# DNCA INVEST
# EXPLORER SMID EURO

ACTIONS ZONE EURO PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion sur la durée de placement recommandée de 5 ans est d'assurer une exposition sur les principaux marchés actions de la Zone euro en sélectionnant de manière opportuniste des valeurs de petites et moyennes capitalisations et répondant à des critères d'investissement socialement responsables, tout en cherchant à surperformer l'indicateur de référence de ce marché, le MSCI EMU Small Cap.
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

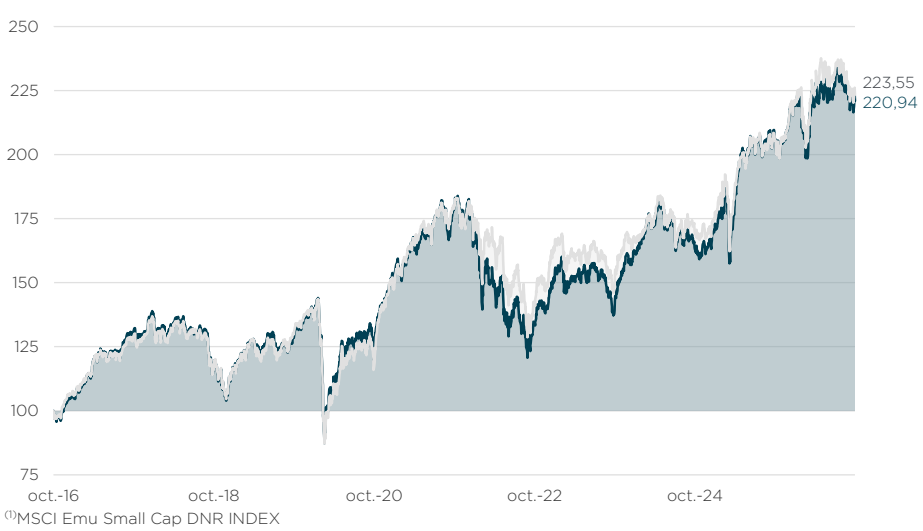
## Indicateurs financiers

| | |
|---|---|
| Valeur liquidative (EUR) | 611,47 |
| Actif net (m€) | 661 |
| Nombre de lignes actions | 93 |
| Capitalisation moyenne (md€) | 5 |
| Price to Earning Ratio 2027e | 12,4x |
| Price to Book 2026 | 2,1x |
| VE/EBITDA 2027e | 7,0x |
| DN/EBITDA 2026 | 1,0x |
| Rend. du free cash-flow 2027e | 6,81% |
| Rend. du dividende 2026e | 2,86% |

Facset, consensus des analystes au 30/10/2026. 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 base 100 (du 31/10/2016 au 30/10/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures




(1)MSCI Emu Small Cap DNR INDEX

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 B | +7,23 | +16,69 | +4,36 | +8,25 | +10,69 |
| Indicateur de référence | +8,77 | +14,53 | +4,56 | +8,37 | +10,74 |
| Part B - volatilité | 15,02 | 14,65 | 16,93 | 16,61 | 17,80 |
| Indicateur de référence - volatilité | 14,05 | 14,17 | 16,13 | 16,05 | 17,36 |

## Performances cumulées (%)

| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Part B | -1,69 | +4,61 | +7,23 | +58,87 | +23,79 | +120,94 |
| Indicateur de référence | -1,67 | +5,62 | +8,77 | +50,23 | +25,02 | +123,55 |

## Performances calendaires (%)

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Part B | +28,33 | +2,28 | +15,13 | -22,75 | +23,88 | +7,07 | +28,08 | -18,62 | +26,97 | -0,29 |
| Indicateur de référence | +24,53 | +0,45 | +14,02 | -17,11 | +23,35 | +5,45 | +28,21 | -17,40 | +24,19 | +3,26 |

## Indicateur de risque

1 2 3 **4** 5 6 7

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 | 0,32 | 0,95 | 0,13 | 0,44 |
| Tracking Error | 3,64% | 3,59% | 4,04% | 3,87% |
| Coef. corrélation | 0,97 | 0,97 | 0,97 | 0,97 |
| Ratio d'information | -0,41 | 0,60 | -0,05 | -0,03 |
| Bêta | 1,04 | 1,00 | 1,02 | 1,01 |

