

DNCA INVEST SRI HIGH YIELD

OBLIGATIONS INTERNATIONALES HAUT RENDEMENT



Objectif de gestion

Sur la base d'une stratégie discrétionnaire, le Compartiment cherche à bénéficier, tout au long de la période d'investissement recommandée de plus de trois ans, de la performance du marché des obligations à haut rendement libellées en euros, des émetteurs du secteur privé. 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). La composition du portefeuille ne cherchera pas à reproduire celle d'un indice de référence d'un point de vue géographique ou sectoriel. Quoi qu'il en soit, l'indice Bloomberg Euro High Yield BB Rating pourra être utilisé comme indicateur de référence a posteriori. Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

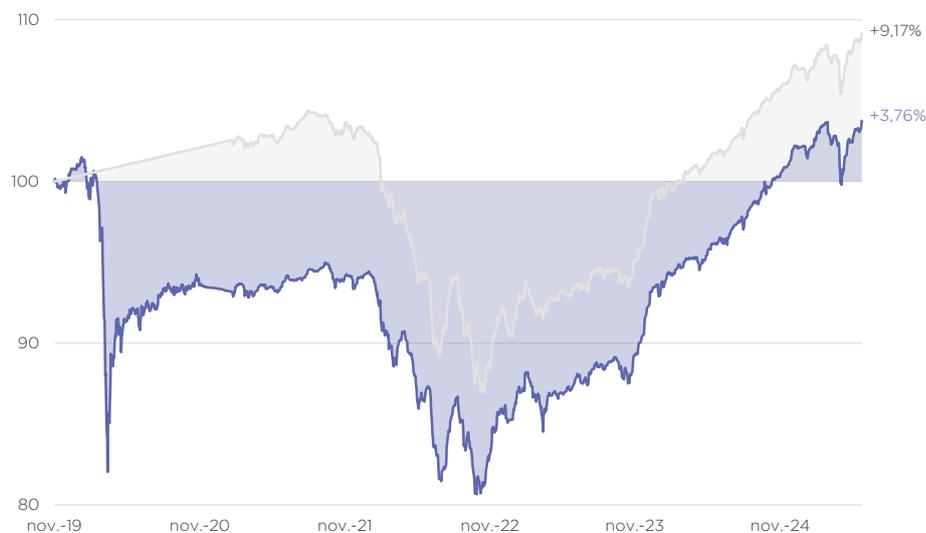
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	103,76
Actif net (m€)	123
Nombre d'émetteurs	116
Sensibilité moyenne	3,20
Sensibilité nette	3,14
Maturité moyenne (années)	5,59
Taux actuariel moyen	5,62%
Note moyenne	BB-

Performance (du 05/11/2019 au 30/05/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

▲ DNCA INVEST SRI HIGH YIELD (Part I) Performance cumulée ▲ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾Bloomberg Euro High Yield BB Rating

Les performances depuis la création du fonds ont été réalisées sur la base d'une stratégie de gestion qui a été modifiée à partir du 25 janvier 2021. Le benchmark du fonds a changé le 25 janvier 2021.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	+7,91	+5,96	+2,42	+0,66
Indicateur de référence	+7,33	+5,07	+1,53	+1,59
Part I - volatilité	3,05	3,76	3,50	5,15
Indicateur de référence - volatilité	2,38	3,48	3,01	2,86

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part I	+1,31	+0,12	+1,57	+7,91	+18,98	+12,70
Indicateur de référence	+1,21	+0,71	+2,02	+7,33	+16,01	+7,90

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020
Part I	+9,16	+9,77	-9,62	+1,07	-7,51
Indicateur de référence	+7,73	+9,98	-12,24	+0,55	+2,09

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

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	1,60	0,87	0,30	-0,10
Tracking error	1,43%	2,53%	2,53%	4,62%
Coef. corrélation	0,89	0,76	0,71	0,45
Ratio d'information	0,43	0,35	0,35	-0,20
Bêta	1,14	0,82	0,82	0,82

Principaux risques : risque en perte de capital, risque de taux, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque de dépréciation du taux d'inflation, risque de contrepartie, risque d'investissement dans des obligations de Classe spéculative, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque de titres convertibles, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque de change, risque de liquidité, risque de volatilité élevée, risque actions, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risque ESG, risque de durabilité, risque lié aux obligations 144A

