

DNCA SRI EURO QUALITY

ACTIONS ZONE EURO



Objectif de gestion

Le FCP, un fonds ISR, a pour objectif d'obtenir, sur sa durée minimale de placement recommandée de cinq (5) ans, une performance supérieure à celle des marchés actions de la zone Euro. La gestion est discrétionnaire et les sociétés sont sélectionnées pour la qualité de leurs fondamentaux économiques et pour la qualité de leur responsabilité d'entreprise à travers l'intégration systématique dans l'analyse des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG) selon une démarche ISR.

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

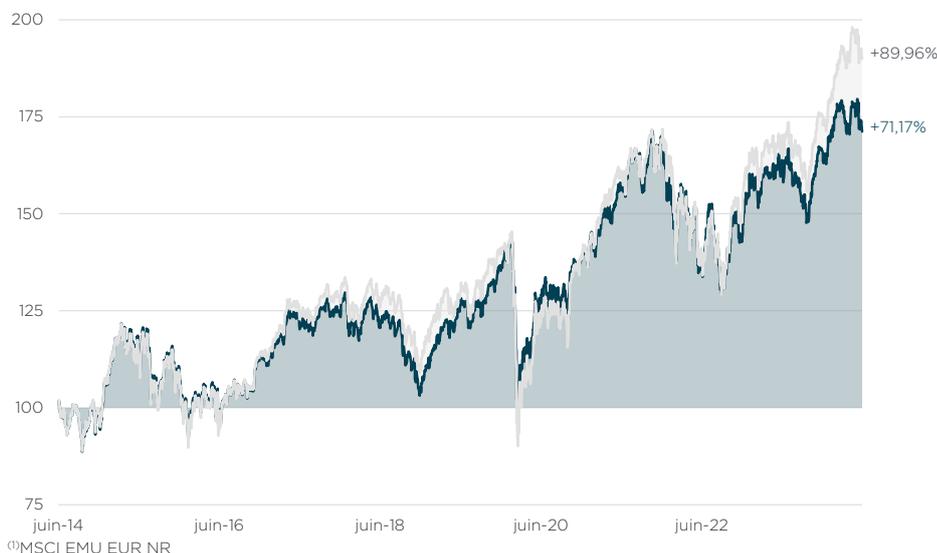
Indicateurs financiers

| | |
|---|--------|
| Valeur liquidative (€) | 229,68 |
| Actif net (m€) | 2 204 |
| Nombre de lignes actions | 42 |
| Capitalisation moyenne (md€) | 111 |
| Price to Earning Ratio 2024 ^e | 20,3x |
| Price to Book 2023 | 3,5x |
| VE/EBITDA 2024 ^e | 11,9x |
| DN/EBITDA 2023 | 1,4x |
| Rend. du free cash-flow 2024 ^e | 4,47% |
| Rend. du dividende 2023 ^e | 2,29% |

Performance (du 30/06/2014 au 28/06/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA SRI EURO QUALITY (Part RC) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾MSCI EMU EUR NR
Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

Performances annualisées et volatilités (%)

| | 1 an | 2 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création |
|--------------------------------------|--------|--------|-------|--------|--------------------|
| Part RC | +4,45 | +11,96 | +6,35 | +5,52 | +4,13 |
| Indicateur de référence | +11,61 | +17,71 | +7,97 | +6,63 | +5,98 |
| Part RC - volatilité | 11,34 | 13,92 | 17,74 | 16,84 | 19,43 |
| Indicateur de référence - volatilité | 11,39 | 13,97 | 19,56 | 18,17 | 19,71 |

Performances cumulées (%)

| | 1 mois | YTD | 1 an | 2 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Part RC | -2,32 | +2,83 | +4,45 | +25,30 | +36,12 | +71,17 |
| Indicateur de référence | -2,48 | +8,33 | +11,61 | +38,48 | +46,78 | +89,96 |

Performances calendaires (%)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|
| Part RC | +16,62 | -15,78 | +22,94 | +1,92 | +28,37 | -14,79 | +9,87 | +2,76 | +11,65 | +2,40 |
| Indicateur de référence | +18,78 | -12,47 | +22,16 | -1,02 | +25,47 | -12,71 | +12,49 | +4,37 | +9,81 | +4,32 |

