

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 (€)	199,48
Actif net (m€)	778
Nombre de lignes actions	43
Price to Earning Ratio 2025 ^e	18,4x
Price to Book 2024	3,7x
VE/EBITDA 2025 ^e	13,4x
DN/EBITDA 2024	1,1x
Rend. du free cash-flow 2025 ^e	4,13%
Rend. du dividende 2024 ^e	1,75%
Nombre d'émetteurs	41
Sensibilité moyenne	4,28
Maturité moyenne (années)	4,92
Taux actuariel moyen	2,87%
Note moyenne	BBB+

Performance (du 28/11/2014 au 29/11/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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



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

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part B	+18,86	+13,10	+6,05	+3,81	+4,06
Indicateur de référence	+13,08	+9,68	+5,24	+4,41	+3,65
Part B - volatilité	9,55	9,46	10,34	9,90	10,56
Indicateur de référence - volatilité	5,33	5,93	11,73	11,07	12,62

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part B	+4,61	+15,06	+18,86	+27,91	+34,20	+45,38
Indicateur de référence	+2,82	+10,03	+13,08	+20,31	+29,11	+54,00

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part B	+15,78	-15,38	+14,40	+3,03	+12,56	-12,07	+3,03	+2,62	+5,39	+3,59
Indicateur de référence	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87	+4,69	+4,19

Indicateur de risque



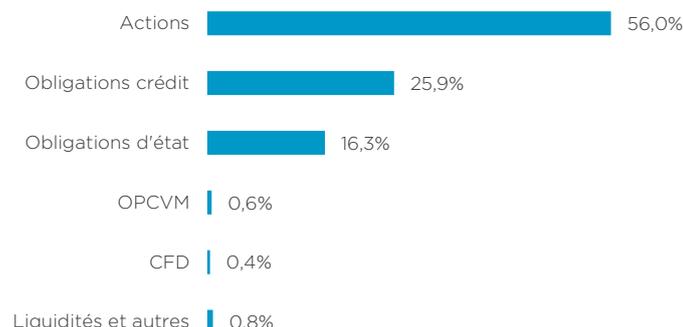
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	1,98	0,49	0,59	0,38
Tracking error	5,33%	5,58%	7,08%	5,53%
Coef. corrélation	0,90	0,84	0,80	0,87
Ratio d'information	1,09	-0,10	0,12	-0,11
Bêta	1,60	0,95	0,71	0,77

Principaux risques : risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, 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 dans des Contingent Convertibles Bonds et/ou des obligations échangeables, risque lié aux titres en difficultés, risque de durabilité, risque ESG

Répartition par classe d'actifs



Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	20,5%	6,7%
Obligations d'État	16,3%	50,0%
Banques	11,0%	3,9%
Technologie	10,2%	9,1%
Bâtiment et matériaux de	8,4%	1,1%
Télécommunications	4,0%	1,3%
Produits et services de	3,9%	2,0%
Santé	3,8%	6,6%
Automobiles et équipementiers	3,7%	1,1%
Distribution	3,5%	1,8%
Chimie	3,0%	0,9%
Médias	2,4%	1,1%
Voyages et loisirs	2,3%	0,6%
Matières premières	1,8%	0,9%
Services financiers	1,8%	2,2%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,5%	2,3%
Immobilier	0,4%	0,8%
Énergie	0,1%	2,4%
Assurance	0,1%	2,3%
Magasins de soin personnel, de	-	1,2%
Services aux collectivités	-	1,7%
OPCVM	0,6%	N/A
Liquidités et autres	0,8%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	36,9%	18,3%
France	21,6%	25,5%
Italie	8,7%	14,8%
Allemagne	6,9%	11,4%
Pays-Bas	6,9%	2,4%
Espagne	4,5%	9,1%
Irlande	2,2%	0,2%
Danemark	2,1%	1,5%
Grèce	2,0%	-
Suisse	1,6%	4,5%
Royaume-Uni	1,5%	6,5%
Hongrie	1,4%	-
Luxembourg	1,0%	0,2%
Taiwan	0,7%	-
Autriche	0,6%	0,1%
Hong Kong, SAR China	0,0%	0,1%
Autres pays	-	5,3%
OPCVM	0,6%	N/A
Liquidités et autres	0,8%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	37,51%	4,97	4,41	2,78%	41
Obligations taux variable	4,67%	4,50	3,20	3,58%	6
Total	42,18%	4,92	4,28	2,87%	47

Principaux mouvements*

Entrées : AMERICAN EXPRESS CO, CFD SOPRA STERIA GROUP - Societe Generale SA (3,8), Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 2026, EMERSON ELECTRIC CO (5,3), GALDERMA GROUP AG (3,6), KERING (5,3), KGXGR 4 11/20/29 (4,4), PRYIM 3 5/8 11/28/28 (6,3), SIEMENS ENERGY AG (4,8), STLA 3 3/8 11/19/28 (3,1) et WALMART INC (3,3)

