

DNCA INVEST CONVERTIBLES

OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPÉENNES



Objectif de gestion

Le Compartiment vise à générer une appréciation du capital à faible volatilité en investissant dans des obligations convertibles. 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). Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, la composition du portefeuille ne cherchera pas à reproduire celle d'un indice de référence d'un point de vue géographique ou sectoriel. Néanmoins, l'indice Refinitiv Eurozone Focus Hedged (EUR) peut être utilisé comme indicateur de référence ex post. Le Compartiment est géré en prenant en considération les principes de la Responsabilité d'Entreprise et promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du SFDR.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

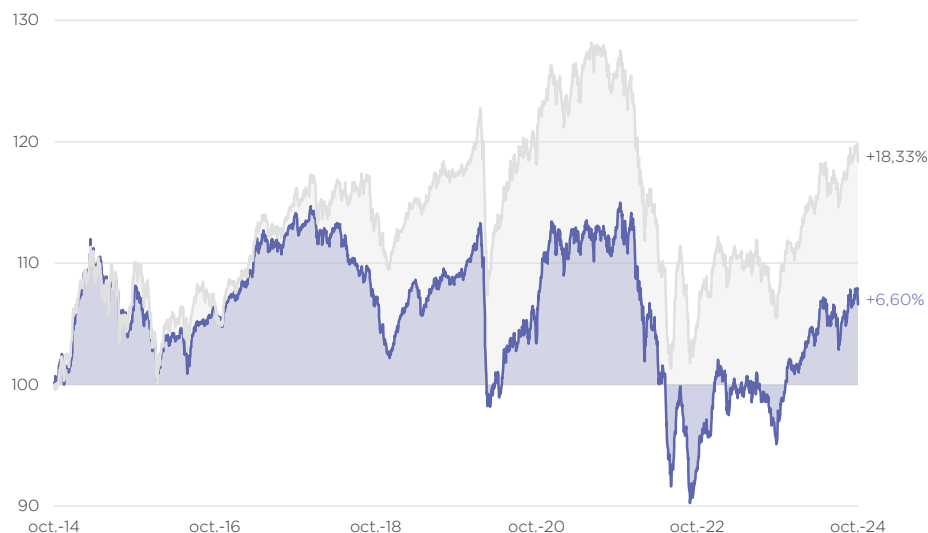
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	159,69
Actif net (m€)	594
Delta	35%
Taux actuariel moyen	-0,37%
Prime moyenne	83,14%
Sensibilité moyenne	2,24
Maturité moyenne (années)	3,55
Nombre de lignes	46
Note moyenne	BBB-

Performance (du 31/10/2014 au 31/10/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST CONVERTIBLES (Part A) Performance cumulée Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾Refinitiv Eurozone Focus Hedged

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 A	+11,52	+6,97	-0,41	+0,64	+2,99
Indicateur de référence	+11,93	+6,17	+0,17	+1,70	+3,72
Part A - volatilité	5,24	5,68	6,59	5,45	4,84
Indicateur de référence - volatilité	4,70	5,17	6,24	5,75	5,83

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part A	-0,50	+4,48	+11,52	+14,46	-2,04	+6,60
Indicateur de référence	-0,46	+5,95	+11,93	+12,73	+0,87	+18,35

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part A	+6,55	-15,27	+1,12	+1,50	+7,19	-9,44	+6,11	+0,89	+4,44	-0,23
Indicateur de référence	+4,23	-14,20	-0,25	+6,03	+7,60	-5,18	+6,99	-0,21	+6,08	+3,06

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	2,20	-0,27	-0,06	0,12
Tracking error	2,52%	2,72%	2,78%	2,78%
Coef. corrélation	0,88	0,92	0,91	0,88
Ratio d'information	-0,16	0,00	-0,21	-0,38
Bêta	0,98	0,99	0,96	0,83

Principaux risques : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque en perte de capital, risque actions, risque de change, risque de durabilité, risque ESG, 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

Principales positions⁺

	Poids
STMicroelectronics NV 0% 2027 CV	4,12%
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	3,91%
Cellnex Telecom SA 0.5% 2028 CV	3,79%
MTU Aero Engines AG 0.05% 2027 CV	3,49%
SPIE SA 2% 2028 CV	3,18%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	3,12%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	3,10%
Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV	3,08%
Safran SA 0% 2028 CV	2,95%
Nexi SpA 0% 2028 CV	2,92%
	33,65%

