DNCA INVEST
SUSTAIN CLIMATE
ACTIONS EUROPÉENNES ISR

Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice Euro Stoxx NR (ticker Bloomberg: SXXT Index) libellés en euros et calculé dividendes nets réinvestis, 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 stratégie d'investissement repose sur une stratégie climatique qui combine les exigences classiques de risque et de rendement financier avec les exigences de la transition bas carbone en conformité avec l'Accord de Paris signé le 22 avril 2016 (l'«Accord de Paris»).
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

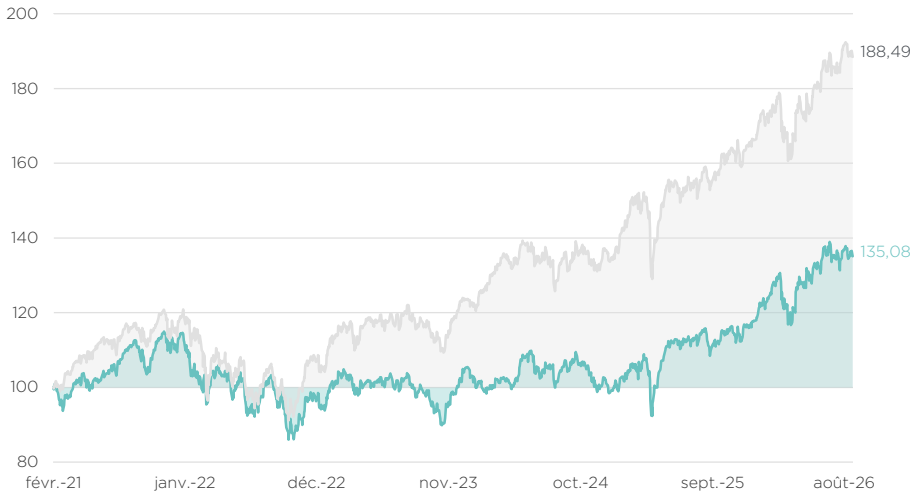
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (EUR)	135,08
Actif net (mEUR)	465
Nombre de lignes actions	45
Capitalisation moyenne (md€)	116
Price to Earning Ratio 2026e	18,0x
Price to Book 2025	2,8x
VE/EBITDA 2026e	11,4x
DN/EBITDA 2025	2,4x
Rend. du free cash-flow 2026e	1,24%
Rend. du dividende 2025e	2,68%

Facset, consensus des analystes au 31/08/2026. 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 09/02/2021 au 31/08/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(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	+21,47	+10,43	+3,93	+5,56
Indicateur de référence	+21,67	+16,81	+10,17	+12,08
Part A - volatilité	14,86	14,64	15,69	15,37
Indicateur de référence - volatilité	14,05	14,00	16,09	15,72

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	+0,79	+2,00	+13,85	+21,47	+34,69	+21,26
Indicateur de référence	+0,89	+4,37	+12,49	+21,67	+59,46	+62,31

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022
Part A	+19,07	-5,36	+12,20	-17,93
Indicateur de référence	+24,25	+9,26	+18,55	-12,31

Indicateur de risque

1 2 3 **4** 5 6 7

Du risque le plus faible au risque le plus élevé

Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Ratio de Sharpe	1,30	0,52	0,12	0,25
Tracking Error	4,97%	5,63%	6,19%	6,27%
Coef. corrélation	0,94	0,92	0,92	0,92
Ratio d'information	-0,04	-1,14	-1,01	-1,04
Bêta	1,00	0,97	0,90	0,90

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	8,92%
IBERDROLA SA	4,43%
SIEMENS AG-REG	3,93%
UNICREDIT SPA	3,92%
INTESA SANPAOLO	3,85%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,26%
CAIXABANK SA	3,06%
SIEMENS ENERGY AG	2,99%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,67%
GETLINK SE	2,60%
	39,64%