Sorties : AIR LIQUIDE SA (8,4), AXA SA (5), CFD IBERDROLA SA - Societe Generale SA (3,5), ELI LILLY & CO (4,4), FRTR 3.15 07/25/32, PROCTER & GAMBLE CO/THE (3,5), SHARKNINJA INC (4), Tapestry Inc 5.88% 2031 (5,1) et UBER TECHNOLOGIES INC (3)

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

Portefeuille action (56,0%)

Principales positions⁺

	Poids
LINDE PLC (6,2)	2,97%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,88%
MICROSOFT CORP (4,6)	2,76%
DEERE & CO (5,0)	2,69%
META PLATFORMS INC-CLASS A (3,7)	2,69%

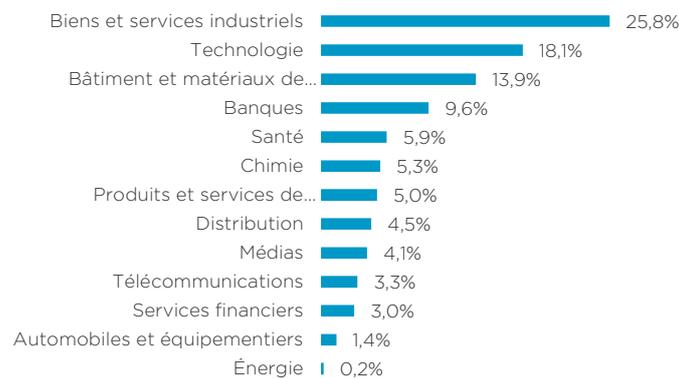
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
DEERE & CO	2,69%	+0,30%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2,65%	+0,29%
JPMORGAN CHASE & CO	2,28%	+0,25%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,66%	+0,23%
CRH PLC	2,24%	+0,20%

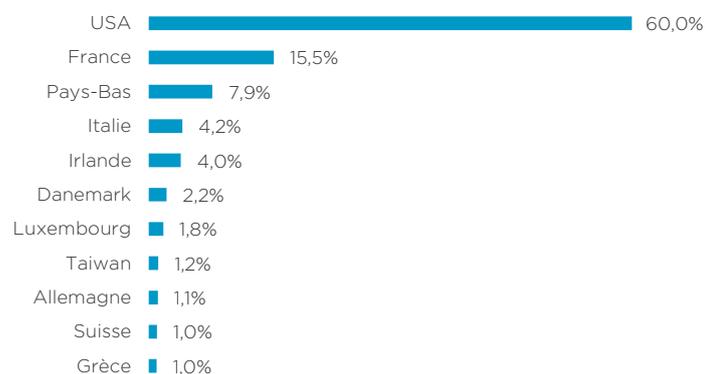
Moins bonnes	Poids	Contribution
UNICREDIT SPA	1,70%	-0,13%
ING GROEP NV	1,41%	-0,08%
NEXANS SA	0,21%	-0,07%
FERRARI NV	0,63%	-0,07%
SANOFI	1,48%	-0,06%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (42,2%)

Principales positions⁺

	Poids
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	2,82%
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	2,47%
Spain Government Inflation Linked Bond 0.7% 2033	2,01%
French Republic Government Bond OAT 0.1% 2029	1,93%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.3% 2028	1,92%

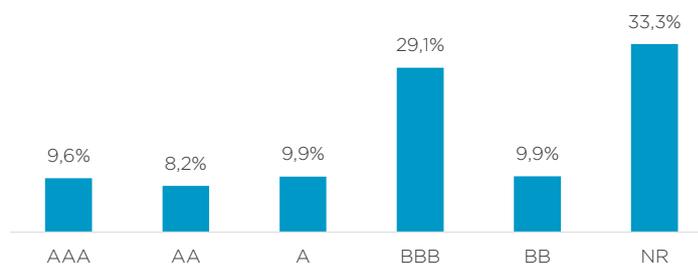
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
DE 4.2 07/15/27	1,58%	+0,04%
DBRI 0 1/2 04/15/30	2,82%	+0,03%
SPGBEI 0.7 11/30/33	2,01%	+0,03%
SPGBEI 1 11/30/30	2,47%	+0,03%
BTPS 11/2 05/15/29	1,48%	+0,02%

Moins bonnes	Poids	Contribution
TPR 5 7/8 11/27/31	Sorties	-0,01%
SHAEFF 4 3/4 08/14/29	0,89%	+0,00%
NEXFP 4 1/8 05/29/29	0,59%	+0,00%
NEXFP 5 1/2 04/05/28	0,29%	+0,00%
ILDFF 5 1/8 10/15/26	0,11%	+0,00%

