

## DNCA VALUE EUROPE

## ACTIONS EUROPÉENNES VALUE

## Objectif de gestion

L'objectif est de rechercher une performance à comparer, sur la durée de placement recommandée, à l'évolution des marchés d'actions de l'indice STOXX EUROPE 600 des pays de l'Union Européenne calculé dividendes réinvestis, notamment en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables.

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

## Indicateurs financiers

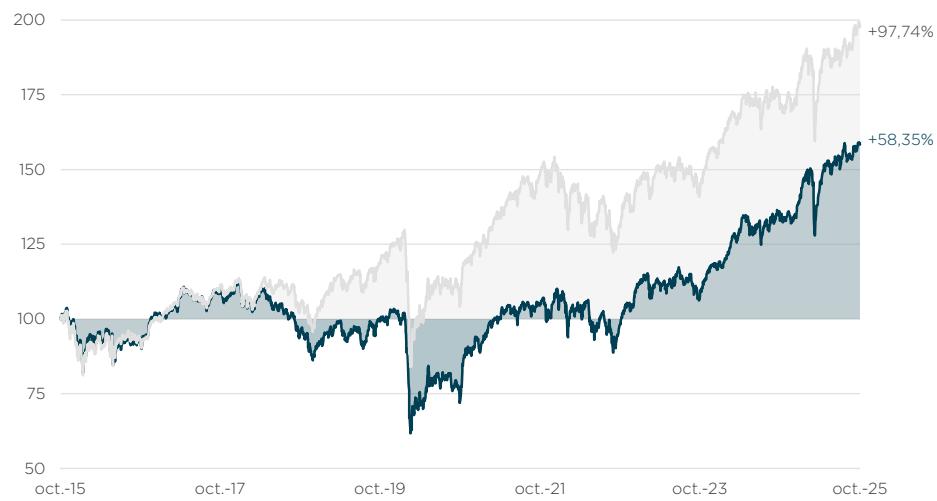
|   |        |
|---|--------|
| Valeur liquidative (€)                    | 378,22 |
| Actif net (m€)                            | 597    |
| Nombre de lignes actions                  | 49     |
| Capitalisation moyenne (md€)              | 52     |
|   |        |
| Price to Earning Ratio 2026 <sup>e</sup>  | 12,0x  |
| Price to Book 2025                        | 1,6x   |
| VE/EBITDA 2026 <sup>e</sup>               | 7,2x   |
| DN/EBITDA 2025                            | 1,9x   |
| Rend. du free cash-flow 2026 <sup>e</sup> | 6,81%  |
| Rend. du dividende 2025 <sup>e</sup>      | 3,39%  |

Facset, consensus des analystes au 31/10/2025. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.

## Performance (du 30/10/2015 au 31/10/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA VALUE EUROPE (Part C) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence<sup>(1)</sup>



Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

#### Performances annualisées et volatilités (%)

|                                      | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans | Depuis la création |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------------------|
| Part C                               | +19,22 | +17,30 | +16,88 | +4,70  | +6,35              |
| Indicateur de référence              | +16,20 | +14,51 | +13,63 | +7,05  | +6,93              |
| Part C - volatilité                  | 13,51  | 12,19  | 14,77  | 16,45  | 16,23              |
| Indicateur de référence - volatilité | 13,93  | 12,35  | 14,01  | 15,90  | 17,81              |

## Performances cumulées (%)

|                         | 1 mois | YTD    | 1 an   | 3 ans  | 5 ans   | 10 ans |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Part C                  | +2,13  | +18,59 | +19,22 | +61,47 | +118,28 | +58,35 |
| Indicateur de référence | +2,56  | +15,44 | +16,20 | +50,20 | +89,55  | +97,75 |

## Performances calendaires (%)

|                         | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016  | 2015   |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| Part C                  | +13,08 | +13,67 | -1,60  | +17,50 | -12,17 | +15,93 | -18,61 | +7,95  | +1,25 | +16,55 |
| Indicateur de référence | +8,78  | +15,81 | -10,64 | +24,91 | -1,99  | +26,82 | -10,77 | +10,58 | +1,73 | +9,60  |

## 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.

|                     | 1,25  | 1,17  | 1,04  | 0,24  |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|
| Ratio de Sharpe     |       |       |       |       |
| Tracking error      | 3,81% | 4,57% | 6,03% | 5,66% |
| Coef. corrélation   | 0,96  | 0,93  | 0,91  | 0,94  |
| Ratio d'information | 0,79  | 0,61  | 0,54  | -0,42 |
| Béta                | 0,93  | 0,92  | 0,96  | 0,97  |

**Principaux risques** : risque en perte de capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque de liquidité, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque de change, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque de taux, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risque de durabilité.

