



# DNCA INVEST

## EURO DIVIDEND GROWER

ACTIONS EUROPÉENNES

### Objectif de gestion

L'objectif de gestion du Compartiment, est de rechercher une performance en profitant de l'évolution des marchés d'actions de sociétés domiciliées dans des pays de l'Union européenne, sur une durée minimale de placement recommandée de cinq ans. Ces sociétés sont choisies selon une démarche ISR pour la qualité de leurs fondamentaux économiques et de leur responsabilité d'entreprise analysées à travers l'intégration systématique des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG), tels que la consommation d'énergie, l'émission de CO2 ou encore les pratiques éthiques de la société.

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

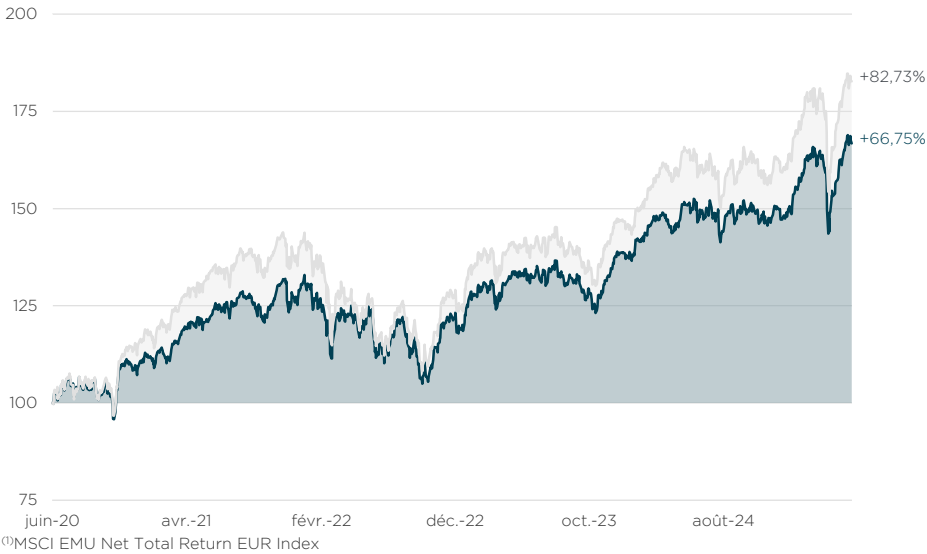
### Indicateurs financiers

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| Valeur liquidative (€)                    | 163,31 |
| Actif net (m€)                            | 523    |
| Nombre de lignes actions                  | 50     |
| Capitalisation moyenne (md€)              | 107    |
| Price to Earning Ratio 2025 <sup>e</sup>  | 17,3x  |
| Price to Book 2024                        | 3,2x   |
| VE/EBITDA 2025 <sup>e</sup>               | 10,9x  |
| DN/EBITDA 2024                            | 1,5x   |
| Rend. du free cash-flow 2025 <sup>e</sup> | 4,69%  |
| Rend. du dividende 2024 <sup>e</sup>      | 2,80%  |

### Performance (du 12/06/2020 au 30/05/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST EURO DIVIDEND GROWER (Part MD) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence<sup>(1)</sup>



### Performances annualisées et volatilités (%)

|                                      | 1 an   | 2 ans  | 3 ans  | Depuis la création |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------------------|
| Part MD                              | +11,35 | +12,90 | +10,58 | +10,84             |
| Indicateur de référence              | +12,06 | +15,38 | +13,05 | +12,90             |
| Part MD - volatilité                 | 14,29  | 12,28  | 13,70  | 14,70              |
| Indicateur de référence - volatilité | 16,48  | 13,98  | 15,19  | 16,53              |

### Performances cumulées (%)

|                         | 1 mois | 3 mois | YTD    | 1 an   | 2 ans  | 3 ans  |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Part MD                 | +4,63  | +2,10  | +12,60 | +11,35 | +27,47 | +35,20 |
| Indicateur de référence | +5,56  | +2,45  | +13,69 | +12,06 | +33,12 | +44,48 |

### Performances calendaires (%)

|                         | 2024  | 2023   | 2022   | 2021   |
|-------------------------|-------|--------|--------|--------|
| Part MD                 | +6,79 | +16,97 | -9,10  | +18,24 |
| Indicateur de référence | +9,49 | +18,78 | -12,47 | +22,16 |

