

DNCA INVEST EVOLUTIF

MIXTE FLEXIBLE



Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice composite 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée, tout en protégeant le capital en période défavorable grâce à une gestion opportuniste et une allocation d'actifs flexible. 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 (€)	127,64
Actif net (mEUR)	924
Nombre de lignes actions	42

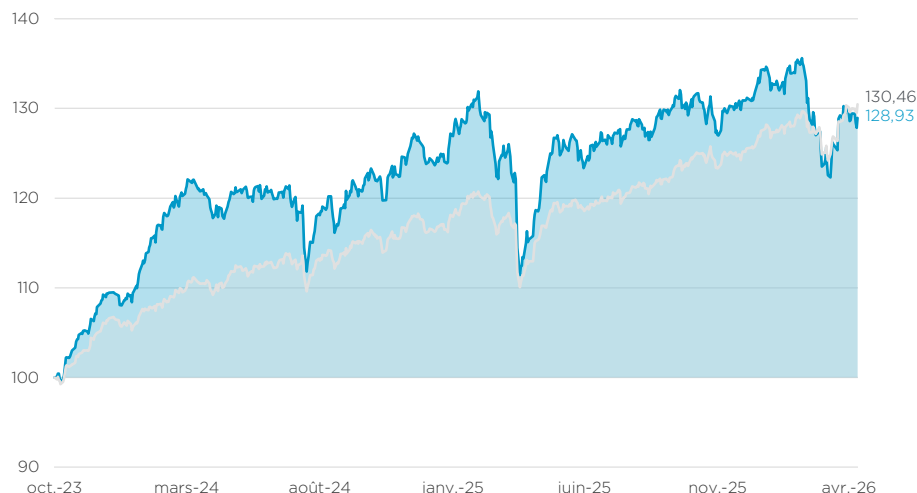
Nombre d'émetteurs	23
Sensibilité moyenne	3,42
Maturité moyenne (années)	3,83
Taux actuariel moyen	3,41%
Note moyenne	A-

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 20/10/2023 au 30/04/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST EVOLUTIF (Part C Performance cumulée) Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	Depuis la création
Part C	+7,56	+4,54	+10,57
Indicateur de référence	+12,56	+8,91	+11,09
Part C - volatilité	9,77	10,62	10,00
Indicateur de référence - volatilité	5,49	6,20	5,92

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans
Part C	+3,96	-2,34	-1,51	+7,56	+9,28
Indicateur de référence	+3,82	+2,28	+3,90	+12,56	+18,61

Performances calendaires (%)

	2025	2024
Class C (EUR)	+5,71	+13,29
Indicateur de référence	+7,91	+9,32

Indicateur de risque



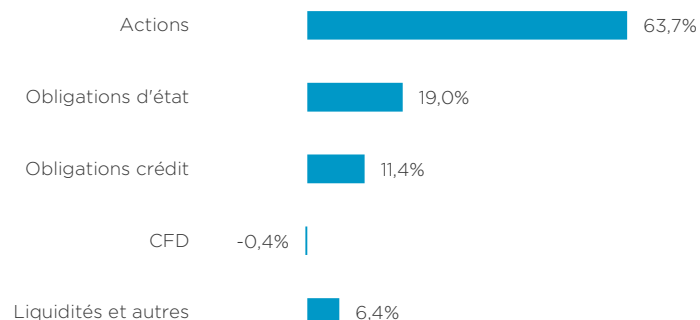
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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

	1 an	Depuis la création
Ratio de Sharpe	0,57	0,77
Tracking Error	5,45%	5,23%
Coef. corrélation	0,89	0,91
Ratio d'information	-0,92	-0,10
Bêta	1,59	1,54

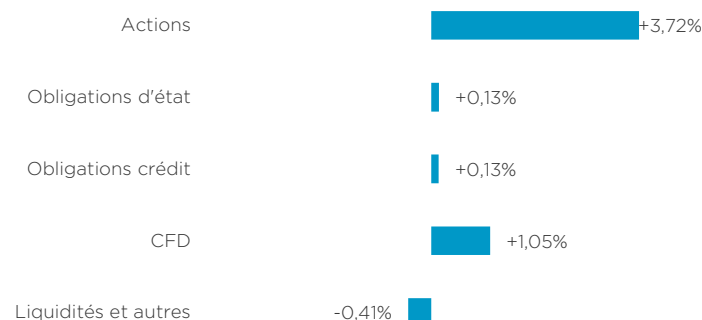
Principaux risques : risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables, risque de contrepartie, risque de change, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié à l'investissement en contingent convertible bonds, risque lié aux titres en difficultés, risque de durabilité, risque ESG

