14%	-0,01%
ADRIT 3 5/8 06/15/32	0,21%	+0,00%
FRTR 0.1 03/01/29	2,40%	+0,00%
NOMURA 3.459 05/28/30	0,49%	+0,00%
NEXFP 4 1/8 05/29/29	0,55%	+0,00%

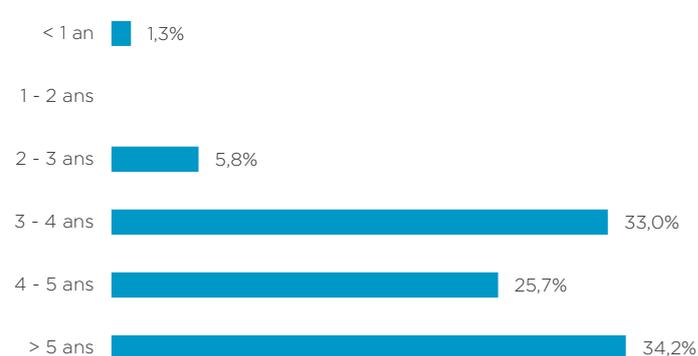
Répartition par notation



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

Le mois de mai a été marqué par un net rebond des marchés actions, portés par des données économiques plus solides et un apaisement des tensions commerciales. En effet, les droits de douane entre la Chine et les Etats-Unis sont passés de 125 à 10% pour les biens américains importés en Chine et de 30% pour les biens chinois importés aux Etats-Unis, mais le climat reste volatile. La relative stabilité macro-économique en zone euro, combinée à une politique monétaire prudente, permet à aux marchés européens d'être une bonne alternative aux marchés américains sous tension.

Le Stoxx 600 a progressé de 4.02% soutenu par une saison de résultats trimestriels supérieurs aux attentes et tous les indices sectoriels finissent le mois en hausse. Les secteurs cycliques ont plus particulièrement porté l'indice vers le haut avec le Travel & Leisure (+10.76%), les Industrielles (+8.6%) et les banques (+8.17%). Certaines valeurs ont particulièrement tiré leur épingle du jeu, notamment Renk dans le secteur de la défense, soutenu par une forte dynamique commerciale et une amélioration significative de sa rentabilité.

De l'autre côté de l'Atlantique, le Nasdaq a enregistré une hausse de 9,04% et le S&P 500 de 6,15%, de belles performances tirées par l'amélioration des discussions tarifaires entre la Chine et les Etats-Unis, la surprise positive du CPI US qui s'est maintenu à 2.8% et des publications au premier trimestre positives. En effet, au niveau du S&P500, près de 80% des sociétés américaines ont battu les attentes de résultats de 8% en moyenne.

Globalement, l'environnement reste volatile, mais le retour d'un scénario de « soft landing » soutient les actifs risqués. Nous avons maintenu notre exposition aux actions* stable par rapport à fin avril à 67%.

Parmi nos contributeurs positifs nous retrouvons deux valeurs américaines, Meta et Microsoft. Meta a publié des résultats meilleurs que prévus au premier trimestre, enregistrant des revenus en croissance organique de 19% au-dessus de leur guidance de 11-18%. Le groupe a, contre toute attente, relevé sa guidance annuelle de capex de 60-65Mds\$ à 64-72Mds\$, reflétant des investissements additionnels dans les datacenters pour soutenir leurs efforts dans l'intelligence artificielle ainsi qu'une hausse des coûts du matériel d'infrastructure. Renk, valeur européenne dans le secteur de la défense, a enregistré une progression mensuelle impressionnante (+48,2%) soutenue en partie par des résultats trimestriels solides notamment sur le carnet de commandes ressorti à 549M€ soit un meilleur que prévu book-to-bill de 2x. Le groupe marque également un bon début d'année en termes de profitabilité avec un EBIT ajusté 4% au-dessus des attentes à 35.4M€. Le mois s'est achevé avec des résultats également solides de Nvidia, quatrième contributeur à la performance, qui continue sa montée en puissance malgré les restrictions à l'export vers la Chine. Enfin, Lottomatica, que nous avons renforcé au fur et à mesure notamment à travers un placement avec une décote de 4.5%, a également contribué positivement à la performance. Les résultats étaient solides, avec le management mettant en avant la résilience du secteur ainsi que des gains de marché qui ne sont potentiellement pas comptés dans la guidance annuelle du groupe.

Nos trois principaux détracteurs sont Sanofi (résultats des essais cliniques contrastés pour son médicament expérimental Itepekimab), Alibaba et CRH. Nous avons également sorti Alstom du portefeuille en raison d'une publication décevante notamment au niveau du FCF 2025/26 plus faible qu'anticipé.

Sur la partie obligataire, nous avons renforcé notre exposition aux obligations corporate IG avec la Nomura 3.45% 2030 (A-) et la Aeroporti Di Roma 3.625% 2032 (BBB-).

*Exposition actions : le niveau d'exposition est rebasé par rapport au total des expositions du portefeuille

Achevé de rédiger le 11/06/2025.