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

### 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 | Depuis la création |
|---------------------|-------|-------|--------------------|
| Ratio de Sharpe     | 0,60  | 0,58  | 0,64               |
| Tracking error      | 4,44% | 3,93% | 4,32%              |
| Coef. corrélation   | 0,97  | 0,97  | 0,97               |
| Ratio d'information | -0,09 | -0,63 | -0,48              |
| Bêta                | 0,84  | 0,87  | 0,86               |

**Principaux risques :** risque actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque en perte de capital, risque de taux, risque de change, risque de crédit, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque de contrepartie, risque ESG, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque de durabilité

## Principales positions\*

|                                   | Poids         |
|-----------------------------------|---------------|
| ASML HOLDING NV (7,5)             | 5,17%         |
| THALES SA (5,0)                   | 4,83%         |
| AIR LIQUIDE SA (8,1)              | 4,20%         |
| SANOFI (4,9)                      | 3,73%         |
| SAP SE (4,4)                      | 3,41%         |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (5,2)     | 3,28%         |
| KBC GROUP NV (5,6)                | 3,27%         |
| SIEMENS AG-REG (5,0)              | 3,02%         |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,1) | 2,97%         |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)   | 2,81%         |
|                                   | <b>36,69%</b> |

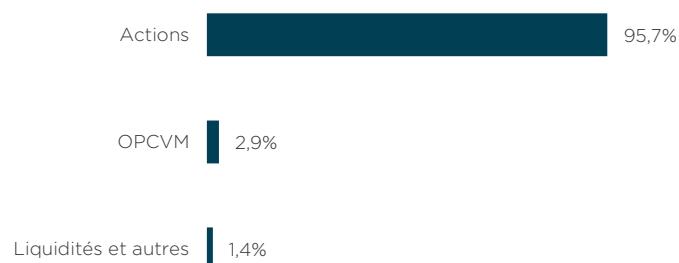
## Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

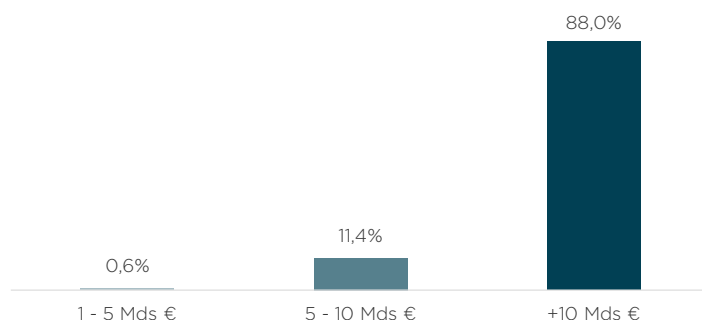
| Meilleures                  | Poids | Contribution |
|-----------------------------|-------|--------------|
| ASML HOLDING NV             | 5,17% | +0,60%       |
| THALES SA                   | 4,83% | +0,48%       |
| LOTTOMATICA GROUP SPA       | 2,68% | +0,44%       |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | 2,97% | +0,39%       |
| KBC GROUP NV                | 3,27% | +0,37%       |

| Moins bonnes                 | Poids | Contribution |
|------------------------------|-------|--------------|
| SANOFI                       | 3,73% | -0,20%       |
| 3I GROUP PLC                 | 2,65% | -0,08%       |
| L'OREAL                      | 2,39% | -0,05%       |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 2,44% | -0,05%       |
| ESSILORLUXOTTICA             | 2,76% | -0,04%       |

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par capitalisation



## Répartition sectorielle (ICB)

|                                   | Fonds | Indice |
|-----------------------------------|-------|--------|
| Biens et services industriels     | 20,3% | 16,0%  |
| Technologie                       | 11,6% | 13,7%  |
| Santé                             | 9,0%  | 6,6%   |
| Banques                           | 7,6%  | 13,9%  |
| Bâtiment et matériaux de          | 7,2%  | 3,4%   |
| Produits et services de           | 6,2%  | 6,8%   |
| Télécommunications                | 6,1%  | 4,1%   |
| Assurance                         | 4,9%  | 7,3%   |
| Chimie                            | 4,8%  | 3,6%   |
| Services financiers               | 4,4%  | 1,8%   |
| Voyages et loisirs                | 3,2%  | 0,4%   |
| Énergie                           | 3,0%  | 4,2%   |
| Magasins de soin personnel, de    | 1,8%  | 1,1%   |
| Agroalimentaire, boisson et tabac | 1,8%  | 3,8%   |
| Services aux collectivités        | 1,4%  | 5,7%   |
| Automobiles et équipementiers     | 1,4%  | 3,6%   |
| Médias                            | 1,1%  | 1,6%   |
| OPCVM                             | 2,9%  | N/A    |
| Liquidités et autres              | 1,4%  | N/A    |

