

DNCA INVEST GLOBAL EMERGING EQUITY

ACTIONS PAYS EMERGENTS MONDE

Objectif de gestion

L'objectif d'investissement du Compartiment est de surperformer l'indice MSCI Emerging Markets sur la période d'investissement minimale recommandée de cinq (5) ans. Parallèlement, le Compartiment respecte une approche d'investissement socialement responsable (« ISR ») en intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») dans l'analyse fondamentale, l'objectif de score ESG du portefeuille et la gestion responsable (vote et engagement).

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

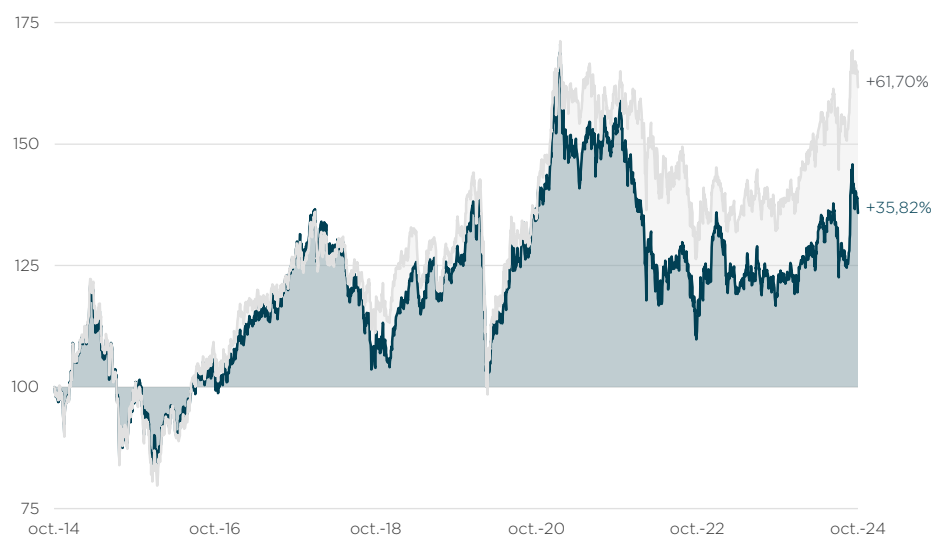
Indicateurs financiers

| | |
|---|-----------|
| Valeur liquidative (€) | 14 833,79 |
| Actif net (m€) | 150 |
| Nombre de lignes actions | 49 |
| Capitalisation moyenne (md€) | 138 |
| Price to Earning Ratio 2025 ^e | 14,0x |
| Price to Book 2024 | 2,2x |
| VE/EBITDA 2025 ^e | 7,8x |
| DN/EBITDA 2024 | -2,1x |
| Rend. du free cash-flow 2025 ^e | 5,29% |
| Rend. du dividende 2024 ^e | 2,43% |

Performance (du 31/10/2014 au 31/10/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST GLOBAL EMERGING EQUITY (Part I) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR

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 I | +14,47 | +10,38 | +1,65 | +3,11 | +3,55 |
| Indicateur de référence | +22,01 | +12,41 | +4,49 | +4,92 | +5,51 |
| Part I - volatilité | 15,20 | 15,52 | 18,07 | 17,29 | 16,87 |
| Indicateur de référence - volatilité | 14,06 | 14,23 | 17,33 | 16,79 | 16,40 |

Performances cumulées (%)

| | 1 mois | YTD | 1 an | 2 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Part I | -3,58 | +8,18 | +14,47 | +21,86 | +8,56 | +35,82 |
| Indicateur de référence | -1,77 | +13,62 | +22,01 | +26,40 | +24,60 | +61,71 |

Performances calendaires (%)

| | 2023 |
|-------------------------|-------|
| Part I | +3,25 |
| Indicateur de référence | +6,11 |

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 | 0,95 | -0,22 | 0,09 | 0,18 |
| Tracking error | 6,42% | 6,17% | 6,16% | 5,06% |
| Coef. corrélation | 0,91 | 0,93 | 0,94 | 0,96 |
| Ratio d'information | -1,17 | -0,72 | -0,46 | -0,36 |
| Bêta | 0,98 | 1,00 | 0,98 | 0,98 |

Principaux risques : risque actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque en perte de capital, risque de change, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque de contrepartie, risque ESG, risque lié à l'investissement dans des Contingent Convertibles Bonds et/ou des obligations échangeables, risque de durabilité, risque Stock Connect, risque lié à la détention d'ADR/GDR