Principales positions⁺

	Poids
Zegona Finance PLC 6.75% 2029 (4,9)	3,08%
Alstom SA PERP (4,7)	2,44%
IHO Verwaltungs GmbH 7% 2031 (5,8)	2,13%
Abertis Infraestructuras Finance BV PERP (5,7)	2,08%
INEOS Finance PLC 6.38% 2029 (3,1)	2,07%
Perrigo Finance Unlimited Co 5.38% 2032 (4,5)	1,68%
Telefonica Europe BV PERP (4,6)	1,68%
Lottomatica Group Spa 4.88% 2031 (4,6)	1,66%
Miller Homes Group Finco PLC 2030 FRN (5,1)	1,57%
Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (6,1)	1,46%
	19,85%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	23,1%	21,4%
Royaume-Uni	13,6%	7,9%
Espagne	12,3%	9,9%
Italie	11,2%	15,4%
USA	8,0%	10,3%
Luxembourg	7,3%	2,0%
Allemagne	6,6%	14,7%
Suède	3,9%	2,9%
Pays-Bas	3,5%	1,9%
Grèce	3,1%	5,0%
Belgique	2,5%	1,4%
République Tchèque	0,9%	-
Autriche	0,5%	0,3%
Slovénie	0,4%	0,3%
Portugal	0,4%	1,0%
Afrique du Sud	0,4%	-
Danemark	0,4%	0,1%
Canada	0,3%	-
Autres pays	-	5,6%
OPCVM	0,9%	N/A
Liquidités et autres	0,7%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : AccorInvest Group SA 5.38% 2030 (4,4), Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.38% 2030, Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 3% 2029 (4,5), AXASA 5 3/4 PERP (5,1), Ball Corp 4.25% 2032 (5,9), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4% 2037 (6,3), Banco BPM SpA PERP (4,6), Banco de Sabadell SA PERP (5,5), Bankinter SA 4.13% 2035 (5,1), CaixaBank SA 4% 2037 (5,7), Currenta Group Holdings Sarl 5.5% 2030, Edge Finco PLC 8.13% 2031, Eurobank Ergasias Services and Holdings SA PERP, Fibercop SpA 7.88% 2028 (3,9), Grand City Properties Finance Sarl PERP (5), Grifols SA 7.13% 2030 (3,7), iliad SA 5.38% 2031 (5), INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 2029 (3,1), KBC Group NV PERP (5,6), LHMC Finco 2 Sarl 8.63% 2030, OVH Groupe SAS 4.75% 2031 (4,7), Prysmian SpA PERP (6,5), Sunrise FinCo I BV 4.63% 2032, Trivium Packaging Finance BV 6.63% 2030 (3,2) et Unicaja Banco SA 5.5% 2034 (4)

Sorties : Banco Comercial Portugues SA PERP (4,7), Bank of Ireland Group PLC PERP (6,7), de Volksbank NV PERP (5,5), Iliad Holding SASU 6.88% 2031 (5), INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.63% 2029 (3,1), LHMC Finco 2 Sarl 7.25% 2025, Nationwide Building Society PERP (5,3), Nidda Healthcare Holding GmbH 5.63% 2030 (4), Trivium Packaging Finance BV 2026 FRN (3,2) et Virgin Media Finance PLC 3.75% 2030 (3,9)

Répartition par classe d'actifs

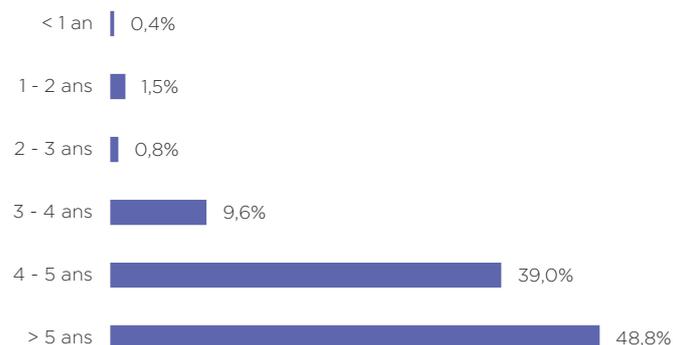
Obligations crédit	98,3%
OPCVM	0,9%
CDS Index	0,1%
Liquidités et autres	0,7%

