

# DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS

## ACTIONS INTERNATIONALES



### Objectif de gestion

Le Compartiment vise à surperformer l'indice MSCI All Countries World Index Net Total Return EUR (ticker Bloomberg ticker: NDEEWNR) sur la durée de placement recommandée (5 ans). L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il 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 (€)	204,67
Actif net (m€)	413
Nombre de lignes actions	33
Capitalisation moyenne (md€)	100
Price to Earning Ratio 2023 <sup>e</sup>	24,2x
Price to Book 2022	4,1x
VE/EBITDA 2023 <sup>e</sup>	14,8x
DN/EBITDA 2022	1,4x
Rendement du Free Cash Flow 2023 <sup>e</sup>	2,73%
Rendement du div. 2022 <sup>e</sup>	1,14%

### Performance (du 28/06/2013 au 30/06/2023)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS (Part B) Performance cumulée Indicateur de référence<sup>(1)</sup>



### Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part B	-4,31	-3,22	+2,60	+5,79	+5,84
Indicateur de référence	+11,66	+12,08	+9,57	+10,20	+9,32
Part B - volatilité	11,73	12,42	13,88	12,68	12,24
Indicateur de référence - volatilité	13,94	13,94	17,07	15,13	14,68

### Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part B	+1,04	+1,45	-4,31	-9,35	+13,72	+75,61
Indicateur de référence	+3,39	+11,45	+11,66	+40,75	+57,99	+164,30

### Performances calendaires (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Part B	-29,99	+9,78	+25,75	+27,42	-11,43	+13,77	+0,41	+9,91	+18,54	+10,84
Indicateur de référence	-13,01	+27,54	+6,65	+28,93	-4,85	+8,89	+11,09	+7,24	+16,26	+15,05

### Profil de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	-0,41	-0,24	0,21	0,47
Tracking error	11,58%	10,67%	11,63%	9,19%
Coef. corrélation	0,60	0,68	0,74	0,80
Ratio d'information	-1,38	-1,43	-0,60	-0,48
Bêta	0,51	0,60	0,60	0,67



Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

**Principaux risques :** risque actions, risque de taux, 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 ESG, risque de durabilité, risque de crédit, risque de liquidité

### Principales positions\*

	Poids
PALO ALTO NETWORKS INC (5,1)	5,69%
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	5,05%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (5,1)	4,71%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (9,1)	4,56%
DANAHER CORP (6,1)	3,94%
DAIICHI SANKYO CO LTD (5,6)	3,83%
AIR LIQUIDE SA (8,2)	3,79%
IBERDROLA SA (6,8)	3,69%
DEERE & CO (5,8)	3,50%
AGILENT TECHNOLOGIES INC (6,4)	3,04%
	<b>41,79%</b>

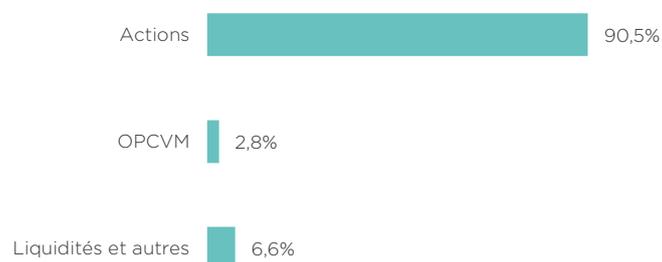
### Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

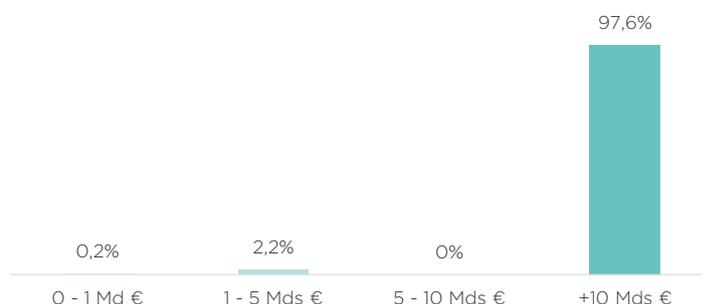
Meilleures	Poids	Contribution
PALO ALTO NETWORKS INC	5,69%	+0,85%
DEERE & CO	3,50%	+0,40%
WABTEC CORP	2,50%	+0,32%
PRYSMIAN SPA	2,34%	+0,22%
XYLEM INC	2,57%	+0,20%

