

DNCA INVEST CREDIT CONVICTION

CRÉDIT FLEXIBLE

Objectif de gestion

L'objectif d'investissement du Compartiment est de maximiser le rendement total à partir d'une combinaison de croissance du revenu et du capital en investissant dans des titres à revenu fixe. Le Compartiment cherche à surperformer l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (ticker Bloomberg : LECPTREU Index) sur la période d'investissement préconisée.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€) 153,64
Actif net (m€) 2 230

Nombre d'émetteurs 222
Sensibilité moyenne 3,59
Sensibilité nette 3,94
Maturité moyenne (années) 5,06
Taux actuariel moyen 4,33%
Note moyenne BBB

Les performances passées sont comparées a posteriori à un indicateur de référence (FTSE MTS Global) qui a été modifié le 03/02/2022 par le Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index.

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

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST CREDIT CONVICTION (Part B Performance cumulée) Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index

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 B	+2,71	+5,69	+1,99	+1,66	+2,51
Indicateur de référence	+1,97	+4,41	+0,16	+1,08	+2,72
Part B - volatilité	2,32	2,31	2,66	2,53	2,45
Indicateur de référence - volatilité	2,61	3,13	4,16	4,07	4,07

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part B	+0,41	-0,24	+2,71	+18,10	+10,34	+17,87
Indicateur de référence	+0,94	-0,06	+1,97	+13,87	+0,78	+11,36

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Class B (EUR)	+4,44	+8,24	+6,56	-8,27	+0,83	-0,32	+4,60	-3,45	+3,33	+3,46
Indicateur de référence	+3,03	+4,74	+8,19	-13,53	-3,48	+4,95	+6,59	+0,80	+0,44	+3,11

Indicateur de risque



Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	0,33	1,18	0,05	0,33
Tracking Error	1,24%	2,34%	3,69%	3,98%
Coef. corrélation	0,88	0,67	0,49	0,34
Ratio d'information	0,60	0,54	0,50	0,14
Bêta	0,78	0,49	0,31	0,21

Principaux risques : risque de taux, risque de crédit, risque en perte de capital, risque de titres convertibles, risque lié aux obligations perpétuelles, risque de change, risque de liquidité, risque actions, risque lié aux titres en difficultés, risque lié à l'investissement dans des Contingent Convertibles Bonds et/ou des obligations échangeables, risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque ESG, risque de durabilité

Principales positions⁺

	Poids
Danske Bank A/S 2030 FRN (2,7)	0,91%
LEG Properties BV 1% 2030 CV (6,3)	0,89%
Vonovia SE 0.88% 2032 CV (6,1)	0,86%
BPER Banca SPA PERP (5,0)	0,77%
Gatwick Funding Ltd 5.63% 2036 (5,1)	0,76%
TotalEnergies SE 3.65% 2035 (3,8)	0,75%
Mercedes-Benz Finance Canada Inc 4.7% 2030 (3,6)	0,74%
UniCredit SpA 2031 FRN (5,0)	0,68%
Bank of Montreal 2032 FRN (4,1)	0,67%
NatWest Group PLC 2031 FRN (3,8)	0,64%
	7,67%

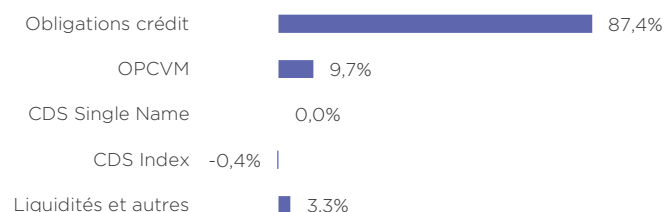
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
TEGGR 0 5/8 03/11/31	Sorties	+0,04%
BPEIM 5 7/8 PERP	0,77%	+0,03%
STM 0 08/04/27	Sorties	+0,02%
DANBNK 5 1/4 10/04/31	0,91%	+0,02%
MBGGR 4.7 10/10/30	0,74%	+0,01%

Moins bonnes	Poids	Contribution
MTXGR 0 07/15/33	0,30%	+0,00%
ROQFRE 6 PERP	0,32%	+0,00%
ABESM 4.7444 PERP	0,18%	+0,00%
TUIGR 1.95 07/26/31	0,14%	+0,00%
JPM 0.1 05/20/30	0,43%	+0,00%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devise



Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	14,6%	19,7%
Royaume-Uni	10,6%	8,7%
Allemagne	9,4%	12,7%
USA	8,1%	18,9%
Italie	6,8%	5,6%
Espagne	6,5%	5,6%
Pays-Bas	6,2%	6,6%
Autriche	2,8%	1,5%
Danemark	2,8%	2,2%
Belgique	2,7%	1,9%
République Tchèque	2,3%	0,3%
Australie	2,0%	1,7%
Pologne	1,9%	0,3%
Canada	1,3%	1,0%
Suède	1,2%	3,2%
Grèce	1,2%	0,5%
Hongrie	1,1%	0,1%
Portugal	1,1%	0,5%
Irlande	1,0%	0,9%
Finlande	0,7%	0,8%
Japon	0,5%	2,0%
Suisse	0,5%	2,6%
Luxembourg	0,5%	1,1%
Slovénie	0,4%	0,1%
Norvège	0,4%	0,7%
Slovakia	0,2%	0,1%
Nouvelle Zélande	0,2%	0,3%
Corée du Sud	0,2%	0,0%
Roumanie	0,2%	0,1%
Autres pays	-	0,6%
OPCVM	9,8%	N/A
Liquidités et autres	3,3%	N/A

Répartition sectorielle (ICB)

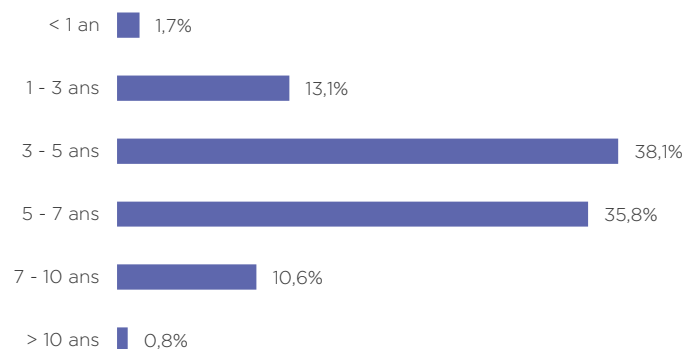
	Fonds	Indice
Banques	30,7%	28,6%
Biens et services industriels	7,3%	8,8%
Immobilier	7,1%	5,2%
Services aux collectivités	6,7%	7,9%
Automobiles et équipementiers	5,0%	5,0%
Télécommunications	4,5%	5,5%
Énergie	4,4%	3,9%
Voyages et loisirs	4,0%	1,4%
Produits et services de	3,1%	2,1%
Services financiers	2,8%	5,4%
Santé	2,1%	6,2%
Chimie	1,8%	1,9%
Technologie	1,7%	2,4%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,4%	5,6%
Assurance	1,1%	4,2%
Bâtiment et matériaux de	1,0%	1,9%
Magasins de soin personnel, de	0,8%	1,5%
Ressources de base	0,7%	0,9%
Distribution	0,7%	0,6%
Médias	0,6%	1,1%
OPCVM	9,7%	N/A
Liquidités et autres	3,3%	N/A

*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.

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

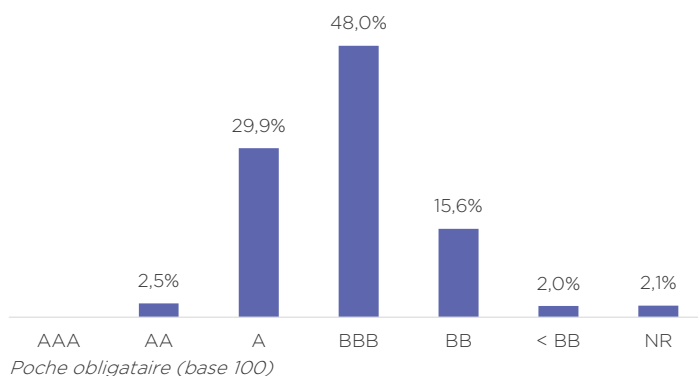
	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	47,11%	5,43	4,74	4,19%	184
Obligations taux variable	22,90%	4,45	3,24	4,28%	94
Obligations hybrides	12,14%	4,88	4,07	5,65%	56
Obligations convertibles	5,24%	4,78	4,51	2,68%	13
Total	87,38%	5,06	4,24	4,33%	347

Répartition par maturité



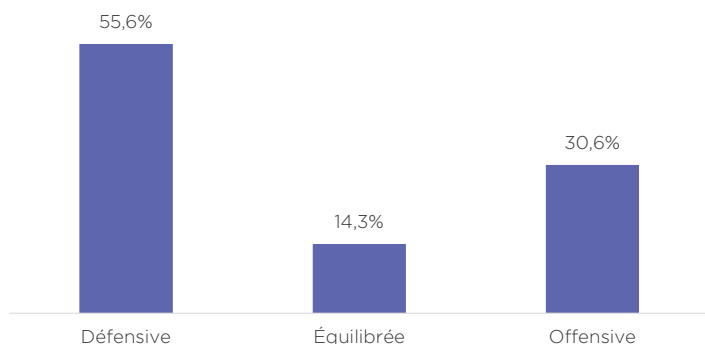
Poche obligataire (base 100)

Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

Répartition par stratégie



Répartition par séniorité

	Poids
Senior	65,41%
Subordonnée	16,74%
Corporate Hybrids	6,90%
Bank Additional Tier 1	5,66%
Bank Tier 2	3,11%
Insurance Restricted Tier 1	0,75%
Insurance Tier 2	0,32%
Convertibles	5,24%
Autre	12,62%

Positionnement de la sensibilité

Credit	3,62
EUR	3,11
GBP	0,48
USD	0,03
Futures	0,35
GBP	0,20
EUR	0,15
Autre	0,00
EUR	0,00
GBP	0,00

Gestion du risque de crédit

	Poids	Spread Duration	Duration Time Spread	
Credit	EUR	70,6%	3,46	4,63
	GBP	11,9%	0,53	0,64
	USD	0,3%	0,02	0,04
Convertibles		5,2%	0,20	0,23
CDS		-29,1%	-1,34	-0,95

*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 marché du crédit rebondissait fortement en avril après un mois de mars particulièrement volatil. En effet, l'optimisme est revenu grâce aux espoirs d'une désescalade dans le conflit au Moyen-Orient, notamment d'un cessez-le-feu le 8 avril et les spreads de crédit ont ainsi pu retrouver leur niveau pré-conflit. Toutefois, le détroit d'Hormuz est resté bloqué et la fin du mois a montré des signes de fragilité avec une remontée des tensions envoyant le pétrole au-dessus de 105\$. En réponse, les banques centrales, bien que laissant leurs politiques inchangées, ont adopté un ton plutôt hawkish concernant les risques inflationnistes lié au conflit.

Côté performance, le resserrement marqué des spreads (-16 bps sur l'IG, - 50 bps sur le HY) aura épongé une large partie du déficit du mois précédent. Ainsi, l'Investment grade gagne sur le mois +0.9% et le High Yield fait bien mieux avec +1.8%.

Dans ce contexte d'incertitude, le mois a été marqué par une dichotomie des flux entre HY et IG, et c'est le segment du haut rendement qui aura attiré le plus de capitaux tandis l'investissement grade a subi une légère décollecte. Le marché primaire est resté actif avec 44.6 milliards d'euros d'émissions IG portées majoritairement par les entreprises non-financière (24,2 Mrds). A noter, la vigueur du segment des dettes hybrides avec 9.6 milliards d'euros émis sur le mois (IG et HY).

Sur le mois, le fonds génère logiquement une performance positive de 0,41% mais en-dessous de son indice de référence (-53) pénalisé par notre biais plus défensif aux vues des incertitudes sur le marché. En effet, notre stratégie tactique d'achat de protections, bien qu'allégée au cours du mois, a négativement contribué à la performance après le fort rebond du marché. Nous maintenons une approche prudente face aux incertitudes du conflit, et avons du mal à percevoir un terrain d'entente concret entre les différents acteurs. Positivement, notre allocation stratégique, notamment sur la partie high beta a contribué positivement. Côté duration, nous avons légèrement réduit la duration pour terminer autour de 4 années.

- Analyse sectorielle : Les secteurs qui contribuent le plus à la performance sont les financières, l'immobilier (secteur le plus performant sur le mois avec 24 bps de resserrement), la consommation discrétionnaire et les télécommunications. Ceux qui y contribuent le moins sont la santé, consommation des produits de base et énergie, secteurs ou nous sommes faiblement exposés.
- Contributeurs individuels : Tag Immobilien s'est positivement distingué et a retracé une grande partie de la baisse du mois dernier. Total fait aussi partie des meilleurs contributeurs à la stratégie, aidé bien évidemment par les cours du pétrole et sa gestion très active sur le marché pendant le conflit. Côté financière, Nationwide, Raiffeisen Bank et Natwest group sont les meilleurs contributeurs. Côté sous performeur, nous retrouvons la compagnie TUI, logiquement impacté par le conflit

Coté primaire, nous avons participé aux émissions d'Elia Group (HY), Engie (hybride), Stora Enso (hybride), eurazéo et la banque polonaise PKO. Sur le secondaire, nous avons augmenté notre exposition sur Total et avons réduit en partie notre couverture sur les indices CDS.

Nous restons toutefois relativement prudents sur le marché du crédit au vue des incertitudes et gardons une partie du portefeuille couvert via des CDS.

