

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 (€)	263,12
Actif net (m€)	739
Nombre de lignes actions	48
Capitalisation moyenne (md€)	82
Price to Earning Ratio 2026 ^e	23,8x
Price to Book 2025	4,8x
VE/EBITDA 2026 ^e	13,8x
DN/EBITDA 2025	1,1x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	4,21%
Rend. du dividende 2025 ^e	1,39%

Facset, consensus des analystes au 31/12/2025. 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 31/12/2015 au 31/12/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Part B) Performance cumulée ↗ 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	-0,38	+2,46	+1,70	+4,50	+7,72
Indicateur de référence	+19,80	+14,68	+10,99	+7,70	+8,78
Part B - volatilité	15,23	13,92	16,06	15,81	15,33
Indicateur de référence - volatilité	14,01	12,10	13,80	15,69	15,65

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part B	+0,05	-0,38	-0,38	+7,58	+8,78	+55,32
Indicateur de référence	+2,80	+19,80	+19,80	+50,92	+68,45	+110,16

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Part B	-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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	-0,17	-0,04	0,00	0,24
Tracking error	5,56%	6,02%	7,93%	8,11%
Coef. corrélation	0,93	0,90	0,87	0,87
Ratio d'information	-3,63	-2,03	-1,17	-0,40
Bêta	1,01	1,04	1,01	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

Principales positions*

	Poids
ESSILORLUXOTTICA (4,6)	5,51%
ASTRAZENECA PLC (4,7)	5,04%
ASML HOLDING NV (7,1)	4,46%
GALDERMA GROUP AG (4,9)	4,44%
LOTTOMATICA GROUP SPA (4,5)	4,40%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	4,34%
LONZA GROUP AG-REG (6,4)	4,30%
SAFRAN SA (5,3)	4,22%
EXOSSENS SAS (4,0)	4,02%
ID LOGISTICS GROUP (5,9)	3,89%
	44,64%

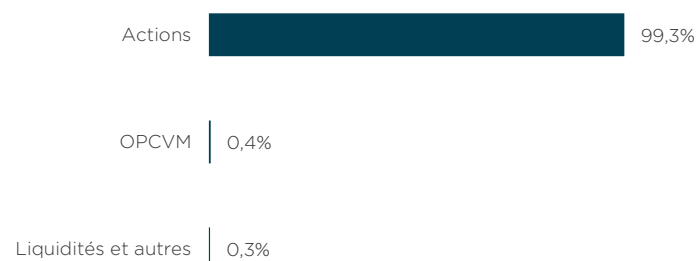
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

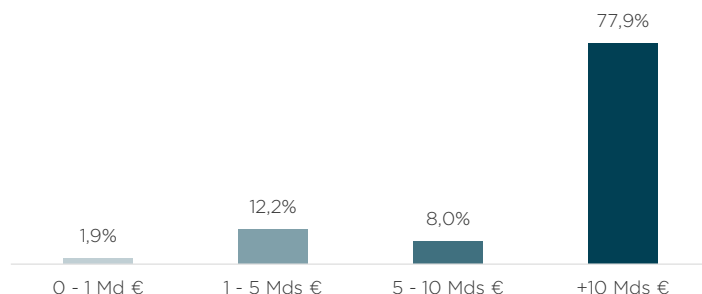
Meilleures	Poids	Contribution
EXOSSENS SAS	4,02%	+0,56%
ID LOGISTICS GROUP	3,89%	+0,25%
SAFRAN SA	4,22%	+0,14%
MIPS AB	1,15%	+0,13%
PLANISWARE SA	1,13%	+0,11%

