

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 (€) 157,94
Actif net (m€) 1 044

Nombre d'émetteurs 190
Sensibilité moyenne 3,69
Sensibilité nette 3,61
Maturité moyenne (années) 4,38
Taux actuariel moyen 4,18%
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 (du 31/03/2015 au 31/03/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST CREDIT CONVICTION (Part A) 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 A	+7,03	+3,32	+3,30	+1,09	+2,73
Indicateur de référence	+4,24	+0,97	-0,17	+0,73	+2,98
Part A - volatilité	2,20	2,83	2,54	2,70	2,44
Indicateur de référence - volatilité	2,98	4,56	4,33	4,28	4,20

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part A	-0,69	+0,85	+7,03	+10,31	+17,61	+11,43
Indicateur de référence	-1,04	-0,01	+4,24	+2,94	-0,86	+7,52

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part A	+8,40	+6,49	-8,08	+0,98	-0,12	+4,81	-3,26	+3,54	+3,67	-2,88
Indicateur de référence	+4,74	+8,19	-13,53	-3,48	+4,95	+6,59	+0,80	+0,44	+3,11	+1,67

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	1,64	0,28	0,79	0,17
Tracking error	1,95%	3,79%	3,98%	4,36%
Coef. corrélation	0,76	0,56	0,42	0,29
Ratio d'information	1,42	0,62	0,87	0,08
Bêta	0,56	0,35	0,25	0,18

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
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 2025	3,36%
Standard Chartered PLC 2028 FRN (3,3)	1,06%
Aroundtown SA PERP (5,0)	0,93%
Transurban Finance Co Pty Ltd 1.75% 2028	0,88%
OTP Bank Nyrt 2028 FRN (3,7)	0,87%
Raiffeisen Bank International AG PERP (4,6)	0,87%
Bank of America Corp 2028 FRN (3,6)	0,86%
Jyske Bank A/S 2029 FRN (4,1)	0,83%
JPMorgan Chase & Co 2028 FRN (3,1)	0,79%
Cooperatieve Rabobank UA 2030 FRN (5,3)	0,79%
	11,24%

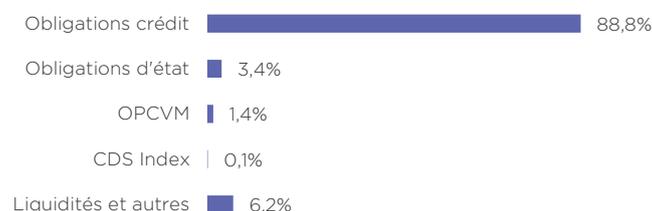
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

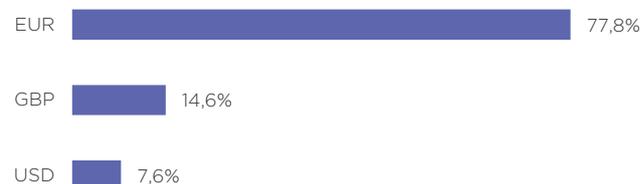
Meilleures	Poids	Contribution
DGFP 0.7 02/18/30	0,53%	+0,02%
SPMIM 2 7/8 09/11/29	0,44%	+0,01%
VOEAV 2 3/4 04/28/28	0,29%	+0,01%
DBR 1 08/15/25	3,36%	+0,01%
MNDILN 3 3/4 05/18/33	0,45%	+0,00%

Moins bonnes	Poids	Contribution
IAGLN 11/8 05/18/28	0,55%	-0,07%
OTPHB 8 3/4 05/15/33	0,87%	-0,04%
LEGGR 1 09/04/30	0,55%	-0,04%
STANLN 5.545 01/21/29	1,06%	-0,03%
BAC 4.979 01/24/29	0,86%	-0,03%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devise



Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	12,9%	20,2%
Royaume-Uni	11,8%	8,2%
Allemagne	11,3%	13,5%
USA	9,2%	17,2%
Espagne	6,7%	6,2%
Italie	6,0%	5,5%
Pays-Bas	4,9%	7,1%
Australie	4,2%	1,8%
Autriche	3,8%	1,5%
Danemark	2,5%	2,0%
Suède	2,0%	3,4%
Luxembourg	2,0%	2,0%
Norvège	1,6%	0,7%
Belgique	1,5%	1,9%
République Tchèque	1,4%	0,3%
Pologne	1,4%	0,2%
Hongrie	1,4%	0,1%
Portugal	1,3%	0,4%
Grèce	1,3%	0,3%
Japon	1,2%	1,6%
Irlande	0,8%	1,0%
Finlande	0,7%	0,9%
Canada	0,6%	0,8%
Suisse	0,6%	2,3%
Roumanie	0,5%	0,1%
Slovénie	0,3%	0,1%
Lettonie	0,2%	-
Afrique du Sud	0,1%	0,1%
Autres pays	-	0,7%
OPCVM	1,4%	N/A
Liquidités et autres	6,2%	N/A

Répartition sectorielle (ICB)

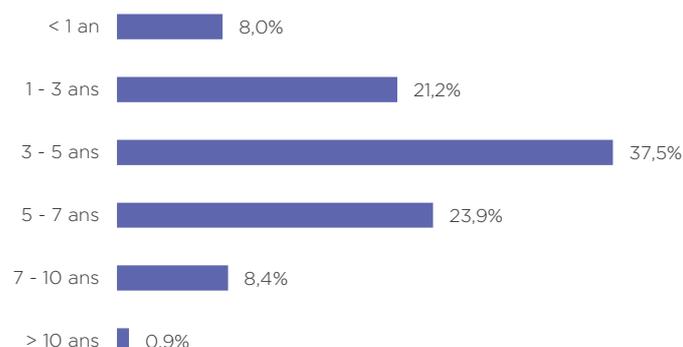
	Fonds	Indice
Banques	37,5%	29,4%
Immobilier	10,5%	5,2%
Biens et services industriels	7,6%	8,8%
Assurance	4,6%	3,8%
Énergie	4,6%	4,1%
Obligations d'État	3,4%	-
Services aux collectivités	3,3%	7,5%
Télécommunications	3,1%	5,2%
Services financiers	2,9%	5,7%
Produits et services de	2,8%	2,3%
Voyages et loisirs	2,4%	1,4%
Automobiles et équipementiers	2,0%	5,1%
Magasins de soin personnel, de	1,5%	1,4%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,5%	5,4%
Bâtiment et matériaux de	1,5%	2,1%
Médias	0,8%	1,2%
Santé	0,8%	6,4%
Ressources de base	0,8%	0,8%
Chimie	0,5%	2,1%
Distribution	0,4%	0,2%
Technologie	-	1,9%
OPCVM	1,4%	N/A
Liquidités et autres	6,2%	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

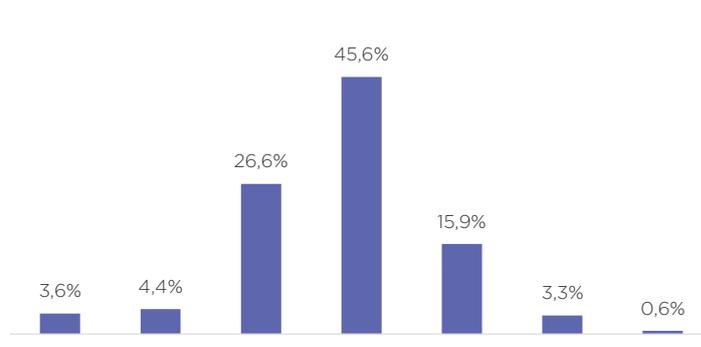
	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	48,81%	4,31	3,72	4,08%	154
Obligations taux variable	24,45%	4,17	3,32	4,31%	72
Obligations hybrides	14,22%	4,92	3,97	6,12%	48
Obligations convertibles	4,70%	4,61	4,46	0,60%	12
Total	92,18%	4,38	3,69	4,28%	286

