

DNCA INVEST SRI NORDEN EUROPE

ACTIONS EUROPE DU NORD



Objectif de gestion

Le compartiment recherche une performance supérieure à l'indice composite libellé en Euro : 35% MSCI Nordic, 25% DAX, 15% SMI, 15% AEX, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency calculé dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

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

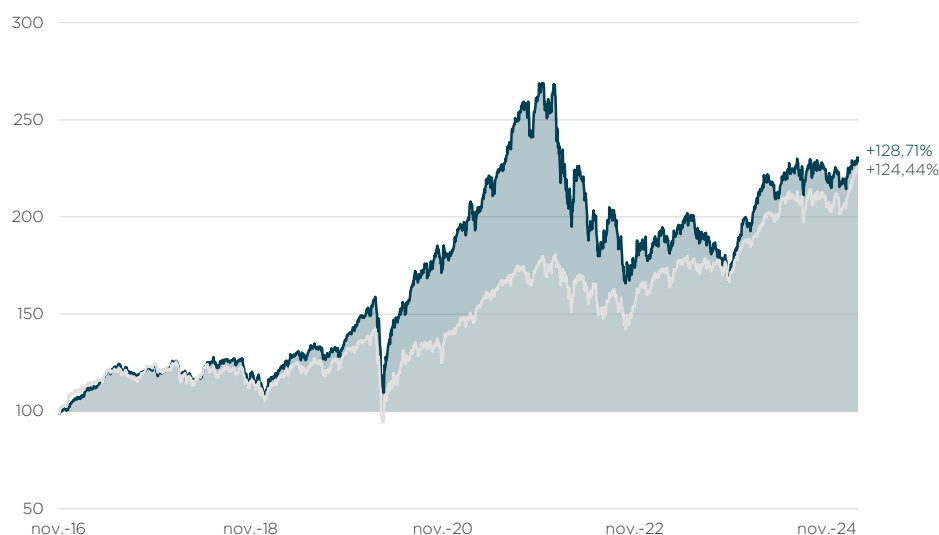
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	228,71
Actif net (m€)	453
Nombre de lignes actions	45
Capitalisation moyenne (md€)	84
Price to Earning Ratio 2025 ^e	27,1x
Price to Book 2024	5,3x
VE/EBITDA 2025 ^e	16,5x
DN/EBITDA 2024	1,0x
Rend. du free cash-flow 2025 ^e	2,63%
Rend. du dividende 2024 ^e	1,27%

Performance (du 02/11/2016 au 28/02/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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



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

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	Depuis la création
Part A	+7,08	+10,17	+10,09	+10,44
Indicateur de référence	+15,04	+14,24	+12,58	+10,22
Part A - volatilité	12,50	13,64	19,01	16,44
Indicateur de référence - volatilité	10,97	11,15	17,24	15,34

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans
Part A	+1,33	+3,02	+5,27	+7,08	+21,40	+61,82
Indicateur de référence	+3,66	+8,10	+10,28	+15,04	+30,55	+80,97

Performances calendaires (%)

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

Indicateur de risque



Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Ratio de Sharpe	0,29	-0,02	0,47	0,59
Tracking error	6,18%	8,02%	9,74%	8,30%
Coef. corrélation	0,87	0,89	0,86	0,87
Ratio d'information	-1,29	-1,13	-0,26	0,03
Bêta	0,99	1,11	0,95	0,93

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

Principales positions*

	Poids
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	8,16%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (4,3)	6,59%
BONESUPPORT HOLDING AB (4,3)	6,03%
SAP SE (4,5)	5,20%
ASTRAZENECA PLC (4,6)	4,98%
TRYG A/S (6,1)	4,91%
HARVIA OYJ (3,7)	4,10%
HEMNET GROUP AB (4,9)	3,22%
RELX PLC (6,0)	2,85%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG (4,9)	2,76%
	48,81%

