

DNCA INVEST ARCHER MID-CAP EUROPE

ACTIONS EUROPÉENNES MID-CAP

Objectif de gestion

Le Compartiment cherche, sur le long terme, à générer des rendements supérieurs ajustés au risque (c'est-à-dire des rendements ajustés de la volatilité) en investissant principalement dans des actions et des titres similaires de petites et moyennes sociétés européennes sur la durée d'investissement recommandée (cinq ans). 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). 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 MSCI EUROPE MID CAP Net Return Euro peut être utilisé comme indicateur de référence a posteriori.

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

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	261,81
Actif net (m€)	1 744
Nombre de lignes actions	107
Capitalisation moyenne (md€)	7
Price to Earning Ratio 2026 ^e	13,2x
Price to Book 2025	1,9x
VE/EBITDA 2026 ^e	8,4x
DN/EBITDA 2025	1,8x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	4,78%
Rend. du dividende 2025 ^e	2,73%

Facset, consensus des analystes au 27/02/2026. 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 24/06/2016 au 27/02/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST ARCHER MID-CAP EUROPE (Part B Performance cumulée) ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾MSCI Europe Mid Cap NR

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part B	+12,82	+10,53	+7,61	+10,45
Indicateur de référence	+22,42	+14,23	+9,73	+9,57
Part B - volatilité	13,79	12,21	14,50	14,89
Indicateur de référence - volatilité	13,46	12,43	14,72	16,01

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part B	-0,54	+4,08	+2,96	+12,82	+35,04	+44,37
Indicateur de référence	+4,71	+10,33	+7,54	+22,42	+49,07	+59,18

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Class B (EUR)	+16,43	+6,79	+12,92	-18,34	+25,80	+20,18	+31,40	-20,03	+22,18
Indicateur de référence	+22,78	+9,25	+14,19	-19,27	+21,60	+4,23	+29,97	-13,16	+14,42

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	Depuis la création
Ratio de Sharpe	0,78	0,62	0,40	0,65
Tracking error	5,03%	4,80%	5,27%	5,70%
Coef. corrélation	0,93	0,92	0,94	0,93
Ratio d'information	-1,88	-0,77	-0,40	0,15
Bêta	0,95	0,91	0,92	0,87

Principaux risques : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque de contrepartie, risque de crédit, risque en perte de capital, risque de taux, risque de change, risque de liquidité, risque lié à l'investissement dans des instruments dérivés (tels que les contrats de différence et les swaps dynamiques de portefeuille), risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque ESG, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
NOBA BANK GROUP AB (5,6)	2,69%
CENERGY HOLDINGS SA (4,6)	2,45%
GLENVEAGH PROPERTIES PLC (5,1)	2,35%
SBM OFFSHORE NV (3,9)	2,31%
SENIOR PLC (5,2)	2,27%
ERSTE GROUP BANK AG (5,7)	2,27%
AYVENS SA (6,2)	2,16%
GLANBIA PLC (5,0)	2,00%
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC (3,6)	1,92%
ALPHA BANK SA (5,5)	1,85%
	22,27%

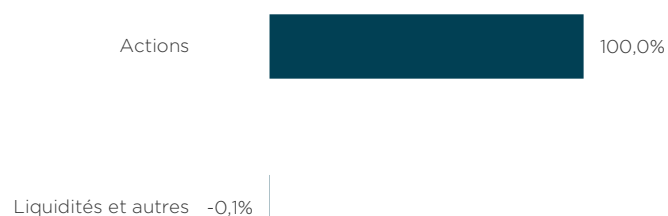
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

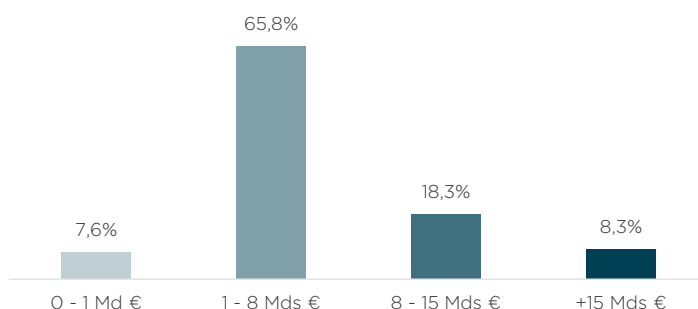
Meilleures	Poids	Contribution
SENIOR PLC	2,27%	+0,44%
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	2,35%	+0,31%
CENERGY HOLDINGS SA	2,45%	+0,29%
INTEA FASTIGHETER AB	1,79%	+0,25%
SPIE SA	1,45%	+0,18%

