

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

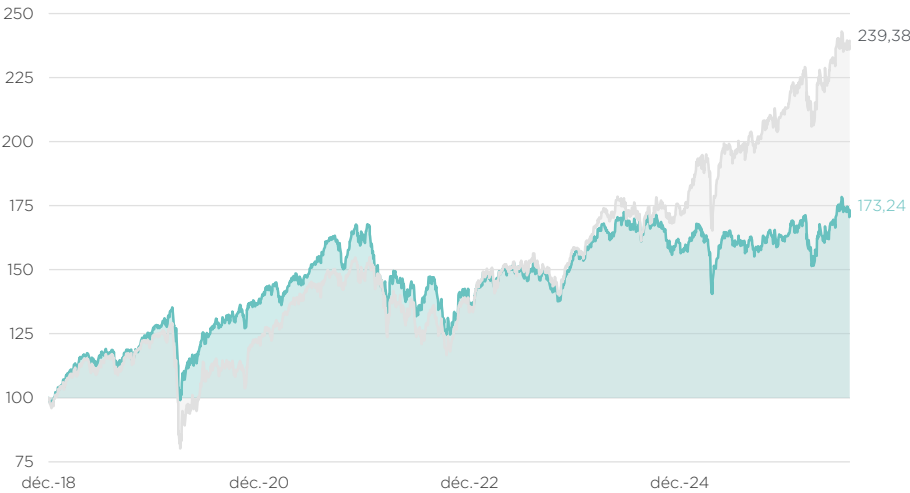
Valeur liquidative (EUR)	173,24
Actif net (m€)	372
Nombre de lignes actions	43
Capitalisation moyenne (md€)	130
Price to Earning Ratio 2026 ^e	18,9x
Price to Book 2025	3,0x
VE/EBITDA 2026 ^e	12,6x
DN/EBITDA 2025	2,0x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	2,00%
Rend. du dividende 2025 ^e	2,39%

Facset, consensus des analystes au 31/07/2026. 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 17/12/2018 au 31/07/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST SUSTAIN SEMPEROSA (Part A) Performance cumulée Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾EURO STOXX NR

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part A	+8,31	+4,33	+1,86	+7,47
Indicateur de référence	+20,97	+15,25	+10,54	+12,13
Part A - volatilité	14,40	13,09	14,27	14,72
Indicateur de référence - volatilité	14,38	14,11	16,08	17,97

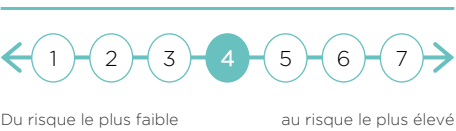
Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	-1,64	+6,16	+5,61	+8,31	+13,56	+9,65
Indicateur de référence	-0,23	+7,48	+11,49	+20,97	+53,16	+65,10

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Part A	+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



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	0,44	0,11	-0,01	0,43
Tracking Error	3,75%	5,23%	6,70%	7,57%
Coef. corrélation	0,97	0,93	0,91	0,91
Ratio d'information	-3,37	-2,09	-1,30	-0,62
Bêta	0,97	0,86	0,81	0,75

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

Principales positions*

	Poids
ASML HOLDING NV	9,02%
AIR LIQUIDE SA	4,60%
INTESA SANPAOLO	4,57%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,51%
IBERDROLA SA	4,30%
SIEMENS AG-REG	4,29%
UNICREDIT SPA	4,21%
CAIXABANK SA	3,82%
RATIONAL AG	3,02%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2,96%
	45,30%

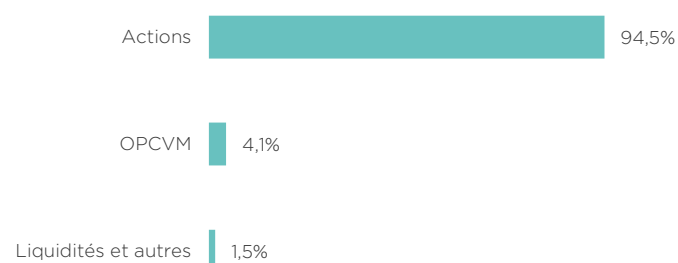
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

