DNCA INVEST
SUSTAIN SEMPEROSA

ACTIONS EUROZONE ISR

Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice libellé en euros Euro Stoxx NR (ticker Bloomberg: SXXT Index) libellés en euros et calculé dividendes nets de retenues, sur la durée d'investissement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG). La philosophie du Compartiment consiste notamment à privilégier les entreprises à fort impact social et/ou environnemental. Cet impact est évalué à travers leur exposition (en termes de chiffre d'affaires, de dépenses de R&D ou de dépenses d'investissement) via le modèle propriétaire de la Société de Gestion. Les impacts sont basés sur cinq transitions à long terme : la transition économique, la transition du mode de vie, la transition médicale, la transition démographique et la transition énergétique.
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

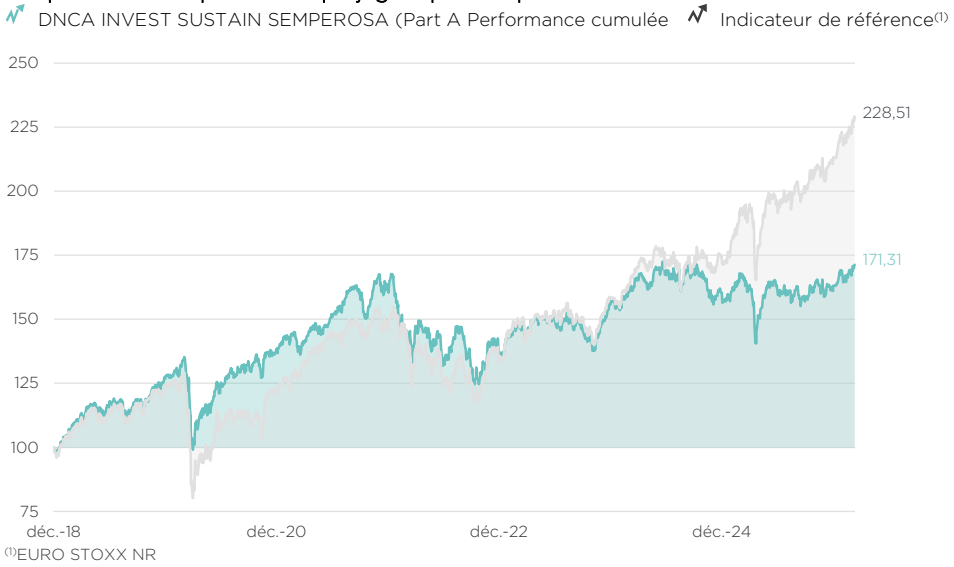
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	171,31
Actif net (m€)	395
Nombre de lignes actions	45
Capitalisation moyenne (md€)	102
Price to Earning Ratio 2026e	19,3x
Price to Book 2025	2,8x
VE/EBITDA 2026e	13,2x
DN/EBITDA 2025	2,5x
Rend. du free cash-flow 2026e	3,00%
Rend. du dividende 2025e	2,42%

Facset, consensus des analystes au 27/02/2026. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.

Performance base 100 (du 17/12/2018 au 27/02/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)EURO STOXX NR

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part A	+3,71	+5,30	+4,52	+7,76
Indicateur de référence	+19,19	+15,42	+12,50	+12,16
Part A - volatilité	13,71	11,97	13,56	14,48
Indicateur de référence - volatilité	15,28	13,53	15,63	17,96

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	+3,32	+4,63	+4,43	+3,71	+16,75	+24,77
Indicateur de référence	+3,48	+9,05	+6,43	+19,19	+53,75	+80,32

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Class A (EUR)	+3,75	+0,64	+15,98	-19,04	+19,67	+9,89	+28,46
Indicateur de référence	+24,25	+9,26	+18,55	-12,31	+22,67	+0,25	+26,11

Indicateur de risque

1 2 3 **4** 5 6 7

Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Ratio de Sharpe	0,10	0,19	0,20	0,46
Tracking error	5,20%	5,75%	6,97%	7,75%
Coef. corrélation	0,94	0,91	0,90	0,91
Ratio d'information	-3,01	-1,76	-1,14	-0,57
Bêta	0,84	0,80	0,78	0,73