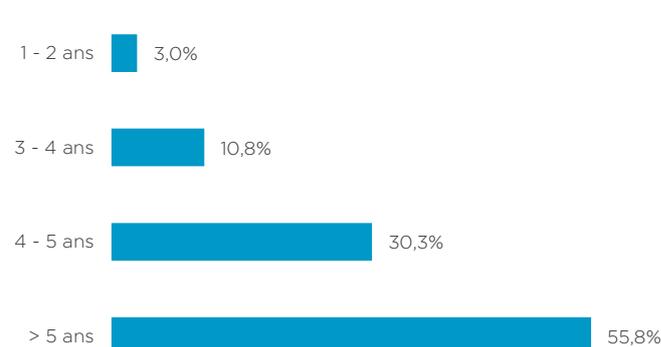
Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

Ces données sont fournies à titre indicatif. La société de gestion ne recourt pas systématiquement et mécaniquement à des notations émises par des agences de notation et procède à sa propre analyse crédit.

Répartition par maturité



Poche obligataire (base 100)

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

Commentaire de gestion

Dans le sillage des élections américaines, les marchés ont enregistré une hausse marquée avec le S&P 500 à +5.73%, le Nasdaq +5.23% contre -1.57% pour le CAC40 (soit 7.40% de points d'écart avec le S&P500) et le Stoxx 600 en progression de +0.96%, lesté par les secteurs cycliques tels que la chimie (-4.60%) et automobile (-4.12%) mais profitant de la bonne performance du secteur technologique (+4.02%), telecom (+2.66%) et industriel (+2.63%).

Mr Trump, renforcé par le contrôle du Sénat et de la Chambre des représentants par les républicains dispose d'un mandat fort qui a insufflé un élan de confiance supplémentaire aux agents économiques dans un contexte économique solide. La croissance du PIB s'élevant à +2.8% au T3, portée par la dépense de consommateurs (+3.5%, au plus haut de l'année) et l'investissement des entreprises.

D'autre part, la Fed a baissé ses taux pour la deuxième fois consécutive de 25pb, amenant le taux directeur à 4,75%. Cette décision a été influencée par l'inflation globale qui semble se stabiliser à 2,6% y/y en novembre, tandis que l'inflation sous-jacente reste élevée à 3,3% y/y. Pour la suite, le consensus anticipe 25pb pour le 18 décembre, avec une majorité des sondés (58%) qui pense que la banque centrale US fera une pause en janvier.

Dans la zone euro, la situation demeure plus contrastée avec des PMI au plus bas depuis dix mois. L'instabilité politique notamment française continue de peser sur le sentiment avec un CDS revenant sur des niveaux très élevés (celui de 2020) et le spread entre la France et l'Allemagne a atteint son niveau le plus élevé depuis 2012 (86bp). La France emprunte désormais nettement plus cher que l'Espagne (2,76%) et le Portugal (2,5%) et converge avec la Grèce (2.88%).

Dans ce contexte, l'exposition nette aux actions est restée stable à 68% avec une surexposition aux valeurs américaines à hauteur de 55% de la poche action.

Cependant, le marché européen dont les valorisations sont attractives (PE25 Stoxx600 à 13.5x et 3.60% rendement) pourrait bénéficier de certains catalyseurs en 2025 avec la croissance des salaires réels, les baisses de taux, un éventuel plan de relance en Allemagne et les effets devises devraient permettre en partie de compenser les droits de douane imposés par l'administration US.

DNCA Invest Evolutif enregistre une hausse de 4,61% contre 2,82% pour son indice de référence.

Les 3 principaux contributeurs du portefeuille proviennent des US avec Deere, JP Morgan et Goldman. Les valeurs bancaires américaines ont été notamment favorisées par un environnement de taux plus élevés et un cadre réglementaire qui devrait être allégé sous l'administration Trump.

Nos 3 principaux détracteurs sont tous européens avec ING, Unicredit et Air Liquide.

À la suite des publications, nous avons initié une position en Walmart qui a relevé ses prévisions et a annoncé des résultats supérieurs aux attentes, notamment grâce à la vigueur de l'e-commerce (+20%).

Nous avons également profité de deux placements avec des décotes attractives (6 et 7%) en Nexans et Galderma (soins dermatologiques et concurrent du Botox) pour constituer deux nouvelles lignes.

A l'inverse, nous avons soldé nos positions en Air Liquide, Elli Lilly et SharkNinja du fait de valorisations élevées.

Achévé de rédiger le 05/12/2024.