Répartition par classe d'actifs



Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Obligations d'État	19,0%	50,0%
Biens et services industriels	16,1%	6,9%
Technologie	14,7%	10,4%
Banques	5,7%	5,3%
Énergie	5,4%	2,8%
Services aux collectivités	4,1%	2,0%
Voyages et loisirs	3,6%	0,5%
Télécommunications	3,4%	1,4%
Produits et services de	3,1%	1,4%
Distribution	2,9%	1,7%
Bâtiment et matériaux de	2,6%	1,1%
Santé	2,5%	5,4%
Services financiers	2,5%	2,0%
Médias	2,5%	0,5%
Ressources de base	1,9%	1,1%
Chimie	1,5%	0,8%
Automobiles et équipements	1,1%	0,9%
Immobilier	1,0%	0,6%
Magasins de soin personnel, de	-	0,9%
Assurance	-	2,2%
Liquidités et autres	6,4%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	24,8%	17,8%
France	21,4%	26,7%
Italie	15,7%	16,3%
Allemagne	9,2%	8,6%
Espagne	8,9%	10,1%
Pays-Bas	5,2%	2,4%
Grèce	2,3%	-
Taiwan	2,2%	-
Brésil	1,6%	-
Suisse	1,3%	4,3%
Danemark	0,7%	0,8%
Irlande	0,7%	0,3%
Chine	0,0%	-
Royaume-Uni	0,3%	6,5%
Autres pays	-	4,9%
Liquidités et autres	6,4%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	29,76%	3,87	3,42	3,39%	24
Obligations hybrides	0,39%	0	3,46	4,53%	1
Obligations taux variable	0,22%	5,11	3,64	3,85%	1
Total	30,37%	3,83	3,42	3,41%	26

Principaux mouvements*

Entrées : CFD CANAL+SA - Goldman Sachs, CFD EDENRED - Goldman Sachs et CFD L'OREAL- Goldman Sachs

Sorties : ALSTOM (4,5), CFD VODAFONE GROUP PLC - Morgan Stanley, FORGENT POWER SOLUTIONS INC, JPMORGAN CHASE & CO (3,1) et MUENCHENER RUECKVER AG-REG (5,7)

*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.

Portefeuille action (63,7%)

Principales positions⁺

	Poids
GOLDMAN SACHS GROUP INC (3,5)	2,50%
ALPHABET INC-CL A (3,1)	2,39%
ASML HOLDING NV (7,0)	2,24%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (8,2)	2,23%
DEERE & CO (5,0)	2,18%

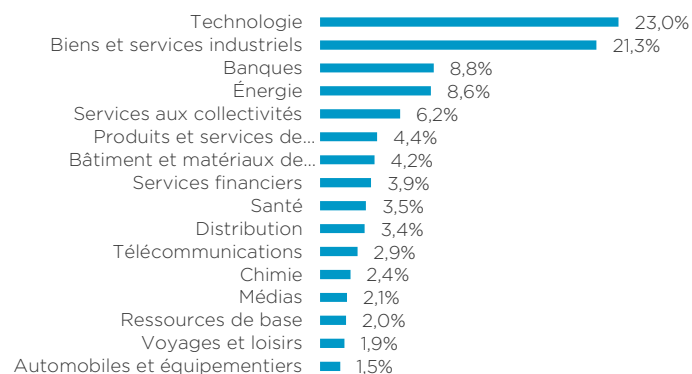
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
ALPHABET INC-CL A	2,39%	+0,48%
STMICROELECTRONICS NV	1,83%	+0,37%
SIEMENS ENERGY A	1,95%	+0,37%
PRYSMIAN SPA	1,48%	+0,30%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,23%	+0,27%

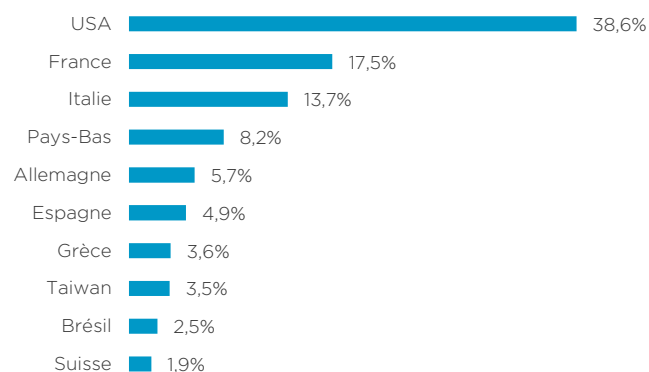
Moins bonnes	Poids	Contribution
ALSTOM	Sorties	-0,33%
LEONARDO SPA	1,67%	-0,15%
KERING	1,29%	-0,12%
NETFLIX INC	1,33%	-0,06%
SAFRAN SA	2,02%	-0,06%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (30,4%)