Moins bonnes	Poids	Contribution
NOBA BANK GROUP AB	2,69%	-0,47%
BFF BANK SPA	Sorties	-0,41%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	0,70%	-0,40%
AYVENS SA	2,16%	-0,29%
FLATEXDEGIRO SE	0,80%	-0,27%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	24,6%	19,8%
Banques	9,1%	8,0%
Santé	7,1%	9,0%
Produits et services de	7,1%	1,9%
Services financiers	6,0%	4,8%
Immobilier	5,5%	3,5%
Bâtiment et matériaux de	5,2%	6,0%
Technologie	4,8%	2,4%
Énergie	4,6%	4,7%
Voyages et loisirs	3,9%	2,9%
Agroalimentaire, boisson et tabac	3,6%	4,8%
Médias	3,4%	2,1%
Distribution	3,0%	2,2%
Assurance	2,9%	8,6%
Chimie	2,8%	2,5%
Magasins de soin personnel, de	1,9%	2,1%
Services aux collectivités	1,8%	4,8%
Automobiles et équipementiers	1,6%	0,9%
Ressources de base	1,0%	5,3%
Liquidités et autres	0,1%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	20,5%	19,3%
France	12,3%	9,0%
Irlande	10,4%	2,9%
Suède	9,0%	9,9%
Pays-Bas	7,7%	8,0%
Allemagne	6,2%	7,8%
Grèce	6,1%	-
Italie	6,1%	9,5%
Autriche	4,7%	0,7%
Belgique	4,7%	1,7%
Espagne	4,4%	5,1%
Danemark	2,7%	5,6%
Suisse	1,7%	11,3%
Finlande	1,3%	4,3%
République Tchèque	1,0%	-
Pologne	1,0%	0,2%
Liquidités et autres	0,1%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : STRABAG SE-BR (4,2)

Sorties : ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC (3,7), BFF BANK SPA (4,5), HOWDEN JOINERY GROUP PLC (4,7) et IPSOS (4,5)

*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

Le fonds investit dans le segment attractif des moyennes capitalisations européennes.

Nous visons à trouver le meilleur rapport qualité-prix : En d'autres termes, détenir des entreprises dotées d'excellents fondamentaux et de solides perspectives tout en restant rigoureux en termes de valorisation.

DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe a clôturé le mois de février 2026 en baisse de -0,54%.

Les marchés financiers ont réagi positivement à la décision de la cour suprême américaine déclarant illégaux les tarifs douaniers instaurés par le président américain en avril 2025. Néanmoins, des contremesures ont été annoncées comme le maintien des droits de douane sur certains secteurs jugés stratégiques.

L'intelligence artificielle demeure un thème central de marché car elle suscite des craintes dans des secteurs exposés à l'automatisation accrue et à la désintermédiation, notamment les logiciels, les médias, et dans une moindre mesure, les services financiers. L'incertitude reste élevée, alimentant une différenciation accrue entre gagnants et perdants supposés de l'intelligence artificielle.

Sur le plan macroéconomique, les économies américaines et européennes font preuve de résilience. Aux Etats-Unis, la croissance américaine a ralenti à 1,4% au quatrième trimestre principalement dû au shutdown. Dans la zone Euro, l'activité économique était en amélioration avec le PMI manufacturier qui passe la barre des 50 pour la première fois depuis 2022.

Dans ce contexte, la performance du fonds a été affectée par une allocation sectorielle défavorable. Le fonds est structurellement sous-exposé aux Services de télécommunications et aux Matériaux, privilégiant des modèles économiques moins capitalistiques, et, pour les Matériaux, moins sensibles à la volatilité des matières premières et aux conditions macroéconomiques. Les Services de télécommunications restent également exposés à des risques réglementaires, ce qui justifie cette sous-exposition. Par ailleurs, le fonds était surexposé aux secteurs des Médias et des Logiciels, qui ont été affectés par les craintes de disruption liées à l'intelligence artificielle.

Senior est le principal contributeur à la performance au mois de février. Le fournisseur de solutions d'ingénierie dans l'aérospatial, a fait l'objet d'une offre publique d'achat de la part du fonds de private equity Advent. Glenveagh Properties, promoteur immobilier résidentiel irlandais, bénéficie de l'amélioration des conditions du marché immobilier et les mesures politiques favorables au logement en Irlande. Cenergy Holdings, fabricant de câbles et de tubes en acier, affiche de bonnes perspectives avec un carnet de commandes solide.