Alexis
Albert



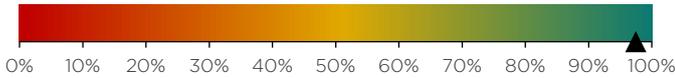
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

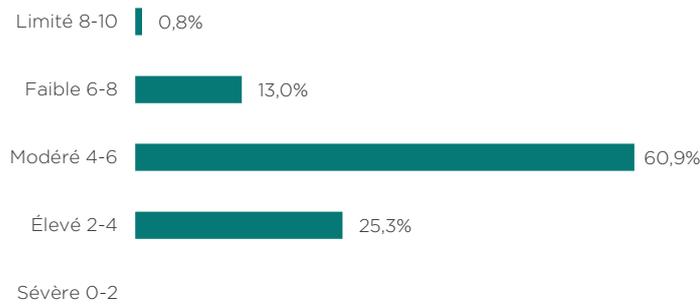
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (97,5%)



Note Responsabilité moyenne : 4,8/10

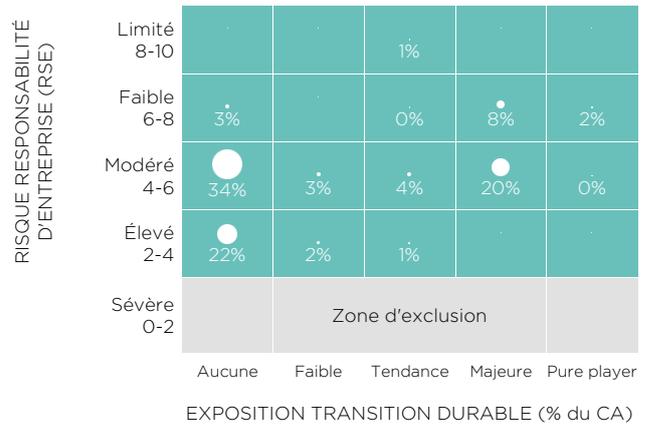
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



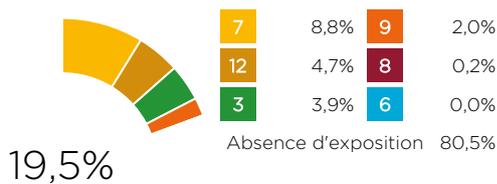
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



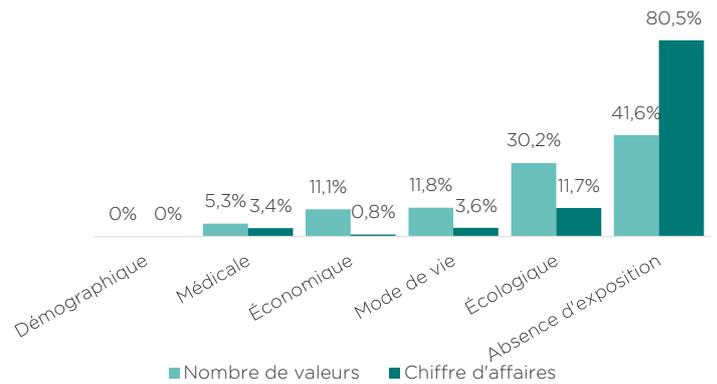
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

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

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

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

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

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

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

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	94%	27 920		
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	94%	10 013		
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	96%	378 969		
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	96%	383 296		
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totale (Scope 1+2)	T CO ₂	96%	37 933		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	94%	496	100%	472
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	96%	1 134	100%	892
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		95%	0%	99%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		85%	65,7%	98%	60,9%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		1%	0%	5%	66,5%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR millions de CA	93%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		97%	0,1%	99%	0,1%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	1%	0	1%	0
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux	92%	0,4	96%	2,4
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		98%	0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		93%	0,0%	99%	0,0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		69%	14,6%	78%	12,8%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		95%	39,5%	100%	39,2%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		100%	0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR millions de CA	53%	1 159	59%	1 694
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		7%	0,8%	4%	0,2%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		93%	0,0%	99%	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 Evolutif
Code ISIN (Part B) : LU0284394821
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 23/07/2007
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Alexis ALBERT
Augustin PICQUENDAR
Valérie HANNA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : Aucun

Frais de souscription : 2% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 2,40%

Frais courants au 31/12/2023 : 2,52%

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

Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch

Règlement / Livraison :

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 du compartiment 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 compartiments 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 compartiments 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 le compartiment 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 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 de portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

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

Glossaire

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

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

Delta. Le delta est un indicateur qui mesure la sensibilité de la prime d'une option par rapport à un déterminant donné (le cours du sous-jacent, le temps, la volatilité).

Maturité. La maturité ou échéance d'un instrument financier (options, warrants, emprunts, obligations...) correspond à sa date d'échéance, c'est-à-dire la date de fin de sa durée de vie.

Obligations convertibles. Obligation pouvant être convertie en un nombre prédéterminé d'actions de la société à certains moments au cours de son existence, généralement à la discrétion du détenteur de l'obligation convertible.

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

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

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

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