DNCA SRI EURO QUALITY

ACTIONS ZONE EURO

Objectif de gestion

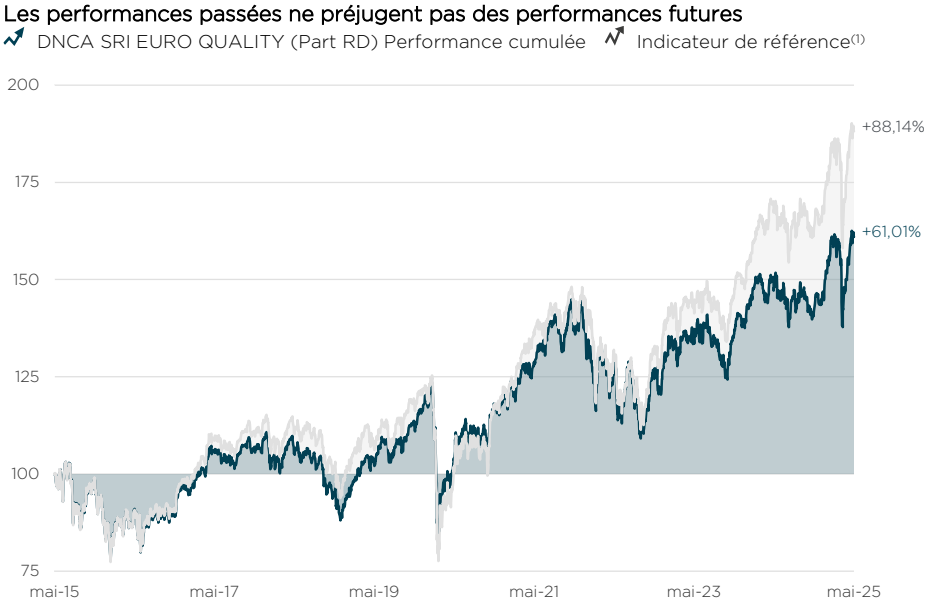
Le FCP, un fonds ISR, a pour objectif d'obtenir, sur sa durée minimale de placement recommandée de cinq (5) ans, une performance supérieure à celle des marchés actions de la zone Euro. La gestion est discrétionnaire et les sociétés sont sélectionnées pour la qualité de leurs fondamentaux économiques et pour la qualité de leur responsabilité d'entreprise à travers l'intégration systématique dans l'analyse des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG) selon une démarche ISR.
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	173,12
Actif net (m€)	2 300
Nombre de lignes actions	41
Capitalisation moyenne (md€)	97
Price to Earning Ratio 2025e	18,8x
Price to Book 2024	3,4x
VE/EBITDA 2025e	13,3x
DN/EBITDA 2024	1,3x
Rend. du free cash-flow 2025e	4,38%
Rend. du dividende 2024e	2,41%

Performance (du 29/05/2015 au 30/05/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)MSCI EMU 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 RD	+8,74	+8,24	+9,25	+4,87	+4,44
Indicateur de référence	+12,06	+13,05	+13,36	+6,52	+6,41
Part RD - volatilité	15,51	14,78	15,88	16,71	19,28
Indicateur de référence - volatilité	16,33	15,14	16,76	18,06	19,58

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part RD	+6,11	+11,59	+8,74	+26,83	+55,71	+61,01
Indicateur de référence	+5,56	+13,69	+12,06	+44,48	+87,29	+88,13

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part RD	+2,58	+16,62	-15,93	+21,63	+1,91	+28,37	-14,79	+9,86	+2,77	+11,64
Indicateur de référence	+9,49	+18,78	-12,47	+22,16	-1,02	+25,47	-12,71	+12,49	+4,37	+9,81

Indicateur de risque

1 2 3 **4** 5 6 7

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	0,37	0,37	0,50	0,25
Tracking error	3,83%	4,20%	4,79%	4,20%
Coef. corrélation	0,97	0,96	0,96	0,97
Ratio d'information	-0,86	-1,14	-0,86	-0,39
Bêta	0,92	0,94	0,91	0,90