Moins bonnes	Poids	Contribution
ESSILORLUXOTTICA	5,51%	-0,80%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	1,98%	-0,25%
AIR LIQUIDE SA	4,34%	-0,13%
FERRARI NV	1,76%	-0,10%
LONZA GROUP AG-REG	4,30%	-0,10%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Santé	33,3%	13,6%
Biens et services industriels	25,6%	15,3%
Technologie	13,0%	7,9%
Produits et services de	7,2%	5,1%
Chimie	4,7%	1,9%
Voyages et loisirs	4,4%	0,9%
Bâtiment et matériaux de	3,9%	3,7%
Énergie	3,6%	5,3%
Automobiles et équipementiers	1,8%	1,6%
Distribution	0,7%	1,1%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,7%	5,4%
Services financiers	0,5%	4,2%
Banques	-	14,4%
Ressources de base	-	2,2%
Services aux collectivités	-	4,3%
Télécommunications	-	2,7%
Assurance	-	6,2%
Médias	-	0,7%
Magasins de soin personnel, de	-	2,4%
Immobilier	-	1,2%
OPCVM	0,4%	N/A
Liquidités et autres	0,3%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	39,2%	16,2%
Suisse	13,8%	14,5%
Royaume-Uni	10,6%	22,6%
Italie	9,2%	5,1%
Allemagne	7,6%	13,9%
Pays-Bas	7,0%	7,1%
Danemark	4,3%	3,0%
Belgique	3,3%	1,7%
Suède	1,7%	5,4%
Norvège	1,0%	1,1%
Irlande	1,0%	0,7%
Espagne	0,7%	5,8%
OPCVM	0,4%	N/A
Liquidités et autres	0,3%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL (4,2)

Sorties : Aucune

Commentaire de gestion

Dans la continuité de l'année 2024, 2025 aura été à nouveau une année de baisse des taux courts, pilotée par des banques centrales, car les niveaux d'inflation sont proches de leur objectif. Les taux longs en revanche ont légèrement progressé en Europe.

L'environnement géopolitique et macroéconomique aura été mouvementé, et marqué par le retour au pouvoir de Donald Trump, depuis son investiture le 20 janvier. Les observateurs s'attendaient initialement à des mesures pro-business favorisant les sociétés américaines, et anticipaient un raffermissement du dollar en tant que valeur refuge. Au contraire, les annonces tarifaires du Liberation Day (2 avril) ont eu un impact totalement inverse, notamment sur la devise. Elles ont aussi créé des incertitudes à court terme concernant les opportunités de croissance, la gestion des coûts et des chaînes d'approvisionnement. Cela s'est bien sûr répercuté chez le consommateur américain, avec une confiance en berne. A moyen terme, ces mesures protectionnistes ont toutefois vocation à bénéficier aux sociétés américaines et à stimuler les investissements locaux.

En parallèle, à la suite du sommet de Munich du mois de février, les états Occidentaux et plus particulièrement Européens, ont compris que les Etats-Unis n'assumeraient plus forcément leur rôle de gendarme du monde, et qu'ils devraient probablement prendre à leur charge le soutien de l'Ukraine face à la Russie. Ils ont réagi en annonçant le plan ReArm Europe en mars. En toile de fonds, nous assistons à une repolarisation du monde, engagée progressivement depuis le Covid, après des décennies de globalisation : la Chine devient particulièrement compétitive (secteur auto, chimie, semi-conducteurs), voire menaçante (Taiwan). Ce contexte a grandement bénéficié aux sociétés domestiques européennes, au détriment des sociétés de croissance, qui sont plus globales par nature. L'année 2025 a grandement bénéficié aux sociétés dites Value, notamment les Banques et le secteur de la Défense.

Enfin, la thématique liée à l'intelligence artificielle, avec ses potentiels bénéfiques (réduction de coûts, productivité) mais aussi ses risques de disruption, a profondément influencé les marchés depuis l'été 2023, avec des annonces incessantes (financements, partenariats stratégiques, progrès des modèles LLM type Deepseek / Gemini...). Après des années d'hégémonie de certains secteurs peu intensifs en capitaux (logiciels notamment), 2025 aura bénéficié aux sociétés favorables à l'essor de l'IA : semi-conducteurs (Nvidia, ASML, mémoires), approvisionnement et gestion énergétique des centres de données...et ce au détriment des Logiciels et du secteur des Médias, potentiellement menacés par ces nouvelles technologies.

Au niveau des politiques monétaires, la Fed a (sans grande surprise) abaissé son taux de directeur de 25 bps, le ramenant dans la fourchette de 3.50%-3.75% lors de sa réunion du 9/10 décembre. Cela fait suite au ralentissement du marché de l'emploi américain, bien que le débat ait été assez animé. Désormais, les projections n'anticipent qu'une à deux baisses pour 2026, dans l'attente de nouveaux éléments sur l'emploi et l'inflation. Le 10 ans américain se maintient légèrement au-dessus des 4%. La BCE a également abaissé ses taux de directeurs de 25 bps.

