

DNCA INVEST GLOBAL NEW WORLD

ACTIONS INTERNATIONALES



Objectif de gestion

L'objectif d'investissement du Compartiment est de rechercher une performance en exploitant les évolutions des marchés actions sans contrainte géographique (y compris les marchés émergents) qui bénéficient de la transformation numérique des industries et de la société, sur la durée d'investissement recommandée de 5 ans. Dans ce contexte, le Compartiment applique une gestion active basée sur la conviction en sélectionnant des sociétés éligibles au thème d'investissement. Ces entreprises sont choisies pour leur qualité de leaders mondiaux ou locaux sur leurs marchés respectifs analysés par l'intégration systématique de critères environnementaux, sociaux / sociétaux et de gouvernance (ESG) (tels que la consommation d'énergie, les émissions 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

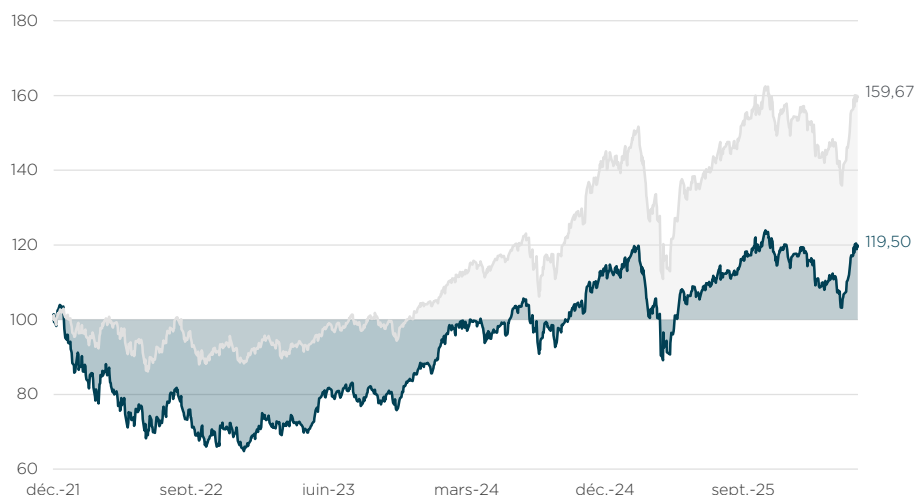
Valeur liquidative (€)	119,50
Actif net (mEUR))	911
Nombre de lignes actions	66
Capitalisation moyenne (md€)	1 347
Price to Earning Ratio 2026 ^e	25,9x
Price to Book 2025	8,0x
VE/EBITDA 2026 ^e	17,2x
DN/EBITDA 2025	0,1x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	2,28%
Rend. du dividende 2025 ^e	0,43%

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 14/12/2021 au 30/04/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST GLOBAL NEW WORLD (Part I Performance cumulée ↘ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) EUR

Les performances passées sont comparées a posteriori à un indicateur de référence (MSCI ACWI) qui a été modifié en juillet 2024 par le MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) EUR. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	3 ans	Depuis la création
Part I	+22,41	+12,17	+18,98	+4,15
Indicateur de référence	+29,69	+18,80	+19,57	+11,28
Part I - volatilité	16,30	19,80	18,34	21,14
Indicateur de référence - volatilité	16,77	19,95	17,19	16,95

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans
Part I	+13,32	+4,30	+2,13	+22,41	+25,83	+68,69
Indicateur de référence	+14,43	+6,28	+4,16	+29,69	+41,15	+71,18

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022
Class I (EUR)	+4,58	+26,86	+34,43	-36,08
Indicateur de référence	+8,61	+34,87	+18,06	-13,01

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	1,26	0,87	0,09
Tracking Error	3,57%	6,39%	9,47%
Coef. corrélation	0,98	0,94	0,90
Ratio d'information	-2,04	-0,09	-0,75
Bêta	0,95	1,00	1,12

Principaux risques : risque actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, 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 Stock Connect, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
ALPHABET INC-CL A (3,1)	6,67%
AMAZON.COM INC (2,9)	6,06%
BROADCOM INC (4,9)	5,80%
NVIDIA CORP (4,4)	5,73%
META PLATFORMS INC-CLASS A (3,2)	5,47%
MICROSOFT CORP (4,1)	4,48%
APPLE INC (3,2)	4,43%
VISA INC-CLASS A SHARES (4,7)	4,07%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,2)	3,66%
WALMART INC (3,3)	3,64%
	50,00%

