

DNCA INVEST SRI NORDEN EUROPE

ACTIONS EUROPE DU NORD



Objectif de gestion

Le compartiment recherche une performance supérieure à l'indice composite libellé en Euro : 35% MSCI Nordic, 25% DAX, 15% SMI, 15% AEX, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency calculé dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il 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 (€)	197,57
Actif net (m€)	280
Nombre de lignes actions	49
Capitalisation moyenne (md€)	72
Price to Earning Ratio 2026 ^e	23,4x
Price to Book 2025	4,3x
VE/EBITDA 2026 ^e	16,8x
DN/EBITDA 2025	0,7x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	2,64%
Rend. du dividende 2025 ^e	1,52%

Facset, consensus des analystes au 30/04/2026. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.

Performance base 100 (du 02/11/2016 au 30/04/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST SRI NORDEN EUROPE (Part A Performance cumulée) Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾35 % MSCI Nordic, 25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 % MSCI UK TR UK Net Local Currency, libellé en Euro

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part A	-5,59	+0,31	-2,12	+7,43
Indicateur de référence	+14,42	+10,93	+8,80	+9,78
Part A - volatilité	14,34	15,04	17,69	16,55
Indicateur de référence - volatilité	12,21	12,70	14,35	15,33

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	+5,07	-2,86	-3,22	-5,59	+0,93	-10,17
Indicateur de référence	+5,82	+0,56	+3,79	+14,42	+36,61	+52,46

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Class A (EUR)	-6,03	+8,72	+11,98	-33,28	+38,63	+30,24	+33,80	-9,57	+15,67
Indicateur de référence	+14,54	+8,40	+17,04	-10,04	+24,09	+6,58	+25,28	-10,93	+10,63

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	Depuis la création
Ratio de Sharpe	-0,53	-0,18	-0,22	0,40
Tracking Error	5,86%	6,69%	8,22%	8,08%
Coef. corrélation	0,91	0,90	0,89	0,87
Ratio d'information	-3,41	-1,59	-1,33	-0,29
Bêta	1,07	1,06	1,10	0,94

Principaux risques : risque actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité, risque en perte de capital, risque de taux, risque de change, risque de crédit, risque de contrepartie, risque ESG, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
ASML HOLDING NV (7,0)	5,71%
NKT A/S (5,5)	5,06%
SIEMENS ENERGY AG (4,8)	4,89%
ASTRAZENECA PLC (4,7)	4,66%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B (5,9)	4,30%
GALDERMA GROUP AG (4,9)	4,11%
DEUTSCHE BOERSE AG (5,3)	3,68%
KONGSBERG GRUPPEN ASA (5,5)	3,39%
LONZA GROUP AG-REG (6,4)	3,21%
DSV A/S (5,6)	3,16%
	42,18%

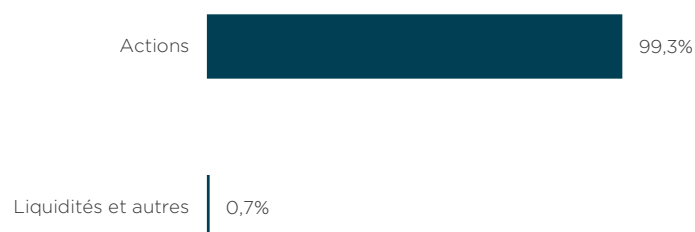
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

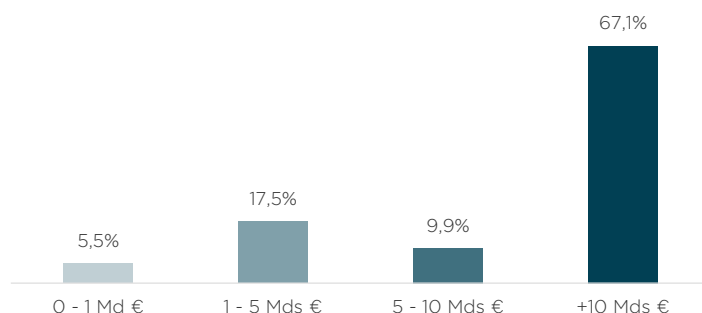
Meilleures	Poids	Contribution
SIEMENS ENERGY A	4,89%	+1,05%
NKT A/S	5,06%	+0,66%
NCAB GROUP AB	2,42%	+0,56%
ASML HOLDING NV	5,71%	+0,52%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1,46%	+0,42%