## Répartition géographique

|                      | Fonds | Indice |
|----------------------|-------|--------|
| France               | 38,7% | 29,7%  |
| Allemagne            | 16,6% | 29,3%  |
| Royaume-Uni          | 8,3%  | -      |
| Italie               | 8,3%  | 8,6%   |
| Pays-Bas             | 7,4%  | 15,4%  |
| Espagne              | 4,3%  | 9,5%   |
| Belgique             | 3,3%  | 2,7%   |
| USA                  | 3,0%  | -      |
| Danemark             | 2,9%  | -      |
| Finlande             | 1,9%  | 2,3%   |
| Suède                | 0,9%  | 0,7%   |
| Suisse               | 0,1%  | -      |
| OPCVM                | 2,9%  | N/A    |
| Liquidités et autres | 1,4%  | N/A    |

## Principaux mouvements\*

Entrées : Aucune

Sorties : Aucune

## Commentaire de gestion

Pour l'instant, l'économie mondiale n'a que peu souffert de la politique commerciale erratique de Donald Trump. Néanmoins, cet environnement plus volatil et plus incertain conduit Bruxelles à revoir en légère baisse les perspectives de croissance de la zone euro pour 2025 et 2026 (0,9 et 1,4%). Dans un sens plus favorable, la baisse des prix du pétrole, la modération salariale et le renforcement de la monnaie commune concourent au mouvement désinflationniste. De ce fait, la BCE conserve toute latitude pour poursuivre sa politique d'assouplissement monétaire. Cette divergence avec la Réserve Fédérale américaine soutient les actions européennes par effet de rééquilibrage des portefeuilles entre les 2 côtés de l'Atlantique.

Le fonds DNCA Invest Euro Dividend Grower sous-performe sur le mois de mai avec une hausse de 4,63% contre 5,56% pour son indice de référence, le MSCI EMU NR. Cette sous-performance mensuelle s'explique principalement par le recul du secteur de la santé (Sanofi et Siemens Healthineers) ainsi que la baisse des valeurs 3I, L'Oréal et LVMH.

Au cours du mois, les renforcements se poursuivent sur les titres récemment entrés en portefeuille (ASR Nederland, Buzzi, Iberdrola, Intesa SanPaolo et Terna), le fonds se renforce également sur les sociétés Allianz, ASML, CaixaBank, L'Oréal, LVMH, Publicis, SAP, Schneider Electric et Siemens. A l'inverse les positions FincoBank, Lottomatica, Richemont, Siemens Healthineers, Sodexo et Spie sont allégées. A fin mai, le fonds DNCA Invest Euro Dividend Grower est investi à 95,73% et reste concentré autour d'un top 10 représentant 36,7%. Le fonds est principalement exposé au style « Growth » avec 54,1% et la « Value » représente 41,6%. Les principales convictions du portefeuille sont : ASML (5,2%), Thales (4,8%), Air Liquide (4,2%), Sanofi (3,7%) et SAP (3,4%).

Les caractéristiques financières du portefeuille font ressortir un PER pour l'année 2025 de 17,28x pour une croissance des bénéfices attendue de +9,3% ; les dividendes versés en 2025 sont estimés en hausse de +12,9% pour un rendement de 2,8%. Les caractéristiques extra-financières montrent quant à elles, une performance responsabilité de 5,66 et une exposition à la transition durable de 79,75%.

La stratégie du fonds reste focalisée sur les sociétés européennes de qualité dont le profil de retour à l'actionnaire est orienté à long terme. Les liquidités, en partie issue des tombées de dividendes récentes, seront réinvesties en cas de retour de la volatilité tout en privilégiant les sociétés exposées à l'Europe et dont l'historique de distribution de dividende est régulier.

Achevé de rédiger le 16/06/2025.