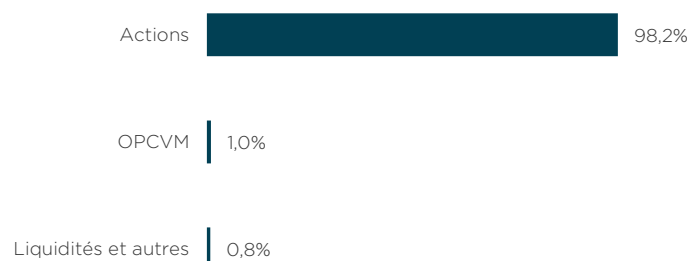
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

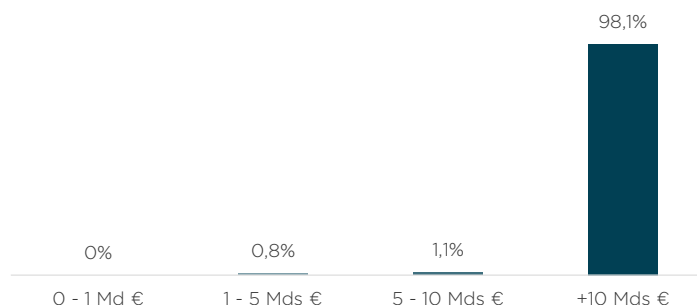
Meilleures	Poids	Contribution
ALPHABET INC-CL A	6,67%	+1,83%
BROADCOM INC	5,80%	+1,63%
ADVANCED MICRO DEVICES	3,12%	+1,44%
AMAZON.COM INC	6,06%	+1,36%
MICRON TECHNOLOGY INC	2,67%	+1,00%

Moins bonnes	Poids	Contribution
TENCENT HOLDINGS LTD	3,16%	-0,18%
NETFLIX INC	2,33%	-0,10%
SALESFORCE INC	0,99%	-0,09%
SERVICENOW INC	0,44%	-0,09%
XIAOMI CORP-CLASS B	0,64%	-0,08%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Technologie	64,4%	65,9%
Distribution	11,6%	11,5%
Biens et services industriels	9,9%	11,0%
Santé	3,6%	0,8%
Médias	3,3%	2,3%
Télécommunications	2,3%	3,5%
Services financiers	1,4%	1,6%
Produits et services de	0,7%	2,6%
Voyages et loisirs	0,6%	0,2%
Automobiles et équipementiers	0,4%	0,0%
OPCVM	1,0%	N/A
Liquidités et autres	0,8%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	79,9%	81,0%
Chine	8,0%	5,9%
Taiwan	4,6%	4,4%
Pays-Bas	1,1%	0,7%
France	1,0%	0,3%
Bésil	1,0%	0,4%
Allemagne	0,8%	1,0%
Canada	0,6%	1,1%
Luxembourg	0,5%	-
Japon	0,5%	1,7%
Royaume-Uni	0,2%	0,2%
OPCVM	1,0%	N/A
Liquidités et autres	0,8%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : COHERENT CORP, ELI LILLY & CO (4,1), ENTEGRIS INC (4,7) et MARVELL TECHNOLOGY INC (4,1)

Sorties : AT&T INC (4,1)

*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

En avril, les marchés actions mondiaux ressortent en forte hausse, portés par un début de saison des résultats très prometteur d'une part, et par un cycle d'investissement autour de l'IA dont la vigueur ne se dément pas. Au niveau des résultats des sociétés, aux Etats-Unis, la saison démarre fort avec 84% des sociétés du S&P 500 qui avaient publié à fin avril qui affichent des résultats au-dessus des attentes (73% en moyenne historique), avec un dépassement moyen de 28,6% des estimations (historique : 6,3%) et une croissance des BPA estimée à +14,5% en glissement annuel. Au niveau des performances sectorielles, les bénéficiaires du buildout des infrastructures IA (semi-conducteurs custom, mémoire, photonique, équipementiers) affichent des performances en très nette hausse comme Intel +119%, AMD +74%, Marvell +66% ou encore Micron +53%. À l'opposé, le segment des logiciels d'entreprise reste sous pression, pénalisé par des doutes récurrents sur le modèle Software-as-a-Service, qui ressort comme la principale victime à ce stade du boom des agents IA comme Claude Code d'Anthropic.