Moins bonnes	Poids	Contribution
UCB SA	3,04%	-0,48%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	3,39%	-0,39%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	3,15%	-0,22%
ASTRAZENECA PLC	4,66%	-0,18%
LONZA GROUP AG-REG	3,21%	-0,14%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Santé	29,2%	13,4%
Biens et services industriels	23,9%	19,6%
Technologie	14,7%	9,3%
Produits et services de	8,2%	1,6%
Banques	6,9%	9,0%
Énergie	4,9%	7,5%
Services financiers	3,7%	5,1%
Assurance	3,0%	6,9%
Bâtiment et matériaux de	2,8%	2,9%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,7%	4,4%
Distribution	0,2%	0,4%
Automobiles et équipementiers	-	1,3%
Ressources de base	-	2,8%
Chimie	-	1,8%
Médias	-	2,0%
Magasins de soin personnel, de	-	3,7%
Immobilier	-	0,6%
Télécommunications	-	5,2%
Voyages et loisirs	-	0,3%
Services aux collectivités	-	2,4%
Liquidités et autres	0,7%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Danemark	16,5%	8,2%
Suède	14,8%	17,0%
Suisse	13,9%	15,2%
Allemagne	11,8%	23,4%
Royaume-Uni	10,1%	14,8%
Pays-Bas	8,6%	9,7%
Finlande	6,2%	4,9%
Belgique	4,8%	0,1%
Norvège	4,1%	3,3%
France	3,2%	1,9%
Autriche	2,8%	-
Irlande	1,3%	-
Islande	1,3%	-
Liquidités et autres	0,7%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : KONGSBERG MARITIME AS

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

Dans la lignée des précédentes semaines, l'attention du marché s'est concentrée ce mois-ci sur les soubresauts quasi quotidiens liés au conflit en Iran. Après plusieurs semaines de frappes, un cessez-le-feu fût annoncé le 8 avril sous une forte pression internationale. En effet, la flambée du pétrole (Brent > 100\$) et les tensions inflationnistes associées (approvisionnement de certains produits chimiques, coût du fret...) laissent entrevoir des risques de stagflation pour les économies mondiales.

Le vice-président Américain JD Vance s'est rendu au Pakistan entre le 10 et le 12 avril pour des pourparlers (très officiels), qui n'ont débouché sur aucune issue heureuse à ce stade. Les négociations incluent en filigrane le sujet du Liban et du conflit entre Israël et le Hezbollah. Officieusement, les tractations continuentmais laborieusement.

Ces incertitudes ne facilitent pas la tâche des Banques Centrales. La Fed, la BCE et la Bank of England ont toutes opté pour un statut quo monétaire à la fin du mois d'avril. Il est difficile de justifier une hausse des taux à l'orée d'une potentielle récession. Inversement, l'attentisme n'est-il pas dangereux face à un tel risque inflationniste ?

La deuxième partie du mois a laissé place au début de la saison des résultats du premier trimestre, avec une forte concentration de publications. Paradoxalement, et au vu du contexte géopolitique extrêmement tendu, les sociétés ont relativement bien publié pour le premier trimestre. Certains secteurs sont, sans surprise, déjà opérationnellement négativement impactés par le conflit (luxe, tourisme, compagnies aériennes). Dans l'ensemble, les messages restent (à juste titre) prudents, puisque chaque jour supplémentaire de conflit augmente la probabilité d'une récession, avec un risque binaire concernant la pérennité des approvisionnements énergétiques, et la hausse des coûts qui pourrait en découler.