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 | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------|-------|-------|-------|--------|
| Ratio de Sharpe | 0,50 | 0,19 | 0,36 | 0,33 |
| Tracking error | 3,45% | 4,71% | 5,34% | 4,05% |
| Coef. corrélation | 0,95 | 0,96 | 0,96 | 0,98 |
| Ratio d'information | -2,05 | -0,63 | -0,30 | -0,27 |
| Bêta | 0,95 | 0,94 | 0,87 | 0,90 |

Principaux risques : risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque actions, risque en perte de capital, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque de contrepartie, risque de crédit, risque de durabilité, risque pris par rapport à l'indicateur de référence, risque de taux

Principales positions*

| | Poids |
|------------------------------------|---------------|
| ASML HOLDING NV (7,8) | 7,97% |
| SAP SE (5,3) | 5,83% |
| ESSILORLUXOTTICA (4,7) | 4,80% |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG (5,8) | 4,80% |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL (5,6) | 4,26% |
| THALES SA (5,1) | 3,73% |
| SANOFI (5,0) | 3,35% |
| AMADEUS IT GROUP SA (5,4) | 3,29% |
| AIR LIQUIDE SA (8,3) | 3,18% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,3) | 2,94% |
| | 44,14% |

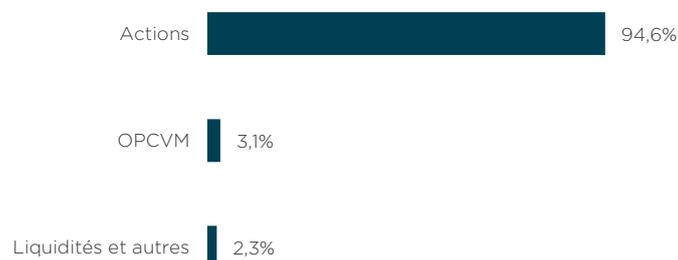
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

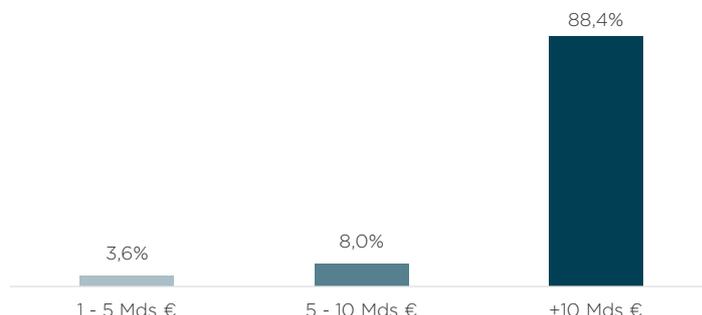
| Meilleures | Poids | Contribution |
|-------------------------|-------|--------------|
| ASML HOLDING NV | 7,97% | +0,78% |
| SAP SE | 5,83% | +0,65% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | 2,81% | +0,13% |
| WOLTERS KLUWER | 1,47% | +0,08% |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | 4,80% | +0,03% |

| Moins bonnes | Poids | Contribution |
|-----------------------------|-------|--------------|
| VINCI SA | 1,95% | -0,46% |
| THALES SA | 3,73% | -0,41% |
| L'OREAL | 2,76% | -0,29% |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | 2,89% | -0,21% |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | 0,75% | -0,20% |

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

| | Fonds | Indice |
|-----------------------------------|-------|--------|
| Technologie | 21,9% | 16,3% |
| Biens et services industriels | 20,3% | 14,1% |
| Santé | 15,4% | 6,9% |
| Télécommunications | 7,1% | 3,3% |
| Produits et services de | 7,0% | 9,1% |
| Chimie | 4,1% | 4,0% |
| Médias | 3,9% | 1,9% |
| Énergie | 3,6% | 4,6% |
| Bâtiment et matériaux de | 3,3% | 2,9% |
| Banques | 3,0% | 10,7% |
| Automobiles et équipementiers | 2,6% | 5,0% |
| Agroalimentaire, boisson et tabac | 1,9% | 4,0% |
| Services financiers | 0,5% | 1,5% |
| OPCVM | 3,1% | N/A |
| Liquidités et autres | 2,3% | N/A |