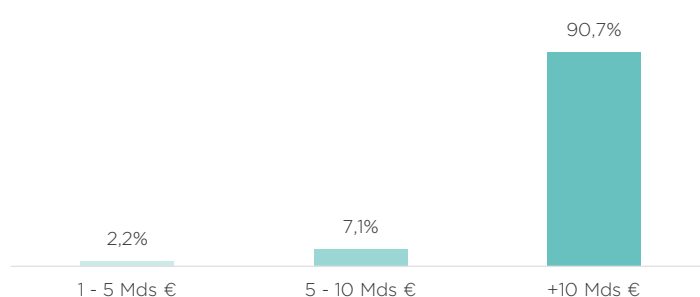
Meilleures	Poids	Contribution
INTESA SANPAOLO	4,57%	+0,38%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2,96%	+0,28%
SAP SE	1,78%	+0,26%
ING GROEP NV	2,39%	+0,21%
UNICREDIT SPA	4,21%	+0,17%

Moins bonnes	Poids	Contribution
ASML HOLDING NV	9,02%	-1,63%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,52%	-0,54%
SIEMENS ENERGY A	2,66%	-0,22%
LEGRAND SA	1,94%	-0,22%
ASTRAZENECA PLC	1,77%	-0,19%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Banques	20,6%	17,9%
Biens et services industriels	17,8%	15,9%
Technologie	13,4%	14,3%
Services aux collectivités	12,5%	6,3%
Santé	10,2%	5,5%
Bâtiment et matériaux de	6,3%	3,7%
Chimie	4,6%	3,1%
Produits et services de	3,0%	4,9%
Énergie	2,7%	6,4%
Assurance	1,4%	6,7%
Immobilier	1,3%	0,9%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,7%	3,0%
OPCVM	4,1%	N/A
Liquidités et autres	1,5%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Allemagne	20,7%	24,4%
France	18,7%	29,0%
Espagne	11,8%	11,4%
Italie	11,5%	10,2%
Pays-Bas	11,4%	15,3%
Belgique	6,1%	3,4%
Suisse	5,2%	-
Royaume-Uni	3,8%	-
Irlande	2,8%	1,3%
Danemark	1,3%	-
Suède	1,1%	0,8%
OPCVM	4,1%	N/A
Liquidités et autres	1,5%	N/A

Principaux mouvements

Entrées : GREENERGY RENOVABLES

Sorties : GIVAUDAN-REG

Commentaire de gestion

DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA juillet 2026

Au cours du mois de juillet, alors que les indices européens et américains sont restés globalement stables (S&P 500 -1%, MSCI EMU -0,5%, CAC 40 +1,2%), une rotation violente a eu lieu entre secteurs et thématiques. À l'image du SOX, l'indice américain des semi-conducteurs, qui a perdu 21% sur le mois, les valeurs européennes de semi-conducteurs ont rendu une partie de leurs gains de l'année. À l'inverse, le secteur des logiciels, désigné par le marché comme potentiellement victime de la technologie disruptive de l'intelligence artificielle générative, a fortement rebondi.

Quel a été l'élément déclencheur de cette rotation ? Le facteur momentum et les valeurs exposées à l'IA ont très fortement progressé depuis le début de l'année, attirant des flux spéculatifs à l'image des ETF à levier coréens. L'indice coréen, dont la moitié est composée de sociétés de semi-conducteurs de mémoire comme SK Hynix et Samsung, a ainsi perdu 44% entre son plus haut du 19 juin et son plus bas du 30 juin. En outre, le consensus de marché est devenu au fil du mois plus négatif sur l'IA américaine. Les cash-flows des hyperscalers ne suffisent plus à financer les hausses colossales des investissements dans les data centers. Les hyperscalers ont levé entre 150 et 200 Md\$ de dette depuis fin 2025 et leurs CDS se sont tendus récemment, ce qui pose la question de la soutenabilité des capex. Parallèlement, la hausse des factures de tokens adressées aux directions financières des grands groupes oblige les entreprises adopter des modèles chinois open source comme Kimi-3 de Moonshot, qui coûte environ trois fois moins cher que les modèles américains tout en étant très proche en termes de performance. Les volumes de tokens de modèles open source chinois consommés sont désormais supérieurs à ceux d'Anthropic ou d'OpenAI (source : OpenRouter).