Le Stoxx 600 a terminé le mois de décembre en hausse de +2.9% vs. +0.8% pour le S&P 500 (en devises locales). Parmi les secteurs plébiscités en décembre, nous retrouvons de nouveau les banques, ainsi que des valeurs cycliques (industrielles, consommation discrétionnaire). Les secteurs à plus forte croissance ont sous-performé en relatif (santé / technologie).

Schneider Electric a organisé mi-décembre sa journée Investisseurs, qui a été globalement bien accueillie. 2025 aura été une année décevante, durant laquelle le statut de leader de Schneider a été contesté, notamment par ses compétiteurs directs (Siemens, ABB, Legrand). La société a dû revoir sa guidance de marge à la baisse en début d'année, en raison de l'impact des devises. L'exécution interne est également mise en cause, avec notamment un manque de réactivité du Management sur les ajustements de prix nécessaires pour compenser l'inflation et les nouveaux tarifs douaniers aux USA. Le nouveau CEO Oliver Blum, nommé il y a un an, a délivré un message convaincant sur le positionnement stratégique et technologique de son groupe, acteur clé de la transition énergétique. La confirmation et l'élongation des ambitions de croissance (7%/10% d'ici 2030 désormais) et d'augmentation de marges (250bps d'ici 2030) ont rassuré les investisseurs.

Inditex, récemment rentrée dans le portefeuille, a publié d'excellents résultats au troisième trimestre (exercice décalé). La croissance actuelle à taux de change constants avoisine les 10% (8.4% au T3, tendances du mois de novembre autour de 10%). Malgré un environnement difficile pour le consommateur, la société surperforme dans un marché encore très fragmentée (Part de marché US < 5%), grâce à des capacités d'exécution assez remarquables. Un plan d'expansion de +5% brut (surface de magasins), une base de comparaison relativement aisée au premier semestre 2026 et des commentaires positifs sur le « current trading », ont contribué au fort rebond du titre (+9% le jour de la publication).

UCB a surpris positivement en révisant à la hausse ses objectifs de croissance (>7.6bn€) et de marges (>31% vs. >30%) pour 2025. Cela confirme l'excellent développement commercial de leur produit phare, Bimzelx, principalement utilisé pour le traitement du psoriasis et de l'hidradénite suppurée. Le titre n'a finalement que peu réagi, après son excellente performance boursière des derniers mois. Cette annonce était bienvenue à la suite à la décélération récente des prescriptions.

De façon surprenante, Essilor a sous-performé en décembre, avec une baisse de -13%. Les résultats du T3 étaient pourtant excellents, et le management s'est depuis montré extrêmement optimiste quant aux perspectives de croissance à court et moyen-terme, grâce notamment à la demande pour les Ray-Ban Meta. Néanmoins, l'émergence de potentiels compétiteurs américains et chinois remet en cause le monopôle actuel, et semble désormais reflété dans le multiple de valorisation.

La thématique d'investissements IA continue d'animer les marchés. La montée en puissance et les performances du modèle Gemini 3 d'Alphabet ont suscité beaucoup d'intérêt, notamment grâce à l'utilisation de puces TPUs, développées en partenariat avec Broadcom. Une alternative aux puces GPUs de Nvidia émerge. Cela bénéficie au secteur des semi-conducteurs (ASML). En parallèle, le secteur des logiciels continue de souffrir (SAP).

La société suédoise, MIPS, spécialisée dans les composants de sécurité des casques (sport & construction), a annoncé

l'acquisition d'une société monégasque, Koroyd, qui possède une technologie très complémentaire (« déformation plastique sacrificielle »). La transaction est clairement relative, car la cible est très rentable (marge EBITDA = 45%), et les multiples d'acquisition (avant synergies) plutôt raisonnables (EV/EBITDA = 8x).

La société Midcap française, Exosens, leader européen dans les solutions de vision nocturne militaire, a annoncé un contrat historique (Occar 4) avec l'Allemagne et la Belgique pour la fourniture de 200k tubes d'ici 2029, pour un total de €500 millions de revenus. Cette annonce améliore sensiblement la visibilité du groupe d'ici la fin de la décennie.

Achevé de rédiger le 12/01/2026.