En parallèle, les tensions américano-iraniennes ont persisté (déroit d'Ormuz toujours largement bloqué, Brent +14,8% sur le mois et au-dessus de 110\$/bbl en fin de mois), mais sans pour autant empêcher une progression marquée des actions. Idem côté macro : la décision de la Fed de maintenir ses taux inchangés (avec 3 membres votant contre le maintien du biais accommodant dans le communiqué) n'a pas enrayeré la hausse des actions.

Sur le mois, les valeurs technologiques surperforment que ce soit sur une référence large comme le Nasdaq à +15,3% en USD, ou plus réduite comme les Magnificent 7 à +15,6% à comparer à +10,5% et +12,3% respectivement pour le S&P 500 et le Russell 2000. En dehors des Etats-Unis, le Stoxx Europe 600 gagne +4,8% (EUR) et le Topix +6,6% (JPY), avec une exposition IA plus limitée. Du côté des marchés émergents, le MSCI EM progresse de +14,5% sur le mois, tirés notamment par Taïwan (+26,2%) et la Corée du Sud (+38,2%), deux pays au cœur de la chaîne d'approvisionnement IA.

Dans ce contexte, DNCA Invest Global New World a enregistré une performance de 13,32%, en retrait par rapport à son indice de référence à 14,43%.

Les principaux contributeurs ont été Alphabet, Broadcom et AMD. Alphabet (+33,2% sur le mois dont +10% le lendemain de sa publication) a publié un T1 extrêmement robuste avec un chiffre d'affaires en hausse de +22% tiré par l'accélération de Google Cloud (+63% YoY) dont le carnet de commandes a quasiment doublé sur le trimestre à plus de 460 Md\$. Broadcom (+34,9% en avril) a profité de la demande pour son silicium custom et de l'extension de ses partenariats hyperscalers (Google jusqu'en 2031, MTIA de Meta, Anthropic), avec un carnet de commandes IA de 73 Md\$ et une visibilité sur ses revenus IA supérieure à 100 Md\$ d'ici 2027. Enfin le titre AMD (+74,3% sur le mois) a bénéficié du regain d'optimisme sur la demande liée à l'IA, soutenu par des perspectives solides dans les GPU datacenter et par une rotation favorable vers les semi-conducteurs après plusieurs publications sectorielles rassurantes.

Les principaux détracteurs ont été Tencent Holdings, Netflix et Salesforce. En Chine, Tencent (-3,4% en avril) a sous-performé en raison de déceptions autour de ses avancées IA : les investisseurs ont jugé que les nouveaux modèles Hunyuan et la stratégie Agentic AI restaient en retrait face à la concurrence de DeepSeek, Alibaba ou encore ByteDance, malgré des investissements en forte hausse. Le titre Netflix (-2,6% sur le mois) a quant à lui pâti de perspectives jugées décevantes après les résultats trimestriels, avec une croissance attendue plus faible qu'espéré, dans un contexte de valorisation élevée et de départ annoncé de Reed Hastings du conseil d'administration. Enfin, comme évoqué plus haut, le titre Salesforce (-5,2% en avril) a été pénalisé par la vague de défiance touchant les acteurs SaaS et ce malgré une dynamique opérationnelle solide comme en témoignent son activité Agentforce qui affiche un ARR à 800 M\$.

Dans cet environnement de marché très versatile depuis le début de l'année, nous restons fidèles à notre philosophie d'investissement axée sur la qualité, la visibilité et les mégatendances tout en restant disciplinés sur la valorisation des titres détenus. Au cours du mois, nous avons initié trois nouvelles positions en portefeuille. Nous avons investi sur le titre Marvell Technology, acteur du silicium custom (ASICs) et de la connectivité optique, dont le profil a été renforcé par l'annonce en avril de discussions avancées avec Alphabet pour la co-conception de 2 nouvelles puces IA, aux côtés d'Amazon (Trainium) et désormais de Google. Nous sommes également rentrés sur le titre Eli Lilly après l'approbation FDA le 1er avril de Foundayo (orforglipron), première pilule orale GLP-1 sans restriction alimentaire pour l'obésité, position que nous avons renforcée après la publication très encourageante du 1er trimestre. Nous avons aussi initié une position sur Entegris, fournisseur clé de matériaux avancés et de solutions de purification pour l'industrie des semi-conducteurs, dont le positionnement sur les segments les plus critiques de la chaîne de valeur devrait bénéficier de la montée en puissance des besoins liés à l'IA et aux nœuds technologiques avancés. Enfin, nous avons investi sur le titre Coherent Corp, le leader de la photonique et des interconnexions optiques pour l'IA, qui avait annoncé en mars un partenariat avec NVIDIA. Ces mouvements ont notamment été financés par la cession de la position en AT&T dans le secteur des télécoms.