Alexis
Albert



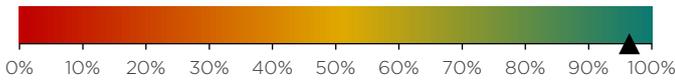
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

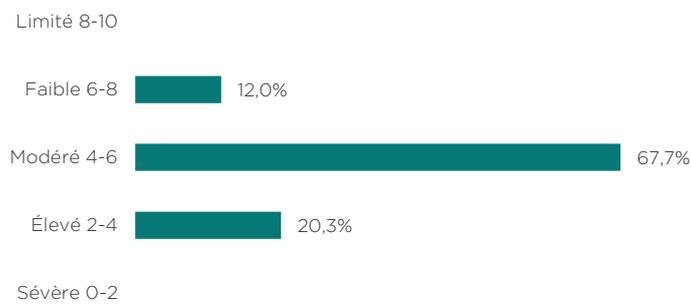
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (96,5%)



Note Responsabilité moyenne : 4,8/10

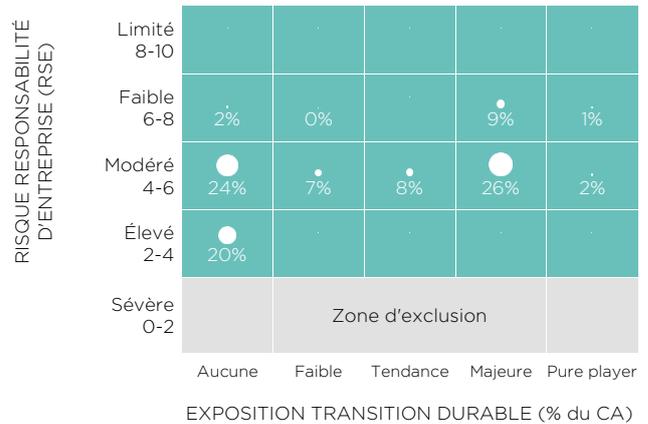
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



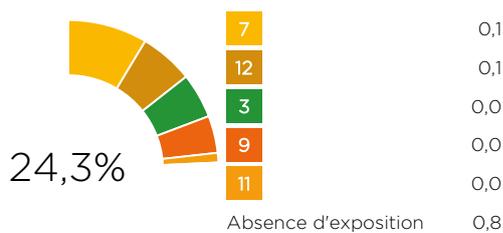
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



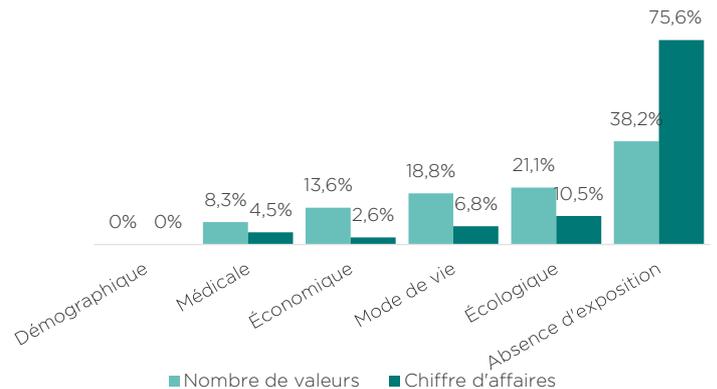
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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		Ind. de réf.		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	100%	13 102			
		31/12/2024	97%	22 306		
		29/12/2023	94%	18 026	100%	33 329
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	100%	7 535			
		31/12/2024	97%	9 456		
		29/12/2023	94%	10 035	100%	6 953
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	100%	288 736			
		31/12/2024	97%	341 724		
		29/12/2023	94%	314 742	100%	299 335
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	100%	309 373			
		31/12/2024	99%	373 487		
		29/12/2023	94%	335 961	100%	335 787
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	100%	20 637			
		31/12/2024	99%	31 762		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	100%	391	100%	428	
		31/12/2024	97%	483	100%	451
		29/12/2023	94%	551	100%	248
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	100%	843	100%	867	
		31/12/2024	99%	1 006	100%	883
		29/12/2023	98%	1 153	100%	903
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		100%	0%	100%	0%	
		31/12/2024	97%	0%	99%	0%
		29/12/2023	3%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		96%	57,3%	100%	57,7%	
		31/12/2024	89%	62,1%	98%	60,6%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		0%	100,0%	6%	59,0%	
		31/12/2024	0%	0,0%	5%	66,5%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	100%	0,3	100%	1,6	
		31/12/2024	97%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		100%	0,1%	100%	0,1%	
		31/12/2024	98%	0,1%	99%	0,1%
		29/12/2023	1%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	5%	0	12%	0	
		31/12/2024	1%	0	2%	0
		29/12/2023	1%	0	2%	8 764
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	100%	0,5	100%	2,1	
		31/12/2024	96%	0,4	96%	2,3
		29/12/2023	55%	0,2	50%	3,1
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,2%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		85%	9,6%	90%	13,3%	
		31/12/2024	68%	14,4%	78%	12,8%
		29/12/2023	26%	6,9%	37%	12,6%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		100%	39,5%	100%	39,2%	
		31/12/2024	98%	39,0%	100%	39,2%
		29/12/2023	97%	40,6%	100%	37,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	65%	473	66%	16 890	
		31/12/2024	58%	955	59%	1 762
		29/12/2023	11%	1	9%	2
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		7%	0,7%	6%	0,3%	
		31/12/2024	6%	0,8%	4%	0,2%
		29/12/2023	7%	0,0%	9%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	30%	0,5%	16%	0,1%

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 Evolutif
Code ISIN (Part N) : LU1234713003
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 10/10/2017
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :

Alexis ALBERT
 Augustin PICQUENDAR
 Valérie HANNA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : 0 EUR

Frais de souscription : 2% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1,30%

Frais courants au 31/12/2023 : 1,42%

Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

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.

L'obtention de ce label par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'information à ce sujet, voyez le site : www.lalabelisr.fr et www.lalabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

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

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.