Répartition géographique

| | Fonds | Indice |
|----------------------|-------|--------|
| France | 42,2% | 31,7% |
| Pays-Bas | 20,8% | 19,2% |
| Allemagne | 19,4% | 25,8% |
| Italie | 5,9% | 7,3% |
| Espagne | 3,3% | 8,2% |
| Belgique | 2,0% | 2,8% |
| Finlande | 1,0% | 2,4% |
| OPCVM | 3,1% | N/A |
| Liquidités et autres | 2,3% | N/A |

Principaux mouvements*

Entrées : KONE OYJ-B (6,2)

Sorties : CAPGEMINI SE (5,5) et PUMA SE (6)

Commentaire de gestion

Le mois de juin a été marqué par les élections européennes et la dissolution surprise de l'Assemblée Nationale française par le président Macron. Cette décision a entraîné une volatilité forte sur les marchés européens et en particulier sur le marché actions français (CAC -6,4% sur le mois) et sur le taux 10 ans français (écartement du spread avec l'Allemagne à 80-85bps). Si nous avons identifié que l'année 2024 serait marquée par de nombreuses élections dans le monde et revêtait donc un risque politique plus élevé, la moitié du monde étant appelée aux urnes, nous ne pensions pas que la France serait au centre des attentions en ce mois de juin. Par ailleurs, nous notons que plusieurs banques centrales dont la BCE ont entamé un cycle de baisse de leur taux directeur. La désinflation est toujours à l'ordre du jour, même si le rythme est moins soutenu qu'espéré. En revanche, les indicateurs avancés d'activité continuent de montrer des signaux de ralentissement, malgré la fin du cycle de déstockage post-covid. Dans ce contexte, le secteur technologique a fait office de refuge en affichant une performance de plus de 8%. Les secteurs des télécoms et de la santé ont également connu une baisse limitée alors que l'immobilier, les valeurs de consommation, les financières et les industrielles ont pesé sur le marché.

Sur le mois de juin, le fonds affiche une performance de -2,32% contre -2,48% pour son indice de référence sur le mois.

Parmi les contributeurs positifs, ASML, première position du fonds, est à nouveau le meilleur contributeur à la performance. Alors que la société vit une année de transition en termes d'activité, les perspectives de croissance de TSMC, son premier client, impliquent une hausse des commandes pour ASML dans les trimestres à venir, en particulier en équipements de dernière génération EUV. Nous avons pris des bénéfices durant le mois.

SAP, deuxième position du fonds, a particulièrement progressé ce mois-ci, s'octroyant 14% de performance. Si les budgets IT sont sous pression globalement, les entreprises priorisent l'intelligence artificielle et la migration vers la plateforme de dernière génération de SAP : S/4-Hana. L'arrêt de la maintenance sur la plateforme d'ancienne génération ECC en 2027 pousse les clients de SAP à opérer la migration. Nous attendons une croissance organique de plus de 9% en 2024 et compte tenu de la croissance (26%) et de l'importance (58% du CA) des revenus Cloud dans le chiffre d'affaires, nous pensons que la société sera à même de voir une accélération progressive de sa croissance sur les années à venir.

Enfin, Deutsche Telekom, dont nous avons rencontré le CEO Tim Höttinges durant le mois, a suivi la solide performance de sa filiale américaine T-Mobile US, qui bénéficie toujours d'une bonne dynamique commerciale mais également de l'acquisition potentielle de US Cellular qui pourrait générer, selon M. Höttinges, des synergies significatives. Il a qualifié l'opération US Cellular de « Sprint on steroids », faisant référence à l'acquisition de Sprint annoncée il y a 5 ans maintenant et qui a permis à T-Mobile US de multiplier par plus de 2 la génération de cash-flow libre en 3 ans. Nous avons profité de la baisse de Deutsche Telekom liée au placement de l'Etat allemand pour renforcer notre position.