Par ailleurs, Intea Fastigheter, société immobilière suédoise spécialisée dans la gestion d'établissements judiciaires et éducatifs, a publié des résultats solides, en ligne avec ses objectifs moyen terme, bénéficiant en outre d'un portefeuille de projets conséquent. Spie, leader européen des services techniques dans les domaines de l'énergie et des communications, offre une meilleure visibilité sur 2026, portée notamment par une première acquisition en Europe de l'Est cette année. Enfin, InPost a confirmé son offre de rachat le 9 février dernier ; avec Senior Plc, il s'agit du deuxième rachat touchant une société du portefeuille depuis le début de l'année.

En revanche, Noba Bank est la plus mauvaise contribution à la performance du fonds. La banque suédoise spécialisée dans le crédit à la consommation dans les pays nordiques, a subi de légères révisions à la baisse des bénéfices en raison d'effets de change négatifs ainsi que d'une pression technique due à une cession d'actions par un fonds de private equity peu après l'introduction en bourse. BFF Bank, société financière spécialisée, a annoncé une provision exceptionnelle entraînant une révision à la baisse des bénéfices pour 2026. Flutter Entertainment, société irlandaise de paris sportifs en ligne, fait l'état d'un ralentissement de la croissance aux Etats-Unis au quatrième trimestre, reflétant des volumes plus faibles.

Par ailleurs, Ayvens, leader mondial des services de leasing et de gestion de flotte, a été pénalisé par des perspectives de ventes de véhicules plus faibles qu'anticipé et l'absence de prévisions concernant la croissance des volumes en 2026. Enfin, Flatexdegiro, courtier en ligne, est en repli, le marché redoutant une intensification de la concurrence liée à l'intelligence artificielle. Les investisseurs anticipent une pression accrue sur les prix, susceptible d'éroder les marges du secteur.

Des ajustements ont été apportés au portefeuille pour continuer à l'optimiser dans le but d'atteindre la meilleure combinaison possible en termes de qualité, d'amélioration des perspectives et de valorisation.

Achévé de rédiger le 06/03/2026.



Don
Fitzgerald, CFA



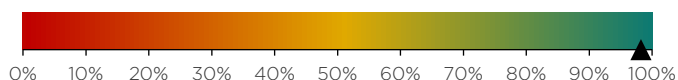
Daniel
Dourmap



Vincent
Sperl, CFA

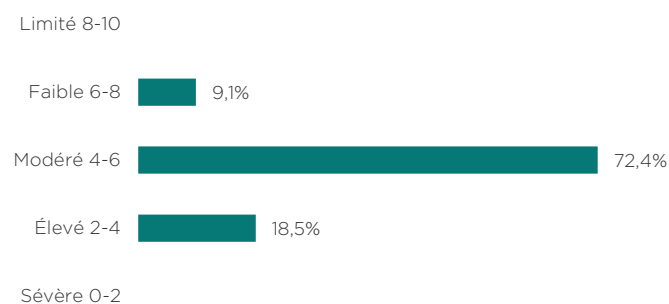
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (98,2%)

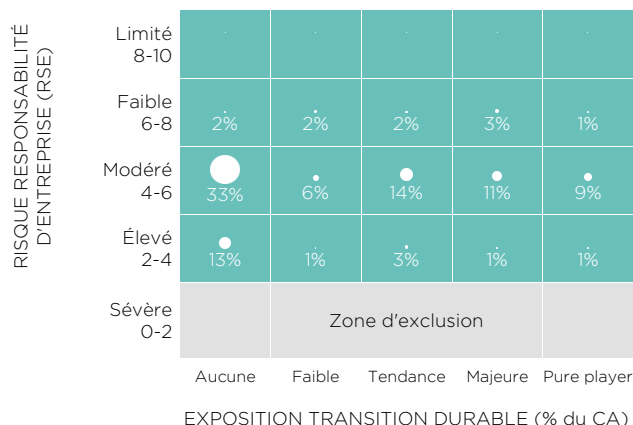


Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

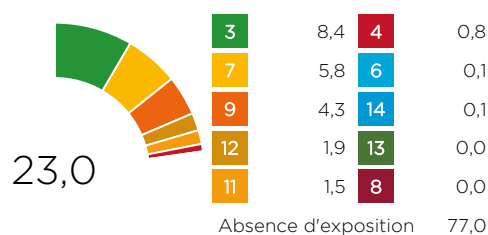
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