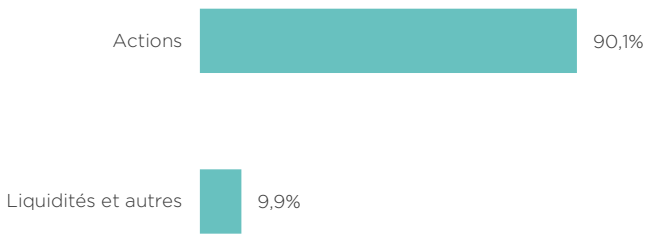
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

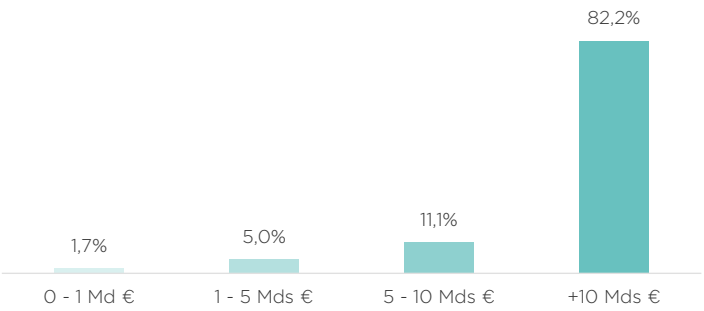
Meilleures	Poids	Contribution
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,67%	+0,18%
STRABAG SE-BR	1,33%	+0,15%
INTESA SANPAOLO	3,85%	+0,14%
CAIXABANK SA	3,06%	+0,14%
GEA GROUP AG	1,65%	+0,14%

Moins bonnes	Poids	Contribution
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,37%	-0,17%
SPIE SA	2,24%	-0,15%
E.ON SE	2,55%	-0,13%
IBERDROLA SA	4,43%	-0,12%
SIEMENS ENERGY A	2,99%	-0,11%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	21,2%	15,9%
Services aux collectivités	17,1%	6,1%
Banques	15,4%	18,1%
Bâtiment et matériaux de	11,6%	3,5%
Technologie	10,4%	14,7%
Énergie	5,7%	6,2%
Assurance	4,3%	6,7%
Immobilier	3,2%	0,8%
Ressources de base	1,2%	0,9%
Liquidités et autres	9,9%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Allemagne	18,5%	24,9%
France	17,5%	28,2%
Italie	13,8%	10,2%
Pays-Bas	12,1%	15,3%
Espagne	9,8%	11,4%
Royaume-Uni	5,0%	-
Belgique	4,1%	3,4%
Suisse	3,1%	-
Suède	2,0%	0,8%
Finlande	1,6%	2,8%
Autriche	1,3%	1,2%
Norvège	1,2%	-
Liquidités et autres	9,9%	N/A

Principaux mouvements

Entrées : Aucune

Sorties : Aucune

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué par un environnement macroéconomique contrasté, entre une croissance mondiale résiliente et des tensions persistantes sur l'inflation, les taux et l'énergie.

Aux États-Unis, l'activité reste solide, mais l'inflation demeure au-dessus de la cible de la Fed. À Jackson Hole, Kevin Warsh a adopté en fin de mois un ton sensiblement plus restrictif, confirmant la bonne performance globale de l'économie mais estimant que les pressions inflationnistes sous-jacentes ne s'étaient pas suffisamment atténuées et que la Fed avait encore "du travail à faire" pour ramener durablement l'inflation vers 2 %. Cette communication a ravivé les anticipations de resserrement monétaire, entraînant une remontée des rendements obligataires américains et un raffermissement du dollar.