Moins bonnes	Poids	Contribution
SAMSUNG SDI CO LTD	2,81%	-0,27%
DAIICHI SANKYO CO LTD	3,83%	-0,22%
CSL LTD	1,09%	-0,16%
ENPHASE ENERGY INC	2,75%	-0,16%
KEYENCE CORP	2,33%	-0,15%

### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par capitalisation



### Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Santé	24,7%	11,5%
Biens et services industriels	18,2%	11,7%
Technologie	17,3%	25,0%
Services aux collectivités	8,7%	2,9%
Énergie	7,4%	4,9%
Chimie	5,4%	1,7%
Services financiers	3,0%	3,9%
Agroalimentaire, boisson et	2,3%	4,0%
Bâtiment et matériaux de	2,1%	1,3%
Télécommunications	1,6%	2,6%
OPCVM	2,8%	N/A
Liquidités et autres	6,6%	N/A

### Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	40,2%	61,6%
Japon	8,6%	5,5%
France	8,5%	2,9%
Danemark	5,1%	0,8%
Inde	4,6%	1,5%
Taiwan	4,6%	1,7%
Espagne	3,7%	0,7%
Royaume-Uni	2,9%	3,5%
Corée du Sud	2,8%	1,3%
Italie	2,3%	0,6%
Suisse	2,1%	2,6%
Portugal	2,0%	0,0%
Israël	2,0%	0,2%
Australie	1,1%	1,8%
Luxembourg	0,2%	0,0%
OPCVM	2,8%	N/A
Liquidités et autres	6,6%	N/A

### Principaux mouvements\*

Entrées : Aucune

Sorties : ROPER TECHNOLOGIES INC (4,2)

\*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

Après la baisse du mois de mai (-2,51% pour l'indice Euro Stoxx), les marchés actions européens ont repris le chemin de la hausse en Juin, avec un gain de +3,81%, quand les actions internationales (portées par les US) continuent leur rally en Juin avec une hausse de 3,39% pour le MSCI AC World. Si les banques centrales maintiennent dans l'ensemble un discours (Fed) et des actes (BCE, BoE) hawkish, le ralentissement de l'inflation se confirme ressortant à +4,0% aux Etats-Unis (contre +4,9% précédemment) et +5,5% en zone Euro (contre +6,1% précédemment). Alors qu'en parallèle, les données d'activité ont surpris à la hausse aux Etats-Unis (estimation pour le PIB T1 révisé à +2,0% en rythme annualisé contre +1,3% précédemment, et créations d'emplois qui restent soutenues), semblant écarter encore plus les risques de récession. Le constat est plus nuancé en zone Euro avec un PIB du T1 révisé qui est passé en territoire négatif (-0,1% sur le trimestre) et des enquêtes de sentiment qui se détériorent. Cet environnement qui pourrait s'apparenter à un soft landing s'est révélé favorable aux composantes les plus cycliques de la cote, avec une sur-performance de la consommation discrétionnaire, des industrielles, de l'énergie et des matériaux de base. Et ce au détriment des secteurs plus défensifs, avec une sous-performance de la consommation de base, des télécoms et de la santé.

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance mensuelle de 1,04% contre 3,39% pour son indice de référence et une performance annuelle de 1,45% contre 11,45% pour son indice de référence.

Sur le mois de juin, les principales sous-performances relatives (versus MSCI AC World) concernant les titres en portefeuilles sont : Daiichi Sankyo (-44 bps, poids actif 4,0%), Samsung SDI (-43 bps, poids actif 3,0%), Novo Nordisk (-31 bps, poids actif 4,5%), Enphase (-30 bps, poids actif 2,6%) et Keyence (-29 bps, poids actif 2,7%). A l'inverse, les meilleurs performeurs relatifs sont : Palo Alto (+56 bps, poids actif 5,3%), Deere & Co (+23 bps, poids actif 3,0%), Wabtec (+21 bps, poids actif 2,1%), Microsoft (+16 bps, titre non présent en portefeuille) et Alphabet (+22 bps, titre non présent en portefeuille).