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
ASML HOLDING NV (7,0)	6,73%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,5)	5,87%
IBERDROLA SA (6,4)	4,34%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	4,09%
INTESA SANPAOLO (6,9)	3,83%
SIEMENS AG-REG (4,9)	3,71%
RATIONAL AG (5,9)	3,59%
BUREAU VERITAS SA (6,6)	3,38%
ESSILORLUXOTTICA (4,6)	3,13%
VONOVIA SE (6,5)	3,04%
	41,72%

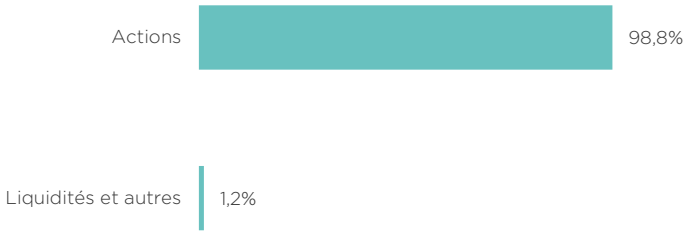
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

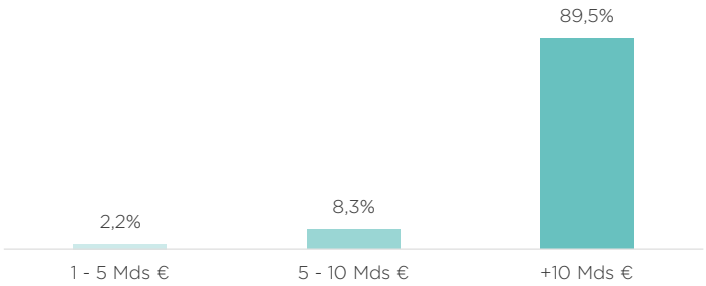
Meilleures	Poids	Contribution
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,87%	+0,74%
AIR LIQUIDE SA	4,09%	+0,48%
VONOVIA SE	3,04%	+0,45%
ASTRAZENECA PLC	1,99%	+0,35%
KINGSPAN GROUP PLC	2,39%	+0,31%

Moins bonnes	Poids	Contribution
ESSILORLUXOTTICA	3,13%	-0,47%
HEIDELBERG MATERIALS AG	1,61%	-0,34%
RELX PLC	0,63%	-0,24%
CAIXABANK SA	2,74%	-0,17%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1,97%	-0,16%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	22,5%	16,3%
Banques	14,6%	16,2%
Technologie	13,9%	13,2%
Services aux collectivités	11,6%	6,5%
Santé	10,7%	6,1%
Bâtiment et matériaux de	8,9%	4,2%
Chimie	5,5%	3,1%
Immobilier	4,1%	1,1%
Produits et services de	3,6%	5,6%
Magasins de soin personnel, de	1,6%	1,0%
Assurance	1,4%	6,4%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,5%	3,1%
Liquidités et autres	1,2%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Allemagne	25,5%	25,6%
France	24,8%	30,3%
Italie	9,4%	9,5%
Espagne	9,1%	10,7%
Pays-Bas	7,8%	14,3%
Suisse	6,1%	-
Belgique	5,2%	3,3%
Royaume-Uni	4,7%	-
Irlande	3,4%	1,2%
Suède	2,0%	0,8%
Finlande	1,0%	2,8%
Liquidités et autres	1,2%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : CRH PLC (5,9), E.ON SE (5,8), ELIA GROUP SA/NV (5,6), ENEL SPA (7) et ING GROEP NV (4,8)

