

# 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

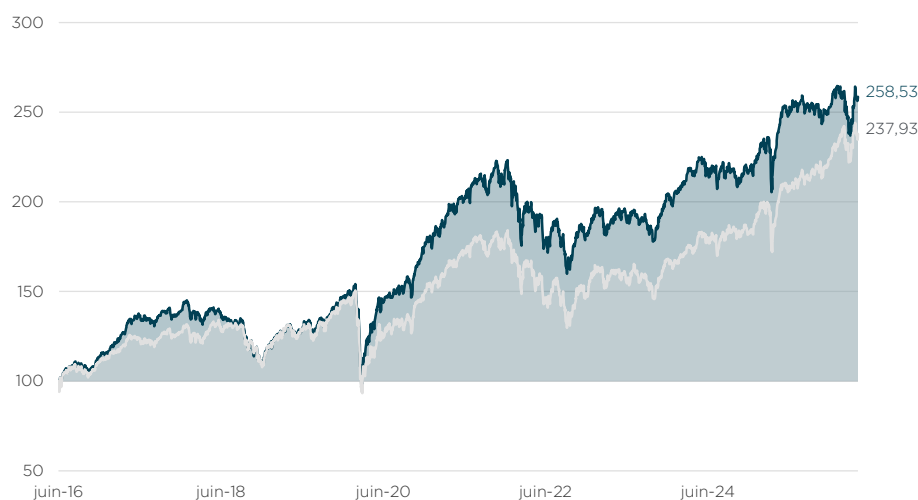
Valeur liquidative (€)	258,53
Actif net (m€)	1 655
Nombre de lignes actions	91
Capitalisation moyenne (md€)	7
Price to Earning Ratio 2026 <sup>e</sup>	13,8x
Price to Book 2025	2,1x
VE/EBITDA 2026 <sup>e</sup>	8,7x
DN/EBITDA 2025	1,8x
Rend. du free cash-flow 2026 <sup>e</sup>	4,14%
Rend. du dividende 2025 <sup>e</sup>	3,31%

Facset, consensus des analystes au 30/04/2026. 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 30/04/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST ARCHER MID-CAP EUROPE (Part B Performance cumulée) ↘ Indicateur de référence<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup>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	+10,39	+10,41	+5,59	+10,12
Indicateur de référence	+21,97	+13,64	+7,56	+9,19
Part B - volatilité	11,95	12,61	14,82	15,01
Indicateur de référence - volatilité	11,08	12,55	14,96	16,05

## Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part B	+7,60	-1,79	+1,67	+10,39	+34,69	+31,26
Indicateur de référence	+4,78	+2,85	+5,63	+21,97	+46,92	+44,00

## 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	0,71	0,59	0,25	0,62
Tracking Error	5,63%	5,02%	5,38%	5,75%
Coef. corrélation	0,88	0,92	0,93	0,93
Ratio d'information	-2,06	-0,65	-0,37	0,16
Bêta	0,95	0,93	0,93	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
CENERGY HOLDINGS SA (4,6)	2,79%
SBM OFFSHORE NV (3,9)	2,72%
AYVENS SA (6,2)	2,56%
GLANBIA PLC (5,0)	2,38%
ROSEBANK INDUSTRIES PLC (2,8)	2,22%
NOBA BANK GROUP AB (5,6)	2,11%
INTEA FASTIGHETER AB (4,8)	2,09%
COMPUTACENTER PLC (4,7)	2,07%
DCC PLC (5,5)	2,05%
LOTTOMATICA GROUP SPA (4,5)	2,02%
	<b>23,00%</b>

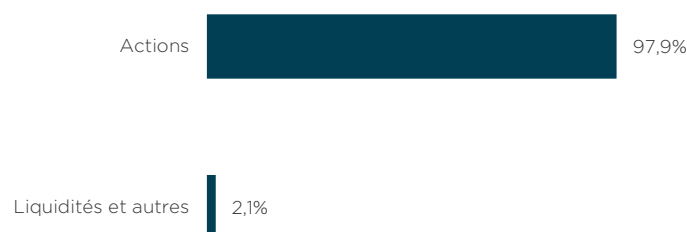
### Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

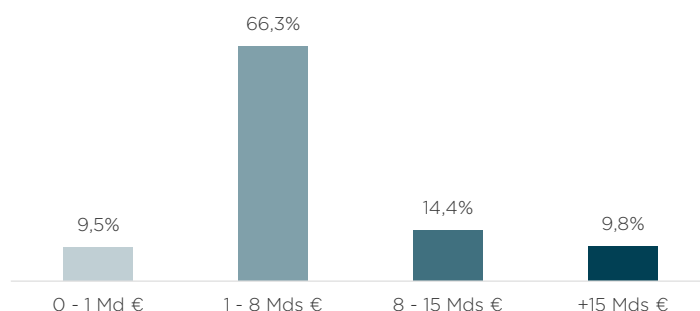
Meilleures	Poids	Contribution
CENERGY HOLDINGS SA	2,79%	+0,60%
COMPUTACENTER PLC	2,07%	+0,46%
SUSS MICROTEC SE	1,21%	+0,45%
DCC PLC	2,05%	+0,37%
ROSEBANK INDUSTRIES PLC	2,22%	+0,37%

