

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.

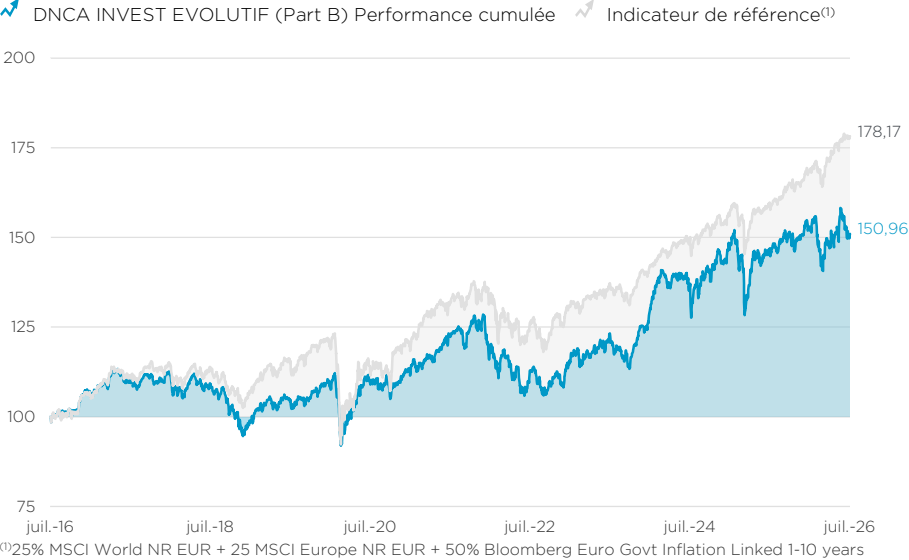
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (EUR)	209,03
Actif net (m€)	965
Nombre de lignes actions	49
Price to Earning Ratio 2026 ^e	15,3x
Price to Book 2025	3,7x
VE/EBITDA 2026 ^e	10,6x
DN/EBITDA 2025	1,2x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	5,11%
Rend. du dividende 2025 ^e	1,81%
Nombre d'émetteurs	24
Sensibilité moyenne	3,16
Maturité moyenne (années)	3,64
Taux actuariel moyen	3,48%
Note moyenne	BBB+

Facset, consensus des analystes au 31/07/2026. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.

Performance base 100 (du 29/07/2016 au 31/07/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part B	+2,69	+6,97	+4,30	+4,20	+3,95
Indicateur de référence	+11,75	+9,07	+6,25	+5,94	+4,09
Part B - volatilité	10,73	10,45	10,41	9,63	10,62
Indicateur de référence - volatilité	5,53	5,85	8,14	9,70	12,19

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part B	-3,27	+0,24	+2,69	+22,44	+23,47	+50,96
Indicateur de référence	+0,11	+7,41	+11,75	+29,79	+35,45	+78,17

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Part B	+5,49	+14,02	+15,78	-15,38	+14,40	+3,03	+12,56	-12,07	+3,03	+2,62
Indicateur de référence	+7,91	+9,32	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87

Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	0,07	0,39	0,22	0,34
Tracking Error	6,35%	5,82%	5,84%	5,88%
Coef. corrélation	0,89	0,90	0,83	0,82
Ratio d'information	-1,43	-0,36	-0,33	-0,30
Bêta	1,72	1,60	1,06	0,81

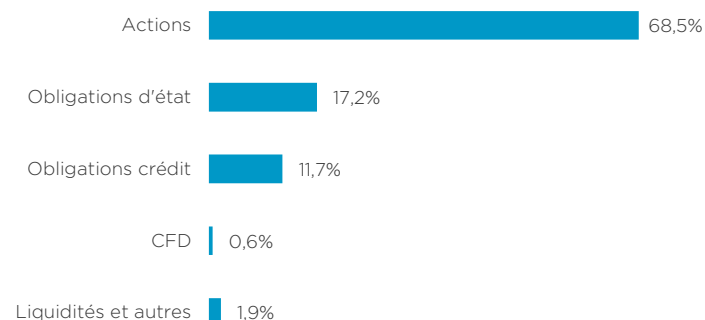
← 1 2 3 4 5 6 7 →

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.