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

Le mois de février s'est inscrit dans un environnement toujours marqué par une forte sensibilité des marchés aux annonces américaines, qu'il s'agisse de politique commerciale ou de politique économique. Les débats autour des droits de douane, partiellement contestés juridiquement avant d'être remplacés par une hausse tarifaire temporaire, ont entretenu un climat d'incertitude sans provoquer de rupture majeure. Les interrogations se sont également concentrées sur les investissements massifs annoncés dans l'intelligence artificielle. Les montants cumulés dépassant 630 milliards de dollars ont ravivé les questionnements quant à la rentabilité future de ces dépenses et à l'identification des acteurs capables de capter durablement la création de valeur, les fameux "AI winners". Malgré des publications trimestrielles globalement solides, des rotations sectorielles marquées ont été observées. Le VIX s'est redressé, traduisant une hausse de l'aversion au risque. Sur le plan macroéconomique, un regain ponctuel d'inflation aux États-Unis, notamment via les prix à la production, a repoussé les anticipations de baisse de taux de la Réserve fédérale. Selon le FedWatch Tool, la probabilité d'un statu quo monétaire à court terme s'est renforcée. Le rendement du 10 ans américain s'est rapproché de ses points bas de fin 2025. En Europe, l'amélioration des indicateurs d'activité, notamment en Allemagne, contraste avec une inflation maîtrisée, permettant à la BCE de maintenir sa politique inchangée.

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance annuelle de 4,43% à comparer à 6,43% pour son indice de référence. Sur le mois, le fonds conclu l'exercice avec une performance de 3,32% à comparer à 3,48% pour son indice de référence.

Sur le mois, les principales surperformances relatives des titres en portefeuille sont : Schneider Electric (+34bps, poids actif +3.3%), Vonovia (+32bps, poids actif +2.5%), Astrazeneca (+27bps, poids actif +2.4%), Kingspan (+22bps, poids actif +2.10%) et Rational (+18bps, poids actif +3.5%). A l'inverse, les pires performeurs relatifs sont : EssilorLuxottica (-40bps, poids actif +3.5%), Heidelbergcement (-32bps, poids actif +1.4%), Relx (-30bps, poids actif +0.9%), Caixabank (-22bps, poids actif +2.3%) et Nemetschek (-19bps, poids actif +1.4%).

Nous avons initié trois nouvelles positions en portefeuille. Le groupe bancaire et assurantiel ING présente un profil intéressant de croissance élevée ainsi qu'un potentiel important d'amélioration des marges. La société Elia est spécialisée dans le réseau de transport d'électricité à haute tension et devrait profiter des besoins d'investissement en Allemagne. CRH est bien positionnée pour bénéficier d'une reprise du marché US de la construction. Nous avons par ailleurs renforcé les lignes en Enel, Argenx et ASML. Nous avons allégé les positions en SAP, SSE, RELX, Getlink et Kone.

A la fin du mois, le portefeuille est composé de 45 valeurs. Le top 5 est constitué des titres suivants : ASML (>6,5%), Schneider Electric (>5,5%), Iberdrola (>4,0%), Air Liquide (>4,0%) et Intesa (>3.5%). Les 10 premières convictions représentent 41.9% de l'AUM et le ratio d'investissement atteint 98.8%.

Achevé de rédiger le 09/03/2026.

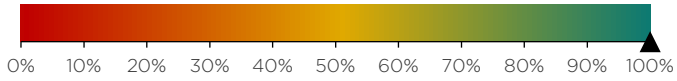

Léa
Dunand-Chatellet


Romain
Avice


Florent
Eyroulet

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)

