

DNCA INVEST EVOLUTIF

MIXTE FLEXIBLE



Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à dépasser la performance de l'indice composé à 40 % de l'indice EURO STOXX 50, à 10 % de l'indice MSCI AC World, à 35 % de l'indice Euro FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 years et à 15 % de l'indice composite €STR, calculée en intégrant le réinvestissement des dividendes, sur la durée de placement recommandée, tout en assurant une protection du capital pendant les périodes difficiles via le recours à une gestion opportuniste ainsi qu'à une allocation flexible des actifs. 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.

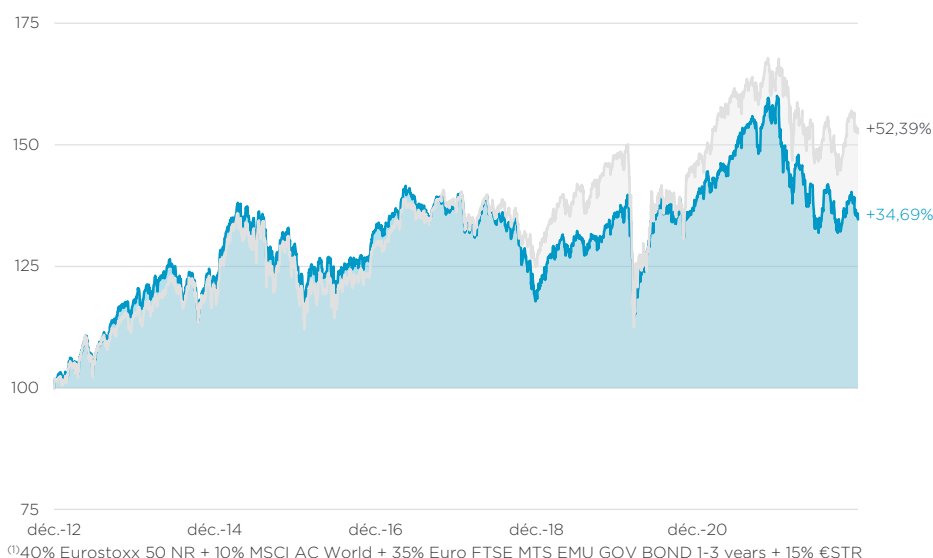
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	149,74
Actif net (m€)	262
Nombre de lignes actions	23
Price to Earning Ratio 2023 ^e	12,0x
Price to Book 2022	2,0x
VE/EBITDA 2023 ^e	6,9x
DN/EBITDA 2022	1,0x
Price to Cash-Flow 2023 ^e	7,7x
Rendement du div. 2022 ^e	2,95%
Nombre d'émetteurs	26
Sensibilité moyenne	2,62
Maturité moyenne (années)	3,19
Taux actuariel moyen	4,45%
Note moyenne	A

Performance (du 31/12/2012 au 30/12/2022)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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



Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part B	-15,38	-0,08	-0,26	+3,02	+2,65
Indicateur de référence	-7,91	+1,19	+2,23	+4,30	+2,69
Part B - volatilité	11,24	10,90	9,90	9,72	10,69
Indicateur de référence - volatilité	12,84	14,36	12,23	11,50	13,22

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part B	-3,98	-15,38	-15,38	-0,25	-1,27	+34,69
Indicateur de référence	-2,77	-7,91	-7,91	+3,60	+11,67	+52,38

Performances calendaires (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Part B	-15,38	+14,40	+3,03	+12,56	-12,07	+3,03	+2,62	+5,39	+3,59	+18,19
Indicateur de référence	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87	+4,69	+4,19	+15,44

Profil de risque et de rendement

Du risque le plus faible au risque le plus élevé

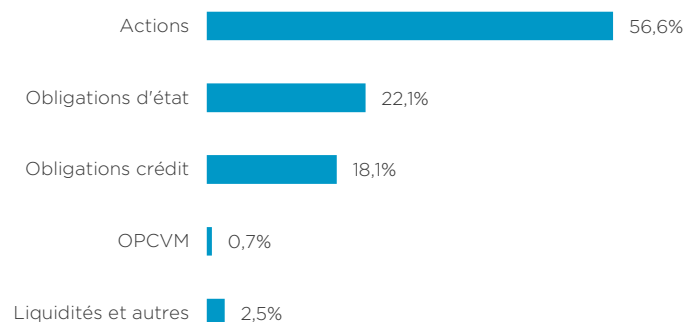


L'exposition au marché d'actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Tracking error	6,43%	8,22%	6,70%	5,29%
Coef. corrélation	0,87	0,82	0,84	0,89
Ratio d'information	-1,16	-0,15	-0,37	-0,24
Bêta	0,76	0,62	0,68	0,75

