# DISA INVESTMENTS



### ACTIONS EUROPÉENNES CROISSANCE

### Objectif de gestion

L'objectif du Compartiment est de surperformer les marchés d'actions paneuropéens sur la période d'investissement recommandée (5 ans). L'indicateur de référence STOXX EUROPE 600 Net Return EUR, calculé dividendes réinvestis, est fourni à des fins de comparaison a posteriori. 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).

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

#### Indicateurs financiers

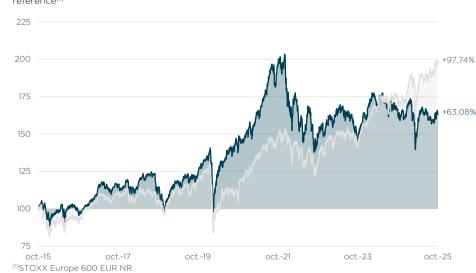
Valeur liquidative (€)	267,48
Actif net (m€)	763
Nombre de lignes actions	47
Capitalisation moyenne (md€)	81
Price to Earning Ratio 2026°	23,6x
Price to Book 2025	4,8x
VE/EBITDA 2026°	13,7x
DN/EBITDA 2025	1,0x
Rend. du free cash-flow 2026°	4,22%
Rend. du dividende 2025°	1,47%

Facset, consensus des analystes au 31/10/2025. 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 (du 30/10/2015 au 31/10/2025)

#### Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

 $\checkmark$  DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Part B) Performance cumulée  $\checkmark$  Indicateur de référence $^{(1)}$ 



Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

### Performances annualisées et volatilités (%)

						1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part B						+0,87	+2,95	+3,35	+5,01	+7,96
Indicateur de référence						+16,20	+14,51	+13,63	+7,05	+8,59
Part B - volatilité						15,49	14,24	16,18	15,87	15,39
Indicateur de référence	- volatilité					14,09	12,41	14,02	15,84	15,72
Performances cum	ulées (%)									
					1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part B					+2,19	+1,27	+0,87	+9,13	+17,93	+63,08
Indicateur de référence					+2,56	+15,44	+16,20	+50,20	+89,55	+97,75
Performances cale	ndaires (%)									
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part B	-1,85	+10,04	-26,49	+37,55	+11,87	+30,70	-12,11	+12,93	-1,61	+23,36
Indicateur de référence	+8,78	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73	+9,60
Indicateur de risqu	е						1 an	3 ans	5 ans	10 ans
40000		Ratio de	Sharpe				-0,10	0,00	0,11	0,27
(1) $(2)$ $(3)$ $(4)$	$\begin{array}{c} -(5)+(6)+(7) \rightarrow \end{array}$	Tracking	g error				5,89%	6,11%	8,47%	8,13%
Du risque le plus faible	au risque le plus élevé	Coef. co	rrélation				0,93	0,90	0,85	0,87
		Ratio d'i	nformatio	า			-2,60	-1,89	-1,21	-0,25
Indicateur de risque synthétique correspond au niveau le plus fail élevé.		Bêta					1,02	1,04	0,98	0,87

Principaux risques: risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque de liquidité, risque en perte de capital, risque de taux, risque de change, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque de crédit, risque de contrepartie, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque ESG, risque de durabilité

Données au 31 octobre 2025





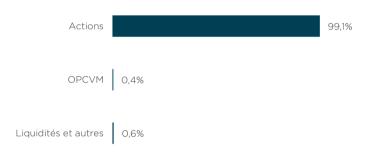
#### **Principales positions\***

	Poids
ESSILORLUXOTTICA (4,6)	6,35%
SAFRAN SA (5,3)	5,02%
GALDERMA GROUP AG (4,9)	4,94%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,1)	4,76%
ASTRAZENECA PLC (4,7)	4,67%
LONZA GROUP AG-REG (6,4)	4,57%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	4,36%
EXOSENS SAS (4,0)	3,78%
ASML HOLDING NV (7,1)	3,77%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,5)	3,77%
	45,99%

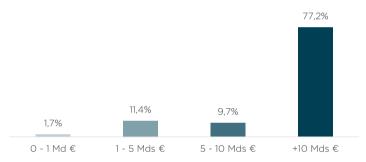
#### Contribution à la performance du mois Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
ESSILORLUXOTTICA	6,35%	+0,84%
ASTRAZENECA PLC	4,67%	+0,47%
EXOSENS SAS	3,78%	+0,45%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2,50%	+0,41%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	4,76%	+0,39%
Moins bonnes	Poids	Contribution
Moins bonnes  LOTTOMATICA GROUP SPA	Poids 3,51%	Contribution -0,26%
LOTTOMATICA GROUP SPA	3,51%	-0,26%
LOTTOMATICA GROUP SPA AIR LIQUIDE SA	3,51% 4,36%	-0,26% -0,24%

