

# DNCA INVEST SUSTAIN SEMPEROSA

ACTIONS EUROZONE ISR



## Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice libellé en euros Euro Stoxx NR (ticker Bloomberg: SXXT Index) libellés en euros et calculé dividendes nets de retenues, sur la durée d'investissement recommandée. 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). La philosophie du Compartiment consiste notamment à privilégier les entreprises à fort impact social et/ou environnemental. Cet impact est évalué à travers leur exposition (en termes de chiffre d'affaires, de dépenses de R&D ou de dépenses d'investissement) via le modèle propriétaire de la Société de Gestion. Les impacts sont basés sur cinq transitions à long terme : la transition économique, la transition du mode de vie, la transition médicale, la transition démographique et la transition énergétique.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

## Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	153,51
Actif net (m€)	338
Nombre de lignes actions	44
Capitalisation moyenne (md€)	99
Price to Earning Ratio 2026 <sup>e</sup>	17,3x
Price to Book 2025	2,6x
VE/EBITDA 2026 <sup>e</sup>	11,9x
DN/EBITDA 2025	2,3x
Rend. du free cash-flow 2026 <sup>e</sup>	2,70%
Rend. du dividende 2025 <sup>e</sup>	2,69%

## Performance base 100 (du 17/12/2018 au 31/03/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST SUSTAIN SEMPEROSA (Part A Performance cumulée) Indicateur de référence<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup>EURO STOXX NR

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Facset, consensus des analystes au 31/03/2026. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.

## Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part A	-1,22	+0,89	+1,33	+6,06
Indicateur de référence	+12,51	+11,94	+9,15	+10,67
Part A - volatilité	14,80	12,38	13,83	14,62
Indicateur de référence - volatilité	15,87	13,55	15,86	18,04

## Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	-10,39	-6,42	-6,42	-1,22	+2,70	+6,84
Indicateur de référence	-8,39	-2,50	-2,50	+12,51	+40,32	+54,95

## Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Class A (EUR)	+3,75	+0,64	+15,98	-19,04	+19,67	+9,89	+28,46
Indicateur de référence	+24,25	+9,26	+18,55	-12,31	+22,67	+0,25	+26,11

## 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	-0,22	-0,17	-0,03	0,34
Tracking Error	4,58%	5,40%	6,89%	7,71%
Coef. corrélation	0,96	0,92	0,90	0,91
Ratio d'information	-3,00	-2,05	-1,14	-0,60
Bêta	0,89	0,84	0,79	0,74

**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 de contrepartie, risque ESG, risque de durabilité

### Principales positions\*

	Poids
ASML HOLDING NV (7,0)	7,14%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	4,77%
IBERDROLA SA (6,4)	4,43%
INTESA SANPAOLO (6,9)	3,97%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,5)	3,93%
CAIXABANK SA (5,7)	3,09%
SIEMENS AG-REG (4,9)	2,98%
ESSILORLUXOTTICA (4,3)	2,84%
UNICREDIT SPA (5,0)	2,83%
BUREAU VERITAS SA (6,6)	2,70%
	<b>38,69%</b>

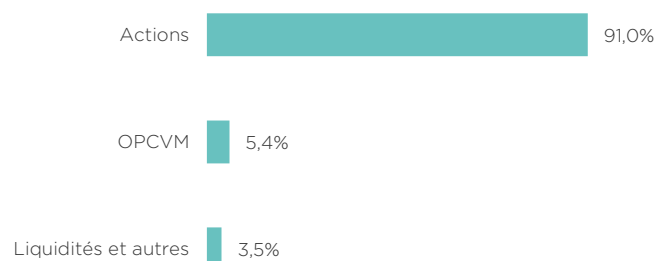
### Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