Répartition par maturité



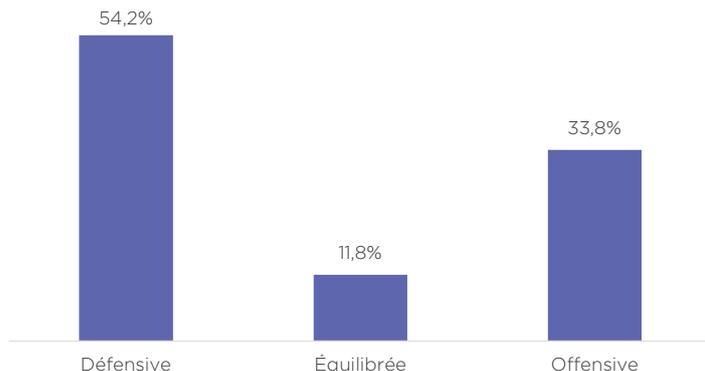
Poche obligataire (base 100)

Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

Répartition par stratégie



Répartition par séniorité

	Poids
Titres souverains	3,36%
Senior	64,89%
Subordonnée	19,23%
<i>Bank Additional Tier 1</i>	6,57%
<i>Bank Tier 2</i>	4,37%
<i>Corporate Hybrids</i>	4,20%
<i>Insurance Restricted Tier 1</i>	2,80%
<i>Insurance Tier 2</i>	0,63%
Convertibles	4,70%
Autre	7,82%

Principaux mouvements*

Entrées : Banque Cantonale de Geneve 3.41% 2030, CaixaBank SA 2037 FRN (5,7), Commonwealth Bank of Australia 2034 FRN, CTP NV 3.63% 2031 (3,1), Fibercop SpA 6.38% 2033, Forvia SE 5.63% 2030 (5,5), Getlink SE 4.13% 2030 (7), Harley-Davidson Financial Services Inc 4% 2029 (5,1), Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV (6,7), INEOS Finance PLC 6.38% 2029 (3,1), Investor AB 3.5% 2033, Investor AB 4% 2037, Ipsen SA 3.88% 2032 (6,7), Itelyum Regeneration Spa 5.75% 2030 (5,2), Metropolitan Life Global Funding I 3.25% 2030, Mondi Finance PLC 3.75% 2033 (5,5), Neste Oyj 3.75% 2029, Sagax AB 4% 2032, Sagax AB 4.38% 2030, Saipem SpA 2.88% 2029 CV (3,3), Sanofi SA 2.75% 2031 (4,9), Sappi Papier Holding GmbH 4.5% 2032 (5,1), SNF Group SACA 4.5% 2032 (4,7), Swedbank AB 3.25% 2029 (5,4), TAG Immobilien AG 0.63% 2031 CV (5,2), Telenor ASA 3.38% 2032, Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (6,1) et Var Energi ASA 3.88% 2031 (5,3)

Sorties : Apicil Prevoyance 5.38% 2034 (5,1), Banco Comercial Portugues SA 2025 FRN (4,7), Banco de Sabadell SA 2025 FRN (5,5), BMW International Investment BV 4.75% 2030 (5,8), bpost SA 3.29% 2029 (4,6), Cooperatieve Rabobank UA 2033 FRN (5,9), Enagas Financiaciones SA 3.63% 2034 (7,6), Eurobank SA 2030 FRN (5,2), FLUVIUS System Operator CV 3.88% 2034 (2,8), INEOS Finance PLC 5.63% 2029 (3,1), ING Bank NV 4.13% 2026 (5,4), ING Groep NV 2028 FRN (5,4), ING Groep NV 2030 FRN (5,4), Prologis Euro Finance LLC 4% 2034 (5,7), Prysmian SpA 3.88% 2031 (6,3), Repsol International Finance BV 2025 FRN (4,8), Severn Trent Utilities Finance PLC 3.88% 2035 (4,1), Standard Chartered PLC 2036 FRN (3,3), Vonovia SE 4.25% 2034 (6,5) et WPP Finance 2013 4% 2033 (4,6)

