

DNCA INVEST EVOLUTIF

MIXTE FLEXIBLE



Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice composite 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée, tout en protégeant le capital en période défavorable grâce à une gestion opportuniste et une allocation d'actifs flexible. 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 (€)	214,55
Actif net (m€)	953
Nombre de lignes actions	53
Price to Earning Ratio 2026 ^e	19,9x
Price to Book 2025	3,5x
VE/EBITDA 2026 ^e	12,0x
DN/EBITDA 2025	1,4x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	3,55%
Rend. du dividende 2025 ^e	1,79%
Nombre d'émetteurs	30
Sensibilité moyenne	3,30
Maturité moyenne (années)	4,09
Taux actuariel moyen	3,09%
Note moyenne	BBB

Facset, consensus des analystes au 27/02/2026. 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 29/02/2016 au 27/02/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST EVOLUTIF (Part B Performance cumulée) Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

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	+3,81	+9,59	+6,59	+4,68	+4,19
Indicateur de référence	+7,69	+9,37	+7,10	+5,81	+3,97
Part B - volatilité	10,80	9,80	9,85	9,57	10,54
Indicateur de référence - volatilité	6,35	5,82	8,28	10,01	12,29

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part B	+2,04	+2,89	+3,81	+31,62	+37,63	+58,04
Indicateur de référence	+1,66	+3,27	+7,69	+30,84	+40,98	+75,87

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Class B (EUR)	+5,49	+14,02	+15,78	-15,38	+14,40	+3,03	+12,56	-12,07	+3,03	+2,62
Indicateur de référence	+7,91	+9,32	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87

Indicateur de risque



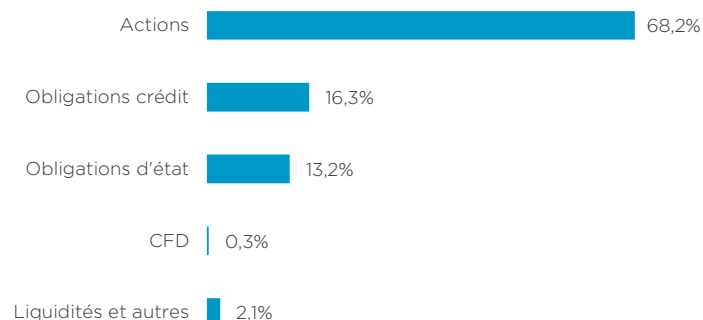
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	0,20	0,67	0,49	0,41
Tracking error	5,65%	5,19%	5,47%	5,66%
Coef. corrélation	0,91	0,90	0,83	0,83
Ratio d'information	-0,67	0,04	-0,09	-0,20
Bêta	1,55	1,52	0,99	0,80

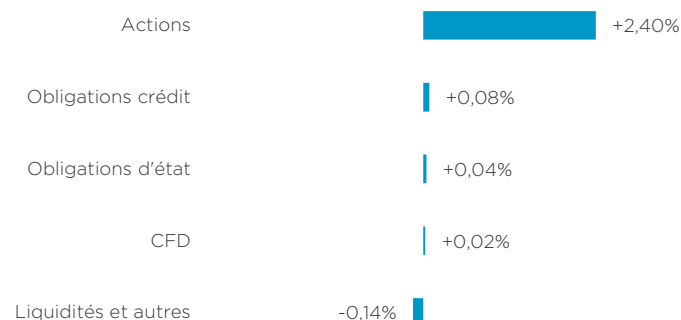
Principaux risques : risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables, risque de contrepartie, risque de change, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié à l'investissement en contingent convertible bonds, risque lié aux titres en difficultés, risque de durabilité, risque ESG