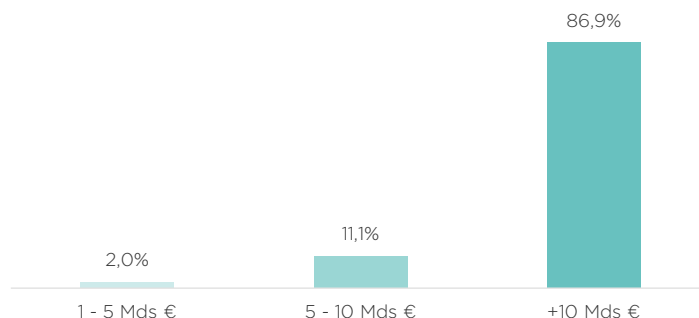
Meilleures	Poids	Contribution
AIR LIQUIDE SA	4,77%	+0,02%
GETLINK SE	1,82%	+0,01%
GALDERMA GROUP AG	2,01%	+0,01%
DANONE	0,53%	-0,02%
RELX PLC	0,71%	-0,03%

Moins bonnes	Poids	Contribution
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,93%	-0,93%
VONOVIA SE	1,00%	-0,69%
ASML HOLDING NV	7,14%	-0,65%
SIEMENS AG-REG	2,98%	-0,64%
RATIONAL AG	2,60%	-0,46%

### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par capitalisation



### Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	17,4%	15,5%
Banques	15,6%	15,7%
Technologie	14,1%	12,9%
Santé	12,1%	6,2%
Services aux collectivités	11,9%	6,9%
Bâtiment et matériaux de	6,7%	4,0%
Chimie	5,3%	3,3%
Produits et services de	2,6%	5,2%
Immobilier	2,2%	1,0%
Assurance	1,6%	6,7%
Énergie	1,0%	7,1%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,5%	3,0%
OPCVM	5,4%	N/A
Liquidités et autres	3,5%	N/A

### Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	21,8%	30,1%
Allemagne	20,2%	25,2%
Italie	9,8%	9,7%
Espagne	9,7%	11,0%
Pays-Bas	8,3%	14,2%
Suisse	6,9%	-
Belgique	5,7%	3,4%
Royaume-Uni	4,8%	-
Irlande	2,9%	1,2%
Suède	1,0%	0,8%
OPCVM	5,4%	N/A
Liquidités et autres	3,5%	N/A

### Principaux mouvements\*

Entrées : SIEMENS ENERGY AG (4,8)

Sorties : BEIERSDORF AG (5,4) et KONE OYJ-B (6,2)

\*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 l'Antiquité romaine, le mois de mars (référence mythologique au dieu de la guerre, de la force et de la fertilité) marquait la reprise des campagnes militaires après la période hivernale et le renouveau de la nature. La symbolique est évocatrice alors que le conflit au Moyen-Orient aura cristallisé l'attention de tous sur le mois écoulé. Ce choc géopolitique, au cœur d'une zone stratégique pour la production et le transport de ressources essentielles à l'économie mondiale, s'est rapidement mué en une crise énergétique aux conséquences inflationnistes. De fait, le blocage du détroit d'Ormuz (-20 % des flux de pétrole dans le monde) et les dégâts infligés à diverses infrastructures de la région ont poussé le prix de l'or noir à un niveau élevé (107 \$ / +49 %). Cet environnement fragilise simultanément les perspectives de croissance économique et les scénarios de politiques monétaires sur lesquelles les investisseurs s'étaient positionnés depuis plusieurs mois (situation « goldilocks »). Les premières statistiques économiques de la zone euro pour mars témoignent d'ailleurs d'une dégradation, avec une inflation finale en hausse à 2,5 % (vs 1,9 % en février) et un indicateur avancé de l'activité économique en ralentissement (PMI 50,5 vs 51,9). Les marchés européens ont progressivement intégré ce nouveau paradigme, enregistrant une correction proche de -8% sur le mois, sans pour autant capituler face à la pluralité des scénarios encore envisageables (dégradation marginale du couple croissance/inflation, stagflation, récession...).

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance mensuelle de -10,39% à comparer à -8,39% pour son indice de référence. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de -6,42% à comparer à -2,5% pour son indice de référence.

