

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.

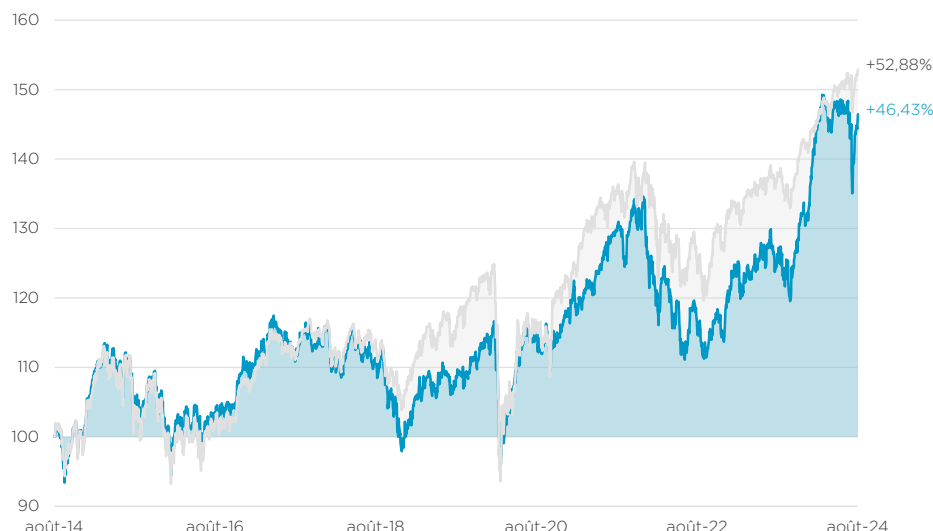
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	168,64
Actif net (m€)	686
Nombre de lignes actions	39
Price to Earning Ratio 2024 ^e	18,3x
Price to Book 2023	3,6x
VE/EBITDA 2024 ^e	12,9x
DN/EBITDA 2023	0,7x
Rend. du free cash-flow 2024 ^e	4,08%
Rend. du dividende 2023 ^e	1,91%
Nombre d'émetteurs	35
Sensibilité moyenne	4,63
Maturité moyenne (années)	5,36
Taux actuariel moyen	3,52%
Note moyenne	BBB+

Performance (du 29/08/2014 au 30/08/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST EVOLUTIF (Part AD) 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 AD	+15,95	+12,75	+6,14	+3,88	+3,66
Indicateur de référence	+10,74	+10,91	+5,69	+4,33	+4,30
Part AD - volatilité	9,13	9,26	10,18	9,91	9,83
Indicateur de référence - volatilité	5,38	6,47	11,77	11,20	11,11

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part AD	+0,96	+10,81	+15,95	+27,12	+34,76	+46,43
Indicateur de référence	+0,53	+7,28	+10,74	+23,01	+31,89	+52,88

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part AD	+16,24	-15,06	+14,85	+3,43	+12,97	-11,74	+3,39	+2,97	+5,55
Indicateur de référence	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87	+4,69

Indicateur de risque



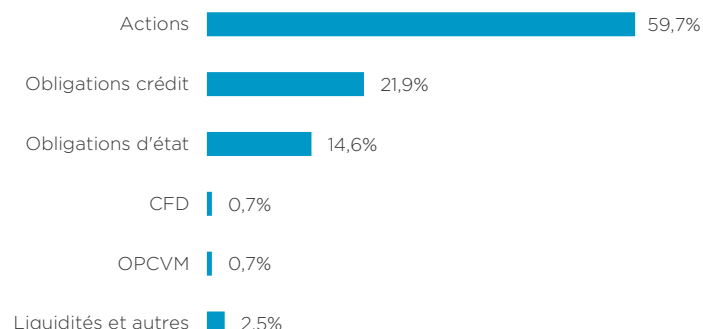
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	1,75	0,41	0,60	0,39
Tracking error	5,20%	5,68%	7,01%	5,51%
Coef. corrélation	0,87	0,83	0,81	0,87
Ratio d'information	1,00	0,00	0,07	-0,08
Bêta	1,47	0,90	0,70	0,77