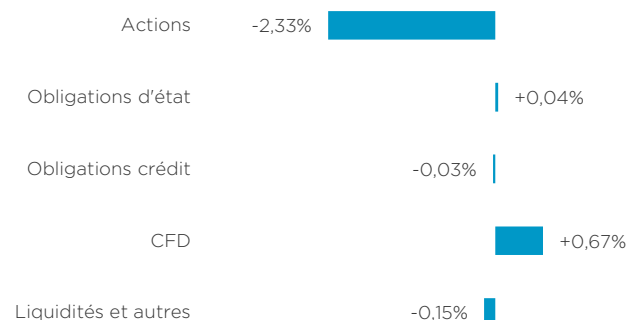
Principaux risques : risque actions, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables, risque de contrepartie, risque de change, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, 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
Obligations d'États	17,2%	50,0%
Technologie	15,2%	10,6%
Biens et services industriels	13,8%	6,9%
Banques	7,2%	5,8%
Produits et services de	6,0%	1,5%
Télécommunications	5,2%	1,3%
Santé	4,8%	5,4%
Bâtiment et matériaux de	4,6%	1,0%
Énergie	3,7%	2,6%
Voyages et loisirs	3,5%	0,5%
Services financiers	2,8%	2,0%
Services aux collectivités	2,6%	1,8%
Distribution	2,5%	1,7%
Agroalimentaire, boisson et tabac	2,2%	2,0%
Chimie	2,0%	0,7%
Médias	1,6%	0,5%
Automobiles et équipementiers	1,3%	0,8%
Immobilier	1,0%	0,6%
Ressources de base	1,0%	1,1%
Magasins de soin personnel, de	-	0,9%
Assurance	-	2,2%
Liquidités et autres	1,9%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Etats-Unis	31,3%	17,9%
France	22,9%	25,8%
Italie	14,1%	17,6%
Espagne	8,0%	9,9%
Allemagne	6,7%	8,3%
Pays-Bas	3,8%	2,6%
Grèce	2,7%	-
Suisse	2,5%	4,4%
Brésil	1,9%	-
Taiwan	1,7%	-
Corée du Sud	1,2%	-
Danemark	0,7%	0,7%
Irlande	0,6%	0,2%
Royaume-Uni	0,1%	6,4%
Chine	0,1%	-
Japon	0,0%	1,4%
Autres pays	-	4,8%
Liquidités et autres	1,9%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	28,30%	3,68	3,15	3,46%	26
Obligations hybrides	0,38%	-	3,23	5,44%	1
Obligations taux variable	0,21%	4,86	3,53	3,79%	1
Total	28,88%	3,64	3,16	3,48%	28

Principaux mouvements

Entrées : CFD AIRBUS SE - Goldman Sachs, CFD CAPGEMINI SE - Goldman Sachs, CFD IND & COMM BK OF CHINA-H - Goldman Sachs, SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD, SCHNEIDER ELECTRIC SE, SK HYNIX INC-ADR et VISA INC-CLASS A SHARES

Sorties : CFD DIAGEO PLC - Goldman Sachs, CFD INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL - Goldman Sachs, CFD REXEL SA - Goldman Sachs, CFD VINCI SA - Goldman Sachs, Eurobank SA 2028 FRN, EXAIL TECHNOLOGIES, LEGRAND SA et United States Treasury Note/Bond 3.38% 2027

Portefeuille actions (68,5%)

Principales positions

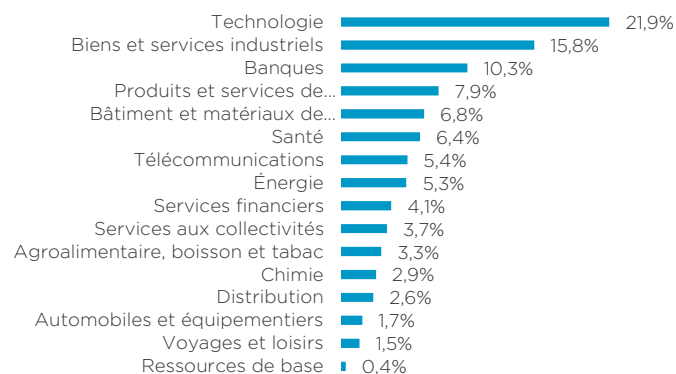
	Poids
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,23%
KERING	2,85%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,80%
ORANGE	2,61%
IBERDROLA SA	2,56%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

