

DNCA INVEST VALUE EUROPE

ACTIONS EUROPÉENNES VALUE

Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice : Stoxx Europe 600 Net Return, sur la durée d'investissement Recommandée (5 ans). L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

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

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	315,02
Actif net (m€)	1 593
Nombre de lignes actions	51
Capitalisation moyenne (md€)	55
Price to Earning Ratio 2026 ^e	13,3x
Price to Book 2025	1,8x
VE/EBITDA 2026 ^e	7,5x
DN/EBITDA 2025	1,8x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	6,38%
Rend. du dividende 2025 ^e	3,15%

Facset, consensus des analystes au 30/04/2026. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.

Performance base 100 (du 29/04/2016 au 30/04/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST VALUE EUROPE (Part B Performance cumulée) ↘ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾STOXX Europe 600 EUR NR

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part B	+21,71	+16,30	+11,98	+6,66	+6,52
Indicateur de référence	+18,95	+12,30	+9,70	+8,78	+6,75
Part B - volatilité	11,16	12,29	14,55	15,98	17,22
Indicateur de référence - volatilité	11,94	12,48	14,08	15,36	18,39

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part B	+6,27	+6,75	+21,71	+57,49	+76,13	+90,72
Indicateur de référence	+5,38	+4,32	+18,95	+41,77	+58,88	+132,06

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Class B (EUR)	+23,46	+14,05	+13,38	-2,12	+17,88	-11,92	+16,52	-18,49	+8,39	+1,85
Indicateur de référence	+19,80	+8,78	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73

Indicateur de risque



Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	1,77	1,09	0,70	0,37
Tracking Error	3,50%	4,44%	5,63%	5,68%
Coef. corrélation	0,96	0,94	0,92	0,94
Ratio d'information	0,79	0,90	0,41	-0,37
Bêta	0,89	0,92	0,95	0,97

Principaux risques : risque actions, risque de change, risque en perte de capital, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque de durabilité, risque ESG

Principales positions*

	Poids
SUBSEA 7 SA (4,9)	2,65%
ANGLO AMERICAN PLC (3,7)	2,65%
INFINEON TECHNOLOGIES AG (6,2)	2,63%
ASR NEDERLAND NV (4,4)	2,56%
TOTALENERGIES SE (3,8)	2,41%
EDENRED (5,1)	2,36%
CRH PLC (5,9)	2,35%
NEXANS SA (5,6)	2,22%
NOVARTIS AG-REG (5,7)	2,19%
AZELIS GROUP NV (6,0)	2,18%
Total	24,22%

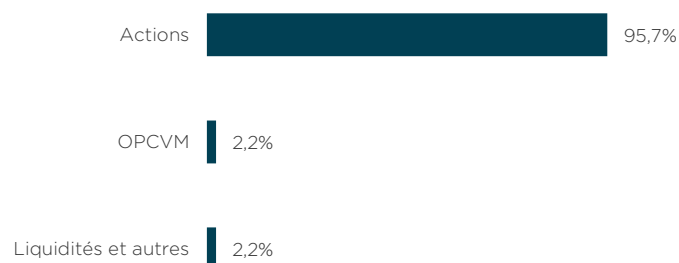
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

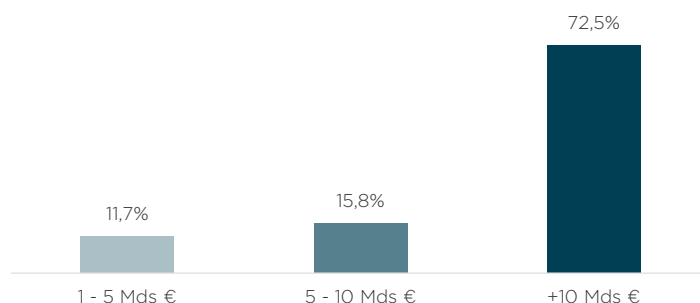
Meilleures	Poids	Contribution
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,63%	+1,07%
CRH PLC	2,35%	+0,65%
NEXANS SA	2,22%	+0,64%
AZELIS GROUP NV	2,18%	+0,53%
APERAM	2,15%	+0,53%