Répartition par maturité

	Poids (%)		Sensibilité	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
< 1 an	5,7%	7,5%	0,0	0,0
1 - 2 ans	5,7%	19,0%	0,1	0,2
2 - 3 ans	12,3%	8,1%	0,2	0,1
3 - 4 ans	30,4%	15,7%	0,7	0,4
4 - 5 ans	7,4%	8,0%	0,2	0,2
> 5 ans	24,2%	11,1%	0,9	0,6

Répartition par notation

	Fonds	Indice
A	7,2%	17,3%
BBB	41,3%	24,6%
BB	18,4%	9,2%
< BB	-	1,9%
NR	33,1%	47,0%

Principaux mouvements*

Entrées : ams-OSRAM AG 10.5% 2028 (4,3), Aroundtown SA 3.63% 2031 (5), Banco Santander SA 3.88% 2029 (3,5), MTXGR 3 7/8 09/18/31 (5,7) et TAG Immobilien AG 0.63% 2026 CV (5,2)

Sorties : ams-OSRAM AG 0% 2025 CV (4,3), BNP Paribas SA 0% 2025 CV (4,2), ENIIM 3 7/8 01/15/34 (5,2), Merrill Lynch BV 0% 2026 CV, Neoen SA 2.88% 2027 CV (5,1), Nexi SpA 1.75% 2027 CV (6,5), QIAGEN NV 1% 2024 CV (4,9) et TELEFO 3.698 01/24/32 (4,6)

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	27,6%	23,6%
Allemagne	17,0%	24,5%
Espagne	14,5%	11,3%
Pays-Bas	12,4%	9,8%
Italie	11,3%	11,6%
Royaume-Uni	6,9%	4,9%
USA	2,5%	8,0%
Luxembourg	1,6%	2,4%
Autriche	1,6%	-
Irlande	1,3%	-
Suisse	1,3%	-
Taiwan	1,3%	-
Corée du Sud	0,7%	-
Autres pays	-	3,9%

Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	20,3%	15,5%
Technologie	15,2%	9,3%
Voyages et loisirs	12,6%	10,7%
Énergie	12,0%	15,3%
Télécommunications	7,0%	3,2%
Bâtiment et matériaux de	5,7%	1,6%
Immobilier	5,1%	7,3%
Services financiers	3,8%	11,8%
Distribution	2,9%	1,3%
Santé	2,8%	3,2%
Automobiles et équipementiers	2,1%	1,8%
Produits et services de	1,7%	3,9%
Matières premières	1,5%	2,1%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,3%	3,7%
Services aux collectivités	1,1%	3,0%
Banques	-	6,5%
Liquidités et autres	4,8%	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.

Delta

	Fonds	Indice
Delta	35,3%	44,4%
Delta effectif	28,0%	36,5%
Input spread	134,3	103,0
Implicite spread	131,3	100,3

Principaux deltas

	%
Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV	98,2%
SK Hynix Inc 1.75% 2030 CV	93,9%
Safran SA 0% 2028 CV	79,1%
Elis SA 2.25% 2029 CV	73,1%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	71,6%
Nordex SE 4.25% 2030 CV	70,8%
Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV	68,7%
Salini SpA 4% 2028 CV	64,2%
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	63,8%
TUI AG 1.95% 2031 CV	62,7%