Principales positions*

| | Poids |
|------------------------------------|---------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,9) | 9,44% |
| SAMSUNG ELECTRONICS-PREF (3,4) | 5,98% |
| TENCENT HOLDINGS LTD (4,4) | 4,94% |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H (6,5) | 4,58% |
| TAL EDUCATION GROUP- ADR (4,6) | 3,70% |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDING (4,2) | 3,04% |
| HDFC BANK LIMITED (4,5) | 3,01% |
| ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A (5,0) | 2,82% |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD (3,0) | 2,80% |
| NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A (4,2) | 2,49% |
| | 42,79% |

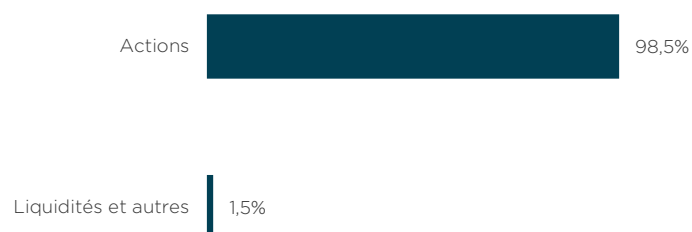
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

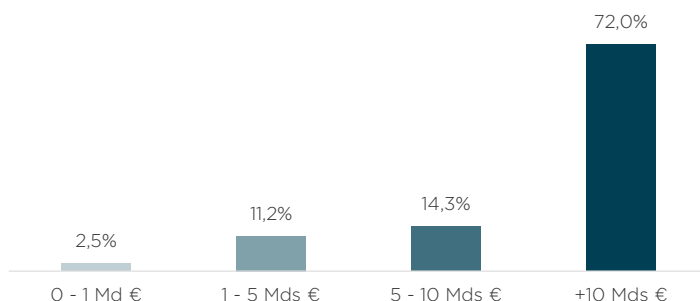
| Meilleures | Poids | Contribution |
|------------------------------|---------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 9,44% | +0,75% |
| NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A | 2,49% | +0,19% |
| DELTA ELECTRONICS INC | 2,17% | +0,15% |
| HDFC BANK LTD-ADR | Sorties | +0,10% |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A | 0,73% | +0,09% |

| Moins bonnes | Poids | Contribution |
|------------------------------|---------|--------------|
| AMOREPACIFIC CORP | 1,89% | -0,51% |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDING | 3,04% | -0,42% |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 2,80% | -0,35% |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 4,94% | -0,33% |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Sorties | -0,25% |

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

| | Fonds | Indice |
|-----------------------------------|-------|--------|
| Technologie | 23,8% | 30,1% |
| Produits et services de | 12,2% | 3,8% |
| Banques | 10,7% | 16,8% |
| Télécommunications | 9,7% | 3,9% |
| Assurance | 8,5% | 3,0% |
| Agroalimentaire, boisson et tabac | 7,7% | 3,1% |
| Biens et services industriels | 6,0% | 5,2% |
| Automobiles et équipementiers | 4,4% | 3,6% |
| Santé | 4,2% | 3,4% |
| Distribution | 4,2% | 4,0% |
| Énergie | 4,1% | 5,2% |
| Voyages et loisirs | 1,5% | 1,5% |
| Magasins de soin personnel, de | 0,9% | 1,6% |
| Services financiers | 0,5% | 3,2% |
| Liquidités et autres | 1,5% | N/A |

Répartition géographique

| | Fonds | Indice |
|----------------------|-------|--------|
| Chine | 43,3% | 26,2% |
| Inde | 15,0% | 18,8% |
| Taiwan | 12,2% | 19,1% |
| Corée du Sud | 9,9% | 10,1% |
| Bésil | 4,5% | 4,8% |
| Indonesie | 2,4% | 1,6% |
| Hong Kong, SAR China | 2,2% | 0,3% |
| Thailand | 1,9% | 1,5% |
| South Africa | 1,8% | 3,0% |
| Grèce | 1,5% | 0,4% |
| Mexique | 1,5% | 1,7% |
| Argentina | 1,4% | - |
| Pays-Bas | 0,9% | 0,2% |
| Liquidités et autres | 1,5% | N/A |

Principaux mouvements*

Entrées : Aucune

Sorties : Aucune

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

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été marqué par une volatilité croissante à l'approche de l'événement le plus important de la planète, l'élection présidentielle américaine. Le Nasdaq est resté le point le plus brillant, en hausse de +2,32 % (en USD). Parmi les marchés émergents, le Taiex (indice boursier de Taïwan), le plus proche de l'indice précédent, a progressé de 1,54 % (en USD), en tant que bénéficiaire clé du développement de l'IA. Le pic atteint en juillet (plus de 24 000) était supérieur de plus de 30 % au pic précédent atteint au cours des années Covid, lorsque les fermetures d'entreprises avaient créé une demande supplémentaire importante pour l'électronique grand public et les technologies numériques. Ce rendement est encore meilleur que celui du Nasdaq, qui a atteint un rendement de 16 % par rapport au pic précédent atteint en 2021. La différence entre les deux marchés est la suivante : Le Nasdaq a atteint son nouveau sommet après les élections, tandis que le Taiex, malgré le rebond, se négocie toujours en dessous du sommet atteint en juillet. Il sera intéressant de voir s'il sera en mesure de dépasser ce niveau.