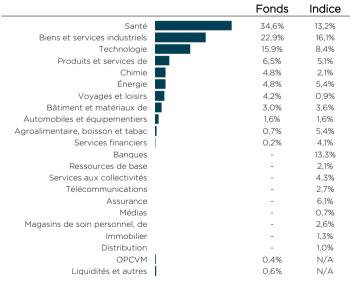
## Répartition par classe d'actifs



#### Répartition par capitalisation



### Répartition sectorielle (ICB)



### Répartition géographique

		Fonds	Indice
France		44,7%	15,5%
Suisse		13,9%	14,0%
Royaume-Uni		9,5%	22,9%
Italie		7,8%	5,2%
Allemagne		6,4%	14,0%
Pays-Bas		6,2%	8,4%
Danemark		4,3%	2,9%
Belgique		2,8%	1,7%
Suède	I	1,5%	5,3%
Irlande		1,1%	0,5%
Norvège	1	1,1%	1,0%
OPCVM		0,4%	N/A
Liquidités et autres	I	0,6%	N/A

#### Principaux mouvements\*

Entrées : Aucune

Sorties: DASSAULT SYSTEMES SE (6,3)

<sup>\*</sup>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.

ACTIONS EUROPÉENNES CROISSANCE



#### Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été marqué par le début de la saison de publication du 3e trimestre, qui se révèle plutôt rassurante à ce stade. Au niveau macro-économique, la croissance économique reste modérée, et l'impulsion budgétaire allemande ne jouera un rôle qu'à la fin de l'année 2026. La situation politique en France se stabilise, mais reste hélas chaotique. Les relations Sino-Américaines sont particulièrement instables, mais un début de rapprochement semble timidement s'opérer. En revanche, bon nombre d'entreprises européennes font état d'une conjoncture particulièrement dégradée en Chine, notamment dans le secteur de la construction.

Parmi les principaux contributeurs, EssilorLuxottica s'est distingué après la publication d'une croissance organique du chiffre d'affaires de +9,7 % au T3, soit une performance bien supérieure aux attentes des analystes. L'accélération des ventes de lunettes connectées (Ray-Ban Meta et Oakley) explique l'essentiel de la surprise, et cette tendance ne fait que commencer puisque seulement quelques millions d'unités seront vendues en 2025....sur un marché mondial des lunettes d'environ un milliard d'unités!

A nouveau les motoristes aéronautiques brillent par la qualité de leurs publications, en particulier Safran (IfI = +18,5%), mais également MTU Aero Engines. Un trafic aérien dynamique, combiné à un marché des après-ventes (pièces détachées, maintenance) toujours très bien orienté, expliquent l'essentiel de la croissance.

Galderma, le leader mondial dans la dermatologie, a explosé les prévisions avec une croissance de +21% au T3. Les cosmétiques injectables poursuivent leur gain de part de marché face au Botox d'Abbvie, mais le succès du lancement du Nemluvio explique en grande partie cette performance. Le groupe en a profité pour revoir à la hausse ses objectifs annuels de croissance et de marge. La valorisation peut sembler exigeante à court terme, mais les BPA des années à venir seront très substantiellement « boostés » par la contribution croissante du Nemluvio, car celui-ci est encore en perte. Or, à terme, une marge opérationnelle supérieure à 40% est tout à fait envisageable.

GTT continue de nous satisfaire avec une publication, une fois encore au-dessus des attentes, et un léger relèvement des objectifs 2025. Toutefois, il faut reconnaître une certaine faiblesse dans les commandes depuis le début de l'année, car les armateurs sont encore frileux en raison des tensions entre les deux grandes puissances mondiales, c'est-à-dire les USA et la Chine. Cette situation ne devrait pas perdurer. En effet, la nouvelle administration US a autorisé le démarrage d'un nombre record de nouveaux projets d'exportation gazière. Or, pour transporter ce GNL vers les zones de consommation (Europe, Asie), il va bien falloir commander un nombre très important de nouveaux méthaniers (>150 ?).

Les perspectives d'ASML se sont nettement améliorées grâce à de nouvelles commandes, qui auront vocation à produire des puces dédiées à l'IA, notamment celles de Nvidia.

Parmi les autres satisfactions, nous pouvons citer ID Logistics (IfI = +15%), Lonza, Sartorius Stedim (IfI = +12%) ou bien encore Geberit. En effet, malgré un secteur du BTP encore déprimé en Europe, le leader helvétique dans les sanitaires, nous a impressionné avec une croissance organique de +5,4%. L'innovation, la qualité de ses produits, et ses relations étroites avec les artisans expliquent des gains de part de marché ininterrompus. De même, Exosens poursuit son parcours sans faute avec une croissance interne de +20% au T3. Par ailleurs, son principal distributeur, Theon International, a pris une participation de 9,8% au capital au prix de 54€ par action, soit une prime de 24% sur le dernier cours de bourse. C'est un signal évidemment positif sur les perspectives de ce leader européen.