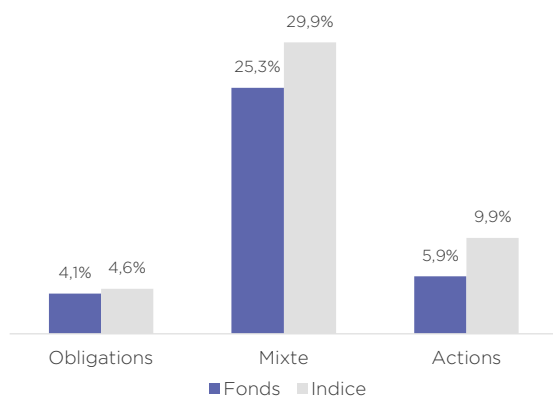
Contribution au delta par pays

	Delta		Delta effectif	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
France	10,1%	12,2%	8,4%	10,6%
Allemagne	7,2%	9,9%	5,6%	7,6%
Espagne	5,8%	6,4%	4,9%	5,6%
Italie	3,7%	5,1%	2,9%	3,9%
Pays-Bas	3,0%	2,4%	1,9%	1,5%
Royaume-Uni	2,7%	2,1%	2,0%	1,6%
USA	1,1%	4,3%	0,9%	3,9%
Irlande	0,6%	-	0,5%	-
Corée du Sud	0,5%	-	0,5%	-
Autriche	0,2%	-	0,1%	-
Taiwan	0,1%	-	0,1%	-
Luxembourg	0,1%	0,3%	0,1%	0,2%
Suisse	0,1%	-	0,0%	-
Suède	-	1,8%	-	1,5%
Belgique	-	0,1%	-	0,0%

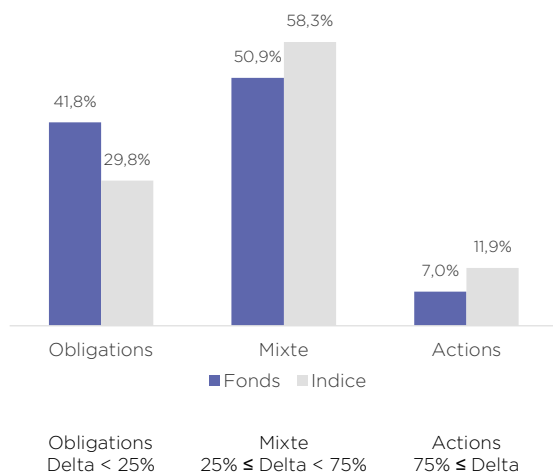
Contribution au delta par secteur

	Delta		Delta effectif	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Biens et services industriels	8,7%	7,3%	7,2%	6,0%
Énergie	6,9%	8,1%	5,5%	6,7%
Technologie	5,7%	4,1%	4,9%	3,6%
Voyages et loisirs	5,2%	4,8%	3,9%	3,7%
Bâtiment et matériaux de construction	2,5%	1,0%	2,2%	0,9%
Immobilier	1,4%	3,3%	1,0%	2,5%
Télécommunications	1,3%	1,2%	0,8%	0,8%
Services financiers	1,0%	3,4%	0,8%	3,0%
Santé	0,9%	1,0%	0,6%	0,7%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,6%	0,9%	0,5%	0,4%
Automobiles et équipementiers	0,4%	0,7%	0,4%	0,6%
Distribution	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%
Matières premières	0,2%	0,9%	0,1%	0,8%
Produits et services de consommation	0,2%	2,3%	0,1%	1,6%
Services aux collectivités	0%	1,7%	0%	1,6%
Banques	-	3,6%	-	3,4%

Répartition par profil (contribution au delta)



Répartition par profil (poids)



Commentaire de gestion

Les principaux indices actions européens clôturent le mois en retrait, pénalisés par des déceptions sur les fronts macroéconomiques et microéconomiques. Les statistiques publiées en zone € ressortent décevantes, particulièrement par rapport aux agrégats toujours solides outre-Atlantique. La vitesse de détérioration apparaît néanmoins plus rassurante et laisse espérer un scénario de stabilisation. Le débat concernant l'ampleur de la prochaine baisse des taux directeurs coté BCE reste ainsi entier. Ces dynamiques se reflètent sur le niveau de la parité eurodollar qui se négocie sur des niveaux proches de 1,08. Les anticipations de l'issue des élections américaines ont également pesé sur les flux. En effet, un rebond des intentions de votes en faveur du camp républicain a été de nature à privilégier un pan des marchés financier aux côtés du dollar. Pendant ce temps, la situation budgétaire en France conserve une trajectoire indécise qui se matérialise par une décote persistante sur les actifs financiers du pays. La saison des publications de résultats du troisième trimestre est bien entamée et fait état d'un bilan mitigé. Certaines dynamiques négatives se poursuivent, notamment en Chine dans l'attente de mesures de relances chiffrées plus significatives. Dans ce contexte, le marché primaire des obligations convertibles affiche un bilan nul sur la période.

Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de 4,48% contre 5,95% pour son indice de référence, le Refinitiv Europe Focus Hedged CB (EUR). Sur le marché secondaire, quelques ajustements ont été réalisés autour des publications trimestrielles. L'exposition au secteur immobilier a ainsi été renforcé à la suite de la confirmation de signaux de stabilisation et de rebonds sur certains segments (Klepierre, Leg Immobilien, Tag Immobilien). Du côté des motoristes, un arbitrage a été réalisé entre deux leaders du secteur (Safran 2028 et MTU Aero Engines 2027). La souche allemande offre désormais un profil plus intéressant permettant de capter une poursuite du rebond du secteur, et ce à des multiples de valorisations plus attractifs. Concernant les ventes, deux prises de profits partielles sont notables : Elis 2029 après un rebond matériel de l'action sous-jacente qui a bénéficié de l'abandon de son projet de croissance externe aux Etats-Unis ; IAG 2028 qui a bénéficié de la poursuite de l'amélioration de ses états financiers.

Les obligations convertibles européennes témoignent d'un comportement résilient. L'effet duration a contribué négativement alors que le rebond de valorisation reste timide. Ce point contribue à offrir un niveau de convexité proche de ses plus hauts historiques. Une configuration technique intéressante car les prochaines semaines seront témoins de plusieurs événements marquants qui pourraient apporter leur lot de volatilité (élections américaines, communications de plusieurs banques centrales, gestion des situations budgétaires). Le fonds conserve un profil mixte et équilibré au travers d'un delta proche de 38% couplé à un portage largement positif. La qualité de crédit moyenne du portefeuille est solide (-50%), garantissant ainsi un niveau de liquidité élevé.

Achevé de rédiger le 08/11/2024.



Félix
Haron, CFA



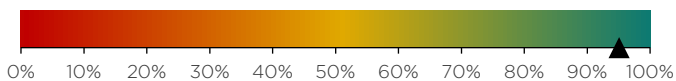
Denis
Passot



Jean-Paul
Ing, CFA

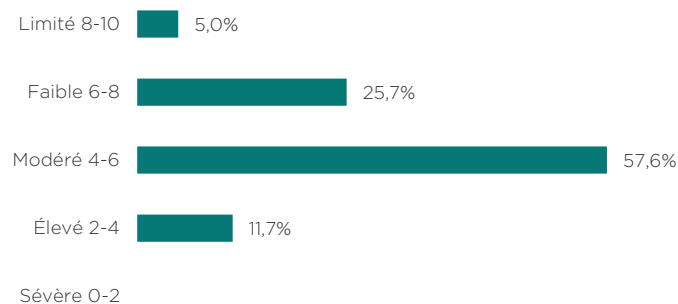
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(95,1%)



Note Responsabilité moyenne : 5,3/10

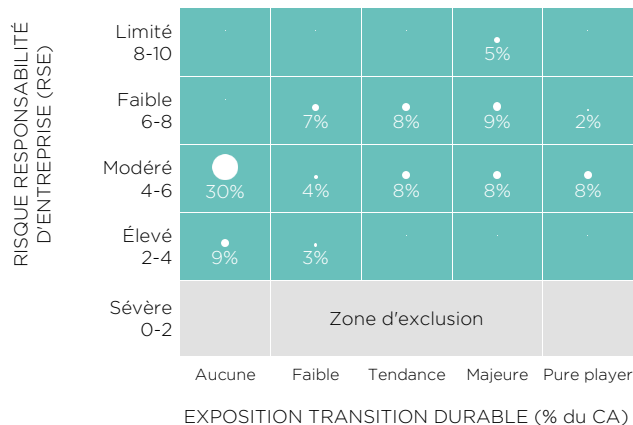
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



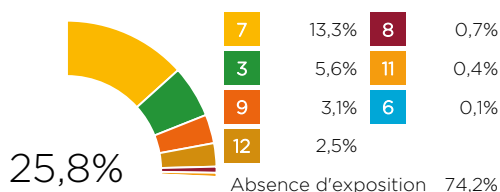
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