Sur la période, nous avons pris une partie de nos bénéfices sur les titres Schneider Electric (France), Fanuc et Keyence (Japon) au sein des valeurs industrielles après un beau parcours boursier sur la première partie de l'année, et nous avons allégé notre position en CSL (Santé/Pharma en Australie). Le titre Roper Technologies aux Etats-Unis a quant à lui quitté notre sélection.

A la fin du mois, le portefeuille est composé de 33 valeurs. Les principales convictions du portefeuille ont évolué marginalement avec l'entrée de Danaher : Palo Alto (Transition Economique, >5,5%), Novo Nordisk (Transition Médicale, >5,0%), Thermo Fisher Scientific (Transition Médicale, >4,5%), TSMC (Transition Mode de Vie, >4,5%) et Danaher (Transition Médicale, >3,5%) et. En ligne avec notre style de gestion, conviction ISR, le portefeuille est concentré autour d'un top 10 représentant environ 42%.

Nous conservons un positionnement prudent pour le portefeuille avec un niveau d'exposition d'environ 93% reflétant les niveaux de valorisation et nos anticipations mitigées sur la poursuite de la croissance des résultats des entreprises en 2023.

Achevé de rédiger le 12/07/2023.



Léa  
Dunand-Chatellet



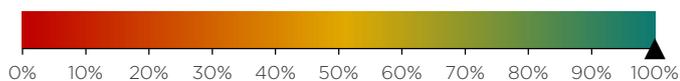
Romain  
Avice



Matthieu  
Belondrade, CFA

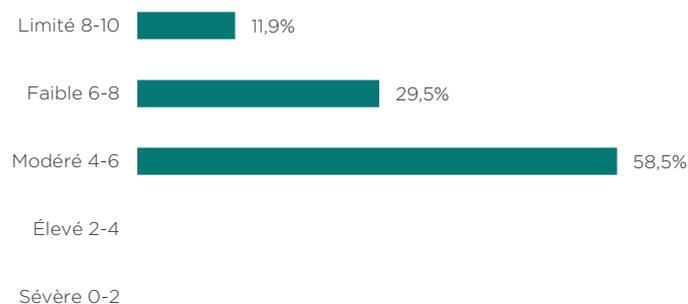
### Analyse extra-financière interne

#### Taux de couverture ABA+(100%)



Note Responsabilité moyenne : 5,9/10

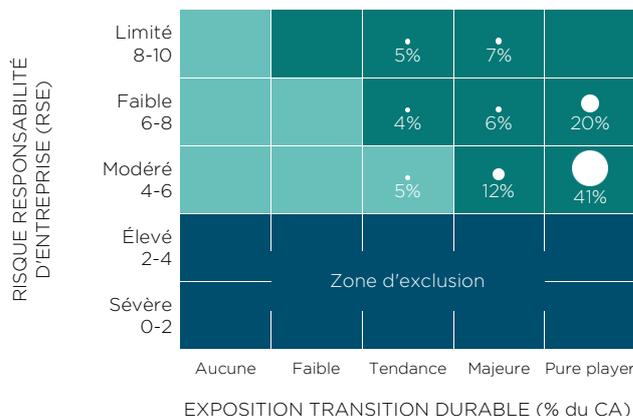
#### Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



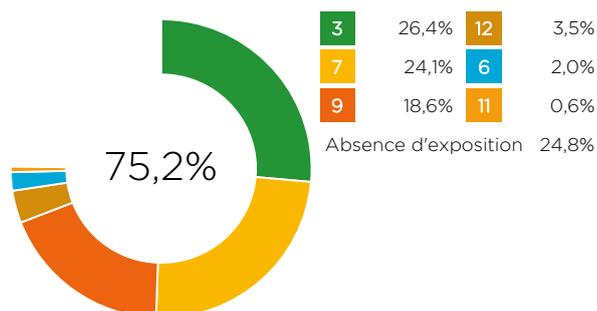
#### Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