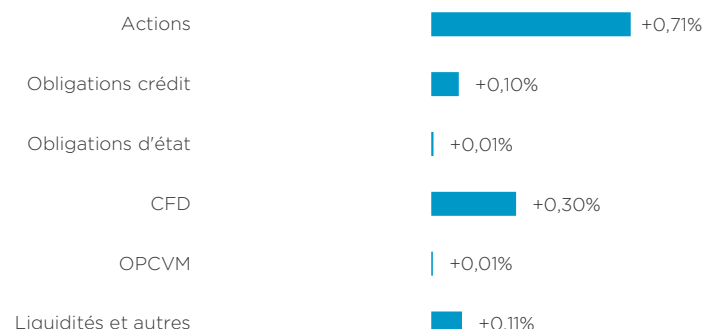
Principaux risques : risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque de contrepartie, risque de change, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque en perte de capital, risque d'investir dans 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
Obligations d'État	14,6%	50,0%
Biens et services industriels	13,3%	6,4%
Banques	11,5%	3,7%
Bâtiment et matériaux de	10,0%	1,1%
Technologie	8,4%	9,0%
Produits et services de	7,1%	2,2%
Santé	5,6%	7,4%
Chimie	5,0%	1,0%
Automobiles et équipementiers	4,9%	1,1%
Distribution	3,0%	1,6%
Télécommunications	2,5%	1,2%
Médias	2,1%	0,8%
Énergie	1,6%	2,4%
Assurance	1,5%	2,2%
Services financiers	1,5%	2,1%
Matières premières	1,3%	0,9%
Voyages et loisirs	1,3%	0,7%
Magasins de soin personnel, de	0,9%	1,2%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,8%	2,5%
Immobilier	-	0,8%
Services aux collectivités	-	1,7%
OPCVM	0,7%	N/A
Liquidités et autres	2,5%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	36,4%	17,7%
France	25,5%	25,8%
Italie	9,3%	14,7%
Espagne	5,3%	9,1%
Allemagne	4,9%	11,4%
Pays-Bas	4,6%	2,6%
Irlande	2,8%	0,3%
Danemark	1,7%	1,7%
Hongrie	1,3%	-
Royaume-Uni	1,2%	6,5%
Suisse	1,0%	4,6%
Autriche	0,7%	0,1%
Belgique	0,7%	0,4%
Luxembourg	0,7%	0,0%
Grèce	0,6%	-
Suède	0,4%	1,5%
Hong Kong, SAR China	0,0%	0,1%
Autres pays	-	3,5%
OPCVM	0,7%	N/A
Liquidités et autres	2,5%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	32,16%	5,41	4,79	3,43%	35
Obligations taux variable	4,34%	4,97	3,47	4,21%	5
Total	36,50%	5,36	4,63	3,52%	40

Principaux mouvements*

Entrées : APPLE INC (3,2), AXA SA (5), IHG Finance LLC 4.38% 2029 (3,6), Imerys SA 4.75% 2029 (3,9), Nexans SA 4.13% 2029 (5,7), PROCTER & GAMBLE CO/THE et UBER TECHNOLOGIES INC (3)

Sorties : AMERICAN EXPRESS CO, Arval Service Lease SA/France 4% 2026 (4,6), Athene Global Funding 1.13% 2025 (5), CFD ASM INTERNATIONAL NV - Societe Generale SA (3,5), CFD CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG - Morgan Stanley, CFD HONDA MOTOR CO LTD - Goldman Sachs International, CFD TOYOTA MOTOR CORP - Goldman Sachs International, Intesa Sanpaolo SpA 0.63% 2026 (7,2), MERCK & CO. INC. et STELLANTIS NV (3,1)

*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 (59,7%)

Principales positions⁺

	Poids
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	3,46%
MICROSOFT CORP (4,7)	3,02%
META PLATFORMS INC-CLASS A (3,8)	2,92%
AIR LIQUIDE SA (8,4)	2,75%
CRH PLC (5,9)	2,75%

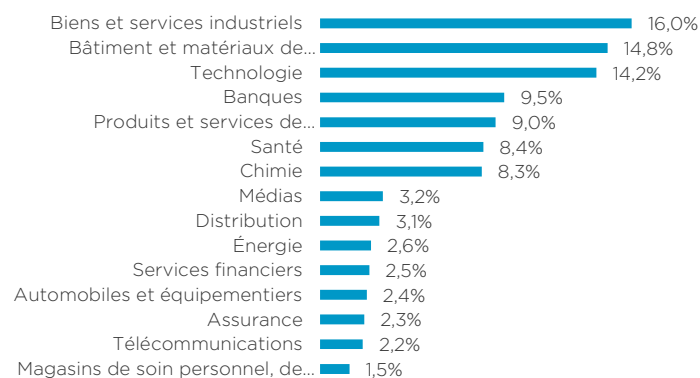
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
ELI LILLY & CO	1,80%	+0,17%
FERRARI NV	1,43%	+0,15%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,92%	+0,13%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2,50%	+0,11%
CRH PLC	2,75%	+0,09%