**Principaux risques :** risque en perte de capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque de change, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque de contrepartie, risque de liquidité, risque ESG, risque de durabilité

# DNCA INVEST
# EXPLORER SMID EURO
ACTIONS ZONE EURO PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS

## Principales positions*

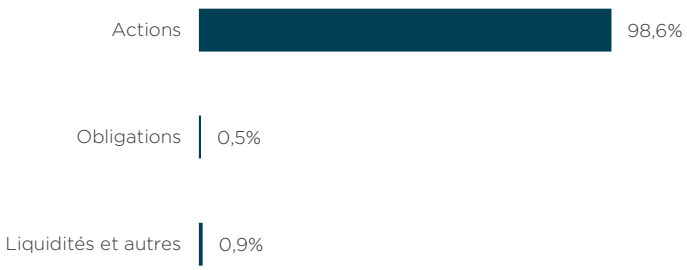
| | Poids |
|---|---|
| CENERGY HOLDINGS SA | 2,21% |
| LISI | 2,15% |
| TECHNIP ENERGIES NV | 2,11% |
| LOTTOMATICA GROUP SPA | 2,10% |
| PIRAEUS BANK SA | 2,06% |
| REPLY SPA | 1,96% |
| ACERINOX SA | 1,94% |
| ANDRITZ AG | 1,91% |
| ALTEN SA | 1,88% |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | 1,85% |
| | **20,17%** |

## Contribution à la performance du mois
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures**

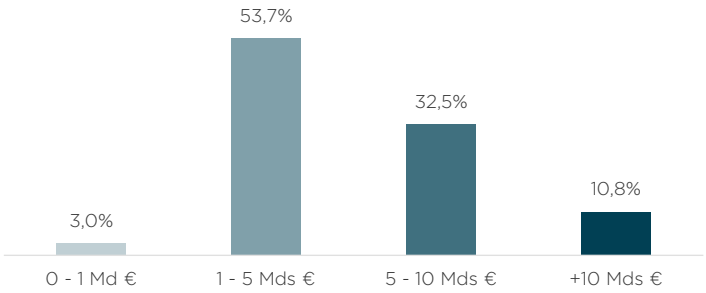
| Meilleures | Poids | Contribution |
|---|---|---|
| TECHNIP ENERGIES NV | 2,11% | +0,29% |
| REPLY SPA | 1,96% | +0,26% |
| SOPRA STERIA GROUP | 1,53% | +0,22% |
| OHB SE | 0,58% | +0,16% |
| ID LOGISTICS GROUP | 0,99% | +0,13% |

| Moins bonnes | Poids | Contribution |
|---|---|---|
| SUSS MICROTEC SE | 1,16% | -0,51% |
| S.O.I.T.E.C. | 1,11% | -0,35% |
| FLATEXDEGIRO SE | 1,47% | -0,31% |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | 1,85% | -0,29% |
| TECHNOPROBE SPA | 0,75% | -0,26% |

## Répartition par classe d'actifs




## Répartition par capitalisation




## Répartition sectorielle (ICB)

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| Biens et services industriels | 25,7% | 20,7% |
| Technologie | 14,0% | 9,4% |
| Bâtiment et matériaux de | 8,7% | 7,9% |
| Banques | 7,7% | 2,6% |
| Énergie | 7,1% | 7,8% |
| Produits et services de | 4,7% | 4,7% |
| Santé | 3,6% | 4,5% |
| Services financiers | 3,6% | 3,5% |
| Voyages et loisirs | 3,4% | 3,7% |
| Immobilier | 2,9% | 7,0% |
| Automobiles et équipementiers | 2,7% | 3,1% |
| Services aux collectivités | 2,7% | 3,3% |
| Agroalimentaire, boisson et tabac | 2,6% | 1,8% |
| Assurance | 2,1% | 2,7% |
| Distribution | 2,0% | 2,0% |
| Ressources de base | 1,9% | 3,7% |
| Chimie | 1,1% | 6,1% |
| Magasins de soin personnel, de | 1,1% | 1,4% |
| Télécommunications | 0,6% | 1,5% |
| Médias | 0,4% | 2,6% |
| Liquidités et autres | 0,9% | N/A |