Moins bonnes	Poids	Contribution
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,12%	-0,28%
LEONARDO SPA	1,57%	-0,16%
SHELL PLC	1,94%	-0,15%
FRESENIUS SE & CO KGAA	1,87%	-0,14%
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	1,81%	-0,12%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	16,8%	15,6%
Banques	13,0%	14,1%
Énergie	10,7%	7,1%
Santé	9,5%	12,6%
Bâtiment et matériaux de	6,1%	3,4%
Services aux collectivités	5,9%	4,9%
Technologie	5,7%	8,2%
Agroalimentaire, boisson et tabac	5,1%	5,2%
Ressources de base	4,8%	2,6%
Télécommunications	3,9%	3,0%
Produits et services de	3,5%	4,2%
Médias	3,4%	0,6%
Chimie	3,0%	2,0%
Assurance	2,6%	5,9%
Services financiers	1,8%	4,0%
OPCVM	2,2%	N/A
Liquidités et autres	2,2%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	34,4%	15,6%
Royaume-Uni	13,5%	23,0%
Allemagne	12,8%	13,4%
Pays-Bas	10,5%	7,8%
Italie	4,5%	5,2%
Norvège	4,3%	1,3%
Suisse	4,2%	14,2%
Danemark	3,9%	2,7%
Irlande	2,4%	0,7%
Belgique	2,2%	1,8%
Autriche	1,6%	0,6%
Espagne	1,5%	5,8%
OPCVM	2,2%	N/A
Liquidités et autres	2,2%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : Aucune

Sorties : Aucune

*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 indices boursiers européens ont fortement rebondi en avril, avec une progression de +4,8% du Stoxx Europe 600, portant sa performance depuis le début de l'année à +3,2%. Cette hausse est intervenue dans un environnement pourtant particulièrement volatil, marqué par les tensions au Moyen-Orient, leurs répercussions sur les marchés énergétiques et les inquiétudes persistantes sur la croissance mondiale.

Le mois a été rythmé par une succession de retournements diplomatiques entre les États-Unis et l'Iran. Après l'annonce par Donald Trump d'un blocus maritime visant à contraindre Téhéran à mettre fin aux prélèvements imposés sur le trafic pétrolier transitant par le détroit d'Ormuz, un premier cessez-le-feu a finalement été conclu le 8 avril. Cet accord, prévoyant une trêve temporaire en échange d'une réouverture progressive du détroit d'Ormuz et de l'ouverture de négociations plus larges, a provoqué une détente immédiate des marchés pétroliers : le Brent a ainsi chuté de plus de 15% en séance, revenant de plus de 110\$ à 95\$.

Toutefois, l'absence de réouverture complète du détroit d'Ormuz et la mise en œuvre effective du blocus ont entretenu une forte volatilité tout au long du mois. Plusieurs incidents en fin de période ont ravivé les craintes d'escalade régionale. Dans ce contexte, le Brent a repris son ascension avant de terminer le mois à 114\$ (-3,7%).

Dans ce contexte géopolitique tendu, la Fed et la BCE ont maintenu leurs taux directeurs inchangés, tout en restant vigilantes face aux risques inflationnistes liés à l'énergie. Les taux souverains américains et allemands à long terme, quant à eux, sont restés globalement stables pour atteindre respectivement 4,37% et 3,04% en fin de mois.

Sur le plan sectoriel, avril a été marqué par une nette rotation en faveur des secteurs les plus pénalisés en mars. La Technologie (+13,8%) domine largement le rebond, soutenue par le rallye des semi-conducteurs, le retour de l'appétit pour le risque après le cessez-le-feu et l'enthousiasme toujours soutenu autour de l'intelligence artificielle. Les dépenses d'investissement des hyperscalers continuent de surprendre à la hausse, soutenant l'ensemble de la chaîne de valeur des semi-conducteurs. Les Médias (+9,5%), les Banques (+9,0%), l'Industrie (+8,0%) affichent également de solides performances, dans un mouvement de rattrapage des secteurs cycliques qui avaient été fortement sanctionnés en mars par les craintes de stagflation. À l'inverse, les secteurs défensifs (Santé) et l'Énergie figurent parmi les moins bonnes performances du mois.

Le mois d'avril a également marqué le début de la saison des résultats trimestriels. Les publications ressortent globalement de bonne facture, avec des surprises plutôt positives par rapport aux attentes du consensus et des guidances globalement confirmées, même si les discours des managements demeurent prudents à ce stade.

Le fonds enregistre une performance de 6,27% en avril, contre 5,38% pour son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR.

Parmi les principaux contributeurs à la performance du portefeuille figurent Infineon (+107bp), qui bénéficie pleinement du supercycle d'investissement lié à l'IA et du regain d'intérêt pour la technologie, Nexans (+64bp), soutenu par une solide publication trimestrielle et l'annonce d'une acquisition stratégique dans la basse tension aux États-Unis, ainsi qu'Azelis (+53bp), qui profite de l'inflation des produits chimiques et d'une concurrence chinoise moins agressive.