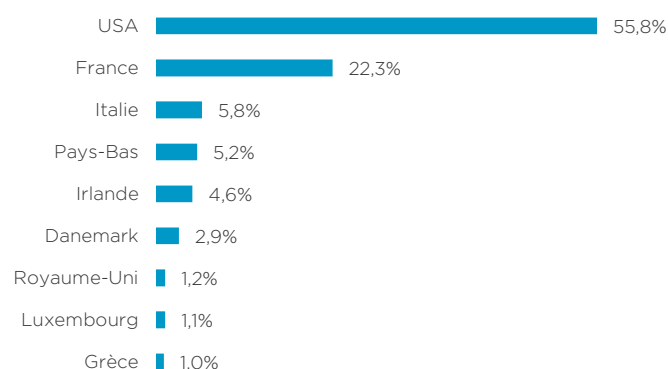
Moins bonnes	Poids	Contribution
NOVO NORDISK A/S-B	1,74%	-0,15%
AMERICAN EXPRESS CO	Sorties	-0,11%
CARRIER GLOBAL CORP	0,11%	-0,08%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,51%	-0,05%
MICROSOFT CORP	3,02%	-0,05%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (36,5%)

Principales positions⁺

	Poids
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	2,43%
French Republic Government Bond OAT 0.1% 2029	2,06%
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	2,01%
Spain Government Inflation Linked Bond 0.7% 2033	1,71%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.3% 2028	1,57%

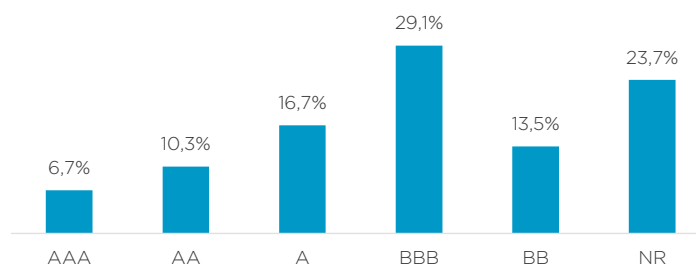
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
ILDFP 5 3/8 05/02/31	0,99%	+0,02%
FNACFP 6 04/01/29	1,06%	+0,01%
SHAEFF 4 3/4 08/14/29	1,00%	+0,01%
REPHUN 4 07/25/29	1,28%	+0,01%
FRFP 5 7/8 04/12/29	1,03%	+0,01%

Moins bonnes	Poids	Contribution
DBRI 0 1/2 04/15/30	2,43%	-0,01%
SPGBEI 0.7 11/30/33	1,71%	+0,00%
WIZZLN 1 01/19/26	0,95%	+0,00%
SPGBEI 1 11/30/30	2,01%	+0,00%
RENAUL 4 7/8 10/02/29	1,26%	+0,00%

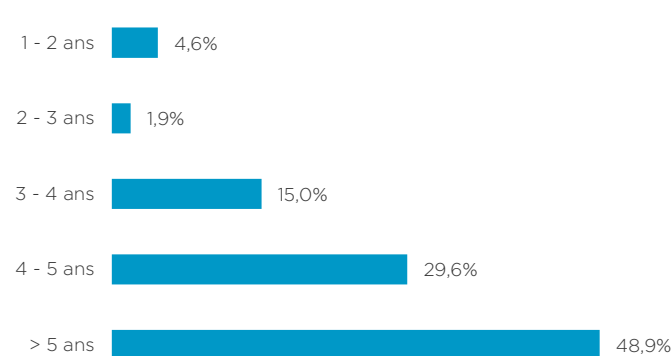
Répartition par notation



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

Le mois d'août a été marqué par une volatilité importante sur les marchés financiers, particulièrement en début de mois. Entre le 31 juillet et le 6 août, le Nasdaq a chuté de 8%, l'Eurostoxx 50 de 6%, le CAC 40 de 5%, et l'indice Nikkei a connu une baisse historique de 12% en une seule journée, effaçant ainsi tous les gains réalisés depuis le début de l'année et enregistrant sa pire performance journalière depuis 1987.