## Répartition géographique

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| France | 24,1% | 21,1% |
| Allemagne | 18,1% | 23,8% |
| Italie | 16,9% | 14,9% |
| Espagne | 11,6% | 8,6% |
| Grèce | 6,9% | - |
| Autriche | 6,4% | 5,0% |
| Pays-Bas | 5,1% | 9,3% |
| Belgique | 4,5% | 8,5% |
| Finlande | 3,1% | 5,9% |
| Irlande | 1,9% | 1,6% |
| Liquidités et autres | 0,9% | N/A |

## Principaux mouvements

**Entrées :** FINECOBANK SPA et NORDEX SE

**Sorties :** ACEA SPA, AMPLIFON SPA, BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES, CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR, HENSOLDT AG et KONINKLIJKE HEIJMANS NV-CVA

## Commentaire de gestion

L'indice MSCI EMU Small Cap clôture le mois d'octobre en baisse de 1,7 %, dans un environnement resté volatil. Les tensions géopolitiques et la progression des prix de l'énergie ont ravivé les craintes inflationnistes et maintenu les taux longs sous pression. En zone euro, la BCE a laissé ses taux directeurs inchangés, tout en soulignant le durcissement des conditions financières et les risques que le choc énergétique fait peser sur l'inflation et la croissance. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a également maintenu ses taux dans une fourchette de 3,75 % à 4,00 %, après la hausse intervenue en septembre. Si l'activité est restée résiliente des deux côtés de l'Atlantique, la modération des créations d'emplois et de la consommation américaine a alimenté les interrogations sur la croissance. Dans ce contexte, les résultats d'entreprises et la poursuite des investissements liés à l'intelligence artificielle n'ont que partiellement compensé l'effet négatif de la hausse des taux d'actualisation sur les petites capitalisations.

Au sein de l'indice, les Services de Communication (+7,2%) enregistrent la meilleure performance, soutenus par des publications solides et la bonne tenue des activités numériques et publicitaires. La Santé (+2,0%) progresse également, bénéficiant de son profil défensif et de résultats rassurants, tandis que la Consommation de Base (+1,8%) et les Services aux Collectivités (+1,6%) profitent d'une recherche accrue de visibilité. À l'inverse, les Technologies de l'Information (-7,4%) affichent la plus forte baisse, pénalisées par la remontée des taux longs et par une correction des valorisations. Les Matériaux (-6,9%) subissent des prises de bénéfices après leur forte progression récente et les inquiétudes entourant la demande industrielle, tandis que les Financières (-3,8%) sous-performent également.

Au cours du mois, nous avons initié une position dans Nordex (éoliennes), après une accélération des prises de commandes au troisième trimestre, en hausse de 29,5 % à 2,8 GW, dans un environnement de prix resté stable.

Nous avons continué de construire notre position dans RENK (transmissions pour la défense), après une commande additionnelle de 30 M€ de Patria, qui renforce la visibilité sur le passage du programme TRACKX à la production de série à partir de 2027. Nous avons également renforcé nos positions dans Glanbia (nutrition), le récent repli du titre offrant un point d'entrée plus favorable malgré la très bonne dynamique de ses marques de nutrition sportive ; Vienna Insurance Group (assurance), après le relèvement de son objectif de résultat avant impôt pour 2026 ; et Sanlorenzo (construction navale), dans le contexte de l'offre contraignante déposée sur The Italian Sea Group.

À l'inverse, nous avons allégé nos positions dans Hera (services aux collectivités) et Planisware (logiciels de gestion de projets), afin de prendre une partie des bénéfices après la bonne tenue des titres au cours du mois. Nous avons également allégé Neinor Homes (immobilier résidentiel), après la création d'une coentreprise de 110 M€ qui accélère la génération de trésorerie et les distributions attendues, ainsi qu'Ipsos (études de marché), dont la croissance organique du troisième trimestre est ressortie à 2,0 %.