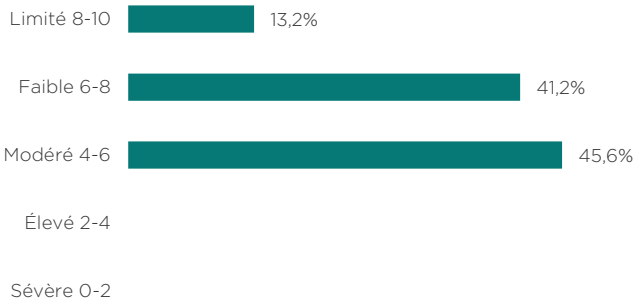


Note Responsabilité moyenne : 6,2/10

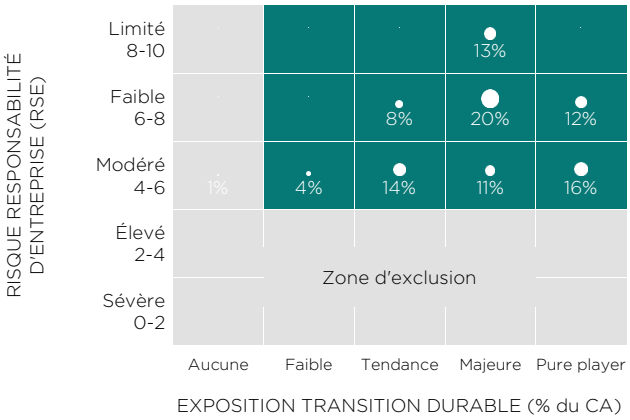
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



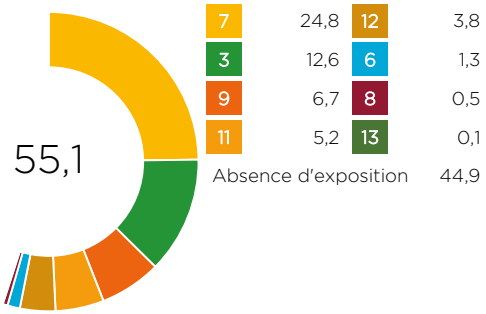
Répartition du risque de responsabilité(1)



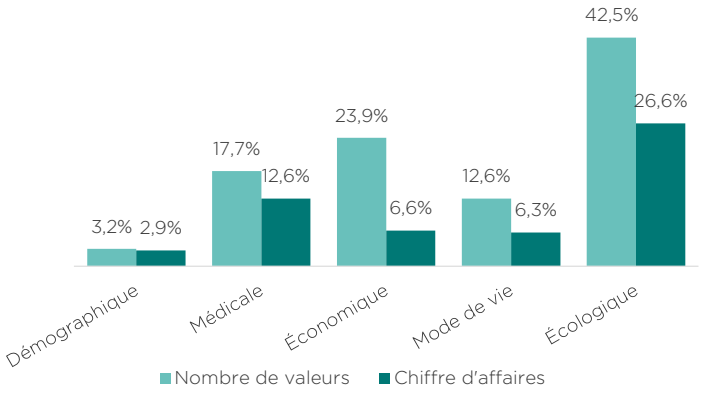
Exposition transition/RSE(2)