Après les annonces surprenantes de la dernière semaine de septembre et le redressement rapide (+21,3 % en euros pour le MSCI China, +15,83 % pour le HSI, +25,43 % pour le CSI 300) réalisé au cours de la même semaine, le mois dernier a été marqué par une certaine inversion des gains (baisse de -3,42 % pour le MSCI China), les investisseurs attendant des annonces plus concrètes sur l'ampleur des mesures de relance, qui se concentreront principalement sur trois domaines : le règlement de la dette des gouvernements locaux, la stabilisation du marché de l'immobilier et la relance de la consommation.

En Inde, la RBI a décidé de maintenir le taux actuel, comme prévu, mais a adopté une position de politique neutre, laissant entrevoir une baisse potentielle des taux en décembre. Le Nifty 50 a baissé de 4,01 % et le Nifty Midcap 100, plus cher, de 4,61 % au cours du mois, ce qui représente une baisse significative pour les marchés indiens (qui affichent généralement un niveau de volatilité beaucoup plus faible que leurs homologues des pays émergents). La publication de résultats plus faibles que prévu au troisième trimestre, combinée à l'impact du retour de la Chine, a conduit les investisseurs étrangers à vendre massivement sur le marché boursier du pays.

Le Mexique a vu son nouveau président prêter serment au début du mois. La réforme judiciaire controversée ayant été repoussée, le marché a eu besoin de plus de temps pour comprendre la différence (s'il y en a une) entre Mme Sheinbaum et son prédécesseur, qui était également son mentor politique. Entre-temps, les incertitudes liées à la réélection de Trump aux États-Unis ont continué à peser sur le marché boursier mexicain. Le MSCI Mexique a baissé de 2,50 % au cours du mois.

Dans ce contexte, DNCA Invest Global Emerging Markets a réalisé une performance de -3,58%, contre -1,80% pour son indice de référence, pour le mois d'octobre. L'inversion des gains des marchés boursiers chinois a été la principale raison de cette sous-performance. Parmi les actions que nous détenons, les valeurs de consommation ont été les plus touchées (Topsports, China Resources Beer, Alibaba), la macroéconomie continuant à peser sur la tendance de la consommation jusqu'à ce que des mesures de relance concrètes soient mises en œuvre. Havells India et Dabur India ont sous-performé en raison de résultats plus faibles. Le premier a enregistré des marges plus faibles malgré une demande solide, tandis que le second a été touché par une correction ponctuelle des stocks et une concurrence accrue dans le secteur des boissons non alcoolisées. Amorepacific a également déçu en raison du ralentissement de la croissance de la marque Cosrx, nouvellement acquise, aux États-Unis. Cependant, nous restons convaincus que la société attendait un meilleur moment pour lancer son expansion hors ligne. La croissance globale de la marque reste solide grâce à de bonnes performances dans d'autres régions où la pénétration est plus faible qu'aux États-Unis. D'autre part, les valeurs technologiques (TSMC, Delta Electronics, Naura Technology, NU Holdings) se sont bien comportées comme nous l'avons expliqué précédemment. Longi Green Energy, une position introduite en septembre, a également contribué à la performance. Le secteur de l'énergie solaire devrait faire l'objet d'une réforme du côté de l'offre, ce qui profitera grandement aux leaders du secteur comme Longi.

*Toutes les performances sont calculées en EUR, sauf indication contraire.

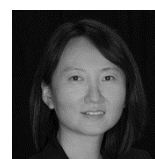
Achévé de rédiger le 13/11/2024.



Alexandre
Carrier, CFA



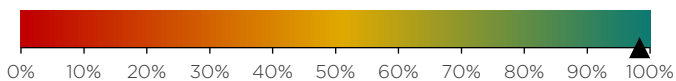
YingYing
Wu, CFA



Zhang
Zhang, CFA

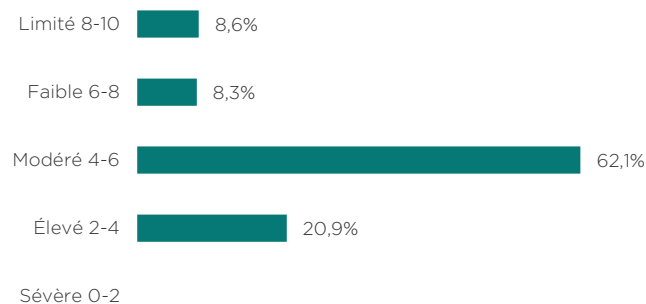
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (98,3%)