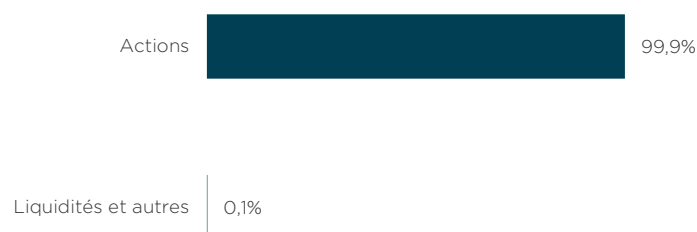
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

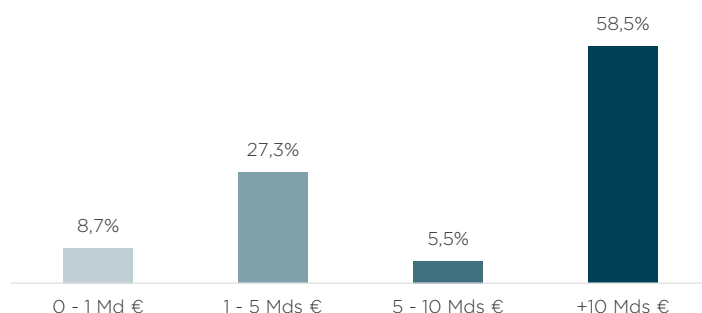
Meilleures	Poids	Contribution
BONESUPPORT HOLDING AB	6,03%	+0,75%
NOVO NORDISK A/S-B	8,16%	+0,48%
ASTRAZENECA PLC	4,98%	+0,39%
HEMNET GROUP AB	3,22%	+0,37%
TRYG A/S	4,91%	+0,36%

Moins bonnes	Poids	Contribution
VAISALA OYJ- A SHS	1,73%	-0,20%
FORTNOX AB	1,96%	-0,17%
ASML HOLDING NV	2,65%	-0,17%
MERCK KGAA	2,10%	-0,16%
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	2,25%	-0,13%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Santé	32,7%	17,7%
Biens et services industriels	18,0%	17,3%
Technologie	12,5%	8,5%
Produits et services de	9,9%	2,7%
Assurance	7,4%	6,6%
Voyages et loisirs	6,6%	0,4%
Immobilier	3,2%	0,6%
Médias	2,8%	5,1%
Distribution	2,5%	0,4%
Chimie	2,1%	1,8%
Bâtiment et matériaux de	1,7%	2,7%
Services financiers	0,6%	4,8%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,0%	4,7%
Énergie	-	5,1%
Automobiles et équipementiers	-	1,7%
Banques	-	7,3%
Ressources de base	-	2,2%
Télécommunications	-	4,4%
Magasins de soin personnel, de	-	4,5%
Services aux collectivités	-	1,5%
Liquidités et autres	0,1%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Suède	19,4%	15,0%
Danemark	19,1%	11,9%
Royaume-Uni	12,3%	15,9%
Suisse	12,1%	15,2%
Allemagne	10,5%	23,3%
Finlande	8,3%	3,3%
Irlande	8,3%	-
Pays-Bas	4,6%	10,4%
Norvège	3,1%	2,5%
Islande	1,4%	-
France	0,9%	-
Liquidités et autres	0,1%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : KARNOV GROUP AB (5,2)

Sorties : VAT GROUP AG (4,4)