### Principales positions\*

|                                    | Poids         |
|------------------------------------|---------------|
| ANGLO AMERICAN PLC (3,0)           | 2,75%         |
| ISS A/S (4,8)                      | 2,71%         |
| AIRBUS SE (5,0)                    | 2,65%         |
| SOCIETE GENERALE SA (3,4)          | 2,61%         |
| AYVENS SA (6,1)                    | 2,60%         |
| FRESENIUS SE & CO KGAA (4,7)       | 2,52%         |
| FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT (5,3) | 2,48%         |
| SBM OFFSHORE NV (3,9)              | 2,46%         |
| ENEL SPA (7,1)                     | 2,46%         |
| ASR NEDERLAND NV (4,4)             | 2,44%         |
|                                    | <b>25,69%</b> |

### Contribution à la performance du mois

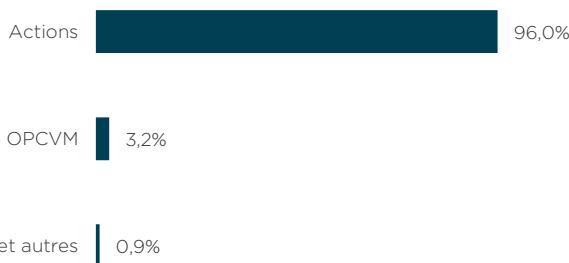
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

| Meilleures        | Poids | Contribution |
|-------------------|-------|--------------|
| EDENRED           | 2,05% | +0,40%       |
| AYVENS SA         | 2,60% | +0,30%       |
| FLSMIDTH & CO A/S | 2,23% | +0,27%       |
| SANOFI            | 2,43% | +0,25%       |
| AIRBUS SE         | 2,65% | +0,20%       |

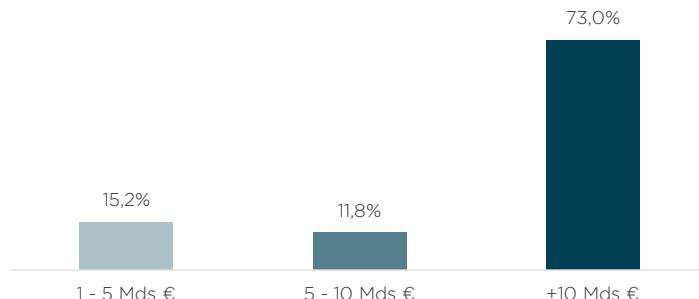
  

| Moins bonnes              | Poids | Contribution |
|---------------------------|-------|--------------|
| SOPRA STERIA GROUP        | 1,20% | -0,25%       |
| BNP PARIBAS               | 0,96% | -0,19%       |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG   | 2,24% | -0,18%       |
| AZELIS GROUP NV           | 1,59% | -0,18%       |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | 1,81% | -0,17%       |

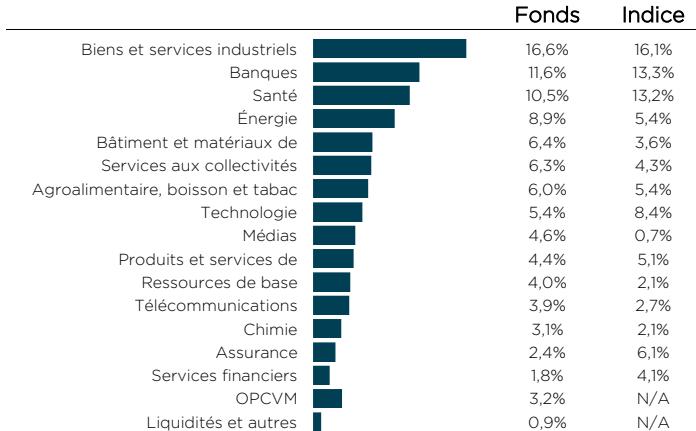
### Répartition par classe d'actifs



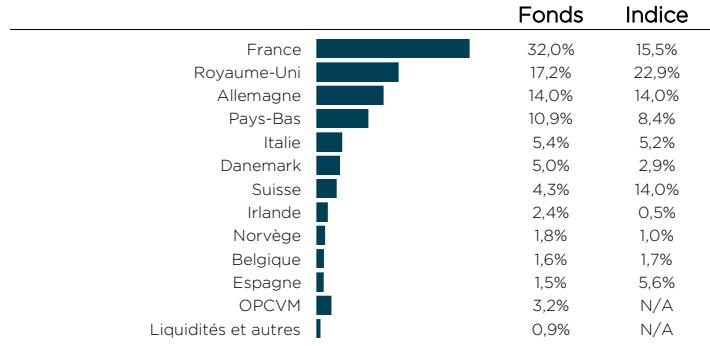
### Répartition par capitalisation



### Répartition sectorielle (ICB)



### Répartition géographique



### Principaux mouvements\*

Entrées : GSK PLC (3,9) et LLOYDS BANKING GROUP PLC (3,3)