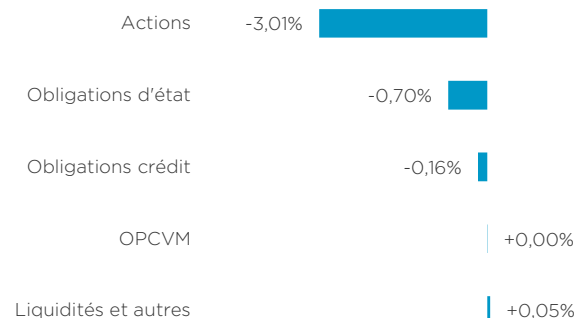
Principaux risques : risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de change, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), 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	22,1%	35,0%
Technologie	10,8%	7,5%
Banques	8,5%	4,3%
Automobiles et équipementiers	7,9%	2,0%
Biens et services industriels	7,7%	6,1%
Énergie	7,2%	3,2%
Produits et services de	6,7%	5,5%
Chimie	4,7%	3,9%
Bâtiment et matériaux de	4,1%	1,3%
Santé	4,0%	4,1%
Télécommunications	3,6%	1,5%
Agroalimentaire, boisson et tabac	3,5%	2,1%
Services financiers	2,9%	0,9%
Voyages et loisirs	1,8%	0,5%
Matières premières	1,1%	0,2%
Distribution	0,2%	0,9%
Médias	0,1%	0,1%
Assurance	-	2,8%
Services aux collectivités	-	1,8%
Magasins de soin personnel, de	-	0,6%
Immobilier	-	0,5%
OPCVM	0,7%	N/A
Liquidités et autres	2,5%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	35,2%	24,8%
USA	20,2%	6,0%
Pays-Bas	13,1%	7,0%
Allemagne	7,9%	17,3%
Italie	6,6%	10,4%
Espagne	4,6%	7,8%
Suisse	3,6%	0,3%
Danemark	2,5%	0,1%
Suède	1,6%	0,1%
Royaume-Uni	1,5%	0,4%
Autres pays	-	10,8%
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	32,39%	2,77	2,57	4,57%	24
Obligations indexées sur l'inflation	3,24%	6,37	3,03	1,33%	4
Obligations taux variable	2,73%	2,91	1,23	4,93%	5
Obligations convertibles	1,82%	5,38	4,83	7,13%	1
Total	40,18%	3,19	2,62	4,45%	34

Principaux mouvements*

Entrées : ASTRAZENECA PLC (4,6), Cie de Saint-Gobain 1.63% 2025 (6), ING GROEP NV (5,1), ING Groep NV 2028 FRN (5,1), Intesa Sanpaolo SpA 2024 FRN (7), Italy I/L 2028, MERCEDES-BENZ GR (3,9), Nexi SpA 1.75% 2024 (6,5), STMICROELECTRONICS NV (Paris) (6,8) et thyssenkrupp AG 2.88% 2024 (4,5)

Sorties : ACCENTURE PLC-CL A (7,5), APPLE INC (4,9) et ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (6,4)

*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 (56,6%)

Principales positions⁺

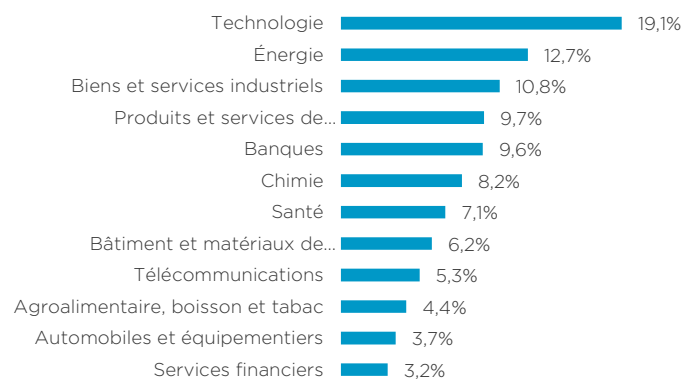
	Poids
SHELL PLC (3,7)	5,18%
CHRISTIAN DIOR SE (5,2)	4,42%
AIR LIQUIDE SA (7,2)	4,00%
BNP PARIBAS (4,5)	3,83%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	3,49%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