Note Responsabilité moyenne : 5,0/10

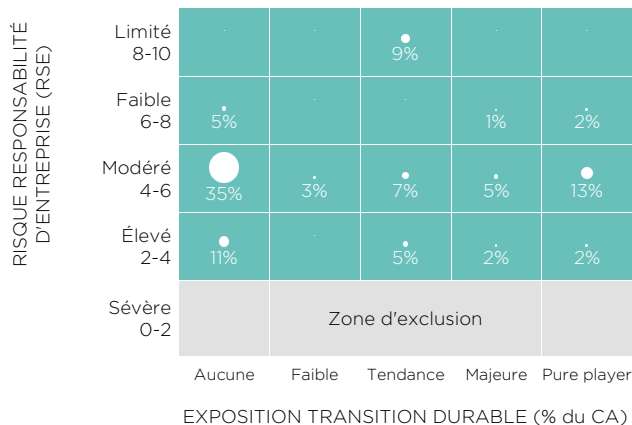
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



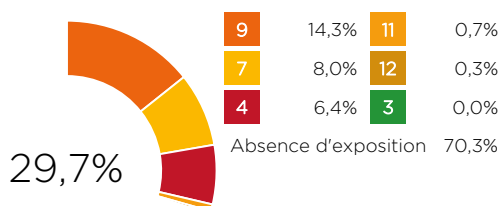
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



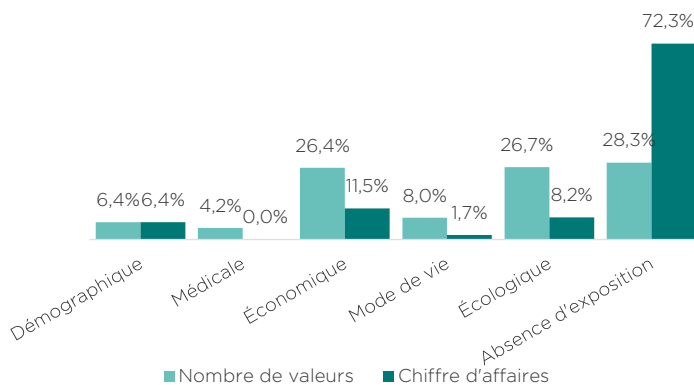
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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 | 97% | 1 719 | | |
| PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2 | T CO ₂ | 97% | 2 624 | | |
| PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3 | T CO ₂ | 97% | 36 955 | | |
| PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale | T CO ₂ | 97% | 41 299 | | |
| PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totale (Scope 1+2) | T CO ₂ | 97% | 4 344 | | |
| PAI Corpo 2 - Empreinte carbone | T CO ₂ /millions d'euros investis | 97% | 279 | 100% | 634 |
| PAI Corpo 3 - Intensité de GES | T CO ₂ /EUR millions de CA | 97% | 940 | 100% | 1 308 |
| PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | | 97% | 0% | 99% | 0% |
| PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable | | 97% | 88,5% | 97% | 87,5% |
| PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable | | 0% | 0% | 4% | 85,3% |
| PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | GWh/EUR millions de CA | 97% | 1,4 | 98% | 1,8 |
| PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | | 97% | 0,0% | 99% | 0,0% |
| PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau | T Émissions d'eau | 8% | 0 | 4% | 0 |
| PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs | T Déchets dangereux | 97% | 0,3 | 99% | 1,6 |
| PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE | | 97% | 0% | 100% | 0,0% |
| PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE | | 97% | 0% | 99% | 0,0% |
| PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé | | 54% | 17,6% | 54% | 16,9% |
| PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance | | 97% | 18,9% | 100% | 20,0% |
| PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées | | 97% | 0% | 100% | 0,0% |
| PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau | m ³ /EUR millions de CA | 78% | 1 543 | 73% | 4 091 |
| PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau | | 18% | 0,8% | 18% | 0,7% |
| PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail | | 97% | 0,1% | 99% | 0,1% |

Source : MSCI

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

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Global Emerging Equity
Code ISIN (Part I) : LU2533786898
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 22/06/2023
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :
Alexandre CARRIER, CFA
YingYing WU, CFA
Zhang ZHANG, CFA

Minimum d'investissement : 200 000 EUR
Frais de souscription : - max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 1%
Frais courants au 31/12/2023 : 1,20%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR

Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch

Règlement / Livraison : T+2

Cut off : 12:00 Luxembourg time

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires du compartiment 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 compartiments 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 compartiments présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Glossaire

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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