Moins bonnes	Poids	Contribution
QIAGEN N.V.	1,09%	-0,22%
CSG NV	0,69%	-0,21%
ONTEX GROUP NV	0,54%	-0,14%
MTU AERO ENGINES AG	0,87%	-0,13%
DASSAULT AVIATION SA	0,85%	-0,06%

### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par capitalisation



### Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	25,3%	18,8%
Banques	7,3%	9,0%
Santé	7,2%	8,0%
Services financiers	6,5%	4,7%
Énergie	6,2%	5,7%
Produits et services de	5,9%	1,9%
Bâtiment et matériaux de	5,7%	5,7%
Technologie	5,0%	2,8%
Voyages et loisirs	4,5%	2,7%
Immobilier	4,2%	3,2%
Médias	3,7%	2,2%
Agroalimentaire, boisson et tabac	3,2%	5,4%
Distribution	2,9%	2,0%
Services aux collectivités	2,8%	5,4%
Chimie	2,5%	2,1%
Assurance	2,3%	8,9%
Magasins de soin personnel, de	1,6%	2,0%
Ressources de base	1,0%	4,0%
Automobiles et équipementiers	0,1%	0,9%
Liquidités et autres	2,1%	N/A

### Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	18,8%	18,0%
France	13,4%	9,1%
Irlande	9,2%	3,0%
Suède	7,7%	9,1%
Allemagne	7,1%	7,3%
Pays-Bas	7,1%	8,0%
Grèce	6,1%	-
Autriche	5,7%	1,3%
Italie	5,7%	10,4%
Belgique	4,5%	1,7%
Suisse	3,1%	10,8%
Danemark	2,3%	5,7%
Espagne	2,0%	6,3%
Finlande	1,3%	4,3%
Pologne	1,0%	0,2%
République Tchèque	0,7%	-
Liquidités et autres	2,1%	N/A

### Principaux mouvements\*

Entrées : TECHNIP ENERGIES NV (3,6)

Sorties : GRIFOLS SA (3,2) et PERMANENT TSB GROUP HOLDINGS (4,6)

\*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.

En avril, les marchés financiers ont nettement rebondi à la suite de l'annonce du cessez-le-feu entre l'Iran et les Etats-Unis. Toutefois, les négociations de paix se prolongent et le détroit d'Ormuz demeure bloqué, ce qui maintient une pression sur les prix de l'énergie. Dans ce contexte, l'inflation repart à la hausse en Europe tandis que les perspectives de croissance sont légèrement revues à la baisse, notamment en Allemagne et en France. A ce stade, les banques centrales ont laissé leurs taux inchangés, même si des hausses de taux d'intérêt ne sont pas exclues au cours de l'année si les perspectives d'inflation ne s'améliorent pas.

Au sein de l'indice MSCI Europe Mid Cap, les secteurs les plus performants sont celui des Technologies de l'Information (+16%), soutenu par les valeurs de semi-conducteurs liées à l'intelligence artificielle et à la photonique ; les Services Financiers (+9%) et l'Immobilier (+6%) qui rebondissent après la forte baisse du mois dernier.

A l'inverse, la Santé (-2%) a sous-performé face au risque de remontée des taux d'intérêt ; la Consommation de Base (-1%) reste contrainte par un climat de confiance des ménages toujours fragile, dans un contexte de pressions inflationnistes tandis que le secteur de l'Energie (+1%) normalise la forte hausse observée en mars.

Cenergy Holdings a été la meilleure contribution à la performance du fonds. Le fabricant de câbles et de tubes en acier, enregistre une forte hausse après le repli du mois précédent, la thèse d'une amélioration progressive des marges, portée par les projets offshore sous-marins étant toujours valide. Computacenter, fournisseur de technologies et de services informatiques, surpasse les attentes grâce aux dépenses en infrastructures liées aux data centers et à l'intelligence artificielle. Süss MicroTec, fabricant de composants pour l'industrie des semi-conducteurs, profite des investissements massifs dans le secteur des semi-conducteurs se matérialisant dans les prises de commande.

DCC, distributeur irlandais d'énergie, a fait l'objet d'une offre publique d'achat au début du mois, bien que rejetée, confirme le potentiel de revalorisation de ses actifs énergétiques. Enfin, Rosebank Industries, société d'investissement spécialisée dans l'acquisition d'entreprises industrielles, a confirmé l'acquisition de deux sociétés américaines à la suite d'une augmentation de capital en mars dernier et devrait transférer sa cotation vers le marché principal de Londres.

À l'inverse, Qiagen est la principale contribution négative à la performance du fonds. L'expert en biologie moléculaire, a revu à la baisse ses perspectives de croissance des ventes pour 2026. Czechoslovak Group, un des principaux producteurs de munitions européens, et Dassault Aviation, fabricant d'avions de combat Rafale, ont suivi la baisse du secteur de la défense, consécutive aux interrogations sur la capacité des états européens à augmenter de manière significative leurs dépenses militaires et sur les risques d'exécution des hausses de cadence dans l'armement.