Achevé de rédiger le 12/05/2026.



Cédric
Pointier



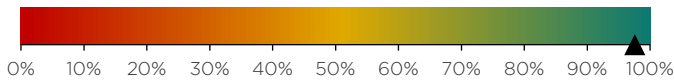
Matthieu
Belondrade, CFA



YingYing
Wu, CFA

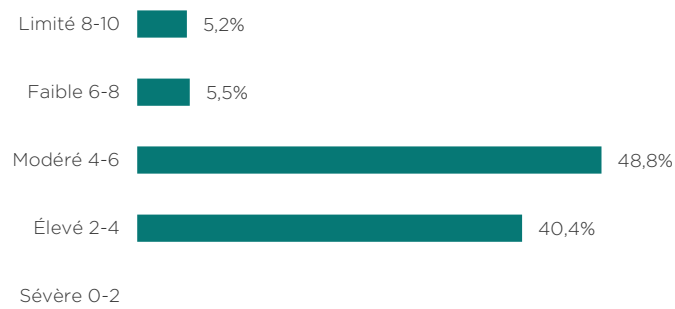
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (97,6%)



Note Responsabilité moyenne : 4,4/10

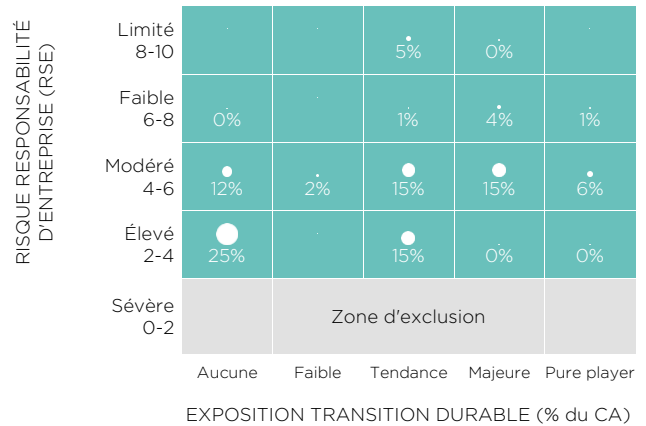
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



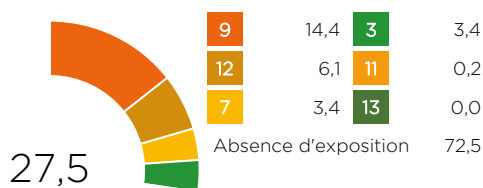
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