Parmi les détracteurs, nous pouvons citer Ferrari, qui a subi les foudres des marchés à la suite de la publication de ses objectifs 2030. Ces derniers sont en effet assez sensiblement inférieurs aux performances passées, mais les dirigeants de la société sont habituellement très prudents dans leur communication. Nous sommes convaincus qu'il s'agit d'un excès de prudence, et que ces objectifs seront aisément dépassés. A ce titre, la publication du troisième trimestre fût rassurante. Nous avons profité de cette faiblesse pour renforcer notre position sur ce dossier unique par la qualité de ses fondamentaux (marques, fidélité des clients, rentabilité, cash flows, visibilité, etc).

Le groupe Norvégien, Kongsberg Gruppen, a publié un troisième trimestre en demi-teinte, malgré des prises de commandes très dynamiques. Toutefois, l'annonce d'une cotation séparée de l'activité maritime (« Spin-Off ») a été mal accueillie par le marché. Nous avons profité de cette opportunité pour renforcer notre position sur ce leader mondial dans les missiles et les systèmes de défense aérienne, qui font cruellement défaut actuellement en Europe.

Au niveau des déceptions, nous retrouvons L'Oréal avec des Amériques (US & Latam) en deçà des attentes, mais également Biomérieux , qui pâtit d'une Chine en forte baisse depuis plusieurs trimestres, et d'un début de saison grippale plutôt modéré.

Achevé de rédiger le 12/11/2025.



Carl Auffret, CFA



Alexandre Steenman



Ronan Poupon



Kevin Tran

ACTIONS EUROPÉENNES CROISSANCE



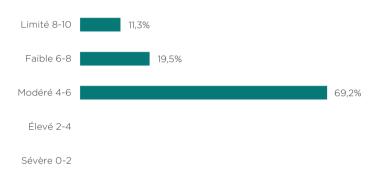
## Analyse extra-financière interne

#### Taux de couverture ABA+(100%)



#### Note Responsabilité moyenne : 5,6/10

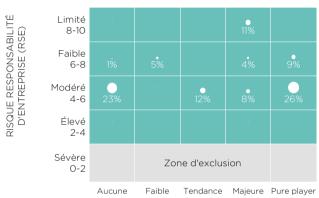
# Répartition du risque de responsabilité(1)



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

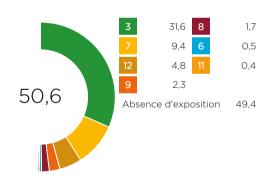


### Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>

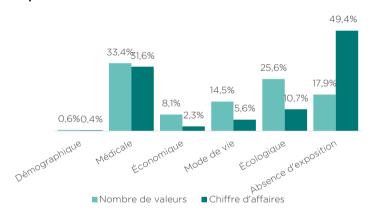


EXPOSITION TRANSITION DURABLE (% du CA)

# Exposition aux ODD<sup>(3)</sup> (% 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 maitrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet en cliquant ici.

- (1) La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management....
- (2) La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.
- (3) Pas de pauvreté. Paim « zéro ». Bonne santé et bien-être. L'Éducation de qualité. L'Égalité entre les sexes. Leau propre et assainissement. L'Énergie propre et d'un coût abordable. L'Travail décent et croissance économique. L'Industrie, innovation et infrastructure. L'Inégalités réduites. L'Villes et communautés durables. Consommation et production responsables. L'Utte contre les changements climatiques. L'Uvie aquatique. L'Uvie terrestre. L'Epaix, justice et institutions efficaces. 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.