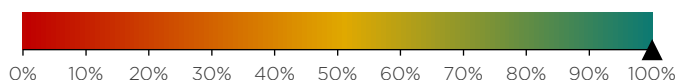
Adrien  
Le Clainche



Boris  
Radondy, CFA

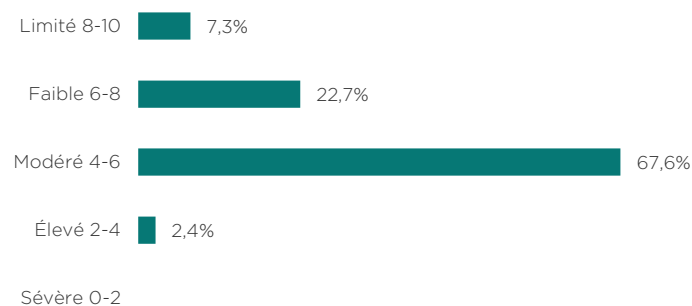
## Analyse extra-financière interne

### Taux de couverture ABA<sup>+</sup> (100%)



Note Responsabilité moyenne : 5,7/10

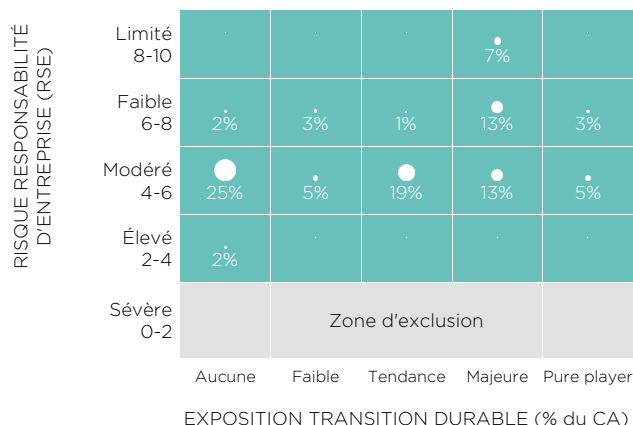
### Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



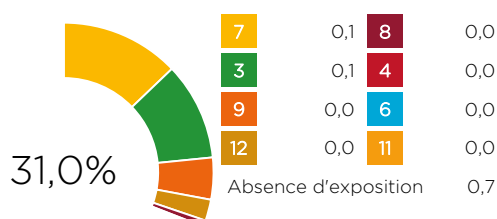
### Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



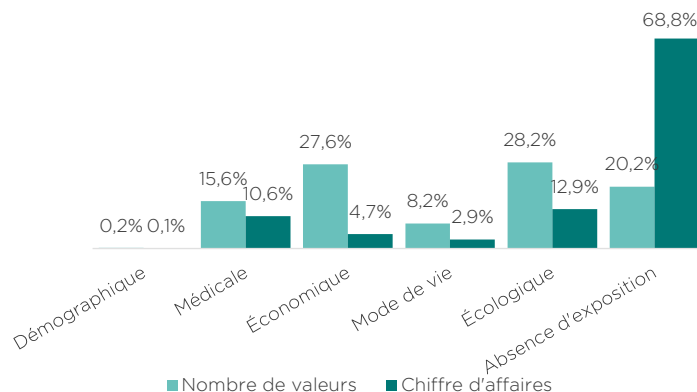
### Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



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



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



## Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maîtrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet [en cliquant ici](#).

<sup>(1)</sup> La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management....

<sup>(2)</sup> La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

<sup>(3)</sup> 1. Pas de pauvreté. 2. Faim « zéro ». 3. Bonne santé et bien-être. 4. Éducation de qualité. 5. Égalité entre les sexes. 6. Eau propre et assainissement. 7. Énergie propre et d'un coût abordable. 8. Travail décent et croissance économique. 9. Industrie, innovation et infrastructure. 10. Inégalités réduites. 11. Villes et communautés durables. 12. Consommation et production responsables. 13. Lutte contre les changements climatiques. 14. Vie aquatique. 15. Vie terrestre. 16. Paix, justice et institutions efficaces. 17. Partenariats pour la réalisation des objectifs.