Entre-temps, le vrai sujet pourrait se situer ailleurs. Le maintien des taux courts par la Fed a entraîné une hausse des taux longs américains, et dans son sillage des taux européens, le 30 ans atteignant 5,2%, tandis que K. Warsh a réduit la lisibilité de la politique monétaire américaine en supprimant la « forward guidance ». La fin du cessez-le-feu en Iran, la remontée du prix du baril de pétrole et du 10 ans américain (Brent à 90\$, taux à 4,73% à fin juin) ont aussi contribué au débouclage d'une partie des positions momentum à valorisation élevée.

Dans ce contexte, le secteur technologique (-12%) a pesé sur la performance de l'indice. Alors que les semi-conducteurs ont connu une correction affichant -25% en moyenne, les logiciels et IT services ont rebondi de 12% en moyenne. La santé, les télécoms et les utilities ont également terminé le mois dans le rouge. À l'inverse, les financières et la consommation de base ont poursuivi leur progression, tandis que l'énergie et l'immobilier ont rebondi après un mois de juin négatif. Dans ce contexte, le fonds affiche une performance mensuelle de -1,64% à comparer à -0,23% pour son indice de référence.

Si la saison des résultats du T2 s'est révélée jusqu'ici très positive, la réaction des cours de bourse a souvent été surprenante. Ainsi, ASML (-17%) a publié des résultats et des perspectives très supérieurs aux attentes, publiant un exceptionnel +21% de croissance organique couplée à une nette amélioration de la rentabilité. L'équipe dirigeante a confirmé une demande toujours très dynamique et diversifiée, à la fois en mémoire et en logique, en Asie comme aux États-Unis. ASML a également confirmé une croissance potentielle des livraisons d'EUV de 30% sur 2027. À l'issue de la publication, les attentes du consensus ont progressé de 25-30% sur les résultats 2027/28. Compte tenu de la baisse du titre, ses multiples de valorisation se sont fortement comprimés. ASML se paie à présent 28x PE 2028 et 3,2% de FCF Yield 2026.

Legrand (-11%) a également subi des prises de bénéfices malgré une publication solide (croissance organique supérieure aux attentes, à environ +10 %, grâce à l'activité « Data Centers », en hausse de plus de 30 %, et relèvement sensible de l'objectif de croissance pour 2026). La faiblesse du marché européen et l'absence de relèvement de l'objectif de marge ont toutefois freiné l'appétit des investisseurs. Enfin, Elia (-11%) a été sanctionné par la révision à la baisse des perspectives d'investissement dans son réseau allemand en 2026 (4.8Md€ vs 5.1Md€) bien que cela ne reflète que des effets calendaires et des opérations d'optimisation qui ne remettent pas en cause la trajectoire d'investissement à long terme.

Parmi les principaux contributeurs positifs à la performance, nos valeurs financières de qualité ont continué de se distinguer, à l'image de BBVA (+11%). Cette banque, sous-détenue et faisant l'objet d'attentes raisonnables, pâtit encore d'une perception excessivement négative de son exposition à la Turquie. Nous estimons que cette décote de valorisation n'est pas justifiée, alors que la banque reste le leader incontesté au Mexique et un acteur majeur de l'oligopole bancaire espagnol. SAP (+18%) a bénéficié d'un discours plus convaincant de la direction quant à l'attractivité de sa plateforme S/4 et de sa nouvelle couche d'agents d'IA, tandis que le marché commence à opérer une sélection plus fine parmi les éditeurs de logiciels. SAP apparaît de plus en plus comme une solution incontournable pour générer, collecter et organiser les données au cœur de l'entreprise. Dans ce contexte, le marché reconnaît progressivement que SAP ne sera pas remplacé par l'IA, mais constitue, au contraire, une brique structurante de sa mise en œuvre. Enfin, Klépierre (+10 %) a contribué positivement à la performance, à la faveur d'un premier semestre particulièrement solide (hausse de l'EBITDA d'environ 5 % et de l'actif net réévalué d'environ 3 %), d'un relèvement de ses objectifs annuels et d'une capacité d'investissement rare dans son secteur.