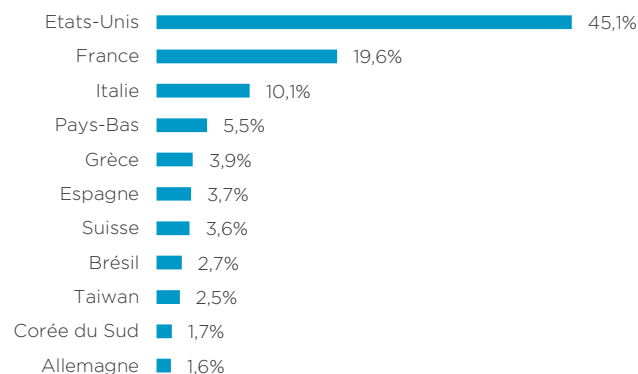
Meilleures	Poids	Contribution
MICROSOFT CORP	2,18%	+0,26%
KERING	2,85%	+0,25%
GENERAL MOTORS CO	1,19%	+0,13%
COCA-COLA CO/THE	2,25%	+0,12%
AMAZON.COM INC	1,10%	+0,09%
Moins bonnes	Poids	Contribution
STMICROELECTRONICS NV	1,33%	-0,46%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,73%	-0,39%
SPACE EXPLORATION TECHN-CL A	0,49%	-0,37%
ASML HOLDING NV	2,01%	-0,36%
MICRON TECHNOLOGY INC	0,75%	-0,30%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (28,9%)

Principales positions

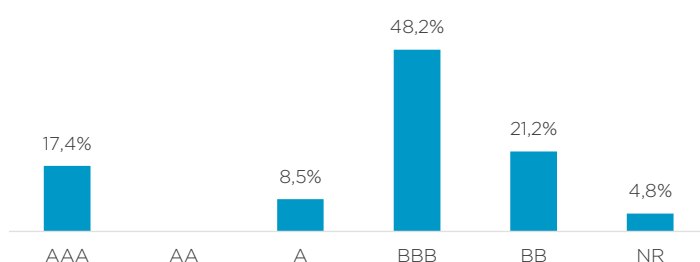
	Poids
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	5,03%
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	5,02%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 2029	2,84%
French Republic Government Bond OAT 0.1% 2029	2,30%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 2028	2,03%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
SPGBE1 11/30/30	5,03%	+0,01%
FRTR 0.1 03/01/29	2,30%	+0,01%
BTPS 1.6 11/22/28	2,03%	+0,01%
DBRI 0 1/2 04/15/30	5,02%	+0,01%
BTPS 11/2 05/15/29	2,84%	+0,01%
Moins bonnes	Poids	Contribution
ORANOF 4 03/12/31	0,71%	-0,01%
ALTAFP 5 1/2 10/02/31	0,62%	+0,00%
ILDFF 5 3/8 05/02/31	0,84%	+0,00%
ADRI 3 5/8 06/15/32	0,38%	+0,00%
IPNFP 3 7/8 03/25/32	0,29%	+0,00%

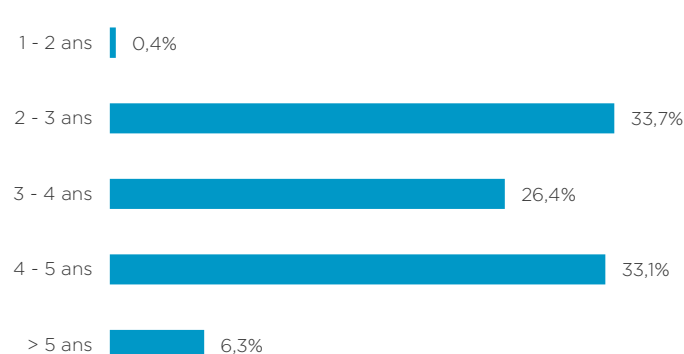
Répartition par notation



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)

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont évolué de manière contrastée au cours du mois de juillet : le MSCI Europe progresse de +0,90 %, le S&P 500 (-0,13 %) et le Nasdaq recule de 6,5 %, pénalisé par un mouvement de rotation sur le secteur des semi-conducteurs (SOX en baisse de 20%). Cette correction peut aussi s'expliquer par la remontée des taux souverains américains, alimentée par le discours plus restrictif de la FED et une pentification marquée de la courbe des taux, le rendement du 30 ans ayant atteint son plus haut niveau depuis 2007 à 5.29%.

Aux États-Unis, les fondamentaux économiques demeurent solides : le marché du travail reste résilient tandis que l'inflation poursuit sa normalisation, avec un indice CPI ressortant à 3,5 % en glissement annuel et une inflation sous-jacente à 2,6%, des niveaux qui demeurent toutefois supérieurs à l'objectif de long terme de la FED. Dans ce contexte, celle-ci a maintenu ses taux inchangés lors de sa réunion de juillet, mais les divergences se sont accentuées au sein du FOMC, une minorité de gouverneurs plaidant désormais pour un relèvement immédiat des taux. Cette tonalité plus restrictive a conduit les investisseurs à anticiper une hausse d'ici la fin d'année.