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	69,29%	5,86	3,29	5,65%	89
Obligations hybrides	20,34%	4,84	4,21	5,47%	26
Obligations taux variable	8,64%	5,16	0,10	5,74%	13
Total	98,28%	5,59	3,20	5,62%	128

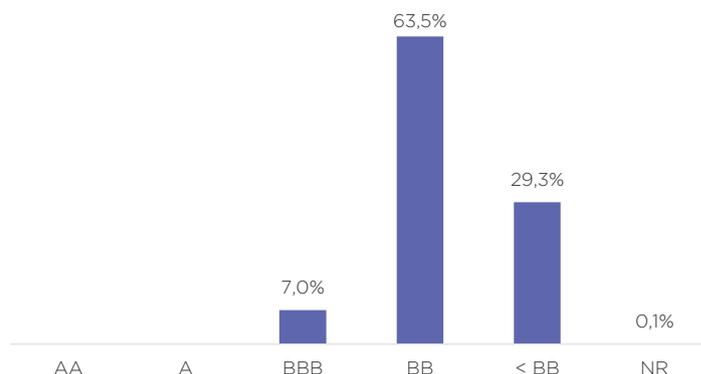
*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez-vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

Répartition par maturité



Poche obligataire (base 100)

Répartition par notation



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

Après un mois d'avril volatil, suite à la menace des tarifs douaniers de la part de Donald Trump, les marchés financiers ont rebondi au mois de mai. Le S&P500 gagne plus de 6% sans retrouver ses plus hauts de l'année, de même que l'Eurostoxx 50 qui grimpe de 5.4%. Les données macroéconomiques restent solides, confirmant une croissance modérée aux Etats Unis, un marché de l'emploi toujours résilient mais une inflation persistante. La probabilité d'une récession décroît, poussant les taux d'intérêt à la hausse de chaque côté de l'Atlantique. Mais les politiques de Banques Centrales restent divergentes. La Fed a maintenu ses taux directeurs en début de mois dans le but de soutenir la croissance économique tout en surveillant les impacts potentiels des politiques commerciales de l'administration Trump. La BCE, elle, baisse nouveau baisser ses taux début juin du fait d'une croissance économique plus faible dans la zone euro.

Le mois de mai a été marqué par de fortes réactions face aux annonces de Donald Trump et de ses partenaires commerciaux concernant les tarifs douaniers. L'annonce d'un accord avec la Chine le 26 mai rassure les marchés mais quelques jours plus tard, les inquiétudes resurgissent concernant les discussions avec l'Europe. Le 28 mai, le Tribunal de commerce des Etats-Unis annule les tarifs douaniers globaux de l'administration Trump, les jugeant inconstitutionnels. Mais le lendemain, une cour d'appel fédérale les rétablit temporairement. Ces développements devraient se poursuivre dans les mois qui viennent, affectant les prévisions économiques mondiales et les décisions d'investissement.

Dans ce contexte, le marché du crédit enregistre une performance positive, alimentée par un resserrement de spread. Le crédit investment grade euro performe de +0.5% grâce à un resserrement de 13 bp, le high yield européen bénéficie d'une compression, se resserre de 35 bp et performe de 1.2%. Aux Etats Unis, la hausse des taux contrebalance le resserrement de spread de 17 bp sur l'investment grade, tandis que le high yield se resserre de 57 bp et performe de +1.5%. Les facteurs techniques reprennent de la vigueur. Des flux entrants importants sont enregistrés en Europe et aux Etats Unis. L'investment grade euro accueille plus de 4 milliards d'euros au cours du mois et le high yield euro plus de 2 milliards. Le primaire atteint des niveaux records, supérieurs à la moyenne historique des 5 dernières années. L'investment grade comptabilise 97 milliards d'euros d'émissions pour de nombreux refinancements mais aussi de nouveaux émetteurs. Depuis le début de l'année, les émissions nettes s'élèvent à 57Md€. Côté high yield, le primaire est également dynamique : 18.7 Md€ sont émis au cours du mois, accroissant le montant des émissions nettes depuis le début de l'année à 2Md€. L'appétit des investisseurs pour le crédit reste donc élevé.

Dans ce contexte, le fonds DNCA Invest SRI High Yield génère une performance supérieure à celle de son indice : 1,31% contre 1,21%. Cette performance repose sur les ratings BB, les dettes subordonnées financières et les hybrides y contribuent également.