Parmi les contributeurs négatifs, 3 valeurs françaises ont particulièrement pesé sur la performance du fonds. Vinci, tout d'abord, a subi de plein fouet la montée de l'incertitude politique française. Le lendemain de l'annonce de la dissolution, nous avons rapidement réduit notre position afin de protéger le fonds. A 100 euros, nous estimons que le marché ne valorise plus les autoroutes ASF et Cofiroute (30-35 euros par titre), alors qu'un scénario de nationalisation entraînerait une compensation pécuniaire du concessionnaire. De son côté, Thalès, a perdu plus de 10% de sa capitalisation durant le mois. Nous avons conservé notre position. Si l'exposition à la France représente 30% des revenus, nous ne pensons pas que le budget de défense soit en risque compte tenu du contexte géopolitique. Enfin, L'Oréal a affiché une baisse de plus de 9% sur le mois. Le CEO a mentionné une croissance moins soutenue que prévue globalement pour le marché de la beauté.

Parmi les principaux mouvements, nous avons profité de la consolidation du titre Kone pour introduire une position sur cet acteur du secteur oligopolistique des ascensoristes. L'exposition à la Chine est un risque bien appréhendé par le marché. La société y gagne des parts de marché. Nous sommes intéressés par la récurrence des revenus de service et de maintenance ainsi que par le potentiel global de la modernisation des ascenseurs. Le groupe finlandais est dirigé à présent par Philippe Delorme, ancien cadre dirigeant de Schneider Electric que nous avons rencontré récemment. Par ailleurs, nous avons renforcé nos positions en SAP, Schneider Electric, Heineken et Prosus. Pour financer ces achats, nous avons profité du rebond de Puma pour sortir la position. Alors que Nike, le leader du secteur, montre des signaux de faiblesse, nous ne sommes pas convaincus que Puma soit à même de faire mieux et nous sommes déçus par le manque de visibilité sur la trajectoire de croissance des résultats compte tenu des impacts violents de change.

Suite à la dissolution surprise de l'assemblée française, nous avons conservé la plupart de nos positions. Nous n'avons pas d'exposition aux banques françaises, en revanche nous avons allégé nos positions en Edenred, Pernod, Sartorius Stedim, L'Oréal et nous avons sorti Cap Gemini pour des raisons fondamentales.

L'exposition du portefeuille à la France est très inférieure à 10%, si nous nous attachons à la part des revenus générés en France par les entreprises du portefeuille. En revanche, la baisse de certains titres français attire notre œil d'investisseur. En effet, à l'heure où nous écrivons ces lignes, la baisse quelque peu indiscriminée des valeurs françaises nous offrent des opportunités de renforcement sur certaines valeurs de qualité.

Achévé de rédiger le 08/07/2024.



Ronan
Poupon



Cédric
Pointier



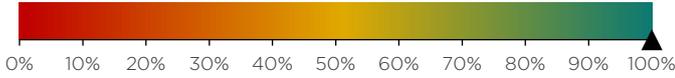
Alexandre
Carrier, CFA



Kevin
Tran

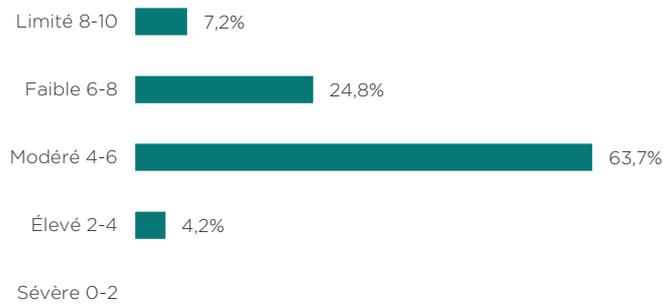
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)



Note Responsabilité moyenne : 5,8/10

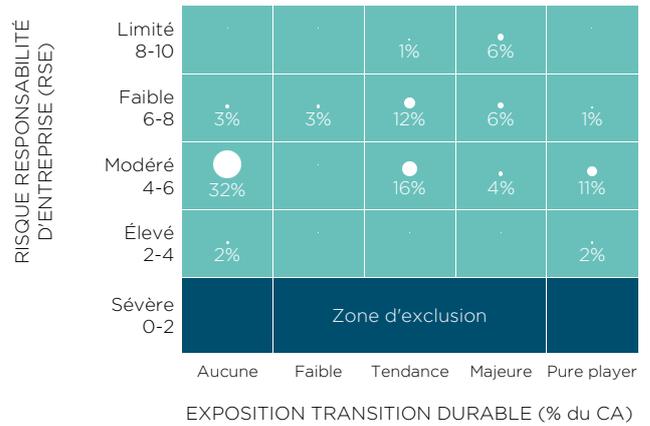
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