Principales positions⁺

	Poids
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	5,25%
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	5,24%
French Republic Government Bond OAT 0.1% 2029	3,90%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 2029	2,98%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 2028	1,59%

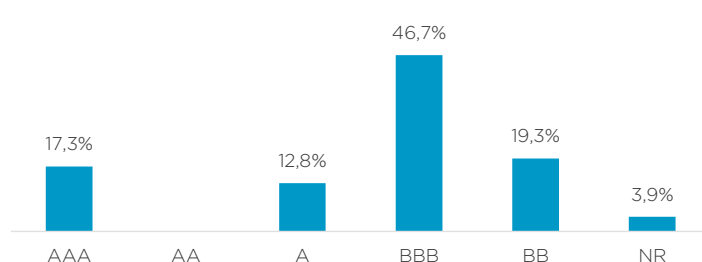
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
SPGBE1 11/30/30	5,25%	+0,04%
DBRI 0 1/2 04/15/30	5,24%	+0,03%
FRTR 0.1 03/01/29	3,90%	+0,03%
CANALP 4 5/8 12/03/30	1,17%	+0,02%
BTPS 11/2 05/15/29	2,98%	+0,02%

Moins bonnes	Poids	Contribution
CAJAMA 3 1/2 06/13/31	0,22%	+0,00%
EOFP 3 3/4 06/15/28	0,13%	+0,00%
IAGLN 3.352 09/11/30	0,15%	+0,00%
GETFP 4 1/8 04/15/30	0,58%	+0,00%
AQUASM 3 3/4 06/11/32	0,19%	+0,00%

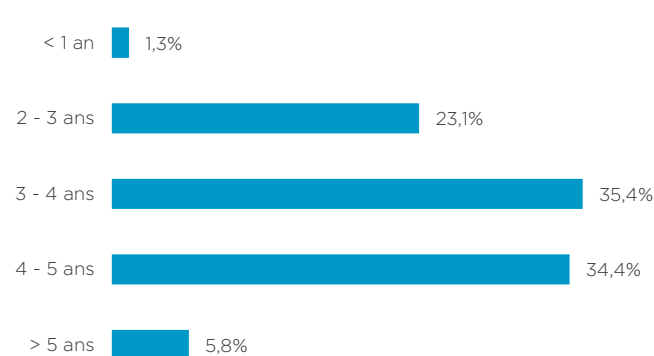
Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

Ces données sont fournies à titre indicatif. La société de gestion ne recourt pas systématiquement et mécaniquement à des notations émises par des agences de notation et procède à sa propre analyse crédit.

Répartition par maturité



Poche obligataire (base 100)

*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 actions mondiales ont terminé le mois en hausse (Stoxx600 +4.83%, MSCI World EUR +7.64%), sous l'impulsion d'un fragile « cessez le feu » et d'une thématique de l'IA en accélération. Le Nasdaq a d'ailleurs progressé de 15,6% soutenu par les semiconducteurs et son indice SOX en hausse de 38% ainsi que part des résultats du T1 en hausse de 25% yoy pour 80% des entreprises du S&P.

La tendance a également été soutenue par une croissance mondiale résiliente grâce au cycle d'investissement dans l'IA avec des États-Unis en croissance de +2,0 % q/q au T1, la Chine à +5,0 % et la zone euro à +0,6 % q/q dans un contexte d'inflation à +3% en Europe (vs +2.6% en mars) et à +3.3% aux États-Unis sur fond d'augmentation des prix de l'énergie.

Dans ce contexte, les banques centrales ont temporisé face au risque de choc stagflationniste et à la fermeture prolongée du détroit d'Ormuz, stratégie assumée par les États-Unis visant à asphyxier l'économie iranienne. En effet, 90% de l'économie iranienne provient du pétrole transitant à 90% par le détroit pour un coût d'environ 480 millions de dollars par jour.

La Fed, la BCE et la BoJ ont ainsi maintenu leurs taux, mais avec des dissensions marquées : La Fed voit le risque d'un statu quo augmenter. La BCE offre un cadre le plus clair et prépare une hausse de 25 bps en juin, suivie d'une autre en septembre. La BoJ, plus ferme, mais dont l'intervention sur le JPY fragilise sa crédibilité.

Dans cet environnement complexe, nous avons maintenu notre exposition aux actions mondiales à hauteur de 75% avec la répartition suivante : 32% aux États-Unis, 12% Asie et 56% Europe et un équilibre des styles.