Trois événements majeurs ont contribué à cette agitation. Premièrement, le 31 juillet, la Banque du Japon a mis fin à des années de politique de taux négatifs en relevant son taux directeur, ce qui a entraîné une appréciation du yen. Le même jour, le comité de politique monétaire de la Réserve fédérale américaine (FOMC) a décidé de maintenir son taux directeur inchangé, adoptant un discours moins accommodant qu'espéré par les marchés. Enfin, le 2 août, la publication des chiffres de l'emploi aux États-Unis a révélé une hausse du taux de chômage plus que prévu en juillet à 4,3%, le niveau le plus élevé depuis octobre 2021, alimentant les craintes d'une récession due à un resserrement monétaire prolongé.

Cependant, les marchés ont retrouvé une certaine stabilité quelques jours plus tard, grâce à des indicateurs économiques plus positifs. Le nombre d'inscriptions au chômage a reculé, avec 233 000 nouvelles inscriptions lors de la semaine du 3 août, un chiffre inférieur aux attentes des économistes. Ces données ont apaisé les craintes d'une récession imminente, indiquant que l'économie américaine reste robuste. En conséquence, les marchés se sont redressés : l'indice Nikkei a rebondi de 10% le 6 août, tandis que la bourse de New York a effacé toutes ses pertes depuis le 8 août et les bourses européennes ont, pour leur part, retrouvé une certaine stabilité.

Le 23 août, lors du symposium de Jackson Hole, Jerome Powell a tenu un discours plus accommodant, signalant la nécessité d'ajuster la politique monétaire. Les économistes anticipent une baisse des taux de 25 points de base en septembre, bien que cette décision reste conditionnée aux chiffres de l'emploi du mois d'août, qui seront publiés le 6 septembre.

La performance de DNCA Invest Evolutif a été de 0,96% sur le mois d'août.

Eli Lilly a été le contributeur positif le plus important. Le groupe a publié un excellent deuxième trimestre, une croissance de 36% par rapport à l'année dernière. Cette croissance a été tirée par la forte demande pour ses médicaments anti-obésité. La société a également relevé ses objectifs pour l'année 2024, de 3Mds\$ au niveau du CA. Ferrari a confirmé son statut de valeur refuge avec une belle performance boursière au mois d'août (17,6%). La société a publié des résultats solides, 7% au-dessus des attentes d'EBIT et une marge record de près de 30%. Ferrari a bénéficié d'expéditions plus fortes, d'un mix géographique plus favorable et de davantage de personnalisation, lui permettant ainsi de relever ses prévisions annuelles. Meta a annoncé une forte hausse de ses recettes publicitaires au printemps et des prévisions supérieures aux attentes pour le trimestre en cours.

Du côté des détracteurs, les sociétés japonaises ont été impactées par la décision de la Banque du Japon de remonter ses taux. Nous avons sorti Toyota et Honda et réduit Sumitomo.

Novo Nordisk a impacté négativement la performance pour des raisons opérationnelles. En effet, les ventes d'Ozempic sont légèrement en deçà des attentes tout comme Wegovy et la franchise obésité se révèle aussi en dessous des attentes.

Notre exposition aux actions est passée à 59,69% et notre positionnement en termes de styles a été équilibré avec une exposition de 51% en qualité-croissance et de 49% en value-cycliques.

Nous avons profité de la baisse des marchés pour ajouter Apple et Procter & Gamble.

Apple a affiché des résultats solides ce trimestre, portés par le succès du dernier iPad Pro et iPad Air, ainsi que par la croissance des ventes de services. Le groupe prévoit un quatrième trimestre aussi performant que le troisième. Nous pensons que l'intégration de l'intelligence artificielle dans les produits Apple d'ici la fin de l'année devrait stimuler la croissance de l'entreprise.

Malgré un contexte difficile pour la consommation, Procter & Gamble reste optimiste quant à ses perspectives pour 2025. Le groupe, qui se concentre sur des produits de première nécessité comme le nettoyage, l'hygiène et les produits pharmaceutiques, souffre moins du « downtrading » que d'autres groupes de consommation. Aux États-Unis, son principal marché, l'entreprise continue de croître en volume et en valeur, tandis qu'en Europe, son deuxième marché, elle a renoué avec une croissance positive des volumes.

Enfin, face aux défis rencontrés par le secteur du luxe, notamment l'horlogerie, ainsi qu'à la faible demande chinoise et la résilience du franc suisse, nous avons également choisi de nous séparer de Richemont.

Achévé de rédiger le 11/09/2024.