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

Commentaire de gestion

Les actifs risqués ont souffert ce mois-ci en raison de la hausse des droits de douane annoncée par le président Trump (25 % sur le Canada et le Mexique, ainsi que des droits de douane supplémentaires de 10 % sur la Chine, le marché a commencé à corriger et Trump parle d'une « période de transition ».) ainsi qu'un « liberation day » à venir qui s'annonce prometteur. Le sentiment s'est fortement détérioré (sentiment du michigan sorti à 57.9 alors qu'attendu à 63) et quelques données macroéconomiques décevantes (chômage en légère hausse à 4.1% aux USA, inflation au-dessus des attentes en Europe...) n'ont pas aidé à nous rassurer.

Côté géopolitique, Vladimir Poutine et Donald Trump ont convenus d'un cessez-le-feu de 30 jours et Washington rêve d'une trêve globale. Fait historique, le Parlement allemand met fin à la politique limitant l'endettement et le déficit en annonçant un budget sur la défense et les infrastructures, dans le but de relancer une économie moribonde. Dès l'annonce les entreprises du secteur de la défense et dans une moindre mesure de la construction ont fortement rebondi mais le fait le plus important est l'augmentation du 10 ans allemand de 30 points de base sur la journée du 5 mars, du jamais vu depuis la réunification.

Les spreads de crédit se sont écartés de 5 points de base pour l'euro investment grade et de 39 points de base sur le Haut rendement affichant ainsi des performances de -0,93% pour l'IG et (peu aidé en plus par le mouvement de taux) et -0,99% pour le HY. Les secteurs high beta (subordonnées) et sensibles aux taux (immobilier) ont sous-performé et les secteurs liés à la construction et au plan de relance allemand sont les grands gagnants du mois.

Sur le mois de mars, le fonds génère une performance négative de -0,69% au-dessus de son indice de référence (35 pb) principalement expliqué par la sous-exposition du fond sur les taux allemands.

Au niveau des émetteurs, la convertible Vinci (construction) et voestalpine (metals and mining) sont les top performers tandis que IAG (compagnie aérienne) et Aroundtown (immobilier) sont pénalisés par les craintes de récessions et les hausses de taux.

Au niveau des mouvements notoires, nous continuons dé-risqué la stratégie (vente Apicil, BCP) et avons vendu une partie de notre exposition sur la partie la plus longue de la courbe (2033, 2034 comme Fluvius ou enagas). Une partie du cash a été réalloué sur du crédit investment grade de qualité tel que Stockland trust, Stedin Holding, Sparebank, De volksbank.

Achevé de rédiger le 15/04/2025.



Ismaël
Lecanu



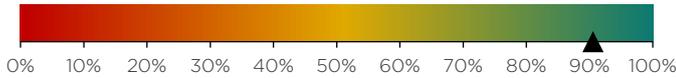
Jean-Marc
Frelet, CFA



Nolwenn
Le Roux, CFA

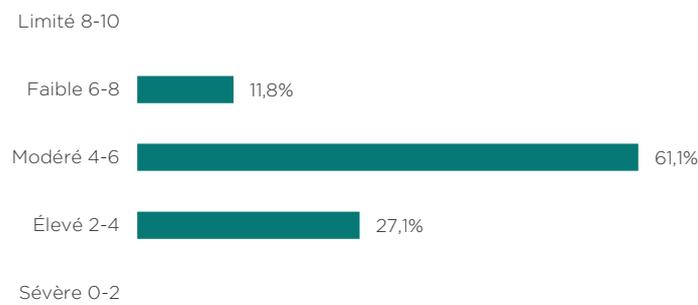
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (90,5%)