Achevé de rédiger le 11/05/2026.



Ismaël
Lecanu



Jean-Marc
Frelet, CFA



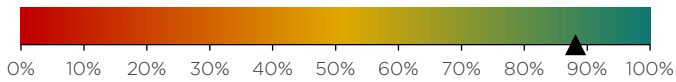
Nolwenn
Le Roux, CFA



Baptiste
Planchard, CFA

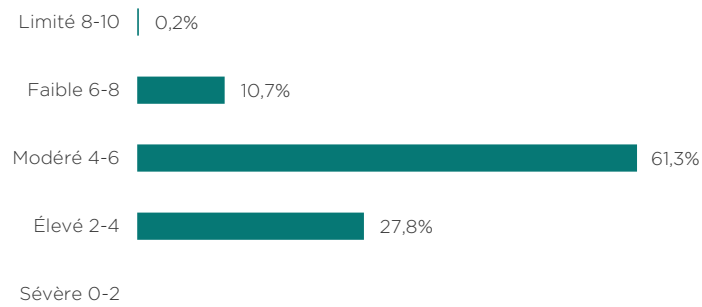
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (88,1%)

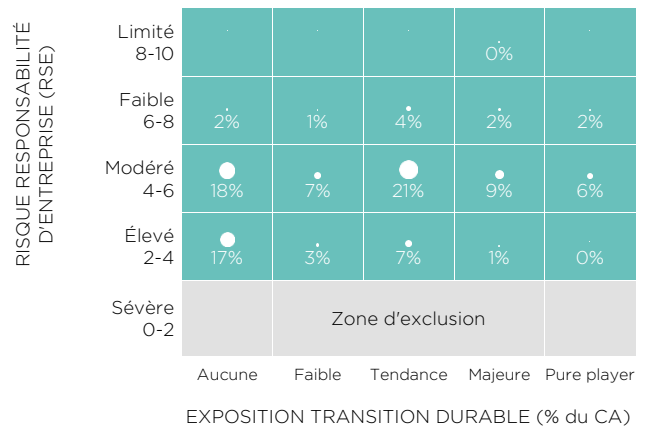


Note Responsabilité moyenne : 4,7/10

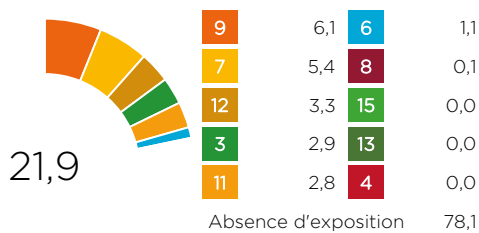
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



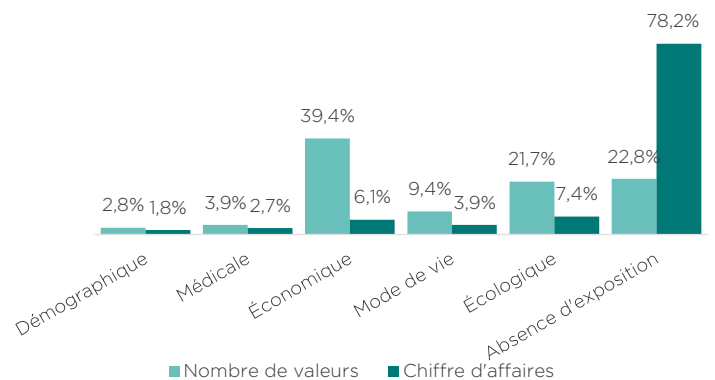
Exposition transition/RSE⁽²⁾



Exposition aux ODD⁽³⁾ (% de chiffre d'affaires)