En zone euro, la croissance est restée robuste au deuxième trimestre, avec un PIB en progression de 0,4 %, avec des tensions inflationnistes légèrement renforcées. L'inflation ressort à 2,9 % en glissement annuel et l'inflation sous-jacente à 2,5 %, confortant selon nous l'hypothèse d'un nouveau relèvement de 25 points de base des taux directeurs par la BCE dès sa réunion de septembre.

Dans cet environnement, nous avons maintenu notre exposition aux actions mondiales autour de 75%, estimant que le momentum bénéficiaire devrait continuer de soutenir les marchés. Les premières publications des résultats du deuxième trimestre confirment la solidité des bénéfices des entreprises américaines, avec une progression attendue du BPA (EPS) du S&P 500 de +43 % sur le trimestre. Les anticipations demeurent également bien orientées pour les exercices à venir, avec une croissance du BPA attendue de +39 % en 2026 et de +14,5 % en 2027 pour le S&P 500, tandis que le Stoxx 600 afficherait une progression de +15 % en 2026 et de +9,7 % en 2027.

Côté mouvements, nous avons procédé à quelques ajustements sur la thématique de l'intelligence artificielle. Nous avons renforcé plusieurs valeurs dont les valorisations nous semblaient excessivement pénalisées malgré des fondamentaux toujours très solides (CapGemini Microsoft, Amazon). Les excellentes publications de Microsoft et d'Amazon ont notamment confirmé la poursuite de la monétisation des investissements dans l'IA, avec des résultats largement supérieurs aux attentes grâce à la forte dynamique du cloud et à l'amélioration de la rentabilité.

Nous avons également renforcé notre exposition au secteur pharmaceutique, plus résilient dans un contexte de rotation sectorielle, à travers GSK et Novartis, dont les publications ont confirmé la solidité de leur croissance. Enfin, nous avons renforcé certaines valeurs cycliques européennes, notamment Saint-Gobain et Kering, après des résultats supérieurs aux attentes. Saint-Gobain a notamment publié une croissance organique de 3,5 % au deuxième trimestre, portée par une progression des volumes dans l'ensemble de ses zones géographiques et une bonne résilience des prix, confirmant selon nous l'amélioration progressive du cycle de la construction en Europe.

À l'inverse, nous avons allégé notre exposition au secteur des semi-conducteurs, après un parcours boursier exceptionnel depuis le début de l'année. Nous avons ainsi réduit nos positions sur ASMi, Nvidia, STMicroelectronics et TSMC, alors que l'environnement concurrentiel continue de s'intensifier avec l'émergence de nouveaux acteurs chinois. Nous conservons néanmoins une exposition significative à cette thématique (10% de la poche action), dont les perspectives structurelles de croissance demeurent intactes.

Nos principaux contributeurs sur le mois ont été Edenred, Kering, Publicis, Capgemini et Piraeus Bank. Edenred et Publicis ont bénéficié de publications solides confirmant la résilience de leurs modèles économiques, tandis que Kering a rebondi après des résultats supérieurs aux attentes. Capgemini a profité du regain d'intérêt des investisseurs pour les valeurs exposées à l'intelligence artificielle, alors que Piraeus Bank a poursuivi sa bonne dynamique, portée par des fondamentaux solides du secteur bancaire grec.

À l'inverse, la performance a été pénalisée par STMicroelectronics, TSMC, SpaceX et Micron sur fond de prises de bénéfices.

Achevé de rédiger le 07/08/2026.