La thématique des investissements liés à l'intelligence artificielle continue d'irriguer la performance du secteur des semi-conducteurs, et de certaines sociétés industrielles bien positionnées sur le segment de l'électrification (ex : Schneider, Legrand).

Sans grande surprise, ASML a délivré des résultats très solides au T1, avec un chiffre d'affaires en hausse de 13%. La guidance 2026, légèrement plus ambitieuse, inclut aussi des mesures de précautions liées aux potentielles restrictions d'exportations vers la Chine. L'annonce de leur capacité à délivrer plus de 80 machines EUV dès 2027 nous conforte dans l'idée que la trajectoire de forte croissance est sous contrôle. Au vu des commentaires des principaux clients, le scénario d'une autre année solide en 2028 semble désormais réaliste. Cela sera nécessaire pour justifier ces niveaux de valorisation. Toujours dans le domaine des « Semi-Capex », BE Semiconductor et Comet ont également confirmé les tendances très favorables du secteur.

La prépublication de Siemens Energy fût clairement encourageante. En effet, le groupe allemand a relevé ses ambitions 2026 grâce à une très forte demande. La révision à la hausse de la guidance de free cash-flow est substantielle (FCF avant impôts à 8Mds vs. 4/5Mds auparavant). Le cash-flow a très probablement bénéficié des avances clients.

La smallcap Suédoise, NCAB, leader mondial dans la distribution de circuits imprimés, renoue enfin avec la croissance de son carnet de commandes. En effet, certains segments (Data Center & Défense) sont particulièrement dynamiques.

Les publications du secteur Aero civil furent très rassurantes, le secteur a néanmoins souffert boursièrement en raison des nuages qui s'amoncellent sur le trafic aérien. Les compagnies aériennes sont sous pression à cause de la hausse du prix du pétrole. La faillite de Spirit Aviation en est la preuve. Certaines sociétés doivent supprimer des vols, et les incertitudes planent sur leur capacité à pleinement opérer cet été. De façon inattendue, le motoriste aéronautique Britannique, Rolls Royce, a publié un communiqué optimiste sur chacune des sous-divisions.

Sartorius Stedim a perdu 14% le jour de sa publication en dépit de résultats globalement en ligne (+7.9% TCC) et d'un maintien des objectifs annuels. Le message relativement confus sur le taux de croissance de l'activité de « consommables » en 2026 (produits récurrents) a fortement pesé sur le sentiment. A ce stade, nous attribuons cela à un excès de prudence du nouveau CEO, plutôt qu'à une détérioration du potentiel de croissance. Galderma a, une fois de plus, dévoilé une croissance organique substantiellement supérieure aux attentes (+25.5% contre +18%).

Le leader mondial dans les probiotiques et les enzymes, Novonesis, nous donne à nouveau satisfaction avec une croissance organique de +7%. La division « Dairy » profite notamment de l'engouement pour les produits laitiers hyperprotéinés. De même, le segment « Biofuel » devrait indirectement profiter de la hausse des cours du pétrole. Et pourtant la performance boursière demeure décevante, sans explication vraiment convaincante pour l'expliquer.

Enfin, nous avons à nouveau allégé notre position résiduelle dans Beijer Ref, après un trimestre encore une fois décevant au niveau de la croissance.

Achévé de rédiger le 12/05/2026.



