

# DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH

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 (€)	251,11
Actif net (m€)	702
Nombre de lignes actions	48
Capitalisation moyenne (md€)	87
Price to Earning Ratio 2026 <sup>e</sup>	23,6x
Price to Book 2025	5,2x
VE/EBITDA 2026 <sup>e</sup>	14,6x
DN/EBITDA 2025	1,0x
Rend. du free cash-flow 2026 <sup>e</sup>	3,66%
Rend. du dividende 2025 <sup>e</sup>	1,49%

Facset, consensus des analystes au 31/03/2026. 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 31/03/2016 au 31/03/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Part B Performance cumulée) ↘ Indicateur de référence<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup>STOXX Europe 600 EUR NR

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	-1,70	-2,02	-0,40	+4,63	+7,19
Indicateur de référence	+12,12	+11,27	+9,03	+8,40	+8,53
Part B - volatilité	15,82	14,07	16,17	15,61	15,35
Indicateur de référence - volatilité	14,68	12,12	13,92	15,34	15,63

## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part B	-6,83	-4,56	-1,70	-5,94	-1,97	+57,22
Indicateur de référence	-7,66	-1,01	+12,12	+37,82	+54,10	+124,06

## Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Class B (EUR)	-0,38	-1,85	+10,04	-26,49	+37,55	+11,87	+30,70	-12,11	+12,93	-1,61
Indicateur de référence	+19,80	+8,78	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73

## Indicateur de risque



Du risque le plus faible au risque le plus élevé

Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	-0,23	-0,36	-0,14	0,24
Tracking Error	5,79%	6,12%	7,78%	8,02%
Coef. corrélation	0,93	0,90	0,88	0,87
Ratio d'information	-2,39	-2,17	-1,21	-0,47
Bêta	1,00	1,05	1,02	0,88

**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 de contrepartie, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque ESG, risque de durabilité

### Principales positions\*

	Poids
ASML HOLDING NV (7,0)	6,05%
ASTRAZENECA PLC (4,7)	5,65%
LOTTOMATICA GROUP SPA (4,5)	5,12%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	5,07%
GALDERMA GROUP AG (4,9)	4,53%
EXOSENS SAS (4,0)	4,47%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,5)	4,17%
UCB SA (5,0)	4,05%
LONZA GROUP AG-REG (6,4)	3,94%
SAFRAN SA (5,3)	3,20%
	<b>46,26%</b>

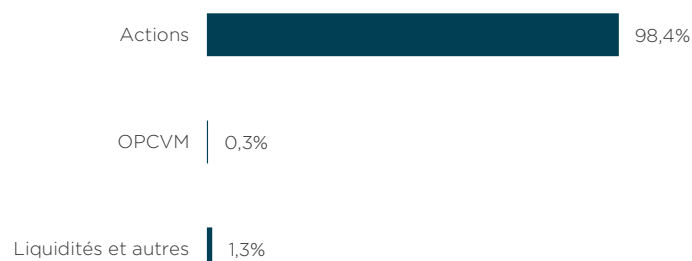
### Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

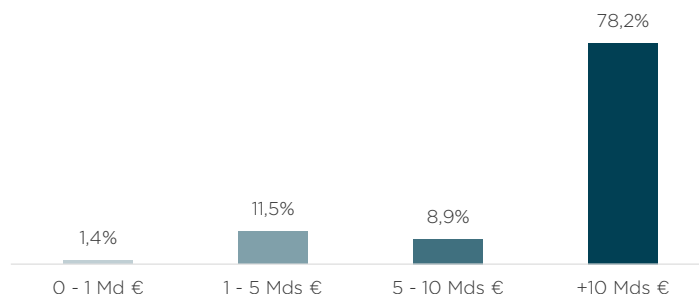
Meilleures	Poids	Contribution
LOTTOMATICA GROUP SPA	5,12%	+0,81%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	3,19%	+0,15%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,48%	+0,12%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	2,85%	+0,12%
GALDERMA GROUP AG	4,53%	+0,11%

Moins bonnes	Poids	Contribution
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,17%	-0,81%
SAFRAN SA	3,20%	-0,79%
ASML HOLDING NV	6,05%	-0,58%
ID LOGISTICS GROUP	1,05%	-0,55%
SIEMENS ENERGY A	2,95%	-0,52%

### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par capitalisation



### Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Santé	28,7%	13,4%
Biens et services industriels	23,8%	15,1%
Technologie	10,8%	7,7%
Produits et services de	7,1%	4,2%
Énergie	5,4%	7,4%
Voyages et loisirs	5,1%	0,8%
Chimie	5,1%	2,1%
Bâtiment et matériaux de	4,0%	3,3%
Automobiles et équipementiers	1,8%	1,4%
Banques	1,7%	13,6%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,7%	5,4%
Services financiers	1,6%	3,9%
Distribution	1,5%	1,0%
Ressources de base	-	2,6%
Services aux collectivités	-	5,0%
Télécommunications	-	3,1%
Assurance	-	6,0%
Médias	-	0,5%
Magasins de soin personnel, de	-	2,3%
Immobilier	-	1,2%
OPCVM	0,3%	N/A
Liquidités et autres	1,3%	N/A

### Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	32,1%	15,8%
Suisse	13,4%	14,3%
Italie	11,8%	5,1%
Royaume-Uni	10,0%	23,3%
Pays-Bas	7,8%	7,5%
Allemagne	6,1%	13,2%
Belgique	5,2%	1,8%
Danemark	4,9%	2,6%
Norvège	3,2%	1,4%
Espagne	1,5%	5,8%
Suède	1,3%	5,3%
Irlande	1,1%	0,7%
OPCVM	0,4%	N/A
Liquidités et autres	1,3%	N/A

### Principaux mouvements\*

Entrées : Aucune

Sorties : Aucune

\*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

« Il est clair pour moi que si cette crise dure plus de trois ou quatre mois, elle deviendra un problème systémique pour le monde. Nous ne pouvons pas avoir 20 % du pétrole brut exporté mondialement bloqué dans le Golfe, ainsi que 20 % de la capacité de GNL, sans qu'il n'y ait de conséquences. »

Patrick Pouyanné - PDG TotalEnergies (Bloomberg, 30 mars 2026)

Le monde entier visualise désormais la géographie particulièrement épineuse du détroit d'Ormuz. Après un mois de conflit, les objectifs militaires américains restent flous. Le détroit demeure quasiment fermé, et l'élimination de l'ayatollah Khamenei a laissé place à un régime encore plus intransigeant, visiblement dominé par les Gardiens de la Révolution.

Les frappes américano-israéliennes, suivies de représailles Iranienne dans le Golfe, combinées à une perturbation durable du détroit d'Ormuz, ont brutalement propulsé les cours des hydrocarbures à la hausse. Ces événements ont ravivé les craintes d'un scénario de stagflation, particulièrement en Europe et en Asie du Sud-Est, deux zones très dépendantes des importations d'énergie. La réaction du marché pétrolier paraît néanmoins relativement résiliente au regard de la sévérité de la situation : chaque mois de conflit ampute le marché mondial de 400 à 500 millions de barils, et si les réserves stratégiques, ainsi que les stocks flottants offrent un répit limité. Le risque est non linéaire : au-delà de trois mois, certaines chaînes d'approvisionnement pourraient être durablement affectées — notamment la production agricole (fertilisants) et, dans une moindre mesure, les métaux, les matières plastiques, ou bien encore les semi-conducteurs (hélium). Le marché semble encore miser sur un arrêt rapide du conflit ; ce qui le place face à un faisceau de scénarios asymétriquement défavorables. Une désescalade sans réouverture du détroit validerait la capacité de l'Iran à tenir le monde en otage ; une intervention militaire pour sécuriser le détroit ouvrirait une nouvelle phase d'escalade.

Les marchés ont corrigé de manière lente et ordonnée, le Stoxx 600 et le S&P 500 reculant respectivement d'environ 8 % et 5 % sur le mois. La correction a pour l'instant principalement reflété une compression des multiples de valorisation, mais dans un deuxième temps, la révision à la baisse des prévisions de bénéfices sera inévitable si le conflit perdure. La dispersion sectorielle a été extrême : l'énergie a logiquement surperformé, tandis que les secteurs sensibles aux taux et à la croissance — immobilier, consommation discrétionnaire, technologie, banques et biens industriels — ont été lourdement pénalisés. La santé, la défense, la chimie, les télécoms et les utilities ont globalement mieux résisté. Enfin, les valeurs qualité-croissance à durée longue ont été pénalisées par la hausse des taux longs. Seule bonne nouvelle dans ce contexte anxigène : le (léger) renforcement du \$.