Alexis
Albert



Augustin
Picquendar

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺: 98,6%

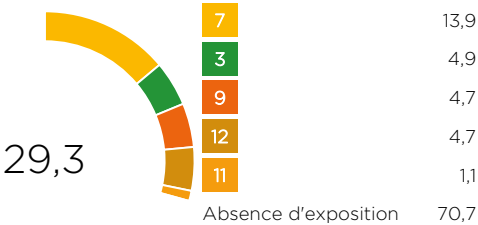
Note Responsabilité moyenne : 5,0/10

% of issuers with an analysis of transition plans : 80,6%

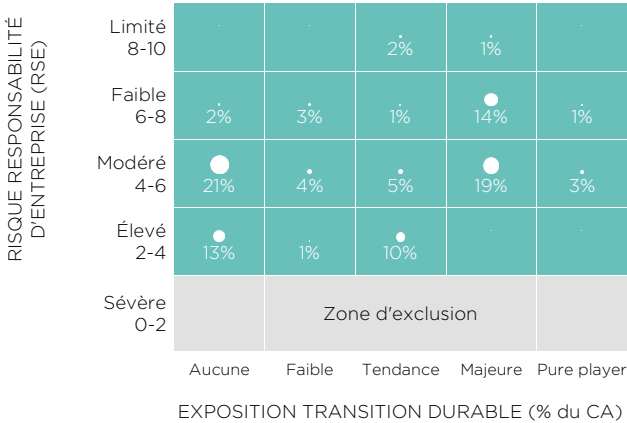
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



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



Exposition transition/RSE⁽²⁾



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.

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ref. Index	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR million sales	100%	0,4	100%	0,5
		31/12/2025	98%	100%	0,5
		31/12/2024	97%	99%	0,5
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	100%	0,4	100%	3,2
		31/12/2025	96%	100%	2,6
		31/12/2024	96%	96%	2,3
		29/12/2023	55%	50%	3,1

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.

⁺ 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 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR million sales	100%	0,4	100%	0,5
		31/12/2025	98%	100%	0,5
		31/12/2024	97%	99%	0,5
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	100%	0,4	100%	3,2
		31/12/2025	96%	100%	2,6
		31/12/2024	96%	96%	2,3
		29/12/2023	55%	50%	3,1

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 du compartiment : Evolutif
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part B (EUR)) : LU0284394821
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 23/07/2007
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Pays de domiciliation du fonds :
 Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Type de fonds : OPCVM
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
**Pays de domiciliation de la société de
 gestion :** France
Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg
 Branch
Cut off : 12 h 00, heure de Luxembourg
Règlement / Livraison : T+2

Equipe de gestion :
 Alexis ALBERT
 Augustin PICQUENDAR

Éligible à l'assurance vie : Oui
Éligible au PEA : Non

Frais
Minimum d'investissement : Aucun
Coûts d'entrée : 2% max
Coûts de sortie : -
**Frais de gestion et autres frais
 administratifs et d'exploitation :** 2,52%
Coûts de transaction : 0,49%
Commissions liées aux résultats : 0,02%.
 Correspondant à 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 . 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.

Rend. du dividende. Le rendement d'une action est le rapport dividende / cours de l'action.

DN/EBITDA (Dette Nette / EBITDA). Le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une société.

EV (Enterprise Value - Valeur d'entreprise). La valeur de l'entreprise ou valeur de l'actif économique, correspond à la valeur de marché de l'outil industriel et commercial. Elle est égale à la somme de la valeur de marché des capitaux propres (capitalisation boursière si l'entreprise est cotée) et de la valeur de marché de l'endettement net.

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.

Note moyenne. La note moyenne correspond à la qualité de crédit moyenne des émetteurs ou des titres détenus en portefeuille, calculée à partir des notations attribuées par les principales agences de notation financière. Elle est obtenue en convertissant les notations en une échelle numérique, puis en calculant une moyenne pondérée selon le poids de chaque titre dans le portefeuille. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau global de risque de crédit du portefeuille.

P/B. Le Price to Book Ratio correspond au coefficient mesurant le rapport entre la valeur du marché des capitaux propres (la capitalisation boursière) et leur valeur comptable. Il permet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.

P/CF (Price/Cash Flow). Ratio financier calculé en divisant le cours de l'action par le cash flow par action.

PER (Price Earnings Ratio). Un ratio boursier qui met en relation le cours d'une action divisé par le bénéfice net par action (BNPA). Le calcul du PER permet de savoir combien de fois se paie le bénéfice par action pour acheter l'action.

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.

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

Taux actuariel moyen. Le taux actuariel moyen correspond au rendement annuel moyen attendu des obligations détenues en portefeuille, en tenant compte à la fois des coupons perçus et de la différence entre le prix d'achat et le montant remboursé à l'échéance. Il est calculé sur la base du rendement actuariel de chaque titre, pondéré par son poids dans le portefeuille. Cet indicateur fournit une estimation du rendement théorique du portefeuille obligataire, sous réserve de la conservation des titres jusqu'à leur échéance et en l'absence de défaut des émetteurs.

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.

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.lelabelisr.fr et www.lelabelisr.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 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.