Les secteurs qui ont le plus contribué à la performance sont les loisirs, les banques, les télécommunications, les industries de base et l'immobilier. Ceux qui y contribuent le moins sont les utilities, la technologie, la santé, le transport et les services.

Les émetteurs les plus contributeurs à la performance sont Cirsa (loisirs), Ineos Group (industries de base) qui poursuit son rebond depuis avril, IHO (automobile), VMed O2 (télécommunications) et Heimstaden (immobilier). Les plus faibles contributeurs sont Organon (santé), Ziggo (télécommunications), Graanul (industries de base), Bertrand Franchise (commerce de détail) après des résultats décevants et Sappi (biens d'équipement).

Au cours du mois, nous avons participé à plusieurs émissions primaires dont des dettes subordonnées bancaires (BPM, Erste, KBC, Bankinter et Sabadell), une dette subordonnée assurance d'Axa, le refinancement de Ball (biens d'équipement), Cirsa (loisirs), Aggreko (services) et Sunrise (télécommunications) et le nouveau financement de Currenta (industries de base). Nous avons aussi opéré des arbitrages pour augmenter la qualité de rating du portefeuille en vendant des émissions B telles que Manuchar (industries de base), Asda (commerce de détail), Infopro Digital (technologie) et en achetant des émissions BB telles que Lottomatica (loisirs), Perrigo (biens de consommation) ou Matterhorn (télécommunications).

Nous restons relativement confiants sur le marché du crédit. Les facteurs techniques qui soutiennent sa performance restent forts et le potentiel d'investissement abondant. Les fondamentaux des entreprises restent solides, elles se focalisent sur la réduction des coûts et le désendettement. Cependant, la valorisation est revenue sur des niveaux serrés. Ce scénario pourrait être remis en cause si les tensions commerciales se matérialisaient à nouveau ou si les données macroéconomiques s'avéraient plus faibles. Dans ce contexte, nous continuons à favoriser les ratings BB. En fin de mois, ils représentent 63% du portefeuille. Le rendement s'élève à 5.2% pour une durée de 3.2.

Achevé de rédiger le 10/06/2025.



Nolwenn
Le Roux, CFA



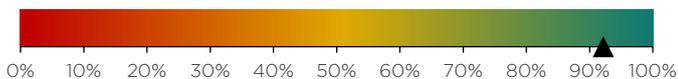
Ismaël
Lecanu



Jean-Marc
Frelet, CFA

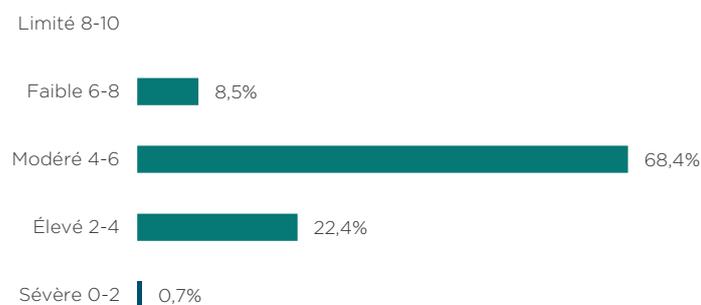
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (92,2%)



Note Responsabilité moyenne : 4,7/10

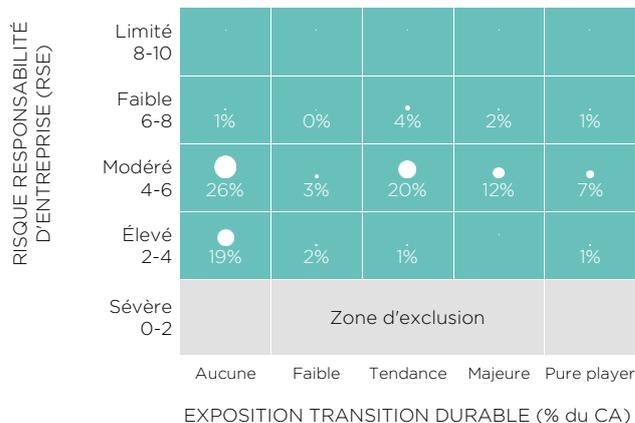
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



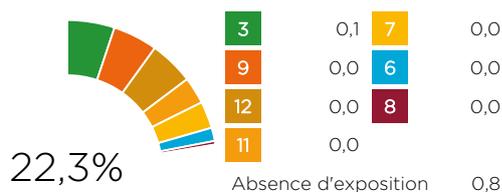
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