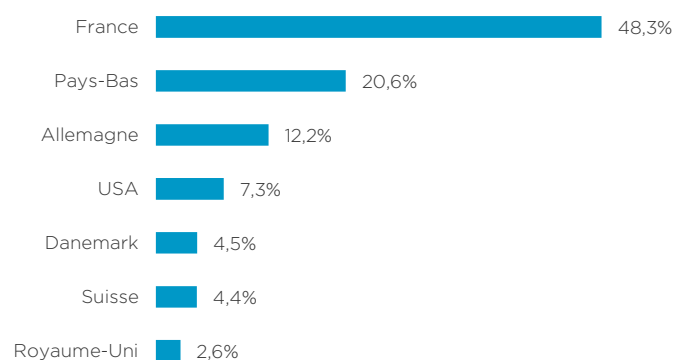
Meilleures	Poids	Contribution
NOVO NORDISK A/S-B	2,52%	+0,16%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,49%	+0,11%
AIRBUS SE	2,06%	+0,04%
ING GROEP NV	1,62%	+0,02%
ROBERTET SA	0,66%	+0,01%
Moins bonnes	Poids	Contribution
CAPGEMINI SE	3,31%	-0,32%
SHELL PLC	5,18%	-0,31%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,00%	-0,31%
MICROSOFT CORP	2,63%	-0,29%
APPLE INC	Sorties	-0,24%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (40,2%)

Principales positions⁺

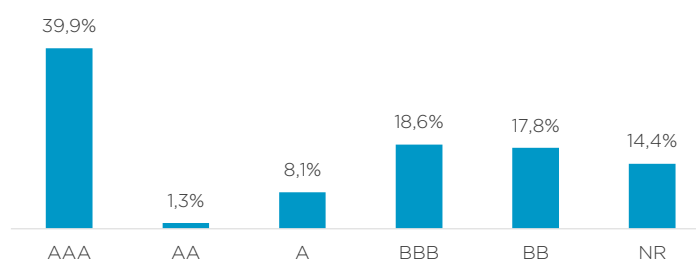
	Poids
United States Treasury Note/Bond 1.38% 2025	16,03%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV (4,4)	1,82%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 2027	1,53%
Intesa Sanpaolo SpA 0.63% 2026 (7,0)	1,35%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 2026	1,31%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
Nexi SpA 1.63% 2026	0,66%	+0,01%
thyssenkrupp AG 2.88% 2024	0,27%	+0,00%
Intesa Sanpaolo SpA 2024 FRN	0,30%	+0,00%
ING Groep NV 2028 FRN	0,46%	+0,00%
Lagardere SA 2.75% 2023	0,08%	+0,00%
Moins bonnes	Poids	Contribution
United States Treasury Note/Bond 1.38% 2025	16,03%	-0,53%
Spain I/L 2033	0,83%	-0,05%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 2027	1,53%	-0,04%
Spain I/L 2027	1,29%	-0,03%
Faurecia SE 2.63% 2025	1,11%	-0,03%

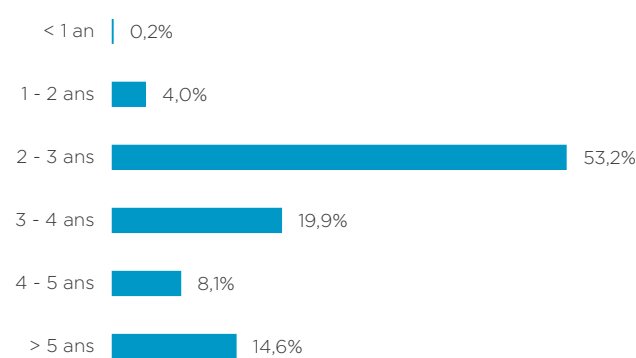
Répartition par notation



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

L'année 2022 s'achève avec des baisses marquées sur les marchés actions et obligataires mondiaux notamment sous l'impulsion d'un des plus rapides resserrement monétaire de l'histoire de la part des centrales mondiales contraintes de combattre vigoureusement l'inflation au risque de plonger les économies développées en récession. L'inflation américaine a notamment atteint son pic en 2022 à +9.1% avec une réponse historique de la FED (+425 bps de hausse de taux)

Ainsi, le MSCI World a enregistré une baisse de -20% soit sa pire année depuis 1974, le Nasdaq -32% le S&P500 en baisse de -19%. En Europe, le Stoxx600 est en baisse de -12.90%

Coté obligataire, le 10 ans US a baissé de -16% soit la pire performance de l'histoire et l'indice Bloomberg Global Aggregate (Emprunts d'Etats & Crédit Investment Grade) finit à -16.25%.