Répartition par classe d'actifs



Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	20,6%	7,1%
Obligations d'État	13,2%	50,0%
Technologie	11,9%	9,5%
Banques	6,0%	5,3%
Santé	5,9%	5,8%
Produits et services de	5,2%	1,6%
Télécommunications	4,6%	1,3%
Énergie	4,4%	2,5%
Distribution	3,7%	1,6%
Voyages et loisirs	3,5%	0,5%
Bâtiment et matériaux de	3,2%	1,1%
Services aux collectivités	3,0%	2,0%
Automobiles et équipementiers	2,7%	1,0%
Ressources de base	2,6%	1,2%
Services financiers	2,5%	2,0%
Médias	2,2%	0,5%
Immobilier	1,6%	0,7%
Assurance	1,1%	2,2%
Magasins de soin personnel, de	-	1,1%
Agroalimentaire, boisson et tabac	-	2,2%
Chimie	-	0,8%
Liquidités et autres	2,1%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	25,0%	17,4%
France	25,0%	26,0%
Italie	15,3%	16,6%
Allemagne	11,3%	8,9%
Espagne	7,5%	10,3%
Pays-Bas	3,4%	2,4%
Suisse	3,1%	4,4%
Grèce	2,1%	-
Taiwan	1,8%	-
Bésil	1,2%	-
Danemark	1,0%	0,7%
Irlande	0,8%	0,3%
Japon	0,5%	1,5%
Royaume-Uni	0,2%	6,6%
Chine	0,2%	-
Autres pays	-	4,9%
Liquidités et autres	2,1%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	28,58%	4,10	3,31	3,13%	33
Obligations taux variable	0,53%	6,30	4,70	3,36%	2
Obligations hybrides	0,38%	-	-	-	1
Total	29,49%	4,09	3,30	3,09%	36

Principaux mouvements*

Entrées : CFD GLAXOSMITHKLINE PLC - Morgan Stanley, CFD VINCI SA - Morgan Stanley, CFD VODAFONE GROUP PLC - Morgan Stanley, ENEL SPA (7), FORGENT POWER SOLUTIONS INC, LEGRAND SA (8,4), MUENCHENER RUECKVER AG-REG (5,7), TENARIS SA (4,2) et WABTEC CORP (5,2)

Sorties : ACCENTURE PLC-CL A (6,7), ALLIANZ SE-REG (4,7), CFD NOVO NORDISK A/S-B - Morgan Stanley, CFD TENCENT HOLDINGS LTD - Goldman Sachs, HEIDELBERG MATERIALS AG (4,9), MORGAN STANLEY (3,1) et RHEINMETALL AG (4,8)

*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.

Portefeuille action (68,2%)

Principales positions⁺

	Poids
ORANGE (2,9)	2,72%
KERING (5,1)	2,55%
DEERE & CO (5,0)	2,23%
SAFRAN SA (5,3)	2,14%
ALPHABET INC-CL A (3,1)	2,14%

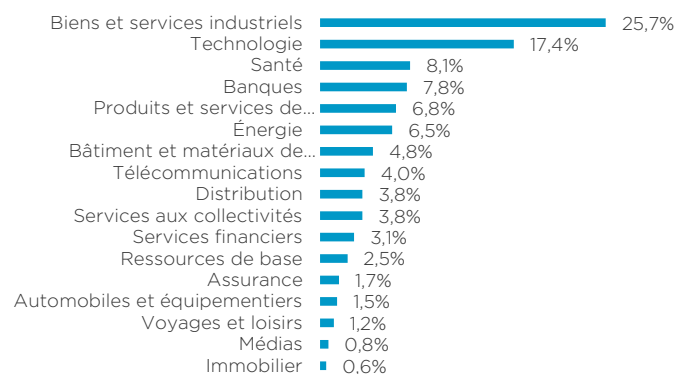
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
ORANGE	2,72%	+0,25%
HOWMET AEROSPACE INC	1,23%	+0,22%
DEERE & CO	2,23%	+0,20%
NOVARTIS AG-REG	1,69%	+0,19%
SAFRAN SA	2,14%	+0,18%

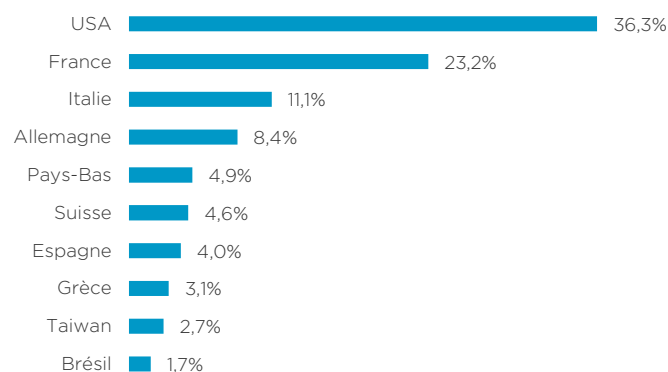
Moins bonnes	Poids	Contribution
HEIDELBERG MATERIALS AG	Sorties	-0,16%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,08%	-0,15%
ALPHABET INC-CL A	2,14%	-0,14%
RHEINMETALL AG	Sorties	-0,11%
NVIDIA CORP	1,48%	-0,09%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (29,5%)

Principales positions⁺

	Poids
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	4,22%
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	4,02%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 2029	1,87%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.3% 2028	1,61%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 2028	1,51%