<sup>(4)</sup> 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

\* Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net 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%       | 12 008  |              |        |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 100%    | 7 509        |        |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 98%     | 13 965       | 100%   |
| PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2                                                                 | T CO <sub>2</sub>                  | 100%       | 7 290   |              |        |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 100%    | 6 458        |        |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 98%     | 8 192        | 100%   |
| PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3                                                                 | T CO <sub>2</sub>                  | 100%       | 91 583  |              |        |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 100%    | 76 283       |        |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 98%     | 112 553      | 100%   |
| PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales                                                                      | T CO <sub>2</sub>                  | 100%       | 110 880 |              |        |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 100%    | 90 250       |        |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 98%     | 133 265      | 100%   |
| PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)                                                     | T CO <sub>2</sub>                  | 100%       | 19 298  |              |        |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 100%    | 13 967       |        |
|                                                                                                              |                                    |            |         |              |        |
| PAI Corpo 2 - Empreinte carbone                                                                              | T CO <sub>2</sub> /EUR M investis  | 100%       | 221     | 100%         | 588    |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 100%    | 203          | 100%   |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 98%     | 298          | 100%   |
| PAI Corpo 3 - Intensité de GES                                                                               | T CO <sub>2</sub> /EUR M de CA     | 100%       | 616     | 100%         | 976    |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 100%    | 594          | 100%   |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 98%     | 679          | 100%   |
| 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%   |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 9%      | 0%           | 11%    |
| PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable                                              |                                    | 100%       | 52,1%   | 100%         | 57,1%  |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 100%    | 55,6%        | 100%   |
|                                                                                                              |                                    |            |         |              |        |
| PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable                                                |                                    | 2%         | 51,7%   | 8%           | 53,6%  |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 0%      | 0,0%         | 8%     |
|                                                                                                              |                                    |            |         |              |        |
| PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                       | GWh/EUR M de CA                    | 100%       | 0,6     | 100%         | 0,6    |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 100%    | 0,5          | 100%   |
|                                                                                                              |                                    |            |         |              |        |
| PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité  |                                    | 100%       | 0,1%    | 100%         | 0,1%   |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 100%    | 0,1%         | 100%   |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 0%      | 0,0%         | 1%     |
| PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau                                                                              | T Émissions d'eau                  | 8%         | 0       | 16%          | 0      |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 0%      | 0            | 3%     |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 0%      |              | 2%     |
| PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs                                                      | T Déchets dangereux/EUR M investis | 100%       | 0,5     | 100%         | 0,8    |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 99%     | 0,5          | 99%    |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 71%     | 0,7          | 62%    |
| PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE                                                         |                                    | 100%       | 0,0%    | 100%         | 0,0%   |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 100%    | 0,0%         | 100%   |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 98%     | 0,0%         | 100%   |
| 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%   |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 98%     | 0,2%         | 99%    |
| PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé                                               |                                    | 80%        | 8,5%    | 87%          | 11,8%  |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 70%     | 7,7%         | 71%    |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 47%     | 11,2%        | 33%    |
| PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                     |                                    | 100%       | 42,9%   | 100%         | 41,8%  |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 100%    | 42,3%        | 100%   |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 98%     | 42,4%        | 100%   |
| PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées                                                          |                                    | 100%       | 0,0%    | 100%         | 0,0%   |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 100%    | 0,0%         | 100%   |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 98%     | 0,0%         | 100%   |
| PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau                                                                       | m <sup>3</sup> /EUR M de CA        | 77%        | 5 483   | 76%          | 981    |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 66%     | 363          | 75%    |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 7%      | 0            | 8%     |
| PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau                                                                         |                                    | 10%        | 0,3%    | 7%           | 0,1%   |
|                                                                                                              |                                    | 31/12/2024 | 10%     | 0,4%         | 8%     |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 4%      | 0,0%         | 7%     |
| 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%   |
|                                                                                                              |                                    | 29/12/2023 | 45%     | 0,5%         | 28%    |

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 INVEST Euro Dividend Grower  
**Code ISIN (Part MD) :** LU2343999186  
**Classification SFDR :** Art.8  
**Date de création :** 02/12/2021  
**Horizon d'investissement :** Minimum 5 ans  
**Devise :** Euro  
**Domiciliation :** Luxembourg  
**Forme juridique :** SICAV  
**Indicateur de référence :** MSCI EMU Net Total Return EUR Index  
**Fréquence de calcul des VL :** Quotidienne  
**Société de gestion :** DNCA Finance  
  
**Equipe de gestion :**  
Adrien LE CLAINCHE  
Boris RADONDY, CFA  
  
**Éligible à l'assurance vie :** Oui  
**Éligible au PEA :** Oui  
  
**Minimum d'investissement :** 5 000 000 EUR  
**Frais de souscription :** - max  
**Frais de rachat :** -  
**Frais de gestion :** 0,25%  
**Frais courants au 31/12/2023 :** 0,29%  
**Commission de surperformance :** -  
  
**Dépositaire :** BNP Paribas - Luxembourg Branch  
**Règlement / Livraison :** T+2  
**Cut off :** 12:00 Luxembourg time

## Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires 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.

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.llelabelisr.fr](http://www.llelabelisr.fr) et [www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises](http://www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises)

Compartiment de DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme - domiciliée au 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et soumise aux dispositions du Chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010.

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - e-mail : [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). 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 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.