<sup>\*</sup>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		Fo	nds	Ind. de réf.		
			Couverture	Valeur	Couverture Valeur		
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO <sub>2</sub>	31/12/2024	99% 94%	6 146 8 696			
24.0		29/12/2023	98%	17 376	100%	49 983	
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO <sub>2</sub>	31/12/2024	99%	8 392 10 570			
PALCarna 1.7. Émissions de CEC de niveau 7		29/12/2023	98%	16 765	100%	9 594	
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO <sub>2</sub>	31/12/2024	99% 94%	163 306 211 214			
ZALCO A TE É C'ALCO A CECLADA.		29/12/2023	98%	170 751	100%	418 915	
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO <sub>2</sub>	31/12/2024	99%	177 844 230 481			
ZALCO A TE CC10 - Évicio de CECUALIA (Conse		29/12/2023	98%	202 868	100%	471 566	
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope l+2)	T CO <sub>2</sub>		99%	14 538			
		31/12/2024	97%	19 266			
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO <sub>2</sub> /EUR M in	vestis 31/12/2024	99%	234 <sub>269</sub>	100%	593 571	
		29/12/2023	98%	151	100%	604	
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO <sub>2</sub> /EUR M c		99%	910	100%	996	
		31/12/2024 29/12/2023	98%	887 577	100%	933 927	
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			99%	0%	100%	0%	
actives dans le secteur des compastibles rossiles		31/12/2024	94%	0%	100%	0%	
PAI Corpo 5 1 - Part de consommation d'énergie non		29/12/2023	4%	0%	12%	0%	
enouvelable			99%	67,0%	99%	57,1%	
PAI Corpo 5 2 - Part de production d'énergie non		31/12/2024	94%	62,5%	99%	59,3%	
renouvelable			5%	64,8%	8%	54,3%	
		31/12/2024	5%	64,8%	6%	63,2%	
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M d	e CA	99%	0,4	100%	0,5	
		31/12/2024	94%	0,4	100%	0,4	
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			99%	0,2%	100%	0,2%	
des zones sensibles sur le plan de la biodiversite		31/12/2024	94%	0,1%	100%	0,2%	
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d	29/12/2023 'eau	1% 4%	0,0% O	14%	0,0% O	
Al Corpo o Trejets dans redu		31/12/2024	2%	0	3%	0	
	T Déchets dangere	29/12/2023 NUV/ELID	2%	66	3%	6 575	
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	M investis	eux/ LOIX	99%	0,2	100%	7,0	
		31/12/2024 29/12/2023	94% 50%	0,2 0,1	99% 55%	6,9 9,1	
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024 29/12/2023	99% 98%	0,0% 0,0%	100% 100%	0,0% 0,0%	
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes		23/12/2023					
de conformité UNGC et OCDE		71/10/2024	99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024 29/12/2023	94%	0,0% 0,3%	100% 100%	0,0% 0,2%	
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes			87%	12,3%	89%	12,8%	
non corrigé		31/12/2024	60%	11,8%	71%	11,6%	
DALCEUR 17 Minité en sein des sussesses de		29/12/2023	26%	15,2%	48%	13,7%	
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			99%	42,2%	100%	42,8%	
		31/12/2024 29/12/2023	97% 98%	42,4% 44,3%	100% 100%	42,3% 41,1%	
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		LJ/ 12/ 2023	98%	0,0%	100%	0,0%	
2.7, 2.7. 2.7, 2.7, 2.7, 2.7, 2.7, 2.7,		31/12/2024	99%	0,0%	100%	0,0%	
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m³/EUR M de	29/12/2023 CA	98%	0,0% 4 276	100% 72%	0,0% 948	
, a co.po or i_i candadori de redu		31/12/2024	68%	410	70%	714	
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		29/12/2023	4%	0,0%	6% 7%	0,2%	
Al Colpo OF I_2 - Necyclage de Feau		31/12/2024	3%	0,0%	6%	0,2%	
2AL Carpo ODT. 7. Investigaements dans des entiressisses		29/12/2023	4%	0,0%	6%	0,0%	
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail			99%	0,0%	100%	0,0%	
printing a depression and accordance and travall		31/12/2024	94%	0,0%	100%	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.

ACTIONS EUROPÉENNES CROISSANCE



#### Informations administratives

Nom: DNCA INVEST Sri Europe Growth Code ISIN (Part B): LU0870553459

Classification SFDR: Art.8

Date de création: 28/12/2012

Horizon d'investissement : Minimum 5 ans

Devise: Euro

**Domiciliation**: Luxembourg Forme juridique: SICAV

Indicateur de référence : STOXX Europe

600 EUR NR

Fréquence de calcul des VL : Quotidienne Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion: Carl AUFFRET, CFA Alexandre STEENMAN Ronan POUPON Kevin TRAN

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

Minimum d'investissement : O EUR

Frais de souscription : 2% max
Frais de rachat : -

Frais de rachat : Frais de gestion : 2,20%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au 31/07/2025 : 2,46%

Coûts de transaction : 0.08%

Commission de surperformance : 1,13%. Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : STOXX Europe 600 EUR NR

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 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 avant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les OPC présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

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

L'obtention de ce label par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'information à ce sujet, voyez le site : www.lelabelisr.fr et www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises

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

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

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

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

Cet 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,

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

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de reference. Plus le ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est un indicateur de la sur-performance ed un fonds par rapport à son indice de reference. Plus le tack eleve, ROLL est le set le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est un indicateur de la sur-performance ed un fonds par rapport à son indice de reference. Plus le tack eleve, ROLL est le sur le fonds et le fonds el sur le fonds elleve, reference en fonds elleve, reference el la sur le fonds elleve, referenc

l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.