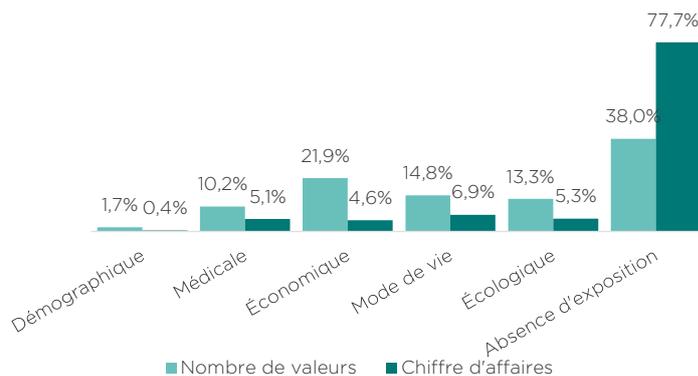
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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		68%	2 941		
		31/12/2024	67%	3 485		
		29/12/2023	56%	2 814	84%	619
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂		68%	1 479		
		31/12/2024	67%	1 871		
		29/12/2023	56%	1 204	84%	112
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂		71%	32 825		
		31/12/2024	69%	43 882		
		29/12/2023	56%	41 218	84%	3 254
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂		72%	36 371		
		31/12/2024	69%	49 017		
		29/12/2023	56%	42 872	84%	3 802
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂		72%	4 420		
		31/12/2024	69%	5 356		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis		68%	299	92%	941
		31/12/2024	67%	437	93%	940
		29/12/2023	56%	405	84%	537
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA		72%	548	92%	906
		31/12/2024	68%	564	93%	868
		29/12/2023	72%	795	96%	959
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			79%	0%	94%	0%
		31/12/2024	62%	0%	87%	0%
		29/12/2023	6%	0%	10%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable			45%	54,1%	62%	63,0%
		31/12/2024	41%	59,7%	58%	65,0%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			0%	0,0%	4%	44,0%
		31/12/2024	0%	0,0%	3%	49,9%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA		70%	0,3	92%	0,6
		31/12/2024	62%	0,4	87%	0,7
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			80%	0,0%	94%	0,1%
		31/12/2024	67%	0,0%	92%	0,1%
		29/12/2023	0%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau		3%	0	7%	0
		31/12/2024	0%	0	6%	0
		29/12/2023	0%	0	2%	29 960
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		67%	0,8	90%	2,2
		31/12/2024	61%	0,8	87%	1,8
		29/12/2023	33%	0,7	48%	3,1
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			86%	0,0%	97%	0,0%
		31/12/2024	78%	0,0%	95%	0,0%
		29/12/2023	67%	0,0%	93%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE			80%	0,1%	94%	0,0%
		31/12/2024	63%	0,0%	88%	0,0%
		29/12/2023	66%	0,1%	93%	0,2%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé			62%	12,9%	80%	11,4%
		31/12/2024	47%	13,8%	69%	11,8%
		29/12/2023	21%	12,3%	33%	12,4%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			73%	32,2%	91%	34,7%
		31/12/2024	69%	31,2%	91%	34,0%
		29/12/2023	67%	36,1%	93%	37,3%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées			89%	0,0%	98%	0,0%
		31/12/2024	78%	0,0%	95%	0,0%
		29/12/2023	67%	0,0%	93%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA		38%	636	54%	576
		31/12/2024	31%	572	49%	427
		29/12/2023	0%	0	3%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau			0%	0,0%	1%	0,2%
		31/12/2024	0%	0,0%	2%	0,8%
		29/12/2023	0%	0	2%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail			80%	0,1%	94%	0,1%
		31/12/2024	63%	0,0%	88%	0,0%
		29/12/2023	22%	1,7%	26%	0,0%

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 Sri High Yield
Code ISIN (Part I) : LU2040190618
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 05/11/2019
Horizon d'investissement : Minimum 3 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : Bloomberg Euro High Yield BB Rating
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :
Nolwenn LE ROUX, CFA
Ismaël LECANU
Jean-Marc FRELET, CFA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : 200 000 EUR

Frais de souscription : - max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 0,60%

Frais courants au 31/12/2023 : 0,72%

Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : Bloomberg Euro High Yield BB Rating

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.

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

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.