Principaux risques : risque en perte de capital, risque actions, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque pris par rapport à l'indicateur de référence, risque de taux, risque de crédit, risque de contrepartie, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
AMADEUS IT GROUP SA (5,3)	5,10%
ASML HOLDING NV (7,5)	4,96%
THALES SA (5,0)	4,93%
ESSILORLUXOTTICA (4,6)	4,54%
SAP SE (4,4)	4,54%
PROSUS NV (4,6)	4,39%
SIEMENS HEALTHINEERS AG (5,3)	4,25%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	4,01%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL (5,8)	3,90%
LOTTOMATICA GROUP SPA (4,6)	3,74%
	44,35%

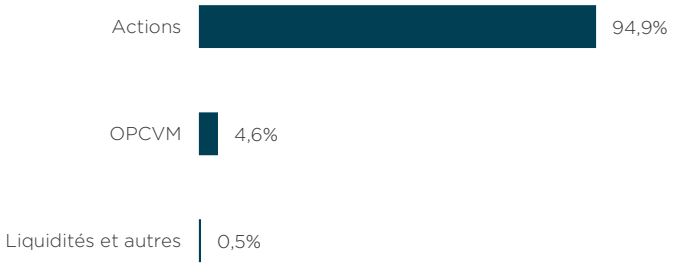
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

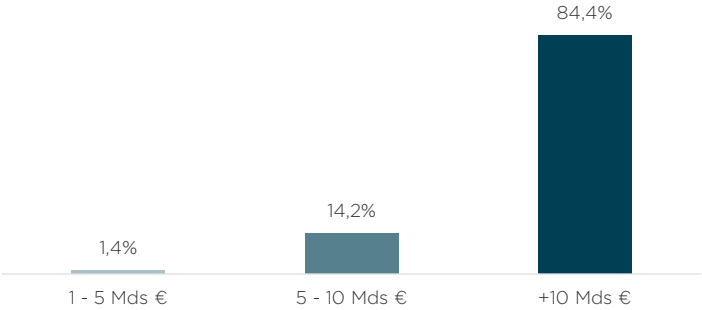
Meilleures	Poids	Contribution
ASML HOLDING NV	4,96%	+0,61%
LOTTOMATICA GROUP SPA	3,74%	+0,55%
THALES SA	4,93%	+0,50%
PROSUS NV	4,39%	+0,45%
ADYEN NV	2,27%	+0,38%

Moins bonnes	Poids	Contribution
SANOFI	1,75%	-0,09%
MERCK KGAA	1,22%	-0,09%
ESSILORLUXOTTICA	4,54%	-0,08%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	4,25%	-0,06%
L'OREAL	1,72%	-0,04%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Technologie	20,2%	13,7%
Biens et services industriels	17,8%	16,0%
Santé	14,4%	6,6%
Banques	8,0%	13,9%
Télécommunications	5,7%	4,1%
Chimie	5,1%	3,6%
Voyages et loisirs	3,7%	0,4%
Produits et services de	3,7%	6,8%
Automobiles et équipementiers	3,6%	3,6%
Services financiers	2,9%	1,8%
Énergie	2,8%	4,2%
Médias	2,0%	1,6%
Assurance	1,5%	7,3%
Distribution	1,5%	1,0%
Bâtiment et matériaux de	1,3%	3,4%
Magasins de soin personnel, de	0,6%	1,1%
OPCVM	4,6%	N/A
Liquidités et autres	0,5%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	33,6%	29,7%
Allemagne	19,9%	29,3%
Pays-Bas	14,7%	15,4%
Italie	13,7%	8,6%
Espagne	6,6%	9,5%
Autriche	1,9%	0,6%
Belgique	1,9%	2,7%
Danemark	1,6%	-
Finlande	0,8%	2,3%
OPCVM	4,6%	N/A
Liquidités et autres	0,5%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : AMPLIFON SPA (5,6) et NOVO NORDISK A/S-B (6)

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

À nouveau, l'actualité a été intense du côté de la Maison Blanche, marquée par une alternance d'annonces tantôt rassurantes, tantôt inquiétantes (ou inversement) sur les sujets commerciaux et géopolitiques. La visibilité demeure particulièrement médiocre, et un attentisme logique s'installe insidieusement chez les agents économiques aux États-Unis. Des inquiétudes émergent quant à la soutenabilité des déficits publics américains et, plus globalement, sur l'attractivité des obligations US à longue maturité, ce qui explique que les taux à 30 ans tutoient à nouveau les 5 %.