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

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

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

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

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

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

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité		Fonds		Ref. Index	
			Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO_2		100%	21 061		
		31/12/2025	100%	19 534		
		31/12/2024	97%	8 788		
		29/12/2023	93%	10 633	100%	48 298
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2		100%	6 052		
		31/12/2025	100%	5 251		
		31/12/2024	97%	9 006		
		29/12/2023	93%	9 854	100%	9 995
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2		100%	84 838		
		31/12/2025	100%	76 456		
		31/12/2024	97%	158 013		
		29/12/2023	93%	140 201	100%	367 773
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO_2		100%	111 951		
		31/12/2025	100%	101 242		
		31/12/2024	97%	175 808		
		29/12/2023	93%	158 267	100%	414 800
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO_2		100%	27 112		
		31/12/2025	100%	24 786		
		31/12/2024	97%	17 795		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/EUR M investis		100%	286	100%	601
		31/12/2025	100%	263	100%	578
		31/12/2024	97%	407	100%	601
		29/12/2023	93%	341	100%	627
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR M de CA		100%	771	100%	1 084
		31/12/2025	100%	713	100%	1 029
		31/12/2024	97%	818	100%	978
		29/12/2023	93%	731	100%	941
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			100%	0%	100%	0%
		31/12/2025	100%	0%	100%	0%
		31/12/2024	97%	0%	100%	0%
		29/12/2023	10%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable			100%	62,6%	99%	56,4%
		31/12/2025	100%	63,9%	99%	56,9%
		31/12/2024	97%	63,2%	100%	60,0%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			12%	57,8%	9%	55,4%
		31/12/2025	11%	59,1%	8%	55,1%
		31/12/2024	9%	58,3%	7%	62,6%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA		97%	0,6	97%	0,6
		31/12/2025	100%	0,7	100%	0,6
		31/12/2024	97%	0,6	100%	0,6
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			100%	0,1%	100%	0,1%
		31/12/2025	100%	0,1%	100%	0,1%
		31/12/2024	97%	0,1%	100%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau		9%	0	16%	0
		31/12/2025	7%	0	16%	0
		31/12/2024	0%	0	3%	0
		29/12/2023	2%	22	2%	12 853
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		100%	0,2	100%	0,8
		31/12/2025	100%	0,1	100%	0,7
		31/12/2024	97%	0,7	99%	0,7
		29/12/2023	58%	0,5	61%	0,8
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	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	93%	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	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	93%	0,1%	99%	0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé			98%	12,1%	94%	12,2%
		31/12/2025	94%	12,8%	91%	12,8%
		31/12/2024	78%	10,9%	71%	10,3%
		29/12/2023	40%	10,2%	32%	12,3%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			100%	40,4%	100%	42,5%
		31/12/2025	100%	40,1%	100%	42,4%
		31/12/2024	97%	42,3%	100%	42,5%
		29/12/2023	93%	42,7%	100%	41,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2025	100%	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	72%	9 651	77%	959
	31/12/2025	71%	9 198	74%	951
	31/12/2024	70%	593	74%	521
	29/12/2023	9%	0	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		8%	0,0%	10%	0,1%
	31/12/2025	5%	0,0%	8%	0,1%
	31/12/2024	7%	0,0%	8%	0,1%
	29/12/2023	9%	0,0%	7%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		100%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	41%	0,2%	29%	0,5%

Source : MSCI

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

Informations administratives

Nom du compartiment : Sustain Semperosa
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part A) : LU1907595398
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.9
Date de création : 17/12/2018
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Pays de domiciliation du fonds : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Type de fonds : UCITS
Indicateur de référence : EURO STOXX NR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance
Pays de domiciliation de la société de gestion : France
Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Cut off : 12:00 PM Luxembourg time
Règlement / Livraison :

Equipe de gestion :
Léa DUNAND-CHATELLET
Romain AVICE
Florent EYROULET

Frais

Minimum d'investissement : 0 EUR
Coûts d'entrée : 2% max
Coûts de sortie : -
Frais de gestion : 1,80%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au 31/12/2024 : 1,89%
Coûts de transaction : 0,02%
Commissions liées aux résultats : 0,07%. Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : EURO STOXX NR avec High Water Mark Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus comprend la moyenne des 5 dernières années.

Mentions légales

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

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

L'obtention de ce label par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'information à ce sujet, voyez le site : www.lelabelisr.fr et www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises

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

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance – 19 Place Vendôme-75001 Paris – e-mail : dnca@dnca-investments.com – tél : +33 (0)1 58 62 55 00 – site internet : www.dnca-investments.com

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de responsabilité et de durabilité et vise à cibler des émetteurs dont un pourcentage significatif de leurs revenus est exposé aux 17 Objectifs de développement durable des Nations Unies. La stratégie d'investissement est orientée vers l'économie de la loi carbone, ce qui conduit à une empreinte carbone du portefeuille inférieure à celle de l'Euro Stoxx NR.

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

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

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

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.

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 aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document.

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

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

Considérations particulières à destination des investisseurs Suisses : DNCA Finance n'ayant pas le statut de Distributeur en Suisse, le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts et/ou le règlement, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse des fonds. Le représentant des Fonds en Suisse est Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH- 1204 Genève, Suisse, web : www.carnegiefund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est assuré par la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève, Suisse. Pour les produits autorisés à la distribution auprès d'investisseurs non qualifiés, les dernières valeurs liquidatives sont disponibles sur www.swissfunddata.ch.
En Suisse le présent document est fourni aux Investisseurs Qualifiés ou non-Qualifiés par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

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

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

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

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

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

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

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

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

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