Nous avons cédé notre position dans Amplifon (audioprothèses), la progression organique de 3,6 % au troisième trimestre laissant une marge de revalorisation plus limitée malgré l'amélioration des marges. Nous avons soldé CTP (immobilier logistique), dans un environnement de taux longs restant défavorable aux valorisations immobilières ; Acea (services aux collectivités), après son bon parcours ; et Rémy Cointreau (spiritueux), alors que le déstockage aux États-Unis continue de peser sur la visibilité à court terme.

La performance mensuelle s'établit à : -1,69% à comparer à l'indice MSCI Emu Small cap : -1,67%, soit une performance relative de -1 pb.

Les meilleurs contributeurs sont : Technip Energies (+15,9%), dont la publication a confirmé une forte accélération des commandes avec un carnet record, améliorant sensiblement la visibilité sur les prochaines années ; Reply (+15,6%), qui bénéficie de la demande croissante pour les projets d'intelligence artificielle, de cloud et de transformation digitale ; Sopra Steria (+17,5%), dont la publication trimestrielle a confirmé une accélération de la croissance, portée par la défense, l'aéronautique et la cybersécurité, conduisant à un nouveau relèvement de l'objectif annuel de croissance organique et OHB (+25,8%), porté par l'accélération des investissements européens dans l'espace et la défense ainsi que par de nouveaux partenariats dans les communications satellitaires et les services orbitaux.

Les principaux détracteurs sont : Süss MicroTec (-30,6%), qui a abaissé ses objectifs de chiffre d'affaires et de marge en raison de coûts de réorganisation et de pénuries de composants décalant une partie des ventes vers 2027 ; Soitec (-22,9%), pénalisé par des prises de bénéfices après sa très forte revalorisation de septembre et par le repli des valeurs de semi-conducteurs, sur fond d'interrogations concernant la rentabilité des investissements massifs dans l'intelligence artificielle ; flatexDEGIRO (-19,2%), qui reste pénalisé par les incertitudes entourant sa nouvelle gouvernance malgré des résultats trimestriels solides et l'annonce d'un programme de rachat d'actions et GTT (-13,4%), dont le chiffre d'affaires à neuf mois a reculé, pénalisé par la baisse des royalties et le décalage de certaines livraisons malgré une dynamique de commandes toujours soutenue.

Les tensions géopolitiques au Moyen-Orient alimentent les incertitudes autour du maintien d'un environnement de taux bas et d'une inflation maîtrisée en Europe. Le fonds suit une approche d'investissement disciplinée, axée sur des sociétés européennes de petite et moyenne capitalisation de grande qualité, disposant de positions concurrentielles solides, de bilans robustes et de moteurs de croissance durables.

De nombreuses sociétés continuent de démontrer une solide exécution opérationnelle et une amélioration de la visibilité sur les résultats. Le positionnement du portefeuille reste équilibré entre des « compounders », des entreprises en mutation et des entreprises cycliques en retournement.

Achevé de rédiger le 12/11/2026.


Daniel Dourmap


Don Fitzgerald, CFA


Vinzent Sperling, CFA

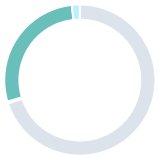
**Analyse extra-financière interne**

**Taux de couverture ABA+: 98,9%**

**Note Responsabilité moyenne : 5,0/10**

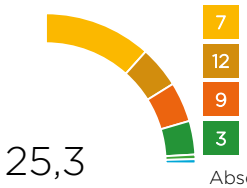
**% des émetteurs ayant une analyse des plans de transition : 98,9%**

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



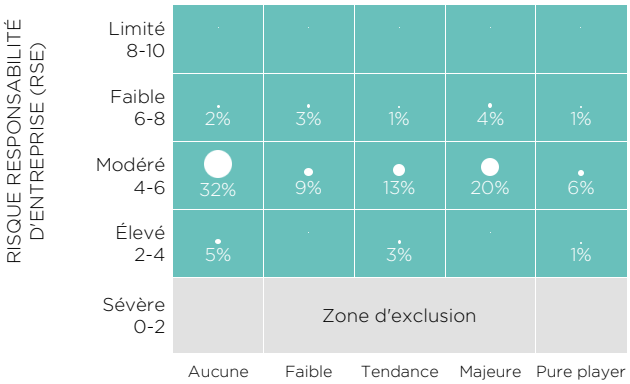
| | |
|---|---|
| Éligibles | 70,0% |
| Exclusion non noté | 0,4% |
| Exclusion par notation | 27,9% |
| Exclusion sectorielle | 1,7% |