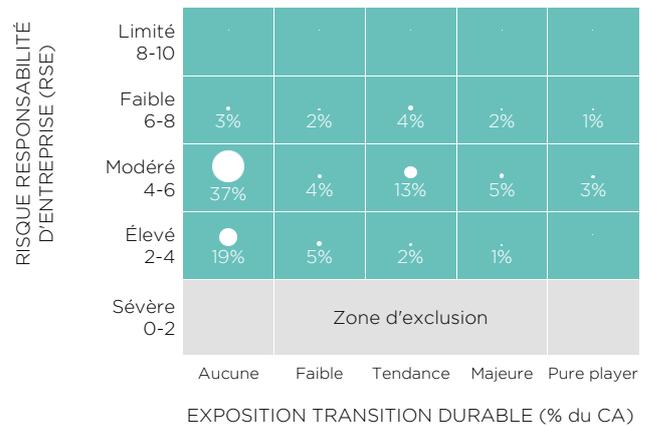


Note Responsabilité moyenne : 4,7/10

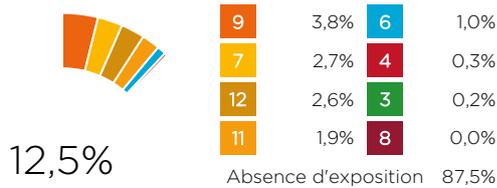
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



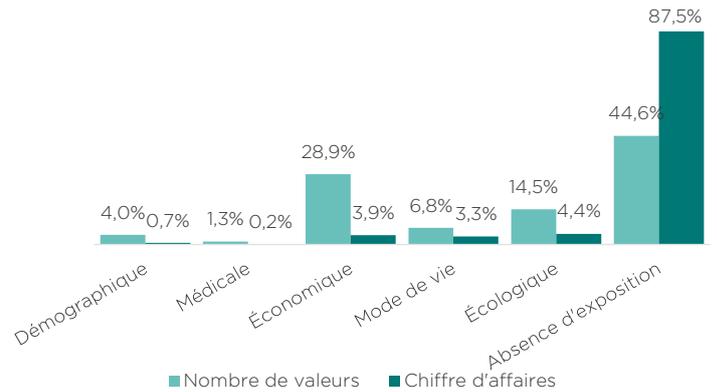
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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 : actionariale, 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		92%	33 773		
		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		92%	5 961		
		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		93%	308 251		
		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		93%	332 641		
		31/12/2024	89%	255 245		
		29/12/2023	72%	55 426	88%	3 918
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂		93%	39 734		
		31/12/2024	89%	31 116		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis		92%	339	98%	456
		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		93%	653	98%	781
		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			93%	0%	99%	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			73%	61,6%	72%	61,0%
		31/12/2024	60%	61,9%	66%	64,7%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			1%	62,5%	4%	68,0%
		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		89%	0,5	98%	0,7
		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			94%	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		3%	0	2%	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		91%	0,6	97%	2,7
		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			94%	0,0%	98%	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			94%	0,0%	99%	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			79%	14,4%	87%	13,7%
		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			93%	37,6%	98%	40,3%
		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			95%	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		54%	764	62%	791
		31/12/2024	48%	369	58%	18 788
		29/12/2023	1%	0	4%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau			2%	0,5%	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			94%	0,1%	99%	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 : DNCA INVEST Credit Conviction
Code ISIN (Part A) : LU0284393930
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 14/04/2008
Horizon d'investissement : Minimum 2 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

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

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : 2 500 EUR

Frais de souscription : - max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1%

Frais courants au 31/12/2023 : 1,18%

Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index avec High Water Mark

Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch

Règlement / Livraison : T+2

Cut off : 12:00 Luxembourg time

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires de l'OPC sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.dnca-investments.com 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 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. À 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 : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / 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.