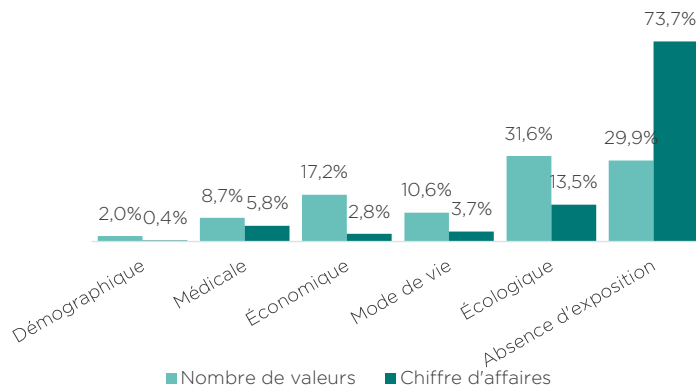
Exposition transition/RSE⁽²⁾



**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	91%	56 924		
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	91%	7 599		
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	91%	236 734		
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	91%	301 141		
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totale (Scope 1+2)	T CO ₂	91%	64 523		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	91%	516	92%	597
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	91%	899	92%	813
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		91%	0%	92%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		85%	63,2%	78%	65,3%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		2%	89,7%	4%	89,3%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR millions de CA	91%	0,5	92%	0,5
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		91%	0,0%	92%	0,1%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	3%	0	0%	0
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux	91%	1,9	92%	33,5
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		91%	0%	92%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		91%	0,0%	92%	0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		69%	11,3%	80%	11,7%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		91%	43,6%	92%	42,2%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		91%	0%	92%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR millions de CA	53%	3 686	45%	5 430
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		9%	0,4%	6%	0,4%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		91%	0,0%	92%	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 Convertibles
Code ISIN (Part A) : LU0401809073
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 17/12/2008
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : Refinitiv Eurozone Focus Hedged
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Félix HARON, CFA
Denis PASSOT
Jean-Paul ING, CFA

Minimum d'investissement : 2 500 EUR

Frais de souscription : 2% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1,60%

Frais courants au 31/12/2023 : 1,74%

Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : Refinitiv Eurozone Focus Hedged 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 délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : : <https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires>

Cet 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.

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

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

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

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

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

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

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

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.

ROE (Return On Equity). La rentabilité des capitaux propres, ou rentabilité financière, se mesure par le rapport résultat net/capitaux propres. Elle est égale à la somme de la rentabilité économique et de l'effet de levier.

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.

Le présent document a été rédigé par DNCA Finance. Les analyses, les opinions et certains des thèmes et processus d'investissement mentionnés dans les présents représentent le point de vue du (des) gestionnaire(s) de portefeuille à la date indiquée. Ils sont susceptibles de changer, de même que les titres et les caractéristiques du portefeuille indiqués dans les présentes. Il n'y aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document.

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels, ou Investisseurs Qualifiés et/ou non-Qualifiés en Suisse et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

En France : le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Considérations particulières à destination des investisseurs Suisses : DNCA Finance n'ayant pas le statut de Distributeur en Suisse, le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts et/ou le règlement, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse des fonds. Le représentant des Fonds en Suisse est Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH- 1204 Genève, Suisse, web : www.carnegiefund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est assuré par la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève, Suisse. Pour les produits autorisés à la distribution auprès d'investisseurs non qualifiés, les dernières valeurs liquidatives sont disponibles sur www.swissfunddata.ch.

En Suisse le présent document est fourni aux Investisseurs Qualifiés ou non-Qualifiés par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

DNCA FINANCE

Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000, affilié de Natixis Investment Managers
19, place Vendôme - 75001 Paris
tél. : +33 (0)1 58 62 55 00 - email : dnca@dnca-investments.com
www.dnca-investments.com

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable Siège social : 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

DNCA FINANCE LUXEMBOURG

Société de gestion agréée par Commission de Surveillance du Secteur Financier sous le numéro B131734 en date du 29 août 2007
1, Place d'Armes - L-1136 Luxembourg - tel. : +352.28.48.01.55.10
email : dnca@dnca-investments.com - www.dnca-investments.com

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS :

RCS Paris n° 453 952 681,
43 avenue Pierre Mendès-France
75648 Paris cedex 13
Société anonyme au capital de €178 251 690
www.im.natixis.com