*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

Commentaire de gestion

Les marchés dans leur ensemble ont été bouleversés par les nombreuses annonces gouvernementales récentes. Bien entendu, les menaces de hausse de tarifs douaniers aux USA semblent se confirmer, mais des revirements de dernière minute sont tout à fait possibles. Toutefois, cela crée inévitablement de la volatilité et des incertitudes regrettables. Simultanément, les autorités Américaines ont été parfaitement claires sur leur volonté de réduire leur engagement au niveau de la défense du continent Européen. Une brutale prise de conscience a enfin émergé en Europe sur l'impérieuse nécessité de prendre le relai, et donc s'engager sur un ambitieux plan d'investissement. Enfin, le nouveau chancelier Allemand a annoncé un gigantesque plan de relance (20% du PIB), qui se focalisera en priorité sur les investissements dans les infrastructures et la Défense. Cette annonce s'est logiquement accompagnée d'une surperformance du Dax, en particulier le segment Banques/Cycliques, et d'une violente remontée taux Bund 10 ans (+43 bps YTD). A l'inverse, le marché US est en repli pénalisé par les valeurs technologiques, une hausse des taux longs et des incertitudes sur la confiance du consommateur. Cet environnement est hautement pénalisant pour la thématique croissante/qualité, car sa valorisation est inversement corrélée aux taux longs.

Le secteur de la défense a enregistré une impressionnante performance depuis le début de l'année, et en particulier depuis le discours de Munich du Vice-Président américain JD Vance le 14 février. Deux sociétés au sein du portefeuille ont profité de cette évolution. Tout d'abord, le groupe Norvégien Kongsberg Gruppen, l'un des leaders mondiaux dans les missiles navals et les Anti-missiles. Le Carnet de commande était déjà particulièrement fourni fin 2024 avec un ratio « Book/Bill » Défense égal à 2.8. Nul doute que des commandes supplémentaires vont affluer pour offrir une visibilité probablement sur les 10 prochaines années. Invisio, une « smallcap » suédoise, leader dans les équipements auditifs et de communication pour l'infanterie et les véhicules blindés. Excellent T4 : Chiffres d'affaires +71%, EBITDA +148% et prise de commandes +84% ! De toute évidence, l'avenir de cette société est particulièrement prometteur. Enfin, il faut également rappeler que le groupe Aero-civil Allemand MTU, présent dans le portefeuille, a une exposition d'environ 10% dans le domaine militaire.

Même si les cours de bourse sont globalement mal orientés, cette situation n'est pas la conséquence des publications de résultats, car ces dernières furent satisfaisantes, voire encourageantes dans leur grande majorité. Tout d'abord, au sein du secteur pharmaceutique, AstraZeneca et Novo Nordisk ont publié des croissances organiques T4 respectives de +25% et +30% au T4 2024. Quant à 2025, ils prévoient des hausses de chiffres d'affaires de +7-9% et +20% (en milieu de fourchette). Toujours dans le domaine médical, Essilor affiche une croissance interne solide de +5.6%, mais c'est surtout le partenariat avec Meta dans les lunettes connectées qui crée de l'excitation. Le succès commercial est au rendez-vous, et une forte augmentation des capacités est prévue à l'horizon 2027. Straumann, leader mondial dans les implants dentaires, une fois encore, publie une solide croissance interne (+12,3%) et prévoit une croissance à un chiffre élevé (ie 7-9%) pour 2025, malgré un consommateur US encore très fébrile.

Harvia, l'une de nos principales convictions, a publié un T4 mitigé. En effet, la croissance du chiffre d'affaires est très supérieure à nos attentes (+22%), mais la marge fut un choc avec une baisse de 7 points. Cette situation très inhabituelle reflète des dépenses marketing ponctuellement concentrées sur un trimestre (ie T4), mais également sur une probable erreur de pricing de leur produit au moment du black Friday aux US en novembre, qui n'a pas pris correctement en compte la hausse de certaines matières premières sur la 2eme partie de l'année. Il semblerait que ce soit un problème ponctuel, mais néanmoins à surveiller.

Toujours parmi les Midcaps, Bonesupport (greffe osseuse artificielle) a cru de +48% lfl au T4, le cash-flow et la marge ont également progressé de façon satisfaisante. L'objectif de croissance 2025 (lfl >40%) est en ligne avec les attentes. En revanche, Smartcraft (Logiciels BTP Scandinavie) nous a déçu avec une croissance plus molle que prévue, mais surtout des marges en berne en raison des acquisitions récentes et des investissements R&D ponctuellement plus importants au S1 25.