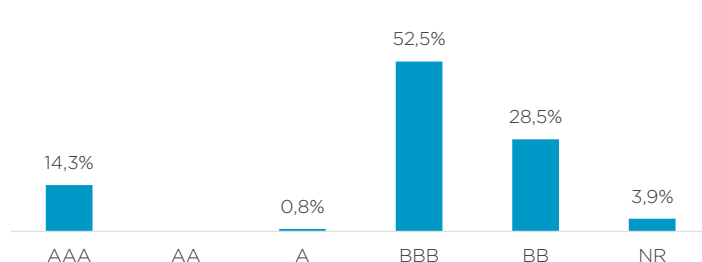
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
SPGBEI 1 11/30/30	4,02%	+0,02%
DBRI 0 1/2 04/15/30	4,22%	+0,01%
CANALP 4 5/8 12/03/30	1,15%	+0,01%
LTMCM 4 7/8 01/31/31	0,89%	+0,01%
CMACG 5 01/15/31	0,38%	+0,01%

Moins bonnes	Poids	Contribution
FLTR 5 04/29/29	0,88%	+0,00%
PRYIM 5 1/4 PERP	0,38%	+0,00%
EOFP 3 3/4 06/15/28	0,12%	+0,00%
BTPS 1.6 11/22/28	1,51%	+0,00%
IAGLN 3.352 09/11/30	0,15%	+0,00%

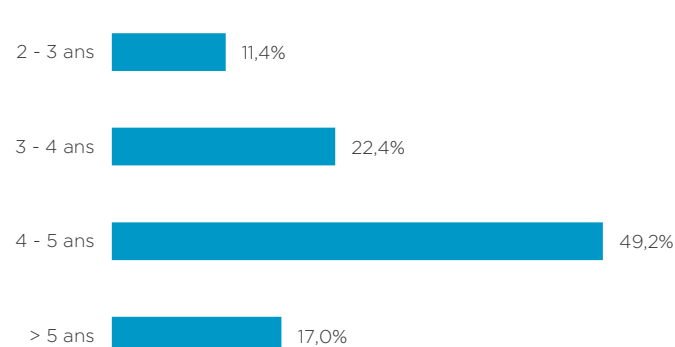
Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

Ces données sont fournies à titre indicatif. La société de gestion ne recourt pas systématiquement et mécaniquement à des notations émises par des agences de notation et procède à sa propre analyse crédit.

Répartition par maturité



Poche obligataire (base 100)

*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

Les marchés financiers ont évolué de manière contrastée en février. L'Euro Stoxx 50 a progressé de 2,18 %, tandis que le S&P 500 a reculé de 1,4 % en février et n'affiche qu'une légère hausse depuis janvier. En Asie, la dynamique reste très forte, avec le Nikkei 225 et le KOSPI enregistrant de fortes progressions depuis le début de l'année.

Le NASDAQ a perdu plus de 3 % en février, en raison des doutes des investisseurs sur la rentabilité des investissements massifs dans l'intelligence artificielle. Les grandes entreprises technologiques comme Google, Microsoft, Meta Platforms et Amazon ont annoncé plus de 630 milliards de dollars d'investissements cumulés dans l'IA.

Le contexte macroéconomique et géopolitique demeure incertain. Aux États-Unis, la croissance du PIB au T4 a déçu (+1,4%), notamment en raison de la fermeture du gouvernement, alors même que la consommation et l'investissement restent solides. L'inflation devrait rester volatile, notamment avec la hausse des cours du pétrole du fait des tensions avec l'Iran, ainsi que des nouvelles mesures tarifaires annoncées par Donald Trump.

En zone euro, l'activité économique s'améliore, avec un PMI en expansion et des signes de reprise industrielle, notamment en Allemagne. Le taux de chômage reste stable à 6.3% et l'inflation préliminaire de février décélère à +1.9% (vs. +2.1%) ce qui a conduit la Banque centrale européenne à maintenir ses taux.

Dans ce contexte, les prévisions de bénéfices des entreprises européennes ont été légèrement révisées à la hausse pour 2026. Dans le même temps, plusieurs secteurs, comme les logiciels, la gestion de patrimoine ou la logistique, ont subi des ventes massives en raison des craintes liées à la disruption par l'intelligence artificielle. Certains rapports évoquent même la possibilité d'une automatisation massive de certains emplois qualifiés d'ici 2028.