En Europe, la dynamique est hétérogène. L'Allemagne montre des signes tangibles de reprise après plusieurs années de stagnation. Le PMI manufacturier a fortement progressé à 54,1, son plus haut niveau depuis 51 mois, tandis que les services restent plus fragiles, avec un PMI à 48,5, signalant un cinquième mois consécutif de contraction. L'inflation en Europe reste un point de vigilance : en Allemagne, elle a accéléré à 2,8 % en juillet contre 2,3 % en juin, principalement sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie. L'inflation harmonisée s'est établie à 2,8 %, ce qui continue de plaider pour une certaine prudence de la BCE.

Du côté des entreprises, la saison des résultats trimestriels s'est achevée sur une note globalement très solide, aussi bien en Europe qu'aux États-Unis. En Europe, l'ampleur des révisions à la hausse des bénéfices par action atteint désormais son plus haut niveau depuis août 2021, période marquée par le rebond post-Covid. Près de 58 % des entreprises ont publié des résultats supérieurs aux attentes, contre seulement 15 % en dessous. Aux États-Unis, 86 % des sociétés du S&P 500 ont dépassé les estimations de BPA, soit le taux de surprise positive le plus élevé depuis cinq ans.

L'intelligence artificielle reste l'un des principaux moteurs des marchés actions mondiaux. Les résultats de Nvidia ont une nouvelle fois confirmé la vigueur exceptionnelle des investissements dans les infrastructures liées à l'IA. Le groupe a publié un chiffre d'affaires trimestriel de 96,2 milliards de dollars, en hausse de 106 % sur un an, dont 89 milliards pour l'activité Datacenters, en progression de 117 %. Ces chiffres illustrent la poursuite d'un cycle d'investissement particulièrement soutenu dans les capacités de calcul et les infrastructures numériques.

L'indice français CAC 40 (-2.1%) sous-performe largement les indices européens (MSCI Emu +0.9%) et américains (S&P 500 +2.6%, Nasdaq +4.2%).

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance mensuelle de 0,79% à comparer à 0,89% pour son indice de référence.

Le principal contributeur positif à la performance ce mois-ci a été Strabag (+13%). La société autrichienne a publié de très bons chiffres trimestriels : le carnet de commandes est en croissance de +27% sur un an et atteint un record à 36Md€. L'accélération est tirée principalement par les infrastructures énergétiques et ferroviaires. Des gros contrats en Allemagne comme le tunnel de Pfaffensteig, l'écluse d'Erlangen et la rénovation de la ligne ferroviaire Hanovre-Berlin offrent une visibilité d'activité jusqu'en 2028.

Les résultats de Geberit (+7%) étaient très encourageants. La croissance organique ressort à +9%, elle est portée par le succès des nouveaux produits et la reprise des volumes (+7.5%) sur l'ensemble des trois métiers : Installation & Flushing +10%, Piping +9% et Bathroom Systems +7%. Les tensions géopolitiques n'ont eu en fait que peu d'impacts sur la demande. La société ne s'attend pas à un fort rebond du marché de la construction cette année en Europe mais note toutefois une stabilisation du marché de la rénovation et une hausse des permis de construire, notamment en Allemagne.

NIBE (+12%) confirme la reprise de ses activités et affiche une croissance organique de +9% avec un rebond de son activité de pompes à chaleur (+9% tcc) et une demande très dynamique de sa division Element (+14% tcc, solutions d'électrification et de contrôle de la température) grâce aux marchés des datacenters et des semiconducteurs. La division Stoves (+1.8% tcc, poêles, inserts et cheminée) a souffert des droits de douane américains.

Les sociétés les plus endettées du portefeuille, au profil "duration longue", ont souffert de la hausse des taux : l'Immobilier avec Merlin Properties (-11%) et les Services aux collectivités comme Iberdrola (-3%) et EON (-5%).

Sur le mois, nous avons renforcé nos positions en Prysmian, GTT, EON, Strabag, Getlink et Iberdrola, et nous avons pris quelques bénéfices sur Infineon.