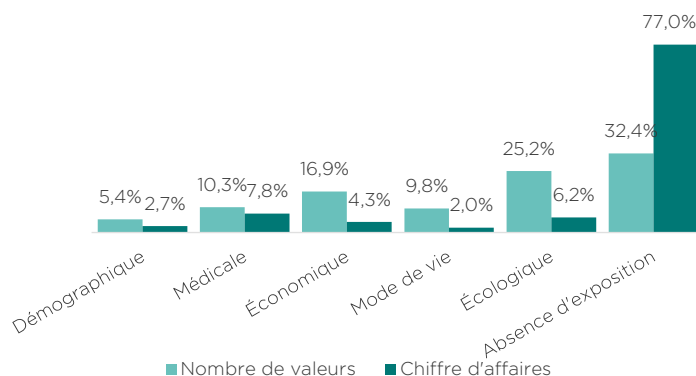
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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		Ref. Index		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂		86%	24 720		
		31/12/2025	88%	22 053		
		31/12/2024	85%	13 494		
		29/12/2023	90%	11 967	99%	5 928
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂		86%	15 191		
		31/12/2025	88%	10 536		
		31/12/2024	85%	6 232		
		29/12/2023	90%	3 737	99%	1 561
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂		87%	1 196 807		
		31/12/2025	88%	1 025 477		
		31/12/2024	85%	330 921		
		29/12/2023	89%	243 703	99%	64 088
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂		87%	1 236 558		
		31/12/2025	88%	1 057 911		
		31/12/2024	87%	350 646		
		29/12/2023	89%	260 234	99%	71 667
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂		87%	39 912		
		31/12/2025	88%	32 589		
		31/12/2024	87%	19 726		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis		86%	708	100%	556
		31/12/2025	88%	640	99%	569
		31/12/2024	85%	373	100%	738
		29/12/2023	89%	512	99%	780
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA		86%	978	100%	770
		31/12/2025	88%	878	99%	737
		31/12/2024	86%	625	100%	900
		29/12/2023	91%	696	99%	853
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			84%	0%	99%	0%
		31/12/2025	83%	0%	99%	0%
		31/12/2024	86%	0%	99%	0%
		29/12/2023	15%	0%	5%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable			82%	73,7%	98%	61,7%
		31/12/2025	83%	73,0%	98%	60,9%
		31/12/2024	85%	79,4%	99%	63,4%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			0%	61,3%	5%	47,1%
		31/12/2025	0%	61,3%	4%	47,0%
		31/12/2024	0%	0,0%	3%	66,5%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA		81%	0,6	99%	0,5
		31/12/2025	83%	0,6	99%	0,5
		31/12/2024	86%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			87%	0,1%	99%	0,1%
		31/12/2025	87%	0,1%	99%	0,1%
		31/12/2024	85%	0,0%	99%	0,1%
		29/12/2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau		4%	0	10%	0
		31/12/2025	2%	0	9%	0
		31/12/2024	0%	0	4%	0
		29/12/2023	1%	6	2%	602
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		88%	0,7	100%	1,6
		31/12/2025	83%	0,4	99%	1,3
		31/12/2024	85%	0,4	98%	1,2
		29/12/2023	29%	0,1	45%	1,2
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			93%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2025	88%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	87%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE			90%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2025	85%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	86%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,6%	99%	0,3%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé			77%	13,7%	96%	12,4%
		31/12/2025	73%	13,7%	94%	12,7%
		31/12/2024	58%	13,9%	76%	13,4%
		29/12/2023	20%	17,6%	38%	13,9%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			89%	40,4%	100%	40,9%
		31/12/2025	88%	41,4%	100%	41,1%
		31/12/2024	84%	39,6%	100%	40,6%
		29/12/2023	90%	37,2%	100%	40,5%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées			91%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2025	90%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	87%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	100%	0,0%

PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	39%	22 530	66%	3 631
	31/12/2025	35%	20 980	61%	3 925
	31/12/2024	31%	3 892	53%	2 517
	29/12/2023	0%	0	2%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		2%	0,5%	3%	0,3%
	31/12/2025	1%	0,3%	3%	0,3%
	31/12/2024	1%	0,7%	2%	0,4%
	29/12/2023	0%	0,0%	2%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		87%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2025	86%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2024	86%	0,0%	99%	0,0%
	29/12/2023	28%	0,5%	18%	0,0%

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 du compartiment : Archer Mid-Cap Europe
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part B) : LU1366712518
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 24/06/2016
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Pays de domiciliation du fonds : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Type de fonds : UCITS
Indicateur de référence : MSCI Europe Mid Cap NR
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 : 12:00 PM Luxembourg time
Règlement / Livraison :

Equipe de gestion :
Don FITZGERALD, CFA
Daniel DOURMAP
Vincent SPERLING, CFA

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

Frais

Minimum d'investissement : 0 EUR
Coûts d'entrée : 2% max
Coûts de sortie : -
Frais de gestion : 2%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au 31/12/2024 : 2,10%
Coûts de transaction : 0,08%
Commissions liées aux résultats : 0,97%.
Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI Europe Mid Cap NR. 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.

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.

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 du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

L'indice n'est pas désigné comme un indice de référence au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par l'OPCVM.

Glossaire

Bêta. Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indice de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. 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.