Parallèlement, les pourparlers sur un éventuel cessez-le-feu entre la Russie et l'Ukraine sont au point mort, ce qui témoigne de l'impuissance du président Trump. Le sommet de l'OTAN prévu à la fin du mois de juin s'accompagnera probablement d'un relèvement significatif des dépenses des États membres, vers 3,5 % du PIB, avec un pic à 5 % pour certains pays proches de la frontière orientale de l'Europe. Le secteur de la Défense a donc poursuivi son ascension (au bénéfice du fonds : Rheinmetall (+26%), Thalès (+10%)), mais nous avons initié des prises de bénéfices après des performances boursières particulièrement spectaculaires (allègement de Thalès).

Dans ce contexte, le MSCI EMU affiche une performance de 5,56%. Sur le mois, le fonds affiche une performance de 6,11%, soutenue principalement par la sélection de valeurs.

Parmi les principaux contributeurs à la performance, notre sélection de valeurs moyennes a connu une belle revalorisation, à l'image de Lottomatica (+17%), GTT (+13%), Bawag (+13%) et Antin Infrastructure (+10%). Parallèlement, les valeurs technologiques au sens large (semi, logiciels, paiement, plateformes chinoises) ont fortement rebondi. A l'image du rebond du Nasdaq, nos investissements en ASML, Adyen, SAP et Amadeus ont toutes contribué fortement à la performance, ainsi que notre exposition à la valeur technologique chinoise Tencent (+13% de croissance publiée au T1) à travers notre position en Prosus qui détient 25% de Tencent. Enfin, les valeurs financières du portefeuille ont continué de contribuer positivement (Intesa, KBC).

Du côté des détracteurs, nos positions dans la santé ont continué de souffrir du risque politique américain. Nous restons toutefois confiants sur nos principales positions : Essilor est fort d'un modèle économique résilient reposant sur 75% des ventes d'EssilorLuxottica liées à de la prescription ainsi que des perspectives de croissance des nouveaux marchés d'EssilorLuxottica (lunettes connectées Méta, Nuance Audio et Stellest). Siemens Healthineers a publié, pour le troisième trimestre consécutif, des résultats très solides, avec des commandes en forte hausse, une stabilisation du marché chinois, et une nette amélioration des marges dans l'imagerie. Le management nous a donné par ailleurs une bonne visibilité en quantifiant le risque tarifaire et le cycle produits devrait leur permettre de continuer de gagner des parts de marché (scanner à comptage de photon en particulier). Le seul bémol reste la menace d'une cession de titres par Siemens. Nous pensons néanmoins que l'augmentation de la liquidité et la repondération dans les indices compenseront cet effet, alors que la valorisation est devenue très attractive. À l'inverse, Sanofi a déçu ce mois-ci, après une annonce défavorable sur l'Itekepimab, un des médicaments censés prendre le relais du Dupixent dans l'indication de bronchite chronique. Nous avions allégé la position plus tôt dans l'année en raison du risque politique. Depuis, la valorisation est redevenue très raisonnable alors que d'autres résultats de recherche sont attendus au deuxième semestre.