Nous avons légèrement réhaussé notre exposition nette actions à 77% avec le renforcement de secteurs défensifs tels que la santé (Novartis, GSK et AstraZeneca) ainsi que les télécoms avec Orange et l'introduction de Vodafone dont le potentiel de redressement reste significatif grâce à sa restructuration (ventes d'actifs, fusion au Royaume-Uni et investissements dans la 5G). Enfin, à la suite de notre rencontre avec le nouveau CEO de GTT, nous avons renforcé notre position dans un secteur qui profitera pleinement de la hausse des prix du gaz.

Nos principaux contributeurs à la performance ont été Orange à la suite de son Capital Market Day, Howmet qui profite du contexte géopolitique ainsi que Deere dont la guidance annuelle a rassuré les investisseurs.

A l'inverse, Alibaba, Publicis toutes deux impactées par l'IA et Goldman (craintes sur le crédit privé) ont été les principaux détracteurs à la performance.

Achévé de rédiger le 10/03/2026.



Alexis
Albert



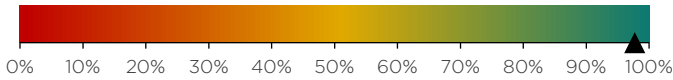
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

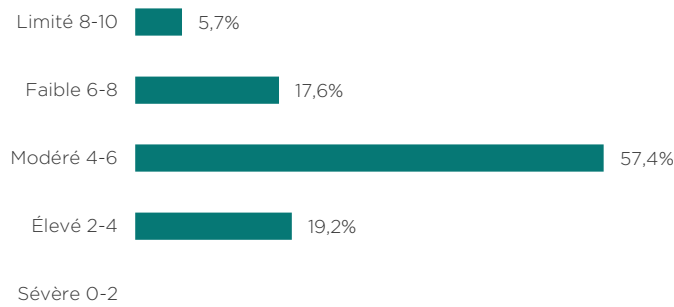
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (97,7%)



Note Responsabilité moyenne : 5,1/10

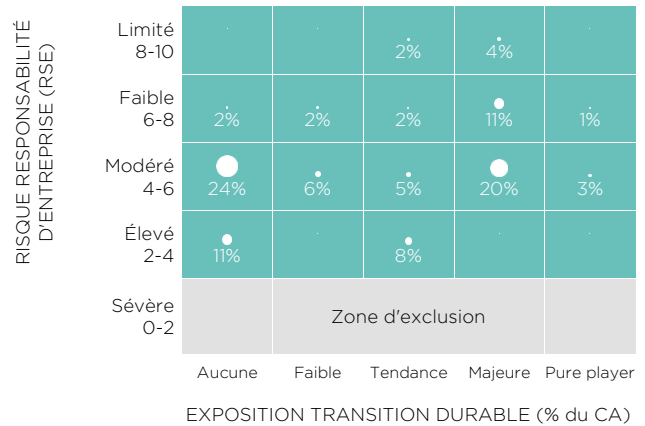
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



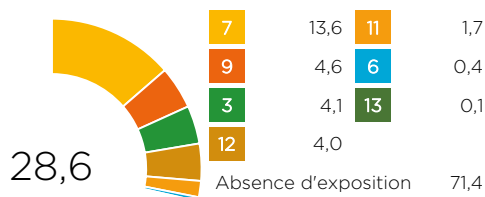
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