Du fait de la baisse conjointe des deux classes d'actifs, les fonds diversifiés style 60/40 (investissant à la fois sur les actions et les obligations) ont enregistré leur deuxième pire baisse de leur histoire depuis 1932.

Dans ce contexte, DNCA Invest Evolutif a souffert d'un positionnement actions trop élevé (57% en moyenne sur l'année) et d'une exposition importante (de l'ordre de 35% du fonds) aux valeurs de croissance dont les valorisations ont fortement été impactées par la hausse des taux (MSCI Europe Growth en baisse de -18.86% contre -4.73% pour le MSCI Europe Value).

La poche obligataire (20% exposition en moyenne) a également été un détracteur de performance malgré une sensibilité faible sur l'année.

En attendant d'avoir des signes plus tangibles sur l'ampleur du ralentissement économique et de l'inflation, nous avons positionné le fonds avec un taux d'investissement actions à hauteur de 56% avec un biais de style équilibré entre les valeurs de croissance dont les valorisations se sont fortement détendues et les valeurs cycliques / value qui offrent un couple rendement-risque attractif si, comme nous l'anticipons, les économies évitent une récession marquée en 2023.

La poche obligataire (38% du fonds) devrait également être un contributeur positif à la performance au vu de ses caractéristiques attractives (4.68% de rendement actuariel pour une durée de 2.8).

Celle-ci est principalement composée d'emprunts d'Etats courts (19%) américains et Italiens, d'obligations indexées sur l'inflation (3%) et d'obligations d'entreprises européennes avec une notation Investment Grade (16%).

Achévé de rédiger le 04/01/2023.



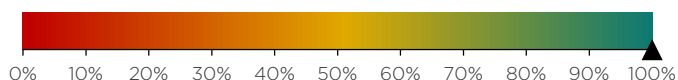
Augustin
Picquendar



Thomas
Planell, CFA

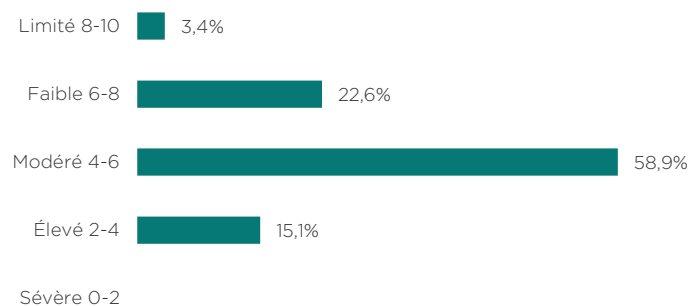
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)



Note Responsabilité moyenne : 5,5/10

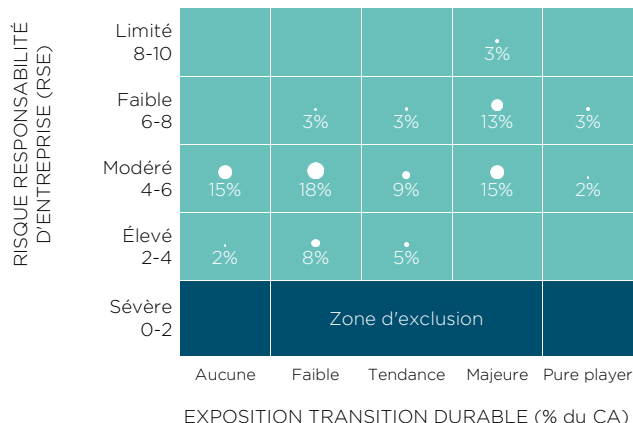
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



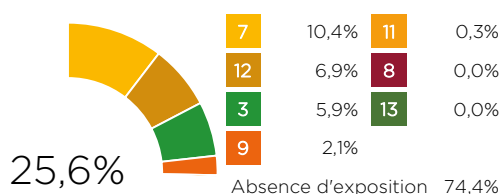
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



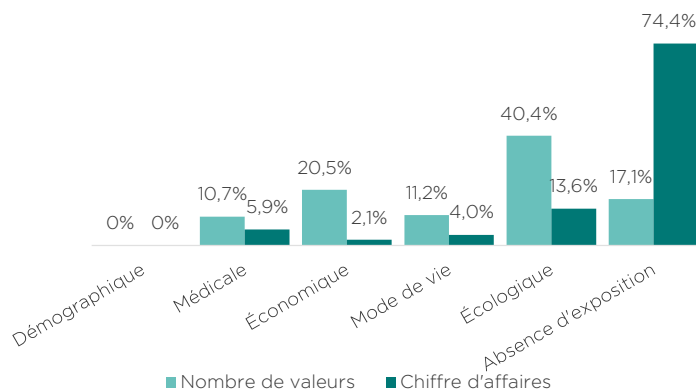
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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.