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

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

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

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

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

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

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

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ref. Index		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂		93%	62 760		
		31/12/2025	92%	75 031		
		31/12/2024	88%	26 840		
		29/12/2023	72%	8 425	88%	482
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂		93%	18 699		
		31/12/2025	92%	18 251		
		31/12/2024	88%	4 275		
		29/12/2023	72%	1 039	88%	89
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂		94%	749 226		
		31/12/2025	93%	552 704		
		31/12/2024	90%	239 545		
		29/12/2023	72%	46 652	88%	3 405
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂		94%	805 134		
		31/12/2025	93%	645 108		
		31/12/2024	89%	255 245		
		29/12/2023	72%	55 426	88%	3 918
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂		94%	81 459		
		31/12/2025	93%	93 282		
		31/12/2024	89%	31 116		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis		93%	412	98%	415
		31/12/2025	92%	366	98%	453
		31/12/2024	88%	367	98%	465
		29/12/2023	72%	309	88%	454
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA		94%	802	98%	802
		31/12/2025	93%	700	98%	846
		31/12/2024	89%	669	98%	771
		29/12/2023	90%	795	98%	855
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			97%	0%	99%	0%
		31/12/2025	92%	0%	98%	0%
		31/12/2024	87%	0%	98%	0%
		29/12/2023	3%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable			75%	57,8%	73%	55,9%
		31/12/2025	70%	59,7%	72%	60,1%
		31/12/2024	60%	61,9%	66%	64,7%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			5%	64,1%	6%	64,1%
		31/12/2025	2%	64,3%	4%	68,7%
		31/12/2024	2%	76,2%	4%	75,3%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA		96%	1,2	99%	0,8
		31/12/2025	88%	1,1	98%	0,8
		31/12/2024	84%	0,8	97%	0,7
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			98%	0,1%	99%	0,1%
		31/12/2025	96%	0,1%	98%	0,1%
		31/12/2024	90%	0,1%	98%	0,1%
		29/12/2023	0%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau		8%	0	10%	0
		31/12/2025	9%	0	12%	0
		31/12/2024	3%	0	2%	0
		29/12/2023	0%	6	1%	10 414
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		93%	0,5	98%	3,3
		31/12/2025	88%	0,5	97%	3,1
		31/12/2024	82%	0,5	95%	2,7
		29/12/2023	29%	0,6	42%	2,8
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			98%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2025	97%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	85%	0,0%	96%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE			98%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2025	93%	0,0%	98%	0,0%
		31/12/2024	87%	0,0%	97%	0,0%
		29/12/2023	84%	0,2%	96%	0,2%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé			92%	15,5%	94%	14,8%
		31/12/2025	85%	15,4%	91%	14,5%
		31/12/2024	73%	16,4%	77%	13,7%
		29/12/2023	36%	18,7%	37%	15,5%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			95%	38,4%	98%	39,8%
		31/12/2025	91%	40,0%	97%	40,5%
		31/12/2024	89%	36,7%	98%	40,3%
		29/12/2023	85%	37,8%	96%	38,8%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées			98%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2025	97%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	85%	0,0%	96%	0,0%

PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	33%	1 015	40%	655
	31/12/2025	54%	814	62%	900
	31/12/2024	48%	369	58%	18 788
	29/12/2023	1%	0	4%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		0%	0,1%	3%	0,5%
	31/12/2025	2%	0,3%	3%	0,4%
	31/12/2024	1%	0,4%	3%	0,3%
	29/12/2023	1%	0,0%	3%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		91%	0,0%	95%	0,0%
	31/12/2025	94%	0,1%	98%	0,0%
	31/12/2024	87%	0,1%	97%	0,0%
	29/12/2023	19%	1,1%	17%	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 du compartiment : Credit Conviction

Nom de la SICAV : DNCA INVEST

Code ISIN (Part B) : LU0392098371

Politique de distribution : capitalisation

Classification SFDR : Art.8

Date de création : 02/01/2009

Horizon d'investissement : Minimum 2 ans

Devise : Euro

Pays de domiciliation du fonds :

Luxembourg

Forme juridique : SICAV

Type de fonds : OPCVM

Indicateur de référence : Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index

Fréquence de calcul des VL : Quotidienne

Société de gestion : DNCA Finance

Pays de domiciliation de la société de

gestion : France

Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch

Cut off : 12:00 PM Luxembourg time

Règlement / Livraison : T+2

Equipe de gestion :

Ismaël LECANU

Jean-Marc FRELET, CFA

Nolwenn LE ROUX, CFA

Baptiste PLANCHARD, CFA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Frais

Minimum d'investissement : 0 EUR

Coûts d'entrée : 2% max

Coûts de sortie : -

Frais de gestion et autres frais

administratifs et d'exploitation : 1,28%

Coûts de transaction : 0,18%

Commissions liées aux résultats : 0,19%.

Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à

l'indice : Bloomberg Euro Aggregate

Corporate Index avec High Water Mark Le

montant réel variera en fonction de la

performance de votre investissement.

L'estimation des coûts agrégés ci-dessus

comprend la moyenne des 5 dernières années.

Glossaire

Bêta. Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indice de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

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.

Ratio de Sharpe. Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / Tracking Error.

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

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

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

Mentions légales

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

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

Compartiment de DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme - domiciliée au 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et soumise aux dispositions du Chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010.

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro 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 délégué de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

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

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

Cet OPCVM est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait entraîner un effet négatif réel ou potentiel impact sur la valeur de l'investissement.

Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

L'indice n'est pas désigné comme un indice de référence au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par l'OPCVM.