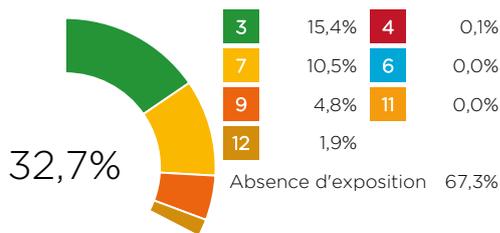
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



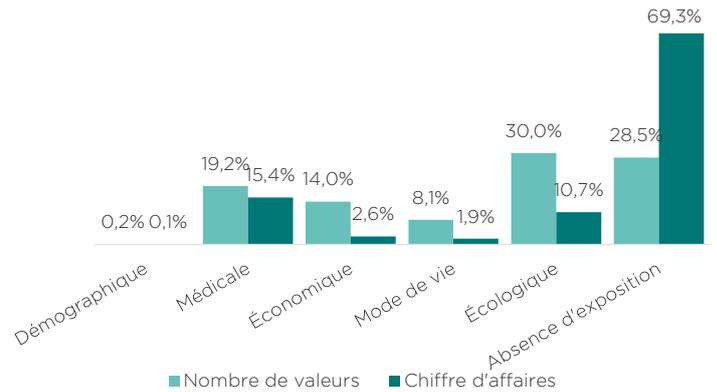
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

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

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

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

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

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

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

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

| PAI | Unité | Fonds | | Ind. de réf. | |
|---|--|------------|---------|--------------|---------|
| | | Couverture | Valeur | Couverture | Valeur |
| PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1 | T CO ₂ | 99% | 35 910 | 100% | 48 250 |
| PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2 | T CO ₂ | 99% | 26 911 | 100% | 11 064 |
| PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3 | T CO ₂ | 99% | 449 639 | 100% | 415 754 |
| PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale | T CO ₂ | 99% | 507 425 | 100% | 475 873 |
| PAI Corpo 2 - Empreinte carbone | T CO ₂ /millions d'euros investis | 99% | 241 | 100% | 563 |
| PAI Corpo 3 - Intensité de GES | T CO ₂ /EUR million sales | 99% | 721 | 100% | 933 |
| PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | | 7% | 4% | 10% | 10% |
| PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | | 99% | 54% | 99% | 58% |
| PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE | GWh / EUR million sales | 99% | 0,2 | 99% | 0,3 |
| PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | | 99% | 8% | 100% | 15% |
| PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau | T Water Emissions | 4% | 93 | 4% | 12 350 |
| PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs | T Hazardous Waste | 99% | 251 507 | 100% | 633 173 |
| PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE | | 99% | 0% | 100% | 0% |
| PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE | | 99% | 0% | 100% | 0% |
| PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé | | 81% | 12% | 77% | 13% |
| PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance | | 99% | 42% | 100% | 42% |
| PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées | | 99% | 0% | 100% | 0% |
| PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau | m ³ /EUR mln sales | 13% | 0 | 11% | 0 |
| PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau | | 11% | 0% | 10% | 0% |
| PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies | | 30% | 131 | 31% | 90 |

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : DNCA Sri Euro Quality
Code ISIN (Part RC) : FR0010021733
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 12/09/2003
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : France
Forme juridique : FCP
Indicateur de référence : MSCI EMU EUR NR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Ronan POUPON
Cédric POINTIER
Alexandre CARRIER, CFA
Kevin TRAN

Minimum d'investissement : Aucun
Frais de souscription : - max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 1,39%
Frais courants au 30/12/2022 : 1,43%
Commission de surperformance : -

Dépositaire : CACEIS Bank
Règlement / Livraison : T+2
Cut off : 12:30 Paris time

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires du Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 le fonds ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'information à ce sujet, voyez le site : www.lalabelisr.fr et www.lalabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

DNCA SRI EURO QUALITY, Fonds Commun de Placement de droit français domicilié au 19 place Vendôme 75001 Paris conforme à la Directive 2009/65/CE.

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

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

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

Cet OPCVM promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'UE.

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

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

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

Glossaire

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

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la 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 (Dettes 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 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