Sur le mois, les principales surperformances relatives des titres en portefeuille sont : Air Liquide (+22bps, poids actif +2.8%), Getlink (+16bps, poids actif +1.6%), Iberdrola (+15bps, poids actif +2.4%), CaixaBank (+11bps, poids actif +2.35%) et SSE (+11bps, poids actif +1.9%). A l'inverse, les pires performeurs relatifs sont : Vonovia (-39bps, poids actif +2.0%), Beiersdorf (-27bps, poids actif +1.6%), Schneider Electric (-26bps, poids actif +2.6%), ID Logistics (-26bps, poids actif +2.0%) et Geberit (-21bps, poids actif +1.8%). Enfin, la non-exposition au secteur pétrolier ainsi que le positionnement cyclique souhaité en début d'année ont pesé sur la tendance.

Au cours de la période, la société Siemens Energy est entrée dans notre sélection tandis que l'exposition aux valeurs Beiersdorf et Koné a été soldée. Par ailleurs, nous avons renforcé les titres Unicredit, ING, Galderma et allégé une dizaine de valeurs cycliques (Infineon, Assa Abloy, Siemens, Legrand, Schneider Electric, Kingspan, Rational entre autres).

A la fin du mois, le portefeuille est composé de 44 valeurs. Le top 5 est constitué des titres suivants : ASML (>7.5%), Iberdrola (>4%), Air Liquide (>4%), Intesa (>4%) et Schneider Electric (>3,5%). Les 10 premières convictions représentent 38% de l'AUM et le ratio d'investissement a été abaissé 90.2% (vs 98.8%).

À ce stade, il est encore prématuré de privilégier un positionnement tranché dans l'allocation du portefeuille, bien que la prudence soit de mise et que la probabilité d'un retour à la situation du début d'année soit quasi nulle. La résolution ou non du conflit dans les prochaines semaines, et ses termes, seront centraux pour privilégier un scénario médian (dégradation marginale du couple croissance/inflation) ou dégradé (stagflation, cycle de resserrement monétaire, voire récession). Du côté des entreprises, les publications au titre du premier trimestre 2026, et surtout les perspectives pour le reste de l'exercice, devraient logiquement être teintées de conservatisme, que ce soit sur l'activité ou sur les coûts. Cela pourrait amener à des révisions à la baisse de la croissance des bénéfices attendue et offrir des points d'entrée intéressants dans une optique de MT, sous réserve d'une stabilisation de l'environnement géopolitique.

Achevé de rédiger le 10/04/2026.



Léa  
Dunand-Chatellet



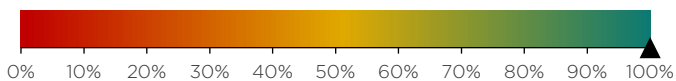
Romain  
Avice



Florent  
Eyroulet

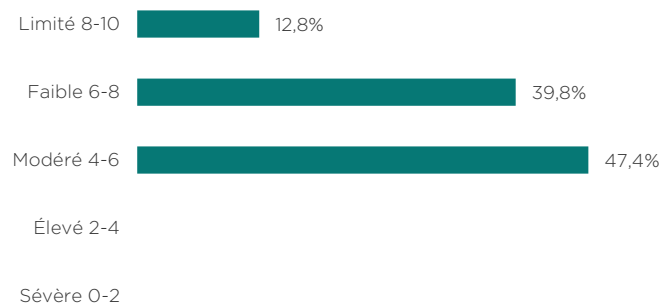
### Analyse extra-financière interne

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



Note Responsabilité moyenne : 6,2/10

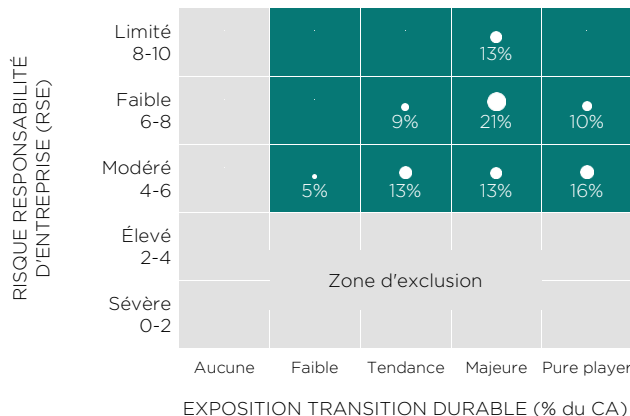
#### Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