Sorties : Aucune

### Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont poursuivi leur progression en octobre (+2,59 % pour le Stoxx Europe 600), soutenus par de solides publications de résultats trimestriels, la poursuite du cycle de baisse des taux de la Fed — même si Jerome Powell a tempéré les attentes d'une nouvelle réduction lors de la prochaine réunion, faute de visibilité suffisante en raison du shutdown —, ainsi que par l'annonce de vastes investissements dans l'intelligence artificielle.

Malgré un regain de tensions en début de mois, la signature de plusieurs accords commerciaux par Donald Trump en Asie, notamment celui conclu avec la Chine sur les terres rares, a également contribué à l'optimisme des marchés. En France, la situation politique demeure fragile, le gouvernement de Sébastien Lecornu faisant face à une forte pression dans le cadre des débats sur le budget 2026.

Sur le plan sectoriel, les meilleures performances mensuelles ont été enregistrées par les Utilities (+7,5 %), les ressources de base (+6,5 %) et l'énergie (+5,7 %). Le secteur des Utilities a bénéficié de l'engouement suscité par les investissements liés à l'intelligence artificielle, et spécifiquement par la perspective de hausse de la demande en électricité portée par le développement des data centers. Le secteur minier a profité de la progression du cours de l'or, qui a atteint un pic à 4 200 \$ l'once avant de se replier en fin de mois. Le secteur énergétique, quant à lui, a été soutenu par les sanctions américaines contre la Russie, qui ont entraîné une hausse du prix du pétrole sur le mois.

À l'inverse, le secteur automobile (-3,5%) a souffert des avertissements sur résultats de Ferrari et Michelin, illustrant des tendances opérationnelles toujours difficiles et des volumes sous pression. Le secteur des médias reste, pour sa part, pénalisé par les inquiétudes persistantes liées à l'essor de l'intelligence artificielle générative.

Dans ce contexte, le fonds DNCA Invest Value Europe affiche une performance de +2,21% sur le mois, contre +2,56% pour son indice de référence, le Stoxx Europe 600 Net Return.

Les principaux contributeurs à la performance mensuelle ont été Edenred (+44 pb), Ayvens (+31 pb) et FLSmidh (+26 pb). Edenred et Ayvens ont profité de solides publications trimestrielles. Pour Edenred, la décision du gouvernement français d'abandonner le projet de taxe de 8% sur les avantages versés aux salariés (dont les titres-restaurant) dans le budget 2026 a également constitué un soutien. Le titre demeure toutefois volatil en l'absence de clarification sur les risques réglementaires au Brésil. FLSmidh a, pour sa part, bénéficié de relèvements de recommandations d'analystes.

Les principaux détracteurs ont été Sopra Steria (-26 pb), pénalisé par une croissance du troisième trimestre jugée décevante, BNP Paribas (-19 pb), affecté par les craintes liées à un contentieux au Soudan, et Deutsche Telekom (-18 pb), en repli à la suite de l'annonce de la nomination d'un nouveau directeur général pour sa filiale américaine T-Mobile US, suscitant des interrogations quant à la continuité de la stratégie et au maintien de la dynamique de croissance aux États-Unis.

Achevé de rédiger le 10/11/2025.



Isaac  
Chebar



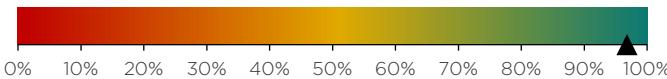
Julie  
Arav



Maxime  
Genevois, CFA

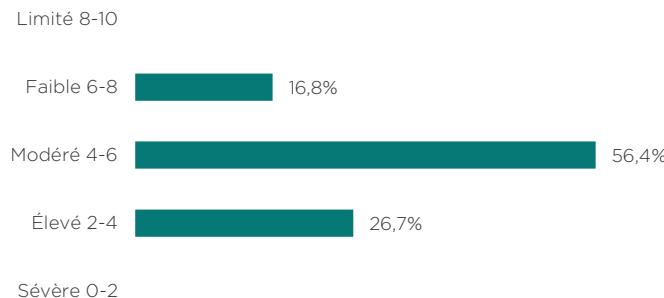
### Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA<sup>+</sup>(96,8%)