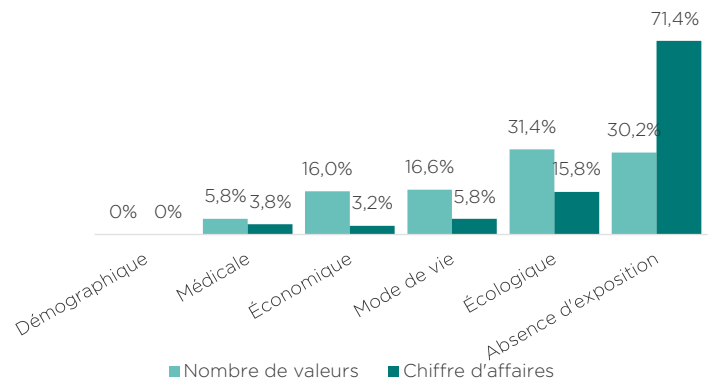
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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		98%	17 200		
		31/12/2025	98%	15 965		
		31/12/2024	97%	22 306		
		29/12/2023	94%	18 026	100%	33 329
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂		98%	6 981		
		31/12/2025	98%	6 559		
		31/12/2024	97%	9 456		
		29/12/2023	94%	10 035	100%	6 953
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂		98%	366 387		
		31/12/2025	98%	352 909		
		31/12/2024	97%	341 724		
		29/12/2023	94%	314 742	100%	299 335
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂		98%	390 569		
		31/12/2025	98%	375 433		
		31/12/2024	99%	373 487		
		29/12/2023	94%	335 961	100%	335 787
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂		98%	24 181		
		31/12/2025	98%	22 524		
		31/12/2024	99%	31 762		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis		98%	419	100%	468
		31/12/2025	98%	443	100%	427
		31/12/2024	97%	483	100%	451
		29/12/2023	94%	551	100%	248
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA		98%	986	100%	1 006
		31/12/2025	98%	926	100%	909
		31/12/2024	99%	1 006	100%	883
		29/12/2023	98%	1 153	100%	903
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			98%	0%	100%	0%
		31/12/2025	96%	0%	100%	0%
		31/12/2024	97%	0%	99%	0%
		29/12/2023	3%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable			94%	57,8%	99%	58,1%
		31/12/2025	94%	59,3%	99%	57,2%
		31/12/2024	89%	62,1%	98%	60,6%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			4%	54,3%	7%	58,8%
		31/12/2025	3%	60,4%	6%	58,8%
		31/12/2024	0%	0,0%	5%	66,5%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA		95%	0,3	98%	0,5
		31/12/2025	98%	0,3	100%	0,5
		31/12/2024	97%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			97%	0,1%	100%	0,1%
		31/12/2025	98%	0,1%	100%	0,1%
		31/12/2024	98%	0,1%	99%	0,1%
		29/12/2023	1%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau		14%	0	13%	0
		31/12/2025	13%	0	12%	0
		31/12/2024	1%	0	2%	0
		29/12/2023	1%	0	2%	8 764
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		98%	0,5	100%	3,2
		31/12/2025	96%	0,4	100%	2,6
		31/12/2024	96%	0,4	96%	2,3
		29/12/2023	55%	0,2	50%	3,1
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			98%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2025	98%	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			98%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2025	96%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,2%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé			93%	8,4%	94%	13,4%
		31/12/2025	90%	9,3%	93%	13,5%
		31/12/2024	68%	14,4%	78%	12,8%
		29/12/2023	26%	6,9%	37%	12,6%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			98%	40,3%	100%	39,1%
		31/12/2025	98%	40,1%	100%	39,2%
		31/12/2024	98%	39,0%	100%	39,2%
		29/12/2023	97%	40,6%	100%	37,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées			99%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2025	98%	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	2025		2024	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2024	29/12/2023
		65%	528	69%	17 382
		61%	572	66%	18 783
		58%	955	59%	1 762
		11%	1	9%	2
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		2025		2024	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2024	29/12/2023
		12%	0,5%	8%	0,3%
		12%	0,6%	6%	0,3%
		6%	0,8%	4%	0,2%
		7%	0,0%	9%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		2025		2024	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2024	29/12/2023
		98%	0,0%	99%	0,0%
		96%	0,0%	100%	0,0%
		97%	0,0%	99%	0,0%
		30%	0,5%	16%	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 : Evolutif
 Nom de la SICAV : DNCA INVEST
 Code ISIN (Part B) : LU0284394821
 Politique de distribution : capitalisation
 Classification SFDR : Art.8
 Date de création : 23/07/2007
 Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
 Devise : Euro

Pays de domiciliation du fonds :
 Luxembourg

Forme juridique : SICAV

Type de fonds : UCITS

Indicateur de référence : 25% MSCI World
 NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50%
 Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10
 years

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 :

Equipe de gestion :

Alexis ALBERT
 Augustin PICQUENDAR
 Valérie HANNA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Frais

Minimum d'investissement : 0 EUR

Coûts d'entrée : 2% max

Coûts de sortie : -

Frais de gestion : 2,40%

Frais de gestion et autres frais
 administratifs et d'exploitation au
 31/12/2024 : 2,51%

Coûts de transaction : 0,18%

Commissions liées aux résultats : 0,02%.
 Correspondant à 20% de la performance
 positive nette de tous frais par rapport à
 l'indice : 25% MSCI World NR EUR + 25
 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg
 Euro Govt Inflation Linked 1-10 years avec
 High Water Mark 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.

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.lalabelisr.fr et www.lalabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises

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

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

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

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

Cet OPCVM promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'UE.

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

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

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

Glossaire

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

Maturité. La maturité ou échéance d'un instrument financier (options, warrants, emprunts, obligations...) correspond à sa date d'échéance, c'est-à-dire la date de fin de sa durée de vie.

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.

Sensibilité. La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt.

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.