Alexis
Albert



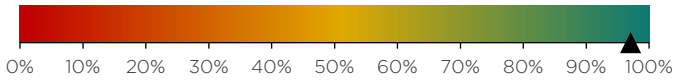
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

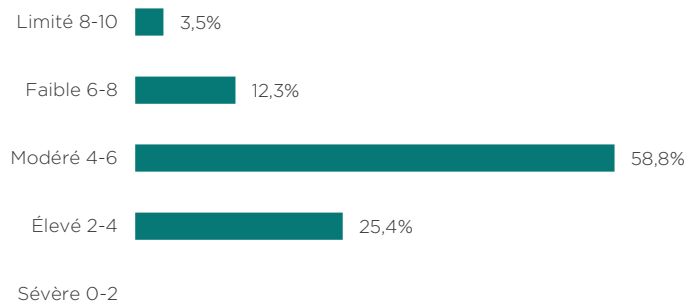
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (97,0%)

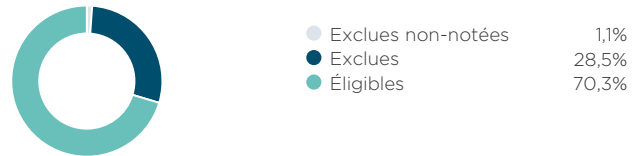


Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

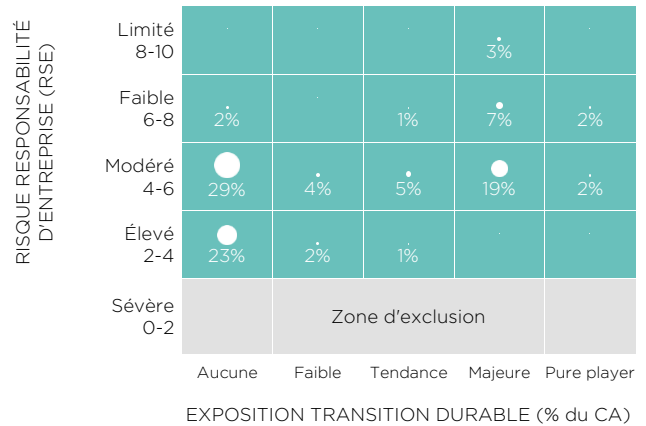
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



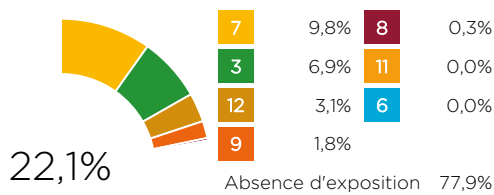
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



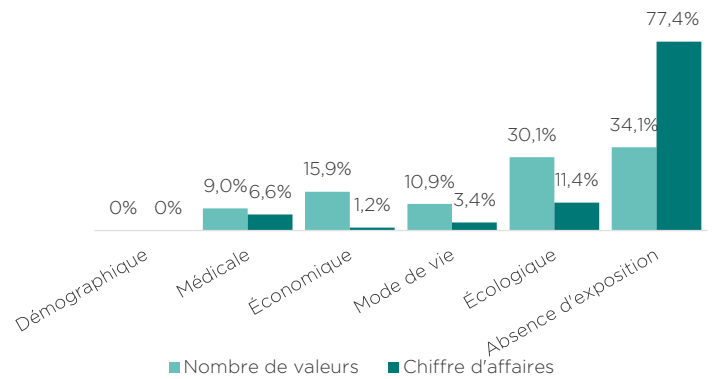
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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 : 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%	30 727	100%	36 172
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	92%	12 252	100%	7 996
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	92%	232 954	100%	344 041
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	92%	273 282	100%	386 795
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	92%	399	100%	219
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	94%	1 034	100%	846
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		3%	2%	10%	5%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		93%	65%	99%	62%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh/EUR millions de CA	93%	0,4	100%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		93%	11%	100%	7%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	0%	0	1%	1 896
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux	90%	313 176	97%	2 588 024
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		94%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		93%	0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		67%	14%	85%	14%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		94%	40%	100%	39%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR millions de CA	9%	1	6%	1
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		2%	0%	5%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		17%	42	18%	35

Source : MSCI

Informations administratives**Nom :** DNCA INVEST Evolutif**Code ISIN (Part AD) :** LU1055118761**Classification SFDR :** Art.8**Date de création :** 02/05/2014**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 :** 2 500 EUR**Frais de souscription :** 2% max**Frais de rachat :** -**Frais de gestion :** 2%**Frais courants au 30/12/2022 :** 2,07%**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 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 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.