### Exposition aux ODD(3) (% de chiffre d'affaires)




| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 7 | 11,6 | 15 | 0,5 |
| 12 | 4,5 | 6 | 0,5 |
| 9 | 4,3 | 11 | 0,1 |
| 3 | 3,6 | 13 | 0,1 |
| Absence d'exposition | | | 74,7 |

### Exposition transition/RSE(2)




### 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 maitrisons 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.

### Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

| PAI | Unité | Fonds | | Ind. de réf. | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Couverture | Valeur | Couverture | Valeur |
| PAI Corpo 2 - Empreinte carbone | T $CO_2$/EUR million invested | 93% | 523 | 99% | 774 |
| 31/12/2025 | | 94% | 759 | 98% | 886 |
| 31/12/2024 | | 91% | 485 | 98% | 842 |
| 29/12/2023 | | 96% | 458 | 98% | 741 |
| PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | GWh/EUR million sales | 97% | 0,2 | 98% | 0,6 |
| 31/12/2025 | | 94% | 0,3 | 97% | 0,6 |
| 31/12/2024 | | 93% | 0,2 | 98% | 0,8 |

Source : MSCI

+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".

## Informations administratives

**Nom du compartiment :** Explorer Smid Euro
**Nom de la SICAV :** DNCA INVEST
**Code ISIN (Part B (EUR)) :** LU2882334381
**Politique de distribution :** capitalisation
**Classification SFDR :** Art.8
**Date de création :** 28/03/2025
**Horizon d'investissement :** Minimum 5 ans
**Devise :** Euro
**Minimum d'investissement :** Aucun
**Pays de domiciliation du fonds :** Luxembourg
**Forme juridique :** SICAV
**Type de fonds :** OPCVM
**Indicateur de référence :** MSCI Emu Small Cap DNR INDEX
**Fréquence de calcul des VL :** Quotidienne
**Société de gestion :** DNCA Finance
**Pays de domiciliation de la société de gestion :** France
**Dépositaire :** BNP Paribas - Luxembourg Branch
**Cut off :** 12 h 00, heure de Luxembourg
**Règlement / Livraison :** T+2

**Equipe de gestion :**
Daniel DOURMAP
Don FITZGERALD, CFA
Vinzent SPERLING, CFA

**Éligible à l'assurance vie :** Oui
**Éligible au PEA :** Oui

### Frais

**Coûts d'entrée :** 2% max
**Coûts de sortie :** -
**Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :** 2,08%
**Coûts de transaction :** 0,02%
**Commissions liées aux résultats :** 0,12%. Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI Emu Small Cap DNR INDEX . Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus comprend la moyenne des 5 dernières années.

## 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.
**Cash flow**. Le cash flow représente l'ensemble des flux de liquidités générés par les activités d'une société. Pour les analystes et les créanciers, il constitue un bon moyen d'appréhender la solvabilité et la pérennité d'une entreprise. C'est également un indicateur permettant de connaître l'aptitude de l'entreprise à financer ses investissements à partir de son exploitation ou encore sa capacité à distribuer des dividendes à ses actionnaires.
**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 (Price/Cash Flow)**. 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.
**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.
**Volatilité**. Mesure des fluctuations de valeur d'un actif autour de sa valeur moyenne. Elle se calcule mathématiquement par l'écart-type des rentabilités de l'actif. La volatilité constitue un indicateur de risque : plus elle est élevée, plus le risque est statistiquement grand.

## 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 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.
L'obtention de ce label par l'OPC 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-labellises
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 produit 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 »). Nous vous précisions que la décision d'investir dans le Fonds doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques de celui-ci ainsi que l'ensemble de ses objectifs tels que décrits dans le prospectus.
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.