Concernant les perspectives, le risque politique européen revient au premier plan. En Allemagne, la progression de l'AfD à l'approche des prochaines élections régionales pourrait peser davantage sur les débats autour de l'immigration, de l'énergie et de la politique industrielle. En France, l'élection présidentielle de 2027, combinée à des contraintes budgétaires élevées, continue d'entretenir une prime de risque élevée sur les actifs domestiques. Nous maintenons notre sous-pondération aux valeurs françaises par rapport à notre indice de référence. Les tensions géopolitiques, notamment au Moyen-Orient où la situation s'est tendue lors du dernier week-end du mois d'août, restent par ailleurs une source importante de volatilité, en particulier via les prix de l'énergie, le Brent étant repassé au-dessus de 90 dollars le baril en fin de mois.

Achevé de rédiger le 08/09/2026.

Romain
Avice

Florent
Eyroulet

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+: 100%

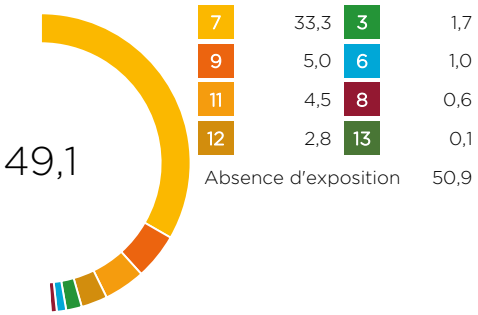
Note Responsabilité moyenne : 6,0/10

% des émetteurs ayant une analyse des plans de transition : 100,0%

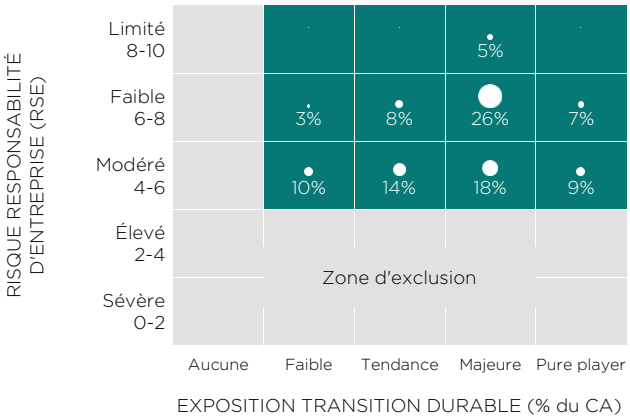
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

Éligibles	58,9%
Exclusion non noté	0,1%
Exclusion par notation	36,4%
Exclusion sectorielle	4,6%

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



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 maitrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet en cliquant ici.