Parmi les principaux mouvements, nous avons initié une position en Grenergy à la faveur d'une valorisation attrayante pour cet acteur au positionnement unique dans le stockage d'énergie solaire par batterie. À l'inverse, l'exposition au titre Givaudan a été soldée dans la cadre d'un arbitrage au profit de Novonesis. Par ailleurs, nous avons renforcé notre exposition aux titres ASML, Assa Abloy, Legrand et Siemens Energy tandis que les valeurs Infineon, ID Logistics, Argenx et Lonza ont été allégées.

Concernant les perspectives, malgré la correction, les multiples de valorisation des semi-conducteurs, et plus globalement des titres exposés aux investissements dans l'IA, restent exigeants. Nous avons toujours à l'esprit que ce secteur est cyclique et intensif en capital par nature, mais il nous paraît également difficile d'en être absent alors que la croissance reste très élevée et devrait encore s'accélérer dans les prochains trimestres. Plus généralement, le marché

devrait rester dominé par la géopolitique, le pétrole et les taux longs dans les mois à venir.
Achevé de rédiger le 07/08/2026.



Romain
Avice



Florent
Eyroulet

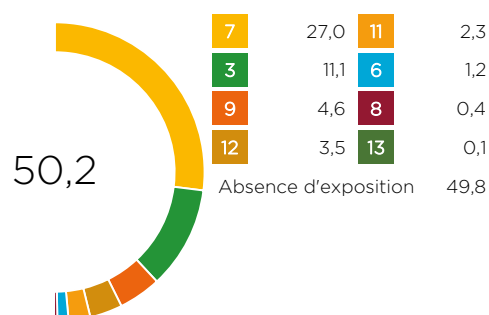
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺: 100%

Note Responsabilité moyenne : 6,1/10

% of issuers with an analysis of transition plans : 100,0%

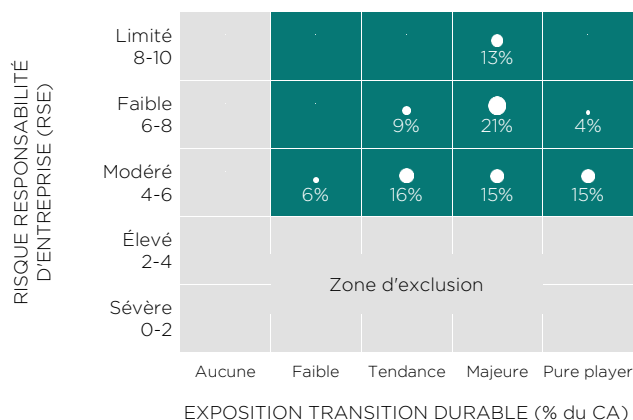
Exposition aux ODD⁽³⁾ (% de chiffre d'affaires)



Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



Exposition transition/RSE⁽²⁾



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	100%	9 858		
		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 ₂	100%	4 758		
		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 ₂	100%	102 669		
		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 ₂	100%	117 286		
		31/12/2025	100%	101 242	
		31/12/2024	97%	175 808	
		29/12/2023	93%	158 267	100% 414 800
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	100%	14 617		
		31/12/2025	100%	24 786	
		31/12/2024	97%	17 795	
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR million invested	100%	334	100%	563
		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 ₂ /EUR million sales	100%	1 030	100%	1 170
		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%	0,11%	100%	0,12%
		31/12/2025	100%	0,08%	100% 0,10%
		31/12/2024	97%	0,07%	100% 0,10%
		29/12/2023	10%	0,08%	11% 0,11%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		100%	52,8%	100%	52,7%
		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		18%	60,4%	12%	53,7%
		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 million sales	100%	0,58	100%	0,61
		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%	0,2%
		31/12/2025	100%	0,08%	100% 0,15%
		31/12/2024	97%	0,1%	100% 0,1%
		29/12/2023	3%	0%	1% 0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	3%	0	10%	0
		31/12/2025	7%	0,00	16% 0,04
		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 Hazardous Waste	100%	0,7	100%	0,8
		31/12/2025	100%	0,1	100% 0,7
		31/12/2024	97%	0,65	99% 0,70
		29/12/2023	58%	0,5	61% 0,8
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		100%	0%	100%	0%
		31/12/2025	100%	0%	100% 0%
		31/12/2024	97%	0%	100% 0%
		29/12/2023	93%	0%	100% 0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		100%	0%	100%	0,0%
		31/12/2025	100%	0,0%	100% 0%
		31/12/2024	97%	0%	100% 0%
		29/12/2023	93%	0,1%	99% 0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		98%	15,1%	97%	14,9%
		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%	41,1%	100%	42,8%
		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%	100%	0%
		31/12/2025	100%	0%	100% 0%
		31/12/2024	97%	0%	100% 0%
		29/12/2023	93%	0%	100% 0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR mln sales	56%	660	50%	493

	31/12/2025	71%	9 198	74%	951
	31/12/2024	70%	593	74%	521
	29/12/2023	9%	0,1	8%	0,2
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		14%	0,1%	13%	0,2%
	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%	100%	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 (EUR)) : 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 h 00, heure de Luxembourg
Règlement / Livraison : T+2

Equipe de gestion :
Romain AVICE
Florent EYROULET

Frais

Minimum d'investissement : Aucun
Coûts d'entrée : 2% max
Coûts de sortie : -
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 1,92%
Coûts de transaction : 0,10%
Commissions liées aux résultats : 0,05%. Correspondant à 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 (Price/Cash Flow). 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.

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 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 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.

Le présent document a été rédigé par DNCA Finance. Les analyses, les opinions et certains des thèmes et processus d'investissement mentionnés dans les présents représentent le point de vue du (des) gestionnaire(s) de portefeuille à la date indiquée. Ils sont susceptibles de changer, de même que les titres et les caractéristiques du portefeuille indiqués dans les présentes. Il n'y a aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document.

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels, ou Investisseurs Qualifiés et/ou non-Qualifiés en Suisse et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

En France : le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Considérations particulières à destination des investisseurs Suisses : DNCA Finance n'ayant pas le statut de Distributeur en Suisse, le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts et/ou le règlement, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse des fonds. Le représentant des Fonds en Suisse est Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH- 1204 Genève, Suisse, web : www.carnegiefund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est assuré par la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève, Suisse. Pour les produits autorisés à la distribution auprès d'investisseurs non qualifiés, les dernières valeurs liquidatives sont disponibles sur www.swissfunddata.ch.

En Suisse le présent document est fourni aux Investisseurs Qualifiés ou non-Qualifiés par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

DNCA FINANCE

Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000, affilié de Natixis Investment Managers
19, place Vendôme - 75001 Paris
tél. : +33 (0)1 58 62 55 00 - email : dnca@dnca-investments.com
www.dnca-investments.com

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable Siège social : 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

DNCA FINANCE LUXEMBOURG

Société de gestion agréée par Commission de Surveillance du Secteur Financier sous le numéro B131734 en date du 29 août 2007
1, Place d'Armes - L-1136 Luxembourg - tel. : +352.28.48.01.55.10
email : dnca@dnca-investments.com - www.dnca-investments.com

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS :

RCS Paris n° 453 952 681,
43 avenue Pierre Mendès-France
75648 Paris cedex 13
Société anonyme au capital de €178 251 690
www.im.natixis.com