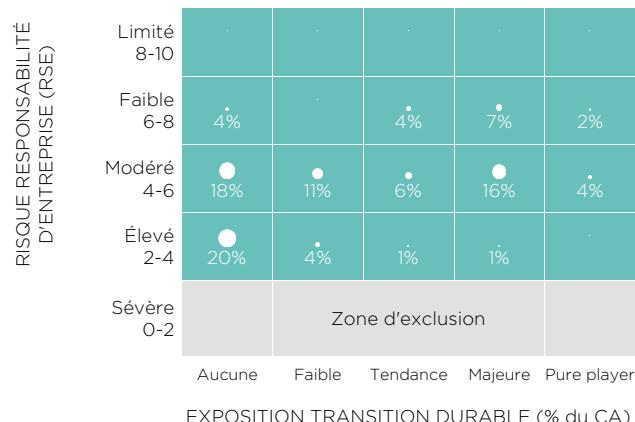


Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

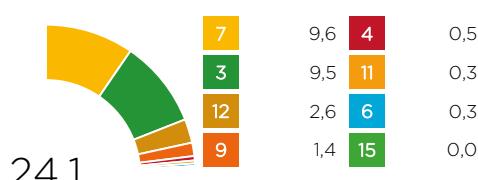
### Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



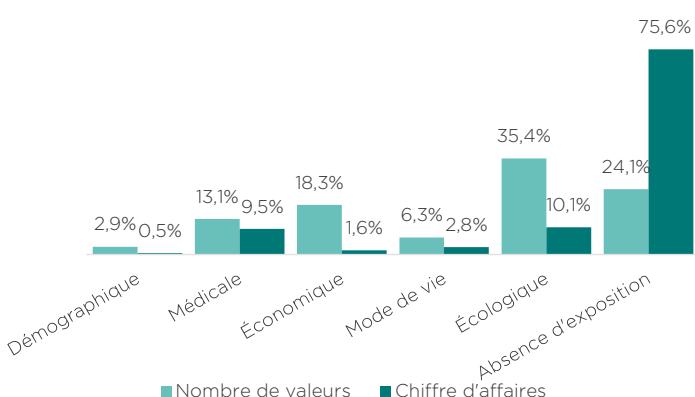
### Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