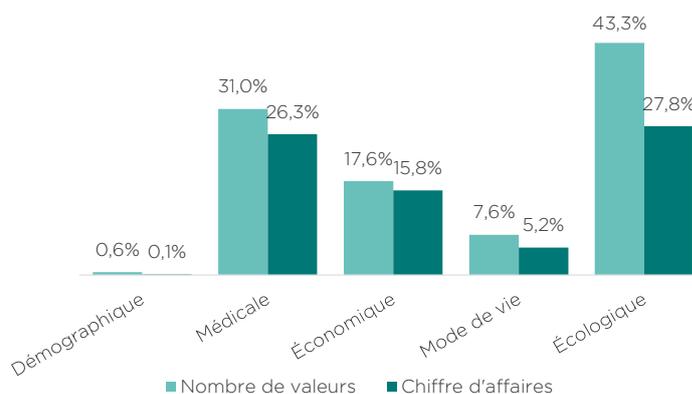
#### Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



#### Exposition aux ODD<sup>(3)</sup> (% de chiffre d'affaires)



#### Exposition aux transitions durables<sup>(4)</sup>



### 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](#).

<sup>(1)</sup> 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....

<sup>(2)</sup> 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.

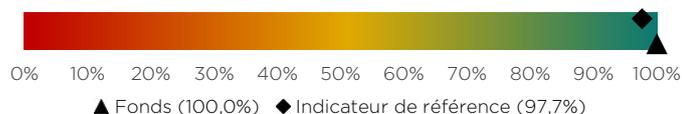
<sup>(3)</sup> 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités 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.

<sup>(4)</sup> 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<sup>+</sup>



### Notation ESG

	E	S	G	Total
Fonds	4,9	4,9	4,7	5/10
Indicateur de référence	5,6	5	4,8	5,5/10

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

	Poids	Fonds		Ind. de réf.	Ind. de réf.	
		€ Cts <sup>**</sup>	€ Cts		€ Cts	€ Cts <sup>**</sup>
<b>Environnement</b>	<b>61,8%</b>	<b>8,52</b>	<b>25,02</b>	<b>19,02</b>	<b>15,21</b>	<b>55,4%</b>
Pollution de l'eau	0,1%	0,47	0,04	0,02	0,91	0,1%
Consommation de l'eau	4,3%	0,23	1,74	1,66	0,72	4,8%
Utilisation des terres	5,2%	0,13	2,12	1,37	0,36	4,0%
Changement climatique (GES)	36,1%	5,39	14,63	10,03	10,11	29,2%
Pollution de l'air	16,0%	2,31	6,49	5,93	3,11	17,3%
<b>Sociale</b>	<b>15,1%</b>	<b>3,94</b>	<b>6,10</b>	<b>6,05</b>	<b>4,08</b>	<b>17,6%</b>
Santé et sécurité	4,3%	0,74	1,74	2,03	0,85	5,9%
Inégalité des sexes	4,4%	2,31	1,76	1,43	2,13	4,2%
Rémunération*	5,6%	0,02	2,27	2,15	0,12	6,3%
Travail des enfants*	0,8%	0,87	0,33	0,44	0,97	1,3%
<b>Gouvernance</b>	<b>23,1%</b>	<b>3,54</b>	<b>9,37</b>	<b>9,29</b>	<b>3,85</b>	<b>27,0%</b>
Évasion fiscale	5,6%	0,38	2,26	2,35	0,36	6,8%
Corruption	17,6%	3,16	7,11	6,94	3,49	20,2%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>16,00</b>	<b>40,50</b>	<b>34,36</b>	<b>23,13</b>	<b>100,0%</b>

Source : Scope (Scoperating). \*\* Données au 30/12/2022.

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 <sub>2</sub> / m\$ investis)	54	Intensité carbone (t CO <sub>2</sub> / m\$ revenus)	191
Empreinte carbone de l'indicateur de référence	67	Intensité carbone de l'indicateur de référence	116

Source : MSCI

\* Respect des droits humains.