Parmi les principaux mouvements de portefeuille, nous avons décidé d'être contrariants en renforçant EssilorLuxottica et UCB, et en initiant une position sur Novo Nordisk. Le co-leader mondial des traitements anti-diabète et anti-obésité souffre en Bourse depuis l'été dernier. Lors de sa dernière publication, Novo Nordisk a abaissé son objectif de croissance organique pour 2025 (de +16–24 % à +13–21 %), en raison d'un ralentissement aux États-Unis sous la pression des copies temporaires (« compounding drugs ») du Wegovy, désormais interdites à la vente depuis le 22 mai. En revanche, nous n'avions pas anticipé le départ forcé du CEO, initié à la demande de la fondation Novo Holdings, principal actionnaire. Le groupe danois a clairement sous-performé dans plusieurs domaines (R&D, communication, production, parts de marché US) face à son concurrent américain Eli Lilly. Un changement de gouvernance semble pertinent. Simultanément, Novo a annoncé une série de partenariats avec des mutuelles et des distributeurs afin de relancer les prescriptions. À court terme, la publication des données complètes de l'essai clinique du Cagrisema, attendue fin juin lors du congrès de l'American Diabetes Association, constitue un catalyseur important. Forts de ces éléments et d'une valorisation redevenue attractive, nous avons initié notre première position de diversification hors zone euro. Nous continuerons à nous limiter à des sociétés uniques sans équivalent dans notre univers d'investissement de la zone euro.

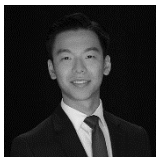
Parallèlement, nous avons continué de réduire certains risques au sein du portefeuille. Fidèle à notre souhait de protéger le capital de nos porteurs, nous avons à nouveau réduit la voilure sur Dassault Systèmes en amont du CMD, alors que le groupe a revu en baisse son objectif de marge dès le T1 et nous avons continué d'accroitre notre sous-exposition aux valeurs du luxe en continuant d'alléger LVMH. La tendance de fond reste très négative, avec une baisse de chiffre d'affaires attendue au T2, qui s'annonce plus marquée encore que le recul de 5 % enregistré au T1. Enfin, nos renforcements ont été financés en partie par des prises de bénéfices sur des positions dont le potentiel de revalorisation s'est sensiblement réduit.

Achevé de rédiger le 10/06/2025.

Ronan Poupon

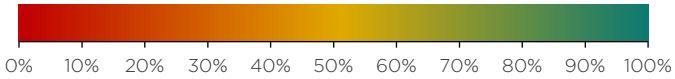
Carl Auffret, CFA

Alexandre Steenman


Kevin Tran

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(-)

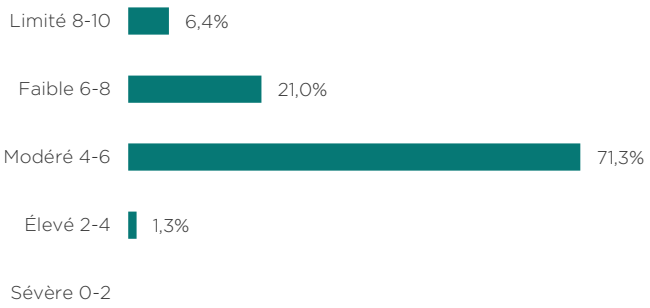


Note Responsabilité moyenne : /10

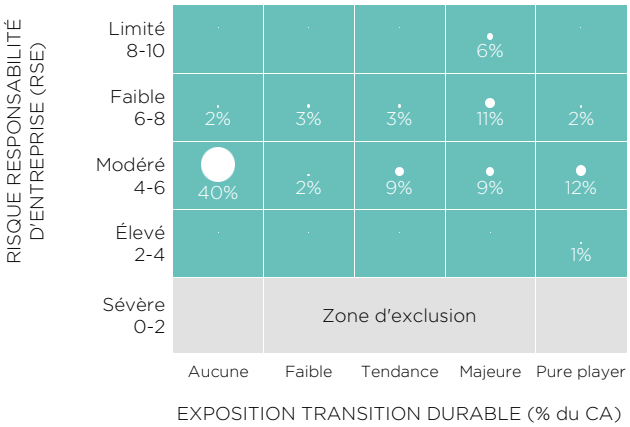
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

Éligibles	70,0%
Exclusion non noté	0,4%
Exclusion par notation	24,6%
Exclusion sectorielle	5,0%

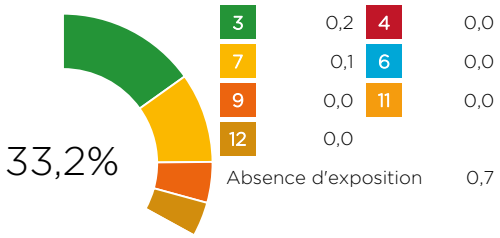
Répartition du risque de responsabilité[1]