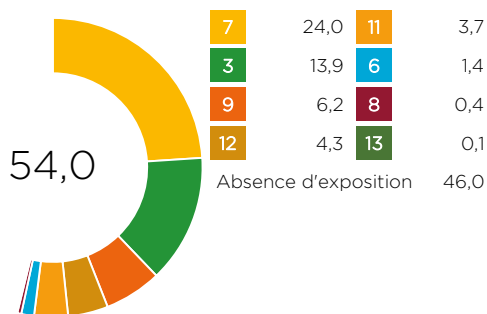
#### Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



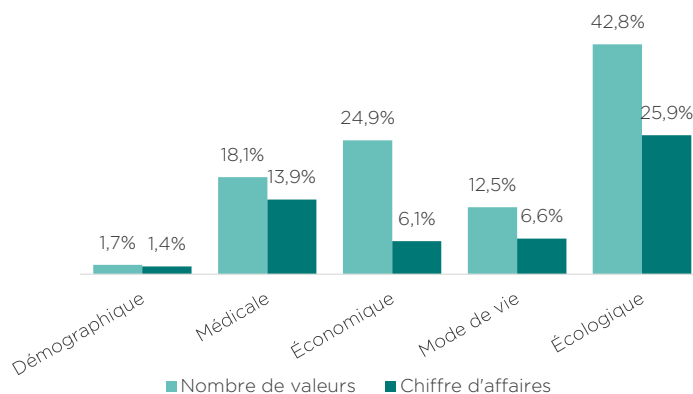
#### Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



#### Exposition aux ODD<sup>(3)</sup> (% de chiffre d'affaires)



#### Exposition aux transitions durables<sup>(4)</sup>



### Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maîtrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet [en cliquant ici](#).

<sup>(1)</sup> La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management...

<sup>(2)</sup> La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

<sup>(3)</sup> 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production responsables. 13 Lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces. 17 Partenariats pour la réalisation des objectifs.

<sup>(4)</sup> 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

\*Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées".

**Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)**

PAI	Unité	Fonds		Ref. Index		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO <sub>2</sub>	100%	13 734			
		31/12/2025	100%	19 534		
		31/12/2024	97%	8 788		
		29/12/2023	93%	10 633	100%	48 298
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO <sub>2</sub>	100%	5 050			
		31/12/2025	100%	5 251		
		31/12/2024	97%	9 006		
		29/12/2023	93%	9 854	100%	9 995
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO <sub>2</sub>	100%	69 977			
		31/12/2025	100%	76 456		
		31/12/2024	97%	158 013		
		29/12/2023	93%	140 201	100%	367 773
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO <sub>2</sub>	100%	88 761			
		31/12/2025	100%	101 242		
		31/12/2024	97%	175 808		
		29/12/2023	93%	158 267	100%	414 800
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO <sub>2</sub>	100%	18 784			
		31/12/2025	100%	24 786		
		31/12/2024	97%	17 795		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO <sub>2</sub> /EUR M investis	100%	288	100%	585	
		31/12/2025	100%	263	100%	578
		31/12/2024	97%	407	100%	601
		29/12/2023	93%	341	100%	627
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO <sub>2</sub> /EUR M de CA	100%	820	100%	1 442	
		31/12/2025	100%	713	100%	1 029
		31/12/2024	97%	818	100%	978
		29/12/2023	93%	731	100%	941
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		100%	0%	100%	0%	
		31/12/2025	100%	0%	100%	0%
		31/12/2024	97%	0%	100%	0%
		29/12/2023	10%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		100%	61,2%	100%	57,0%	
		31/12/2025	100%	63,9%	99%	56,9%
		31/12/2024	97%	63,2%	100%	60,0%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		14%	57,9%	10%	55,2%	
		31/12/2025	11%	59,1%	8%	55,1%
		31/12/2024	9%	58,3%	7%	62,6%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	97%	0,6	97%	0,6	
		31/12/2025	100%	0,7	100%	0,6
		31/12/2024	97%	0,6	100%	0,6
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		100%	0,1%	100%	0,1%	
		31/12/2025	100%	0,1%	100%	0,1%
		31/12/2024	97%	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	6%	0	16%	0	
		31/12/2025	7%	0	16%	0
		31/12/2024	0%	0	3%	0
		29/12/2023	2%	22	2%	12 853
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	100%	0,2	100%	0,8	
		31/12/2025	100%	0,1	100%	0,7
		31/12/2024	97%	0,7	99%	0,7
		29/12/2023	58%	0,5	61%	0,8
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	100%	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 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	93%	0,1%	99%	0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		100%	12,8%	97%	12,9%	
		31/12/2025	94%	12,8%	91%	12,8%
		31/12/2024	78%	10,9%	71%	10,3%
		29/12/2023	40%	10,2%	32%	12,3%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		100%	40,4%	100%	42,4%	
		31/12/2025	100%	40,1%	100%	42,4%
		31/12/2024	97%	42,3%	100%	42,5%
		29/12/2023	93%	42,7%	100%	41,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	100%	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 <sup>3</sup> /EUR M de CA	76%	7 832	77%	920
	31/12/2025	71%	9 198	74%	951
	31/12/2024	70%	593	74%	521
	29/12/2023	9%	0	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		11%	0,0%	11%	0,1%
	31/12/2025	5%	0,0%	8%	0,1%
	31/12/2024	7%	0,0%	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%
	31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	41%	0,2%	29%	0,5%

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 :** Sustain Semperosa  
**Nom de la SICAV :** DNCA INVEST  
**Code ISIN (Part A) :** LU1907595398  
**Politique de distribution :** capitalisation  
**Classification SFDR :** Art.9  
**Date de création :** 17/12/2018  
**Horizon d'investissement :** Minimum 5 ans  
**Devise :** Euro  
**Pays de domiciliation du fonds :** Luxembourg  
**Forme juridique :** SICAV  
**Type de fonds :** OPCVM  
**Indicateur de référence :** EURO STOXX NR  
**Fréquence de calcul des VL :** Quotidienne  
**Société de gestion :** DNCA Finance  
**Pays de domiciliation de la société de gestion :** France  
**Dépositaire :** BNP Paribas - Luxembourg Branch  
**Cut off :** 12:00 PM Luxembourg time  
**Règlement / Livraison :** T+2

**Equipe de gestion :**  
Léa DUNAND-CHATELLET  
Romain AVICE  
Florent EYROULET

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

**Frais**  
**Minimum d'investissement :** 0 EUR  
**Coûts d'entrée :** 2% max  
**Coûts de sortie :** -  
**Frais de gestion :** 1,80%  
**Coûts d'entrée :** max2%  
**Coûts de transaction :** 0,02%  
**Commissions liées aux résultats :** 0,07%.  
20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : EURO STOXX NR 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.

## 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.

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

## Mentions légales

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

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

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

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

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GPO0-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - e-mail : [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

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

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

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

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de responsabilité et de durabilité et vise à cibler des émetteurs dont un pourcentage significatif de leurs revenus est exposé aux 17 Objectifs de développement durable des Nations Unies. La stratégie d'investissement est orientée vers l'économie de la loi carbone, ce qui conduit à une empreinte carbone du portefeuille inférieure à celle de l'Euro Stoxx NR.

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.