### 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 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 <sub>2</sub>                  | 100%       | 31 855  |              |         |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 30 000  |              |         |
|  | 29/12/2023                         | 96%        | 31 483  | 100%         | 49 983  |
| PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2   | T CO <sub>2</sub>                  | 100%       | 8 634   |              |         |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 9 069   |              |         |
|  | 29/12/2023                         | 96%        | 8 098   | 100%         | 9 594   |
| PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3   | T CO <sub>2</sub>                  | 100%       | 370 723 |              |         |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 374 287 |              |         |
|  | 29/12/2023                         | 96%        | 317 889 | 100%         | 418 915 |
| PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales  | T CO <sub>2</sub>                  | 100%       | 411 212 |              |         |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 413 356 |              |         |
|  | 29/12/2023                         | 96%        | 352 624 | 100%         | 471 566 |
| PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)   | T CO <sub>2</sub>                  | 100%       | 40 489  |              |         |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 39 069  |              |         |
| PAI Corpo 2 - Empreinte carbone  | T CO <sub>2</sub> /EUR M investis  | 100%       | 717     | 100%         | 593     |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 946     | 100%         | 571     |
|  | 29/12/2023                         | 96%        | 879     | 100%         | 604     |
| PAI Corpo 3 - Intensité de GES   | T CO <sub>2</sub> /EUR M de CA     | 100%       | 1 160   | 100%         | 996     |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 1 339   | 100%         | 933     |
|  | 29/12/2023                         | 96%        | 1 199   | 100%         | 927     |
| PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles      |                                    | 100%       | 0%      | 100%         | 0%      |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 0%      | 100%         | 0%      |
|  | 29/12/2023                         | 16%        | 0%      | 12%          | 0%      |
| PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable  |                                    | 99%        | 65,7%   | 99%          | 57,1%   |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 69,3%   | 99%          | 59,3%   |
| PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable  |                                    | 7%         | 46,9%   | 8%           | 54,3%   |
|  | 31/12/2024                         | 5%         | 52,5%   | 6%           | 63,2%   |
| PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                       | GWh/EUR M de CA                    | 100%       | 0,8     | 100%         | 0,5     |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 0,7     | 100%         | 0,4     |
| PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité  |                                    | 100%       | 0,1%    | 100%         | 0,2%    |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 0,1%    | 100%         | 0,2%    |
|  | 29/12/2023                         | 0%         | 0,0%    | 0%           | 0,0%    |
| PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau  | T Émissions d'eau                  | 22%        | 0       | 14%          | 0       |
|  | 31/12/2024                         | 6%         | 0       | 3%           | 0       |
|  | 29/12/2023                         | 0%         |         | 3%           | 6 575   |
| PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs  | T Déchets dangereux/EUR M investis | 100%       | 2,4     | 100%         | 7,0     |
|  | 31/12/2024                         | 98%        | 2,8     | 99%          | 6,9     |
|  | 29/12/2023                         | 49%        | 0,3     | 55%          | 9,1     |
| PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE   |                                    | 100%       | 0,0%    | 100%         | 0,0%    |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 0,0%    | 100%         | 0,0%    |
|  | 29/12/2023                         | 97%        | 0,0%    | 100%         | 0,0%    |
| PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE                              |                                    | 100%       | 0,0%    | 100%         | 0,0%    |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 0,0%    | 100%         | 0,0%    |
|  | 29/12/2023                         | 96%        | 0,2%    | 100%         | 0,2%    |
| PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé   |                                    | 92%        | 14,0%   | 89%          | 12,8%   |
|  | 31/12/2024                         | 72%        | 12,2%   | 71%          | 11,6%   |
|  | 29/12/2023                         | 55%        | 15,2%   | 48%          | 13,7%   |
| PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance   |                                    | 100%       | 43,1%   | 100%         | 42,8%   |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 41,7%   | 100%         | 42,3%   |
|  | 29/12/2023                         | 97%        | 40,9%   | 100%         | 41,1%   |
| PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées  |                                    | 100%       | 0,0%    | 100%         | 0,0%    |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 0,0%    | 100%         | 0,0%    |
|  | 29/12/2023                         | 97%        | 0,0%    | 100%         | 0,0%    |
| PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau   | m <sup>3</sup> /EUR M de CA        | 58%        | 558     | 72%          | 948     |
|  | 31/12/2024                         | 59%        | 2 104   | 70%          | 714     |
|  | 29/12/2023                         | 12%        | 1       | 6%           | 0       |
| PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau   |                                    | 9%         | 0,6%    | 7%           | 0,2%    |
|  | 31/12/2024                         | 11%        | 0,6%    | 6%           | 0,2%    |
|  | 29/12/2023                         | 9%         | 0,0%    | 6%           | 0,0%    |
| PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail |                                    | 100%       | 0,0%    | 100%         | 0,0%    |
|  | 31/12/2024                         | 100%       | 0,0%    | 100%         | 0,0%    |
|  | 29/12/2023                         | 34%        | 0,7%    | 24%          | 0,3%    |

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 Value Europe  
**Code ISIN (Part C) :** FR0010058008  
**Classification SFDR :** Art.8  
**Date de création :** 02/04/2004  
**Horizon d'investissement :** Minimum 5 ans  
**Devise :** Euro

**Domiciliation :** France

**Forme juridique :** FCP

**Indicateur de référence :** STOXX Europe 600 EUR NR

**Fréquence de calcul des VL :** Quotidienne

**Société de gestion :** DNCA Finance

**Equipe de gestion :**

Isaac CHEBAR

Julie ARAV

Maxime GENEVOIS, CFA

**Éligible à l'assurance vie :** Oui

**Éligible au PEA :** Oui

**Minimum d'investissement :** 0.00001 part

**Frais de souscription :** 2% max

**Frais de rachat :** -

**Frais de gestion :** 2,39%

**Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au 31/12/2024 :** 2,41%

**Coûts de transaction :** 0,04%

**Commission de surperformance :** 0,18%.

Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : STOXX Europe 600 EUR NR avec High Water Mark

**Dépositaire :** CIC

**Règlement / Livraison :** T+2

**Cut off :** 12:30 Paris 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 de l'OPC 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 ou adressée directement au siège social de la société 19, Place Vendôme - 75001 Paris. Les investissements dans des OPC 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 OPC 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.

DNCA VALUE EUROPE, Fonds Commun de Placement de droit français domicilié au 19 place Vendôme 75001 Paris conforme à la Directive 2009/65/CE.

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](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 déléguétaire 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](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](http://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 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

**Béta.** Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existante 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 (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.