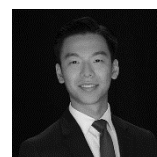
Carl
Auffret, CFA



Alexandre
Steenman



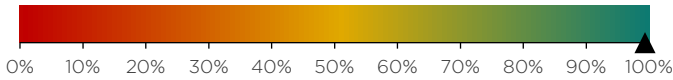
Ronan
Poupon



Kevin
Tran

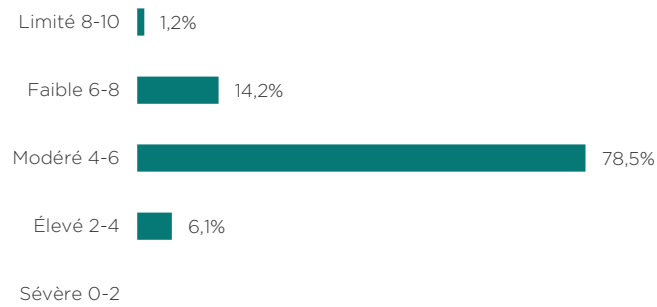
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (99,3%)



Note Responsabilité moyenne : 5,3/10

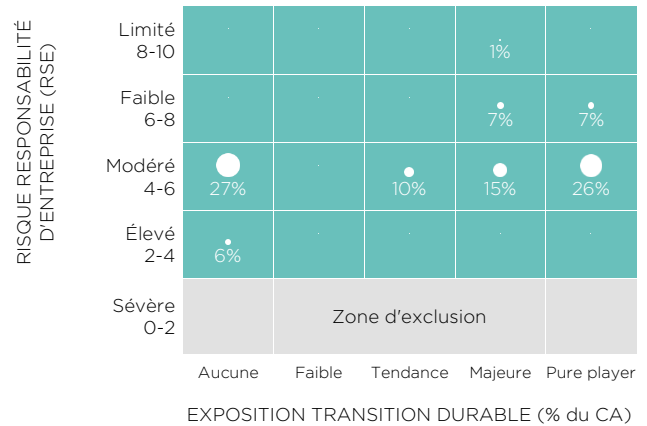
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



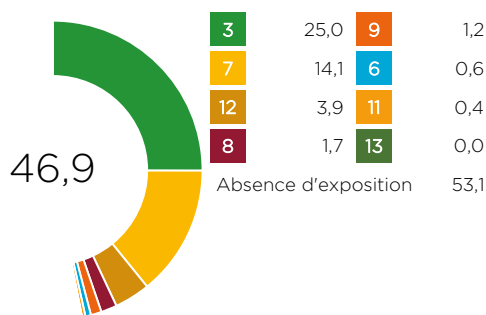
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