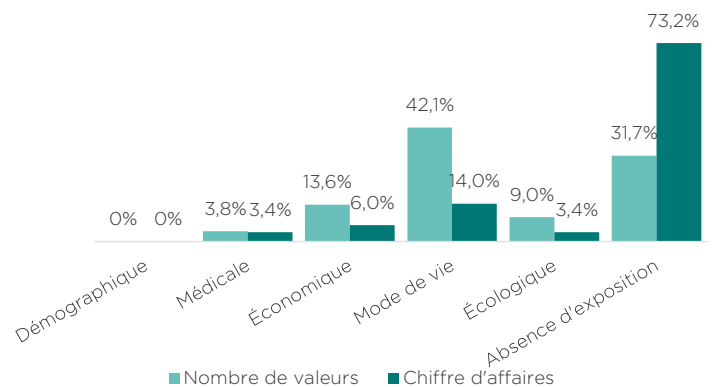
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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	98%	1 550			
		31/12/2025	100%	979		
		31/12/2024	97%	688		
		29/12/2023	94%	915	100%	180 284
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	98%	2 850			
		31/12/2025	100%	2 357		
		31/12/2024	97%	1 311		
		29/12/2023	94%	2 387	100%	40 637
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	98%	42 586			
		31/12/2025	100%	36 318		
		31/12/2024	97%	23 214		
		29/12/2023	94%	26 187	100%	1 407 521
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	99%	46 986			
		31/12/2025	100%	39 654		
		31/12/2024	97%	25 213		
		29/12/2023	94%	28 385	100%	1 610 279
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	99%	4 400			
		31/12/2025	100%	3 336		
		31/12/2024	97%	1 999		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	98%	52	100%	68	
		31/12/2025	100%	48	100%	62
		31/12/2024	97%	52	100%	80
		29/12/2023	94%	75	100%	422
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	99%	330	100%	314	
		31/12/2025	100%	309	100%	300
		31/12/2024	97%	306	100%	313
		29/12/2023	94%	359	100%	927
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		99%	0%	100%	0%	
		31/12/2025	100%	0%	99%	0%
		31/12/2024	97%	0%	99%	0%
		29/12/2023	0%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		99%	45,1%	100%	44,9%	
		31/12/2025	100%	45,5%	99%	48,6%
		31/12/2024	97%	50,1%	99%	54,2%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		0%	0,0%	0%	0,0%	
		31/12/2025	0%	0,0%	0%	0,0%
		31/12/2024	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	99%	0,1	100%	0,1	
		31/12/2025	100%	0,1	99%	0,1
		31/12/2024	97%	0,1	99%	0,1
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		98%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	0%	0	1%	0	
		31/12/2025	0%	0	2%	0
		31/12/2024	0%	0	0%	0
		29/12/2023	5%	27	1%	287 089
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	98%	0,1	100%	0,1	
		31/12/2025	100%	0,0	99%	0,1
		31/12/2024	92%	0,0	95%	0,0
		29/12/2023	32%	0,3	45%	2,4
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	94%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	94%	0,6%	100%	0,6%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		98%	12,2%	97%	12,8%	
		31/12/2025	95%	12,4%	94%	13,0%
		31/12/2024	83%	12,9%	86%	14,0%
		29/12/2023	24%	14,2%	24%	10,8%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		99%	31,6%	100%	31,7%	
		31/12/2025	100%	32,2%	100%	32,0%
		31/12/2024	99%	34,2%	100%	32,9%
		29/12/2023	94%	33,2%	100%	32,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	94%	0,0%	100%	0,0%

PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	2025		2024	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2024	29/12/2023
		46%	210	45%	208
		54%	178	51%	334
		37%	203	33%	166
		10%	0	12%	23
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		2025		2024	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2024	29/12/2023
		15%	0,3%	14%	0,3%
		12%	0,6%	11%	0,6%
		7%	0,6%	5%	0,7%
		10%	0,0%	12%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		2025		2024	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2024	29/12/2023
		91%	0,0%	92%	0,0%
		100%	0,0%	99%	0,1%
		97%	0,1%	99%	0,1%
		11%	0,0%	10%	0,4%

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 : Global New World
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part I) : LU2194926346
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 14/12/2021
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 AC World IMI Digital Economy (NR) EUR
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 :
 Cédric POINTIER
 Matthieu BELONTRADE, CFA
 YingYing WU, CFA

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

Frais
Minimum d'investissement : 200 000 EUR
Coûts d'entrée : 2% max
Coûts de sortie : -
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 1,05%
Coûts de transaction : 0,14%
Commissions liées aux résultats : -
 Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) EUR 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 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.

Volatilité. Mesure des fluctuations de valeur d'un actif autour de sa valeur moyenne. Elle se calcule mathématiquement par l'écart-type des rentabilités de l'actif. La volatilité constitue un indicateur de risque : plus elle est élevée, plus le risque est statistiquement grand.

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires de l'OPC sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.dnca-investments.com ou sur simple demande écrite adressée à dnca@dnca-investments.com ou adressée directement au siège social de la société 19, Place Vendôme - 75001 Paris. Les investissements dans des OPC comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les OPC présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

L'obtention de ce label par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'information à ce sujet, voyez le site : www.lelabelisr.fr et www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-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 - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : www.dnca-investments.com

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : <https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires>

Cet produit promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Nous vous 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.