Coté mouvements, nous avons initié une position en MSCI Corée, compte tenu de la solidité des tendances bénéficiaires, l'indice termine le mois avec une valorisation de seulement 7,6x les bénéfices attendus à 12 mois, à proximité de ses plus bas historiques. Nous avons également renforcé notre exposition sur certains titres « value » Européens (Canal+, Edenred, STM et Unicredit) dont la décote nous paraissait excessive. En parallèle, nous avons allégé une partie de notre exposition à la consommation discrétionnaire (Inditex et Kering) et Société Générale en amont de sa publication trimestrielle.

Nos principaux contributeurs mensuels ont été dans le secteur technologique (20% de la poche action) avec les semi-conducteurs Advantest au Japon, et STM dont la publication du CA est ressortie en hausse de 23% sur 1 an et avec Alphabet qui a une nouvelle fois surpassé les attentes, avec un CA de \$110 milliards et un bénéfice opérationnel de \$39,7 milliards. Le cloud et les services publicitaires tirent cette performance, tandis que le carnet de commandes explose à \$462 milliards, soit presque x2 en un trimestre. Cette croissance est portée par une demande accrue en solutions d'IA générative, avec une adoption croissante de Gemini Enterprise (+40% d'utilisateurs payants).

A l'inverse, la performance a été impactée par le profit warning de Alstom (vendue depuis), par le changement de CEO chez Leonardo et par la publication décevante de Kering.

Coté obligataire, nous avons continué à renforcer nos obligations souveraines indexées inflation qui représentent désormais 20% de la stratégie globale du fonds.

Achevé de rédiger le 12/05/2026.



Alexis
Albert



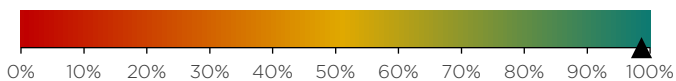
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

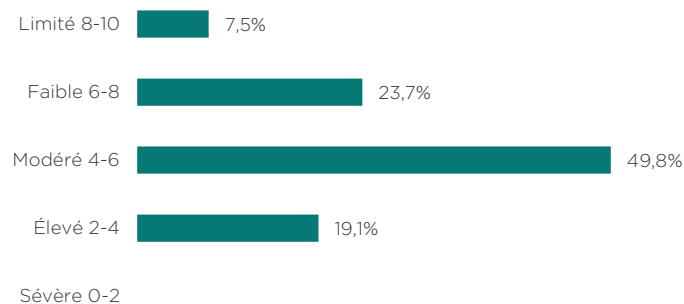
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (98,6%)



Note Responsabilité moyenne : 5,2/10

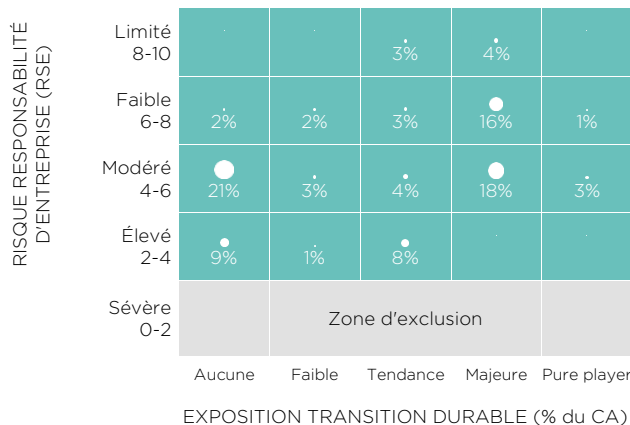
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



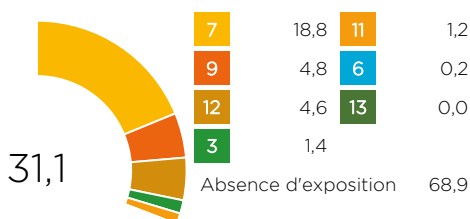
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