À l'inverse, Deutsche Telekom (-28bp) a souffert des inquiétudes liées à l'environnement concurrentiel américain et du manque de visibilité autour des ambitions de Starlink. Leonardo (-16bp) a été pénalisé, à l'image du secteur de la défense, par un positionnement des investisseurs déjà élevé, des niveaux de valorisation limitant le potentiel de revalorisation à court terme, ainsi que des interrogations sur un éventuel décalage des dépenses budgétaires. Enfin, Shell (-15bp) a pâti d'une rotation sectorielle défavorable et de données opérationnelles décevantes au T1.

Dans cet environnement toujours incertain, notre approche demeure prudente, avec des ajustements limités au sein du portefeuille. Nous restons particulièrement attentifs à l'évolution de la situation géopolitique, à l'impact de la hausse des prix de l'énergie sur la croissance européenne et à la capacité des entreprises à préserver leurs marges dans un contexte macroéconomique encore fragile.

Achévé de rédiger le 12/05/2026.



Isaac
Chebar



Julie
Arav



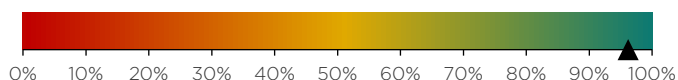
Maxime
Genevois, CFA



Boris
Radondy, CFA

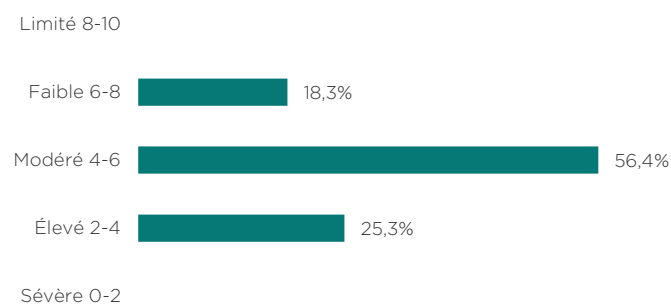
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (96,2%)

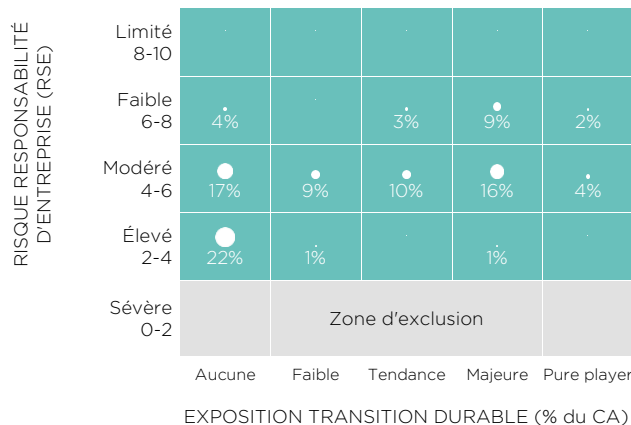


Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

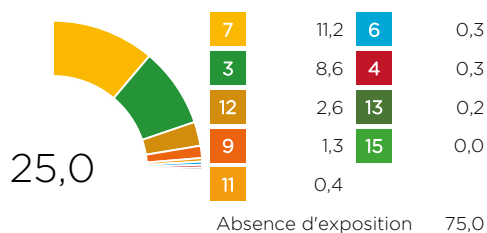
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



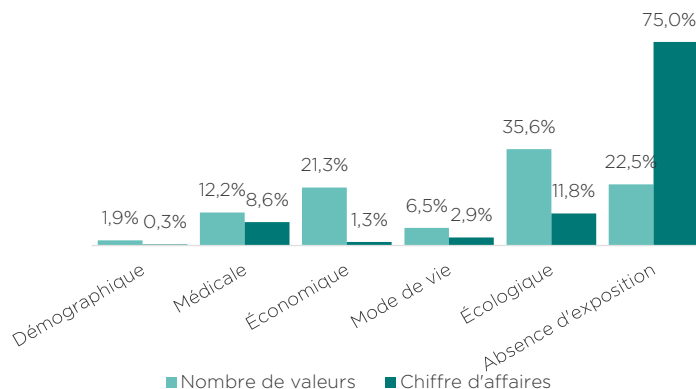
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