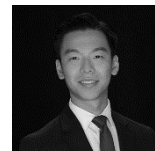
Carl
Auffret, CFA



Alexandre
Steenman



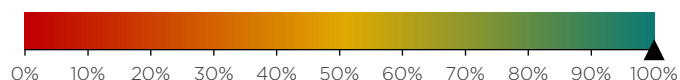
Ronan
Poupon



Kevin
Tran

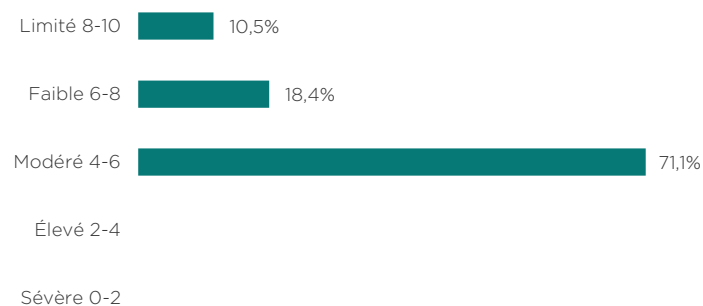
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (100%)



Note Responsabilité moyenne : 5,6/10

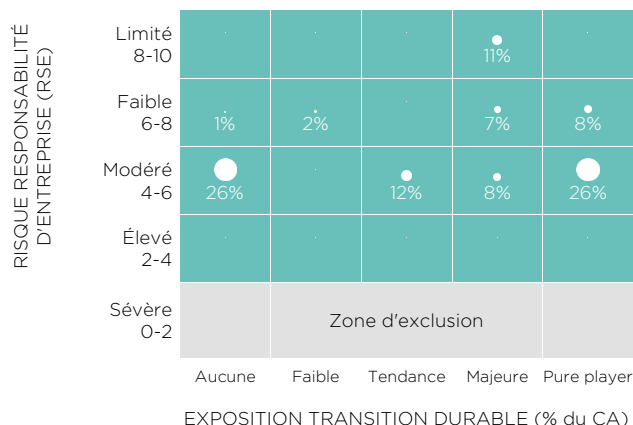
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



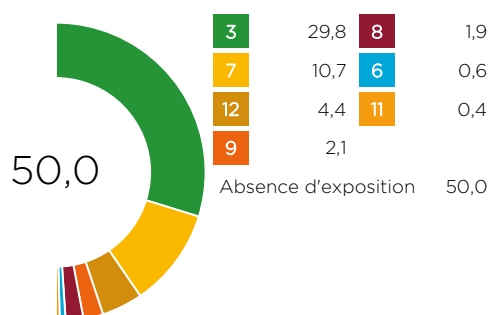
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



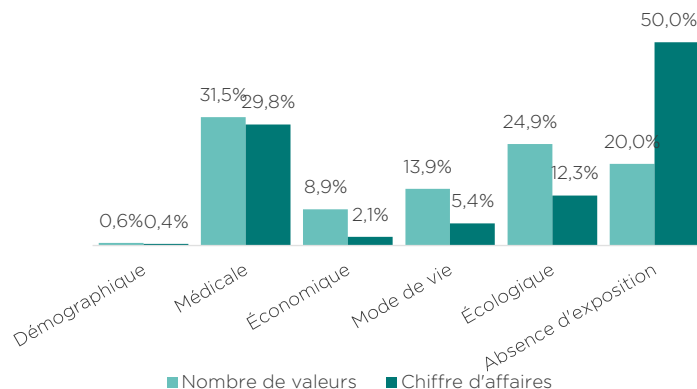
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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	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 ₂	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 ₂	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 ₂	99%	195 630		
		31/12/2024	97%	230 481	
		29/12/2023	98%	202 868	100% 471 566
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	99%	14 180		
		31/12/2024	97%	19 266	
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	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 ₂ /EUR M de CA	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%
		31/12/2024	94%	0%	100% 0%
		29/12/2023	4%	0%	12% 0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		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			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	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%	0,1%	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	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%	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%
		31/12/2024	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%
		31/12/2024	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		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%	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%
		31/12/2024	99%	0,0%	100% 0,0%
		29/12/2023	98%	0,0%	100% 0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	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		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%	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 : 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 : 0 EUR
Frais de souscription : 2% max
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 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 et 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 - 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, 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.