<sup>+</sup> 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><b>Emission de gaz à effet de serre</b></p> <p>Cet indicateur comprend les émissions CO<sub>2</sub>, CH<sub>4</sub> et N<sub>2</sub>O (équivalent-CO<sub>2</sub>) et reflète la contribution à l'effet de serre d'une tonne de GES relativement à une tonne de CO<sub>2</sub>.</p>	GES en tonnes équivalentes de CO <sub>2</sub> émis	7,5 trillions USD	EXIOBASE
<p><b>Pollution de l'air et de l'eau</b></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.</p> <p>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><b>Consommation d'eau</b></p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) L'eau en surface</p> <p>ii) L'eau souterraine</p> <p>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><b>Utilisation des terres</b></p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) Terres arables</p> <p>ii) Pâturages et des prairies</p> <p>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><b>Rémunération</b></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 salaires horaires par secteur.</p> <p><b>Calcul :</b> 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 <a href="https://ilostat.ilo.org/data">https://ilostat.ilo.org/data</a>
<p><b>Egalité des sexes</b></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.</p> <p><b>Calcul :</b> L'écart salarial comprend :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les différences de salaires horaires.</li> <li>- 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)</li> </ul>	Ecart de salaire en euros par heures de travail effectuées, par pays et par secteur.	2,8 trillions USD	ILO <a href="https://ilostat.ilo.org/data">https://ilostat.ilo.org/data</a> Programme de développement des Nations Unies
<p><b>Travail des enfants</b></p> <p>Cet indicateur prend en compte le manque à gagner futur des salaires du travail des enfants et le coût de l'éducation.</p> <p><b>Calcul :</b> 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 <a href="https://ilostat.ilo.org/data">https://ilostat.ilo.org/data</a> UNICEF Prix réel
<p><b>Santé et sécurité</b></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.</p> <p><b>Calcul :</b> 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 <a href="https://ilostat.ilo.org/data">https://ilostat.ilo.org/data</a> EU-OSHA
<p><b>Corruption et évasion fiscale</b></p> <p>Cet indicateur prend en compte la taxation et les aspects liés à la corruption :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Éthique des affaires et corruption dans les activités privées et publiques,</li> <li>- Manque à gagner des gouvernements due à l'évasion fiscale.</li> </ul>	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 CO<sub>2</sub> par euro de chiffre d'affaires pour un coût de 40 euros la tonne de CO<sub>2</sub>, a un coût d'externalités négatives de 4 centimes.

## Informations administratives

**Nom :** DNCA INVEST Beyond Global Leaders

**Code ISIN (Part B) :** LU0383784146

**Classification SFDR :** Art.9

**Date de création :** 15/11/2010

**Horizon d'investissement :** Minimum 5 ans

**Devise :** Euro

**Domiciliation :** Luxembourg

**Forme juridique :** SICAV

**Indicateur de référence :** MSCI ACWI Net Total Return EUR Index

**Fréquence de calcul des VL :** Quotidienne

**Société de gestion :** DNCA Finance

### Équipe de gestion :

Léa DUNAND-CHATELLET

Romain AVICE

Matthieu BELONDRADE, CFA

**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 :** 2,25%

**Frais courants au 31/12/2021 :** 2,31%

**Commission de surperformance :** 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI ACWI Net Total Return EUR Index

**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](http://www.dnca-investments.com) ou sur simple demande écrite adressée à [dnca@dnca-investments.com](mailto: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.

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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : [www.dnca-investments.com](http://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).

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.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. La stratégie d'investissement est orientée vers l'économie de la loi sur le carbone, ce qui conduit à une empreinte carbone du portefeuille inférieure à celle de l'indice MSCI All Countries World.

## 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.

**Dérivés.** Désigne les instruments financiers dont la valeur découle de celle d'un actif sous-jacent (une action, une matière première ou un panier de titres, notamment un indice représentatif d'un marché d'actions).

**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.

**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 :  $\text{Ratio d'information} = \frac{\text{Performance Annualisée Relative}}{\text{Tracking Error}}$ .

**Score de liquidité Bloomberg.** Le score de liquidité Bloomberg reflète le rang centile du titre et est représenté avec une valeur relative comprise entre 1 et 100. Un score de 100 est le plus liquide, avec le coût de liquidation moyen le plus bas pour une fourchette de volumes.

**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.

**Vente à découvert.** Opération consistant à vendre un actif que l'on ne possède pas dans le but de l'acheter plus tard à un prix plus bas et donc de réaliser une plus-value.