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

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

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

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

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

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

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ref. Index		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	100%	86 757			
		31/12/2025	100%	77 471		
		31/12/2024	100%	38 197		
		29/12/2023	95%	36 998	100%	49 983
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	100%	22 547			
		31/12/2025	100%	20 023		
		31/12/2024	100%	11 459		
		29/12/2023	95%	9 540	100%	9 594
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	100%	911 677			
		31/12/2025	100%	837 046		
		31/12/2024	100%	469 054		
		29/12/2023	95%	375 102	100%	418 915
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	100%	1 020 981			
		31/12/2025	100%	934 540		
		31/12/2024	100%	518 710		
		29/12/2023	95%	415 902	100%	471 566
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	100%	109 304			
		31/12/2025	100%	97 495		
		31/12/2024	100%	49 656		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR million invested	100%	670	100%	588	
		31/12/2025	100%	670	100%	552
		31/12/2024	100%	937	100%	571
		29/12/2023	95%	890	100%	604
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR million sales	100%	1 243	100%	1 120	
		31/12/2025	100%	1 082	100%	978
		31/12/2024	100%	1 328	100%	933
		29/12/2023	95%	1 198	100%	927
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		100%	0%	100%	0%	
		31/12/2025	100%	0%	100%	0%
		31/12/2024	100%	0%	100%	0%
		29/12/2023	16%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		100%	63,1%	100%	55,8%	
		31/12/2025	99%	64,6%	99%	56,8%
		31/12/2024	100%	68,9%	99%	59,3%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		10%	48,1%	11%	48,9%	
		31/12/2025	7%	48,3%	8%	54,6%
		31/12/2024	5%	52,3%	6%	63,2%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR million sales	100%	0,7	100%	0,5	
		31/12/2025	100%	0,8	99%	0,5
		31/12/2024	100%	0,7	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		100%	0,2%	100%	0,2%	
		31/12/2025	100%	0,1%	100%	0,2%
		31/12/2024	100%	0,1%	100%	0,2%
		29/12/2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	14%	0	12%	0	
		31/12/2025	22%	0	15%	0
		31/12/2024	6%	0	3%	0
		29/12/2023	0%		3%	6 575
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	100%	3,0	100%	10,4	
		31/12/2025	100%	2,1	100%	7,5
		31/12/2024	98%	2,7	99%	6,9
		29/12/2023	48%	0,3	55%	9,1
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	96%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	95%	0,2%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		98%	13,7%	97%	13,3%	
		31/12/2025	94%	14,8%	93%	13,2%
		31/12/2024	72%	12,1%	71%	11,6%
		29/12/2023	54%	15,1%	48%	13,7%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		100%	44,3%	100%	42,5%	
		31/12/2025	100%	43,3%	100%	42,8%
		31/12/2024	100%	41,7%	100%	42,3%
		29/12/2023	96%	40,9%	100%	41,1%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	96%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR mln sales	52%	806	53%	1 156	

	31/12/2025	58%	555	72%	959
	31/12/2024	59%	2 431	70%	714
	29/12/2023	11%	1	6%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		16%	0,7%	8%	0,3%
	31/12/2025	8%	0,7%	7%	0,2%
	31/12/2024	10%	0,6%	6%	0,2%
	29/12/2023	9%	0,0%	6%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		100%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	34%	0,8%	24%	0,3%

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 : Value Europe
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part B) : LU0284396289
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 04/03/2008
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Pays de domiciliation du fonds :
Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Type de fonds : OPCVM
Indicateur de référence : STOXX Europe
600 EUR NR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance
**Pays de domiciliation de la société de
gestion :** France
Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg
Branch
Cut off : 12:00 PM Luxembourg time
Règlement / Livraison : T+2

Equipe de gestion :

Isaac CHEBAR
Julie ARAV
Maxime GENEVOIS, CFA
Boris RADONDY, CFA

Frais

Minimum d'investissement : 0 EUR
Coûts d'entrée : 2% max
Coûts de sortie : -
**Frais de gestion et autres frais
administratifs et d'exploitation :** 2,38%
Coûts de transaction : 0,10%
Commissions liées aux résultats : 0,15%.
Correspondant à 20% de la performance
positive nette de tous frais par rapport à
l'indice : STOXX Europe 600 EUR NR avec
High Water Mark Le montant réel variera
en fonction de la performance de votre
investissement. L'estimation des coûts
agrégés ci-dessus comprend la moyenne
des 5 dernières années.

Glossaire

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

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

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

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

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

P/B. Le Price to Book Ratio correspond au coefficient mesurant le rapport entre la valeur du marché des capitaux propres (la capitalisation boursière) et leur valeur comptable. Il permet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share). Ratio financier calculé en divisant le cours de l'action par le cash flow par action.

PER (Price Earnings Ratio). Un ratio boursier qui met en relation le cours d'une action divisé par le bénéfice net par action (BNPA). Le calcul du PER permet de savoir combien de fois se paie le bénéfice par action pour acheter l'action.

Ratio de Sharpe. Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / Tracking Error.

ROE (Return On Equity). La rentabilité des capitaux propres, ou rentabilité financière, se mesure par le rapport résultat net/capitaux propres. Elle est égale à la somme de la rentabilité économique et de l'effet de levier.

Tracking Error. Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) de l'OPCVM et de son indice de référence. Plus le tracking error est faible, et plus l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.

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

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires de l'OPC sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.dnca-investments.com 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.

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 délégué 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.

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'Île, 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