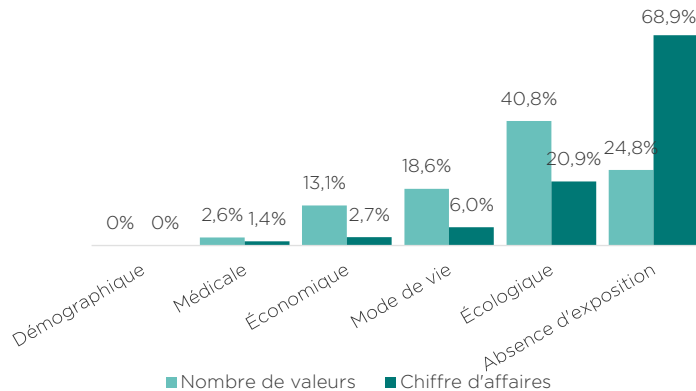
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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		Ref. Index		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	99%	15 832			
		31/12/2025	98%	15 965		
		31/12/2024	97%	22 306		
		29/12/2023	94%	18 026	100%	33 329
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	99%	6 214			
		31/12/2025	98%	6 559		
		31/12/2024	97%	9 456		
		29/12/2023	94%	10 035	100%	6 953
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	100%	238 675			
		31/12/2025	98%	352 909		
		31/12/2024	97%	341 724		
		29/12/2023	94%	314 742	100%	299 335
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	99%	259 114			
		31/12/2025	98%	375 433		
		31/12/2024	99%	373 487		
		29/12/2023	94%	335 961	100%	335 787
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	99%	22 046			
		31/12/2025	98%	22 524		
		31/12/2024	99%	31 762		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	99%	299	100%	459	
		31/12/2025	98%	443	100%	427
		31/12/2024	97%	483	100%	451
		29/12/2023	94%	551	100%	248
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	99%	1 012	100%	1 037	
		31/12/2025	98%	926	100%	909
		31/12/2024	99%	1 006	100%	883
		29/12/2023	98%	1 153	100%	903
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		100%	0%	100%	0%	
		31/12/2025	96%	0%	100%	0%
		31/12/2024	97%	0%	99%	0%
		29/12/2023	3%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		98%	53,3%	100%	55,5%	
		31/12/2025	94%	59,3%	99%	57,2%
		31/12/2024	89%	62,1%	98%	60,6%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		6%	38,2%	8%	55,4%	
		31/12/2025	3%	60,4%	6%	58,8%
		31/12/2024	0%	0,0%	5%	66,5%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	99%	0,4	100%	0,5	
		31/12/2025	98%	0,3	100%	0,5
		31/12/2024	97%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		100%	0,1%	100%	0,1%	
		31/12/2025	98%	0,1%	100%	0,1%
		31/12/2024	98%	0,1%	99%	0,1%
		29/12/2023	1%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	6%	0	8%	0	
		31/12/2025	13%	0	12%	0
		31/12/2024	1%	0	2%	0
		29/12/2023	1%	0	2%	8 764
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	99%	0,4	100%	3,6	
		31/12/2025	96%	0,4	100%	2,6
		31/12/2024	96%	0,4	96%	2,3
		29/12/2023	55%	0,2	50%	3,1
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	98%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	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	96%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,2%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		92%	9,1%	96%	13,6%	
		31/12/2025	90%	9,3%	93%	13,5%
		31/12/2024	68%	14,4%	78%	12,8%
		29/12/2023	26%	6,9%	37%	12,6%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		100%	39,3%	100%	38,8%	
		31/12/2025	98%	40,1%	100%	39,2%
		31/12/2024	98%	39,0%	100%	39,2%
		29/12/2023	97%	40,6%	100%	37,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	98%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%

PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	50%	1 363	51%	17 150
	31/12/2025	61%	572	66%	18 783
	31/12/2024	58%	955	59%	1 762
	29/12/2023	11%	1	9%	2
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		12%	0,3%	7%	0,3%
	31/12/2025	12%	0,6%	6%	0,3%
	31/12/2024	6%	0,8%	4%	0,2%
	29/12/2023	7%	0,0%	9%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		95%	0,0%	98%	0,0%
	31/12/2025	96%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
	29/12/2023	30%	0,5%	16%	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 du compartiment : Evolutif
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part C) : LU2661119755
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 20/10/2023
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Pays de domiciliation du fonds :
 Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Type de fonds : OPCVM
Indicateur de référence : 25% MSCI World
 NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50%
 Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10
 years
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 :

Alexis ALBERT
 Augustin PICQUENDAR
 Valérie HANNA

Frais

Minimum d'investissement : 500 EUR
Coûts d'entrée : 2% max
Coûts de sortie : -
**Frais de gestion et autres frais
 administratifs et d'exploitation :** 2,32%
Coûts de transaction : 0,49%
Commissions liées aux résultats : 0,32%.
 Correspondant à 20% de la performance
 positive nette de tous frais par rapport à
 l'indice : 25% MSCI World NR EUR + 25
 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg
 Euro Govt Inflation Linked 1-10 years 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 décorrélacion 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.

Maturité. La maturité ou échéance d'un instrument financier (options, warrants, emprunts, obligations...) correspond à sa date d'échéance, c'est-à-dire la date de fin de sa durée de vie.

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.

Sensibilité. La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt.

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-labelisés

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

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro 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.

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