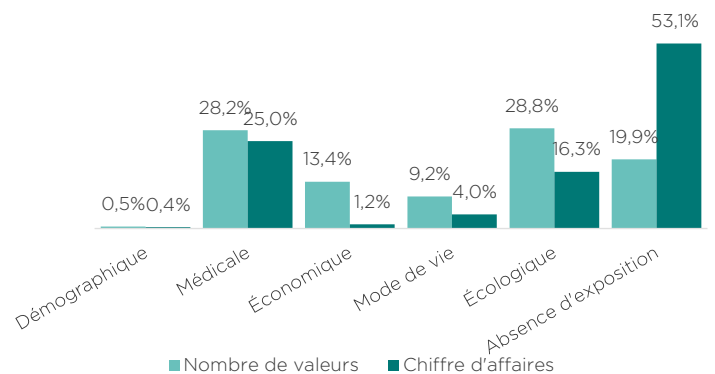
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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	95%	412			
		31/12/2025	93%	532		
		31/12/2024	94%	917		
		29/12/2023	90%	1 862	100%	45 183
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	95%	414			
		31/12/2025	93%	581		
		31/12/2024	94%	691		
		29/12/2023	90%	1 552	100%	7 249
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	95%	68 313			
		31/12/2025	93%	74 588		
		31/12/2024	94%	80 098		
		29/12/2023	90%	65 269	100%	424 140
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	95%	69 139			
		31/12/2025	93%	75 700		
		31/12/2024	97%	81 707		
		29/12/2023	90%	68 705	100%	459 088
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	95%	825			
		31/12/2025	93%	1 113		
		31/12/2024	97%	1 608		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	95%	248	100%	620	
		31/12/2025	93%	226	100%	574
		31/12/2024	94%	189	98%	599
		29/12/2023	90%	163	100%	612
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	95%	992	100%	1 166	
		31/12/2025	93%	826	100%	986
		31/12/2024	97%	599	98%	927
		29/12/2023	93%	541	100%	902
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		95%	0%	100%	0%	
		31/12/2025	93%	0%	100%	0%
		31/12/2024	94%	0%	98%	0%
		29/12/2023	0%	0%	8%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		98%	53,3%	100%	54,9%	
		31/12/2025	93%	60,0%	100%	54,9%
		31/12/2024	90%	63,0%	98%	54,7%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		5%	41,0%	5%	49,0%	
		31/12/2025	4%	64,5%	3%	56,4%
		31/12/2024	4%	64,5%	2%	66,4%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	98%	0,1	100%	0,4	
		31/12/2025	93%	0,2	100%	0,4
		31/12/2024	94%	0,4	98%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		98%	0,1%	100%	0,2%	
		31/12/2025	93%	0,1%	100%	0,2%
		31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,2%
		29/12/2023	0%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	4%	0	15%	0	
		31/12/2025	0%	0	12%	0
		31/12/2024	1%	0	5%	0
		29/12/2023	2%	85	6%	19 452
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	98%	0,4	100%	5,5	
		31/12/2025	93%	0,5	100%	4,3
		31/12/2024	94%	0,7	98%	3,6
		29/12/2023	42%	0,3	54%	5,2
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		98%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	96%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		98%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	93%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,2%	100%	0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		95%	11,7%	99%	12,1%	
		31/12/2025	88%	12,4%	93%	13,3%
		31/12/2024	60%	11,7%	65%	12,6%
		29/12/2023	24%	17,6%	36%	12,5%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		98%	41,7%	100%	41,0%	
		31/12/2025	93%	41,5%	100%	40,8%
		31/12/2024	97%	41,1%	100%	40,6%
		29/12/2023	90%	41,2%	100%	40,0%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		98%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	94%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	93%	0,0%	100%	0,0%

PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	34%	494	50%	810
	31/12/2025	48%	315	69%	805
	31/12/2024	45%	378	69%	584
	29/12/2023	3%	0	2%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		6%	0,0%	5%	0,3%
	31/12/2025	4%	0,0%	5%	0,1%
	31/12/2024	2%	0,0%	5%	0,1%
	29/12/2023	3%	0,0%	2%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		98%	0,0%	98%	0,0%
	31/12/2025	93%	0,1%	100%	0,0%
	31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%
	29/12/2023	25%	0,1%	28%	0,1%

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 Norden Europe
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part A) : LU1490785091
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 02/11/2016
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Pays de domiciliation du fonds : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Type de fonds : OPCVM
Indicateur de référence : 35 % MSCI Nordic, 25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 % MSCI UK TR UK Net Local Currency, libellé en Euro
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 : 2 500 EUR

Coûts d'entrée : 2% max

Coûts de sortie : -

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 1,95%

Coûts de transaction : 0,15%

Commissions liées aux résultats : 0,63%.
Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 35 % MSCI Nordic, 25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 % MSCI UK TR UK Net Local Currency, libellé en Euro. 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 ou sur simple demande écrite adressée à dnca@dnca-investments.com ou adressée directement au siège social de la société 19, Place Vendôme - 75001 Paris. Les investissements dans des OPC comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les OPC présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

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

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

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

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro 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 - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : www.dnca-investments.com

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

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

Cet produit promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Nous vous précisons que la décision d'investir dans le Fonds doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques de celui-ci ainsi que l'ensemble de ses objectifs tels que décrits dans le prospectus.

Cet OPCVM est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait entraîner un effet négatif réel ou potentiel impact sur la valeur de l'investissement.

Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

L'indice n'est pas désigné comme un indice de référence au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par l'OPCVM.