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

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

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

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

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

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ref. Index	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO_2	99%	10 975		
	31/12/2025	98%	11 779		
	31/12/2024	97%	12 814		
	29/12/2023	95%	19 008	100%	48 298
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2	99%	2 914		
	31/12/2025	98%	2 607		
	31/12/2024	97%	3 152		
	29/12/2023	95%	5 179	100%	9 995
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2	99%	139 704		
	31/12/2025	98%	98 221		
	31/12/2024	97%	75 064		
	29/12/2023	95%	89 186	100%	367 773
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO_2	99%	153 593		
	31/12/2025	98%	112 607		
	31/12/2024	97%	91 031		
	29/12/2023	95%	112 337	100%	414 800
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO_2	99%	13 889		
	31/12/2025	98%	14 386		
	31/12/2024	97%	15 966		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/EUR million invested	99%	366	100%	551
	31/12/2025	98%	373	100%	578
	31/12/2024	97%	464	100%	601
	29/12/2023	95%	407	100%	627
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR million sales	99%	941	100%	1 159
	31/12/2025	98%	837	100%	1 029
	31/12/2024	97%	789	100%	978
	29/12/2023	95%	773	100%	941
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		99%	0%	100%	0%
	31/12/2025	98%	0%	100%	0%
	31/12/2024	97%	0%	100%	0%
	29/12/2023	13%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		100%	51,1%	100%	52,4%
	31/12/2025	98%	60,5%	99%	56,9%
	31/12/2024	97%	58,9%	100%	60,0%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		19%	60,4%	12%	54,0%
	31/12/2025	12%	58,6%	8%	55,1%
	31/12/2024	13%	54,7%	7%	62,6%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR million sales	99%	0,38	100%	0,43
	31/12/2025	98%	0,6	100%	0,6
	31/12/2024	97%	0,8	100%	0,6
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		99%	0,1%	100%	0,2%
	31/12/2025	98%	0,12%	100%	0,15%
	31/12/2024	97%	0,11%	100%	0,13%
	29/12/2023	0%	0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	3%	0,0	10%	0,1
	31/12/2025	6%	0	16%	0
	31/12/2024	5%	0,00	3%	0,01
	29/12/2023	4%	909	2%	12 853
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	99%	1,7	100%	0,8
	31/12/2025	98%	1,5	100%	0,7
	31/12/2024	94%	3,1	99%	0,7
	29/12/2023	58%	0,3	61%	0,8
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		99%	0%	100%	0%
	31/12/2025	100%	0%	100%	0%
	31/12/2024	97%	0%	100%	0%
	29/12/2023	95%	0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		99%	0%	100%	0,0%
	31/12/2025	98%	0%	100%	0%
	31/12/2024	97%	0%	100%	0%
	29/12/2023	95%	0,1%	99%	0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		97%	15,1%	97%	15,0%
	31/12/2025	87%	9,9%	91%	12,8%
	31/12/2024	75%	8,5%	71%	10,3%
	29/12/2023	32%	6,2%	32%	12,3%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		99%	42,5%	100%	42,7%
	31/12/2025	98%	42,7%	100%	42,4%
	31/12/2024	97%	42,9%	100%	42,5%
	29/12/2023	95%	41,9%	100%	41,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		99%	0%	100%	0%
	31/12/2025	98%	0%	100%	0%
	31/12/2024	97%	0%	100%	0%
	29/12/2023	95%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m^3/EUR mln sales	55%	300	50%	486

31/12/2025	67%	11 116	74%	951
31/12/2024	57%	614	74%	521
29/12/2023	7%	3	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau	18%	0,24%	12%	0,17%
31/12/2025	10%	0,3%	8%	0,1%
31/12/2024	14%	0,1%	8%	0,1%
29/12/2023	7%	0,000%	7%	0,000%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail	99%	0%	100%	0%
31/12/2025	98%	0%	100%	0,0%
31/12/2024	97%	0%	100%	0,0%
29/12/2023	35%	0,5%	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 Climate
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part A (EUR)) : LU2254337392
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.9
Date de création : 09/02/2021
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Minimum d'investissement : Aucun
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

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

Frais

Coûts d'entrée : 2% max
Coûts de sortie : -
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 1,97%
Coûts de transaction : 0,09%
Commissions liées aux résultats : -. Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : Euro Stoxx NR . 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.
Cash flow. Le cash flow représente l'ensemble des flux de liquidités générés par les activités d'une société. Pour les analystes et les créanciers, il constitue un bon moyen d'appréhender la solvabilité et la pérennité d'une entreprise. C'est également un indicateur permettant de connaître l'aptitude de l'entreprise à financer ses investissements à partir de son exploitation ou encore sa capacité à distribuer des dividendes à ses actionnaires.
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-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 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 précisions 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 vise à aligner l'économie sur une trajectoire d'au moins 2 degrés. Cet objectif se matérialise par une diminution moyenne de l'intensité carbone du portefeuille d'au moins 2,5% chaque année en comparant l'intensité carbone de chaque société consolidée du Compartiment avec l'intensité carbone de l'année précédente. En outre, la stratégie d'investissement est orientée vers une économie contributive aux enjeux climatiques, se traduisant par des émissions de CO2 évitées supérieures aux émissions de CO2 induites (scope 1 et 2).
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.