Parmi les sociétés résilientes depuis le début des hostilités, Lottomatica (+20 %) s'est distinguée : après deux mois atones, le titre s'est réveillé à la faveur de résultats solides et d'un programme de rachat d'actions traduisant une excellente discipline d'allocation du capital. Deutsche Börse (+8 %) a bénéficié de la hausse des volumes portée par la volatilité sur ses marchés « cash equity » (Xetra) et dérivés (Eurex), et mais surtout sur son marché des produits énergétiques, l'EEX (European Energy Exchange). De même, GTT (+5,5 %), monopole de fait dans la conception des membranes cryogéniques des méthaniers, bénéficie d'une visibilité élevée grâce à son carnet de commandes. Nos positions en pharmacie (UCB, Astrazeneca) ont également soutenu la performance. À l'inverse, ASML (-9 %) et Schneider (-17 %) ont subi des dégagements, tandis que Safran (-18 %), ou bien encore Rolls Royce (-15%), ont directement pâti des craintes sur le trafic aérien.

Par ailleurs, lors de sa journée Investisseurs, le groupe Allemand Sartorius a dévoilé des objectifs 2030 encourageants pour sa division BPS : Croissance organique +9%-12%, une amélioration annuelle moyenne des marges +60-85 points de base, associée à une moindre intensité capitalistique.

La midcap française, Exosens, a annoncé une première commande très encourageante de caméras thermiques pour drones intercepteurs, auprès d'un acteur majeur de la Défense.

Nous avons enfin participé à une visite de site avec Galderma, l'un des grands leaders mondiaux dans la dermatologie esthétique. Le groupe Helvétique a insisté sur le potentiel majeur de leur portefeuille de produits de fillers dermiques et biostimulants, avec leur marque Restylane, ou bien encore Sculptra. En effet, si les indications liées au traitement du visage sont déjà bien connues, en revanche, celles associées au corps sont nettement moins développées. Or, les fortes pertes de poids liées à la consommation de GLP1, ou bien encore les conséquences métaboliques de la ménopause, sont de futures indications prometteuses. Nous attendons par ailleurs l'approbation de leur nouveau neuromodulateur, Relyfyess, aux USA d'ici quelques mois.

Achévé de rédiger le 10/04/2026.



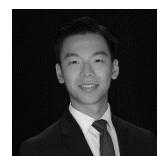
Carl  
Auffret, CFA



Alexandre  
Steenman



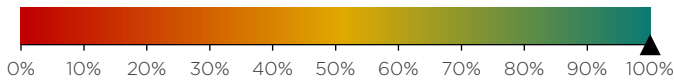
Ronan  
Poupon



Kevin  
Tran

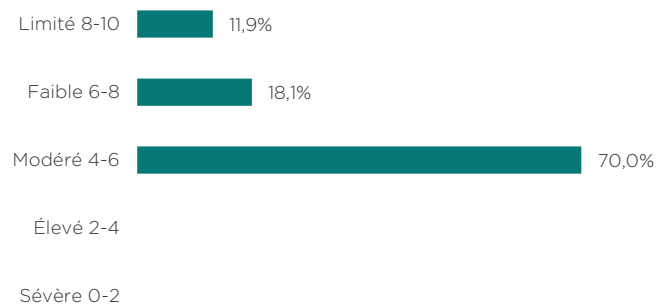
### Analyse extra-financière interne

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



Note Responsabilité moyenne : 5,6/10

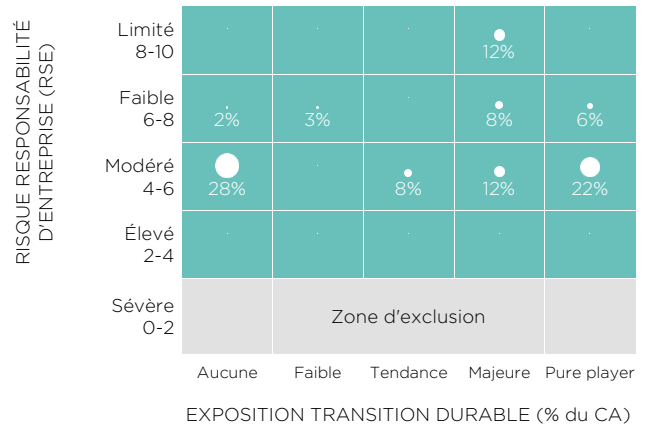
#### Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