Enfin dans le domaine des matériaux de construction, Kingspan a rassuré avec un résultat opérationnel finalement supérieur aux attentes, malgré un marché sous-jacent encore convalescent. Le plan d'investissement en infrastructure en Allemagne pourrait être un soutien intéressant pour les prochains exercices. Nous avons également récemment investi dans Geberit, le leader des produits sanitaires premium, qui réalise plus du quart de son activité en Allemagne.

Achévé de rédiger le 10/03/2025.



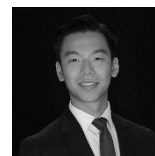
Carl
Auffret, CFA



Alexandre
Steenman



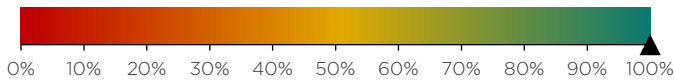
Ronan
Poupon



Kevin
Tran

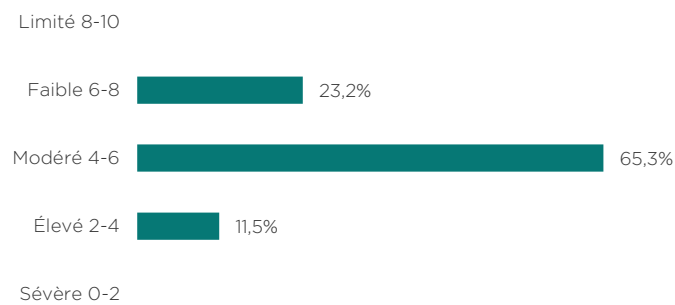
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)



Note Responsabilité moyenne : 5,1/10

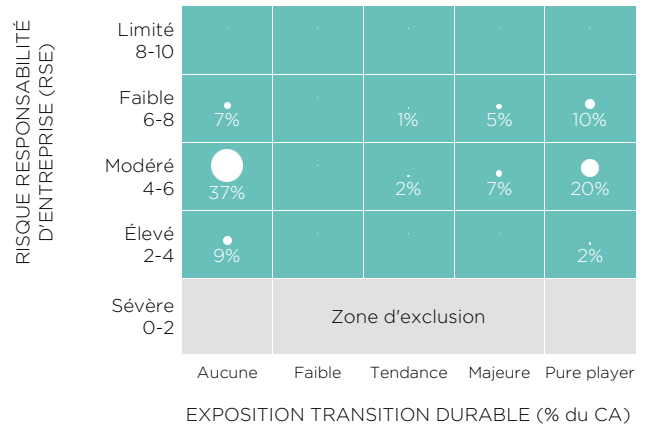
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



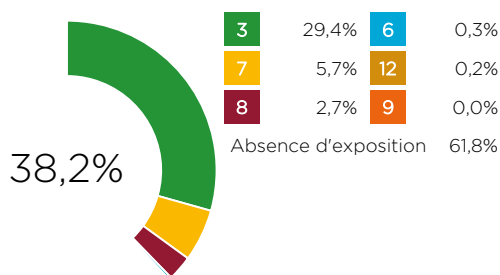
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



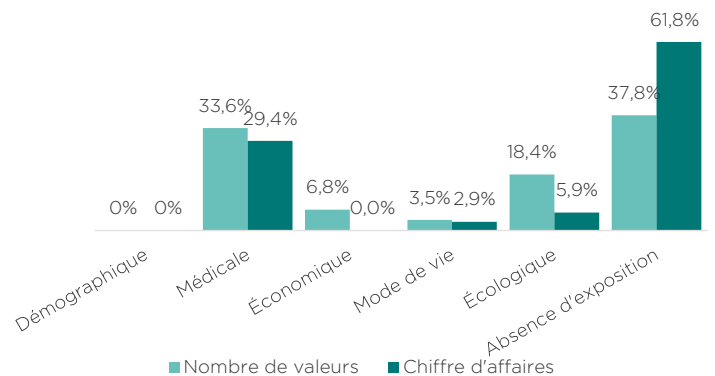
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