Par ailleurs, Ontex Group, producteur de produits d'hygiène, a confirmé ses objectifs annuels mais l'activité reste toujours sous pression au premier trimestre. Enfin, MTU Aero Engines, spécialiste des composants dans la propulsion aéronautique, pâtit des craintes de ralentissement du marché aérien et de son impact sur les activités de maintenance.

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 11/05/2026.



Don  
Fitzgerald, CFA



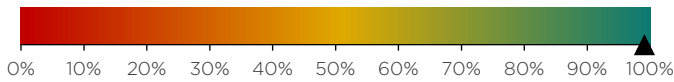
Daniel  
Dourmap



Vinzent  
Sperling, CFA

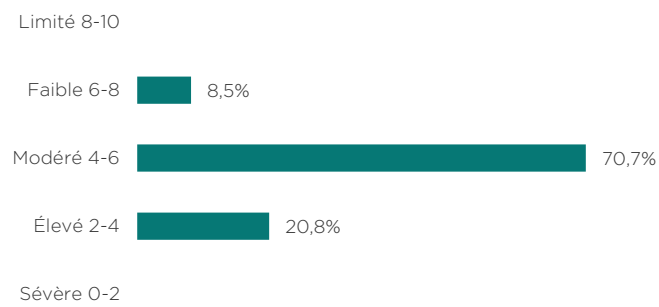
### Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (99,1%)

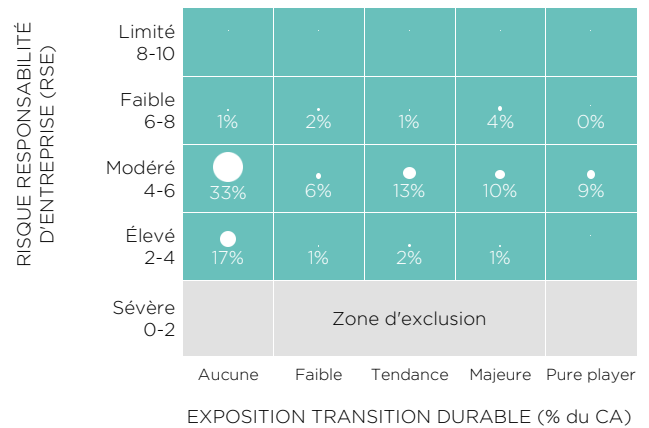


Note Responsabilité moyenne : 4,7/10

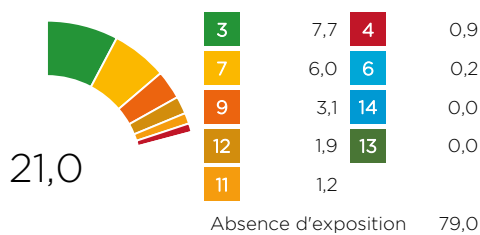
### Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



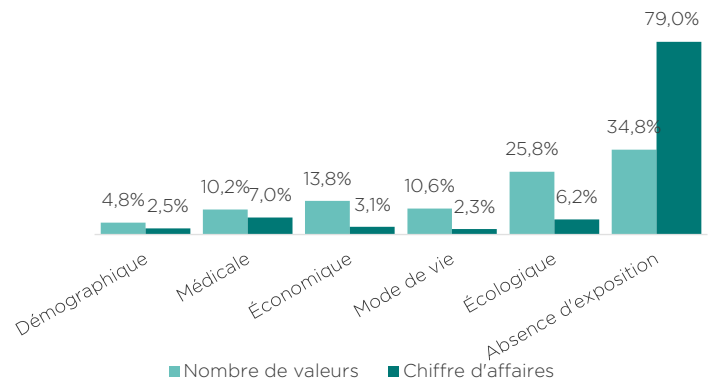
### Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



### 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		Ref. Index		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO <sub>2</sub>		86%	17 733		
		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 <sub>2</sub>		86%	10 865		
		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 <sub>2</sub>		88%	790 899		
		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 <sub>2</sub>		87%	806 876		
		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 <sub>2</sub>		87%	28 598		
		31/12/2025	88%	32 589		
		31/12/2024	87%	19 726		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO <sub>2</sub> /EUR million invested		86%	498	100%	487
		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 <sub>2</sub> /EUR million sales		87%	841	100%	774
		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			90%	0%	100%	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			93%	67,4%	100%	57,3%
		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			1%	26,0%	7%	53,4%
		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 million sales		91%	0,6	100%	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			91%	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		5%	0	9%	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 Hazardous Waste		88%	0,4	100%	1,1
		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			92%	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			92%	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			86%	13,9%	98%	13,5%
		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			90%	40,3%	100%	41,0%
		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			92%	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 <sup>3</sup> /EUR mln sales		16%	2 301	42%	1 042

	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		3%	0,6%	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		83%	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 :** OPCVM

**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 :** T+2

### 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 et autres frais administratifs et d'exploitation :** 2,09%

**Coûts de transaction :** 0,20%

**Commissions liées aux résultats :** 0,24%.

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.

## 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 décorrélacion 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.

**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](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 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](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 délégué 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>

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 précisons 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.