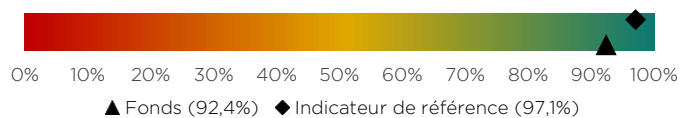
⁽³⁾ 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 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 du fonds retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.

Analyse extra-financière externe

Taux de couverture des indicateurs externes[†]



Notation ESG

	E	S	G	Total
Fonds	5,7	5,7	5,6	5,8/10
Indicateur de référence	6	5,6	5,8	6,2/10

Indicateurs d'externalités négatives (en centimes par euro de chiffres d'affaires)

	Fonds			Ind. de réf.	Ind. de réf.		
	Poids	€ Cts**	€ Cts		€ Cts	€ Cts**	Poids
Environnement	69,7%	8,73	16,87	14,81	12,95	67,3%	
Pollution de l'eau	4,3%	0,58	1,03	0,88	0,78	4,0%	
Consommation de l'eau	1,5%	0,58	0,36	0,45	0,35	2,0%	
Utilisation des terres	0,7%	0,39	0,17	0,19	0,14	0,9%	
Changement climatique (GES)	47,6%	5,01	11,52	10,08	8,67	45,9%	
Pollution de l'air	15,7%	2,18	3,79	3,20	3,01	14,6%	
Sociale	14,9%	4,76	3,60	3,60	3,73	16,4%	
Santé et sécurité	3,1%	1,14	0,75	0,71	0,75	3,2%	
Inégalité des sexes	7,9%	2,08	1,91	2,00	2,03	9,1%	
Rémunération*	0,3%	0,15	0,07	0,11	0,10	0,5%	
Travail des enfants*	3,6%	1,40	0,87	0,78	0,86	3,6%	
Gouvernance	15,4%	3,78	3,72	3,58	3,56	16,3%	
Évasion fiscale	1,3%	0,35	0,32	0,32	0,32	1,5%	
Corruption	14,0%	3,43	3,40	3,26	3,23	14,8%	
Total	100,0%	17,28	24,19	21,99	20,23	100,0%	

Source : Scope (Scoperating). ** Données au 31/12/2021.

Les jauges indiquent le positionnement du portefeuille par rapport à son indice de référence en terme d'externalités négatives. Une jauge inférieure à 1 indique que le portefeuille a des externalités négatives inférieures à celles de son indice de référence sur les dimensions considérées. A l'inverse, une jauge supérieure à 1 indique que le portefeuille génère des externalités négatives supérieures à son indice de référence sur les dimensions considérées.

Données carbone

Empreinte carbone (t CO ₂ / m\$ investis)	166	Intensité carbone (t CO ₂ / m\$ revenus)	190
--	-----	---	-----

Source : MSCI

* Respect des droits humains.

† 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 du fonds retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.