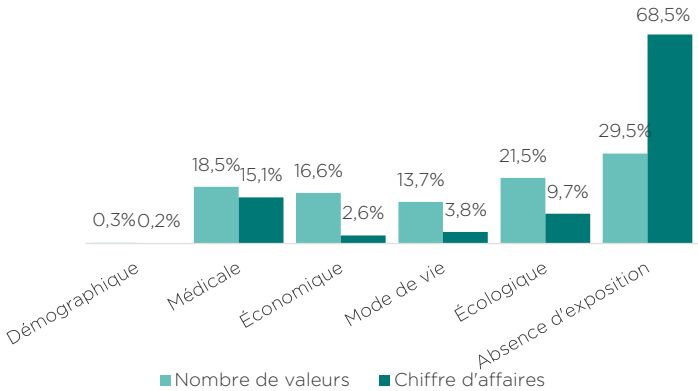
Exposition transition/RSE[2]



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 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) 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		Ind. de réf.	
			Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO_2		100%	23 635		
		31/12/2024	100%	30 492		
		29/12/2023	97%	56 994	100%	46 973
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2		100%	28 091		
		31/12/2024	100%	29 873		
		29/12/2023	97%	38 237	100%	10 107
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2		100%	482 769		
		31/12/2024	100%	472 852		
		29/12/2023	97%	647 367	100%	375 398
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO_2		100%	534 495		
		31/12/2024	100%	533 218		
		29/12/2023	97%	735 797	100%	421 863
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO_2		100%	51 725		
		31/12/2024	100%	60 366		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/EUR M investis		100%	239	100%	588
		31/12/2024	100%	258	100%	591
		29/12/2023	97%	325	100%	615
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR M de CA		100%	757	100%	976
		31/12/2024	100%	783	100%	979
		29/12/2023	97%	766	100%	933
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			100%	0%	100%	0%
		31/12/2024	100%	0%	100%	0%
		29/12/2023	8%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable			100%	57,1%	100%	57,1%
		31/12/2024	100%	56,0%	100%	59,6%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			2%	0,0%	8%	53,6%
		31/12/2024	4%	54,5%	8%	61,9%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA		100%	0,4	100%	0,6
		31/12/2024	100%	0,5	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			100%	0,1%	100%	0,1%
		31/12/2024	100%	0,1%	100%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau		8%	0	16%	0
		31/12/2024	2%	0	3%	0
		29/12/2023	4%	64	2%	13 399
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		100%	0,1	100%	0,8
		31/12/2024	100%	0,3	99%	0,6
		29/12/2023	67%	0,5	62%	0,7
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,2%	99%	0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé			81%	10,2%	87%	11,8%
		31/12/2024	65%	7,5%	71%	10,4%
		29/12/2023	43%	13,4%	33%	12,0%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			100%	44,5%	100%	41,8%
		31/12/2024	100%	44,3%	100%	42,4%
		29/12/2023	97%	42,9%	100%	41,8%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m^3/EUR M de CA		75%	2 674	76%	981
		31/12/2024	72%	302	75%	520
		29/12/2023	11%	1	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau			9%	0,2%	7%	0,1%
		31/12/2024	11%	0,2%	8%	0,1%
		29/12/2023	9%	0,0%	7%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	35%	1,0%	28%	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 Sri Euro Quality
Code ISIN (Part RD) : FR0010033142
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 19/12/2003
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : France
Forme juridique : FCP
Indicateur de référence : MSCI EMU EUR NR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

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

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

Minimum d'investissement : 0.00010 part
Frais de souscription : - max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 1,39%
Frais courants au 31/12/2023 : 1,44%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI EMU EUR NR

Dépositaire : CACEIS Bank
Règlement / Livraison : T+2
Cut off : 12:30 Paris 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.lelabelisr.fr et www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises

DNCA SRI EURO QUALITY, Fonds Commun de Placement de droit français domicilié au 19 place Vendôme 75001 Paris conforme à la Directive 2009/65/CE.

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.