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

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

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

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

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

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

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ind. de réf.		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂		94%	809		
		31/12/2024	94%	917		
		29/12/2023	90%	1 862	100%	45 183
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂		94%	708		
		31/12/2024	94%	691		
		29/12/2023	90%	1 552	100%	7 249
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂		94%	76 294		
		31/12/2024	94%	80 098		
		29/12/2023	90%	65 269	100%	424 140
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂		96%	77 811		
		31/12/2024	97%	81 707		
		29/12/2023	90%	68 705	100%	459 088
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂		96%	1 517		
		31/12/2024	97%	1 608		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis		94%	172	100%	598
		31/12/2024	94%	189	98%	599
		29/12/2023	90%	163	100%	612
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA		96%	559	100%	909
		31/12/2024	97%	599	98%	927
		29/12/2023	93%	541	100%	902
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			96%	0%	100%	0%
		31/12/2024	94%	0%	98%	0%
		29/12/2023	0%	0%	8%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable			0%	0,0%	0%	0,0%
		31/12/2024	90%	63,0%	98%	54,7%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			0%	0,0%	0%	0,0%
		31/12/2024	4%	64,5%	2%	66,4%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA		96%	0,5	98%	0,3
		31/12/2024	94%	0,4	98%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			94%	0,0%	98%	0,2%
		31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,2%
		29/12/2023	0%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau		2%	0	5%	0
		31/12/2024	1%	0	5%	0
		29/12/2023	2%	85	6%	19 452
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		94%	0,7	97%	3,1
		31/12/2024	94%	0,7	98%	3,6
		29/12/2023	42%	0,3	54%	5,2
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			96%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE			96%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,2%	100%	0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé			64%	11,1%	62%	12,3%
		31/12/2024	60%	11,7%	65%	12,6%
		29/12/2023	24%	17,6%	36%	12,5%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			96%	41,1%	100%	40,5%
		31/12/2024	97%	41,1%	100%	40,6%
		29/12/2023	90%	41,2%	100%	40,0%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées			96%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	93%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA		0%	0	0%	0
		31/12/2024	45%	378	69%	584
		29/12/2023	3%	0	2%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau			3%	0,0%	5%	0,1%
		31/12/2024	2%	0,0%	5%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	2%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail			96%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	25%	0,1%	28%	0,1%

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Sri Norden Europe
Code ISIN (Part A) : LU1490785091
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 02/11/2016
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : 35 % MSCI
Nordic, 25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 %
MSCI UK TR UK Net Local Currency, libellé
en Euro
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Carl AUFFRET, CFA
Alexandre STEENMAN
Ronan POUPON
Kevin TRAN

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Oui

Minimum d'investissement : 2 500 EUR

Frais de souscription : 2% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1,80%

Frais courants au 31/12/2023 : 1,92%

Commission de surperformance : 20% de
la performance positive nette de tous frais
par rapport à l'indice : 35 % MSCI Nordic,
25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 % MSCI
UK TR UK Net Local Currency, libellé en
Euro

Dépôttaire : BNP Paribas - Luxembourg
Branch

Règlement / Livraison : T+2

Cut off : 12:00 Luxembourg time

Mentions légales

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

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

L'obtention de ce label par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'information à ce sujet, voyez le site : www.lalabelisr.fr et www.lalabelisr.fr/comment-investir/fonds-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 OPCVM promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'UE.

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

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

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

Glossaire

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

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

Rend. du dividende. Le rendement d'une action est le rapport dividende / cours de l'action.

DN/EBITDA (Dette Nette / EBITDA). Le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une société.

EV (Enterprise Value - Valeur d'entreprise). La valeur de l'entreprise ou valeur de l'actif économique, correspond à la valeur de marché de l'outil industriel et commercial. Elle est égale à la somme de la valeur de marché des capitaux propres (capitalisation boursière si l'entreprise est cotée) et de la valeur de marché de l'endettement net.

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.