Définitions des indicateurs SCOPE*

Description	Données intermédiaires	Coût total	Source
<p>Emission de gaz à effet de serre</p> <p>Cet indicateur comprend les émissions CO₂, CH₄ et N₂O (équivalent-CO₂) et reflète la contribution à l'effet de serre d'une tonne de GES relativement à une tonne de CO₂.</p>	GES en tonnes équivalentes de CO ₂ émis	7,5 trillions USD	EXIOBASE
<p>Pollution de l'air et de l'eau</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) Air : l'oxyde de soufre, l'oxyde d'azote, les particules fines et les substances organiques toxiques. ii) Eau : les émissions d'azote et de phosphate, les substances organiques toxiques et les métaux lourds.</p>	Oxyde de soufre en kg Oxyde d'azote en kg Particules fines en kg	4,8 trillions USD	EXIOBASE
<p>Consommation d'eau</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) L'eau en surface ii) L'eau souterraine La rareté de la ressource en eau est prise en compte dans la modélisation.</p>	Consommation d'eau en mètres cubes	2,2 trillions USD	EXIOBASE
<p>Utilisation des terres</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) Terres arables ii) Pâturages et des prairies iii) Forêts non durables</p>	Utilisation des terres arables en kilomètres carrés. Utilisation des pâturages et des prairies en kilomètres carrés.	1,2 trillions USD	EXIOBASE
<p>Rémunération</p> <p>Cet indicateur considère les salaires inférieurs à 60% à la moyenne nationale, communément accepté comme le seuil de pauvreté. Le concept est appliqué globalement, indépendamment de la définition spécifique du seuil de pauvreté de chaque pays. L'objectif est de matérialiser l'exposition à des rémunérations anormalement faibles selon les statistiques ILO sur les heures de travail et l'estimation du salaire horaire par secteur. Calcul : Basé selon les statistiques ILO sur les heures de travail et l'estimation du salaire horaire par secteur.</p>	Nombre d'heures de travail par semaine Moyenne mensuelle des salaires par employés, secteur et sexe en PPP\$ (Purchasing Power Parity).	0,5 trillion USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data
<p>Egalité des sexes</p> <p>Cet indicateur prend en compte les inégalités de salaires entre les hommes et les femmes au regard de leur position et de leur formation. L'objectif est d'intégrer les inégalités structurelles. L'écart de salaire se calcule en fonction des différences de salaire horaire, la part de des hommes et des femmes dans les effectifs selon les secteurs, la différence de temps de travail entre les hommes et les femmes. Calcul : L'écart salarial comprend : - Les différences de salaires horaires. - La part des hommes et des femmes dans un secteur donné - induite par les différences de temps de travail entre les hommes et les femmes)</p>	Ecart de salaire en euros par heures de travail effectuées, par pays et par secteur.	2,8 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data Programme de développement des Nations Unies
<p>Travail des enfants</p> <p>Cet indicateur prend en compte le manque à gagner futur des salaires du travail des enfants et le coût de l'éducation. Calcul : Combinaison des heures de risque social de l'ILO dues au travail des enfants et du facteur de monétisation du prix réel.</p>	Pourcentage d'enfants employés	3,2 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Prix réel
<p>Santé et sécurité</p> <p>Cet indicateur prend en compte les coûts des accidents et des décès liés au travail. Il couvre les dépenses de santé, la perte de revenus et de valeur suite à un décès. Calcul : Combinaison des heures de risque social de l'ILO dues à la santé et à la sécurité</p>	Nombre d'accidents mortels pour 100'000 employés par activité économique et par an.	2,8 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data EU-OSHA
<p>Corruption et évasion fiscale</p> <p>Cet indicateur prend en compte la taxation et les aspects liés à la corruption :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Éthique des affaires et corruption dans les activités privées et publiques, - Manque à gagner des gouvernements due à l'évasion fiscale. 	NA	4,0 trillions pour la corruption 1,1 trillions USD pour l'évasion fiscale	IMF - Transparency International Évasion fiscale : re-estimation et résultats par pays country - Cobham / Jansky

Source : Scope (Scoperating)

* Pour chaque indicateur, coût total annuel mondial indicatif des externalités négatives selon la source mentionnée. Par exemple, les externalités négatives de la consommation d'eau mondiale annuelle représentent un coût de 2,2 trillions USD.

Le passage entre les données intermédiaires et le coût total est réalisé en affectant un coût d'externalité négative unitaire par euro de chiffre d'affaires réalisé. Par exemple, un portefeuille qui émet 1 kg de CO₂ par euro de chiffre d'affaires pour un coût de 40 euros la tonne de CO₂, a un coût d'externalités négatives de 4 centimes.

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 : 40% Eurostoxx 50 NR + 10% MSCI AC World + 35% Euro FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 years + 15% €STR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance
Équipe de gestion :
Augustin PICQUENDAR
Thomas PLANELL, CFA
Éligible à l'assurance vie : Oui
Éligible au PEA : Oui
Minimum d'investissement : Aucun
Frais de souscription : 2% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 2,40%
Frais courants au 31/12/2021 : 2,45%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 40% Eurostoxx 50 NR + 10% MSCI AC World + 35% Euro FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 years + 15% €STR avec High Water Mark
Dépositaire : BNP Paribas SA - 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.

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.

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.

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 : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / Tracking Error.

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

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