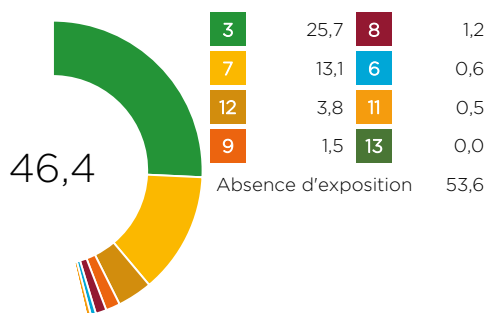
#### Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



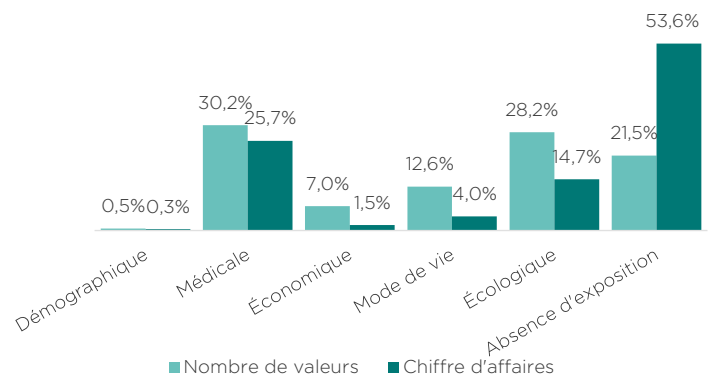
#### Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



#### 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		Ref. Index		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO <sub>2</sub>	99%	5 954			
		31/12/2025	99%	6 035		
		31/12/2024	94%	8 696		
		29/12/2023	98%	17 376	100%	49 983
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO <sub>2</sub>	99%	7 783			
		31/12/2025	99%	8 146		
		31/12/2024	94%	10 570		
		29/12/2023	98%	16 765	100%	9 594
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO <sub>2</sub>	99%	173 232			
		31/12/2025	99%	181 450		
		31/12/2024	94%	211 214		
		29/12/2023	98%	170 751	100%	418 915
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO <sub>2</sub>	99%	186 969			
		31/12/2025	99%	195 630		
		31/12/2024	97%	230 481		
		29/12/2023	98%	202 868	100%	471 566
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO <sub>2</sub>	99%	13 737			
		31/12/2025	99%	14 180		
		31/12/2024	97%	19 266		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO <sub>2</sub> /EUR M investis	99%	270	100%	617	
		31/12/2025	99%	265	100%	552
		31/12/2024	94%	269	100%	571
		29/12/2023	98%	151	100%	604
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO <sub>2</sub> /EUR M de CA	99%	1 045	100%	1 296	
		31/12/2025	99%	977	100%	978
		31/12/2024	97%	887	100%	933
		29/12/2023	98%	577	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	99%	0%	100%	0%
		31/12/2024	94%	0%	100%	0%
		29/12/2023	4%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		99%	59,6%	100%	57,5%	
		31/12/2025	99%	63,8%	99%	56,8%
		31/12/2024	94%	62,5%	99%	59,3%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		6%	64,8%	10%	54,8%	
		31/12/2025	5%	64,8%	8%	54,6%
		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 de CA	98%	0,3	98%	0,5	
		31/12/2025	99%	0,4	99%	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%	
		31/12/2025	99%	0,1%	100%	0,2%
		31/12/2024	94%	0,1%	100%	0,2%
		29/12/2023	1%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	8%	0	14%	0	
		31/12/2025	4%	0	15%	0
		31/12/2024	2%	0	3%	0
		29/12/2023	2%	66	3%	6 575
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	99%	0,2	100%	14,6	
		31/12/2025	99%	0,2	100%	7,5
		31/12/2024	94%	0,2	99%	6,9
		29/12/2023	50%	0,1	55%	9,1
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	99%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	99%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	98%	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	99%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	98%	0,3%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		95%	10,8%	97%	13,6%	
		31/12/2025	94%	11,8%	93%	13,2%
		31/12/2024	60%	11,8%	71%	11,6%
		29/12/2023	26%	15,2%	48%	13,7%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		99%	43,2%	100%	42,8%	
		31/12/2025	99%	42,4%	100%	42,8%
		31/12/2024	97%	42,4%	100%	42,3%
		29/12/2023	98%	44,3%	100%	41,1%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	99%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	99%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	98%	0,0%	100%	0,0%

PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m <sup>3</sup> /EUR M de CA	73%	4 023	76%	930
	31/12/2025	68%	4 263	72%	959
	31/12/2024	68%	410	70%	714
	29/12/2023	4%	0	6%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		6%	0,0%	9%	0,2%
	31/12/2025	5%	0,0%	7%	0,2%
	31/12/2024	3%	0,0%	6%	0,2%
	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%	99%	0,0%
	31/12/2025	99%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	94%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	35%	0,3%	24%	0,3%

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 :** Sri Europe Growth  
**Nom de la SICAV :** DNCA INVEST  
**Code ISIN (Part B) :** LU0870553459  
**Politique de distribution :** capitalisation  
**Classification SFDR :** Art.8  
**Date de création :** 28/12/2012  
**Horizon d'investissement :** Minimum 5 ans  
**Devise :** Euro  
**Pays de domiciliation du fonds :** Luxembourg  
**Forme juridique :** SICAV  
**Type de fonds :** OPCVM  
**Indicateur de référence :** STOXX Europe 600 EUR NR  
**Fréquence de calcul des VL :** Quotidienne  
**Société de gestion :** DNCA Finance  
**Pays de domiciliation de la société de gestion :** France  
**Dépositaire :** BNP Paribas - Luxembourg Branch  
**Cut off :** 12:00 PM Luxembourg time  
**Règlement / Livraison :** T+2

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

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

**Frais**  
**Minimum d'investissement :** 0 EUR  
**Coûts d'entrée :** 2% max  
**Coûts de sortie :** -  
**Frais de gestion :** 2,20%  
**Coûts d'entrée :** max2%  
**Coûts de transaction :** 0,08%  
**Commissions liées aux résultats :** 1,13%.  
20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : STOXX Europe 600 EUR NR. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus comprend la moyenne des 5 dernières années.

## Glossaire

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

**Coefficient de corrélation.** Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélacion peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

**Rend. du dividende.** Le rendement d'une action est le rapport dividende / cours de l'action.

**DN/EBITDA (Dette Nette / EBITDA).** Le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une société.

**EV (Enterprise Value - Valeur d'entreprise).** La valeur de l'entreprise ou valeur de l'actif économique, correspond à la valeur de marché de l'outil industriel et commercial. Elle est égale à la somme de la valeur de marché des capitaux propres (capitalisation boursière si l'entreprise est cotée) et de la valeur de marché de l'endettement net.

**P/B.** Le Price to Book Ratio correspond au coefficient mesurant le rapport entre la valeur du marché des capitaux propres (la capitalisation boursière) et leur valeur comptable. Il permet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.

**P/CF (Share price/Cash Flow per Share).** Ratio financier calculé en divisant le cours de l'action par le cash flow par action.

**PER (Price Earnings Ratio).** Un ratio boursier qui met en relation le cours d'une action divisé par le bénéfice net par action (BNPA). Le calcul du PER permet de savoir combien de fois se paie le bénéfice par action pour acheter l'action.

**Ratio de Sharpe.** Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.

**Ratio d'information.** Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / Tracking Error.

**ROE (Return On Equity).** La rentabilité des capitaux propres, ou rentabilité financière, se mesure par le rapport résultat net/capitaux propres. Elle est égale à la somme de la rentabilité économique et de l'effet de levier.

**Tracking Error.** Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) de l'OPCVM et de son indice de référence. Plus le tracking error est faible, et plus l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.

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

## Mentions légales

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

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

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](http://www.lelabelisr.fr) et [www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelisés](http://www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelisés)

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 GPO0-030 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 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.