

---

# **DNCA INVEST**

---

**Société d'investissement à capital variable**

**Luxembourg**

**PROSPECTUS**

**Avril 2022**

DNCA INVEST (le « Fonds ») est régi par les dispositions de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle qu'amendée en tant que de besoin (la « Loi de 2010 »).

Les Actions n'ont pas été enregistrées conformément au *United States Securities Act* de 1933 et ne peuvent être offertes directement ou indirectement aux États-Unis d'Amérique (y compris dans leurs territoires et possessions) à des ressortissants de ce pays, à des personnes y résidant ou à des personnes y résidant habituellement, ou à toute association ou personne ayant un lien avec ces ressortissants ou personnes, à moins qu'une telle offre ne soit permise en vertu d'une disposition statutaire, d'une règle ou d'une interprétation prévalant en vertu du droit américain.

La distribution de ce document dans d'autres juridictions peut également faire l'objet de restrictions ; les personnes se trouvant en possession du présent prospectus sont tenues de s'informer de l'existence de telles restrictions et de s'y conformer. Le présent prospectus ne constitue pas une offre par quiconque dans une juridiction dans laquelle une telle offre ne serait pas autorisée ou à toute personne à laquelle il serait illégal de faire une telle offre.

Les Actions sont offertes sur la base des informations figurant dans le présent prospectus ainsi que des documents y mentionnés et des documents d'informations clés pour l'investisseur applicables (ci-après le(s) « KIID »). Avant de souscrire des Actions d'une quelconque Classe et dans la mesure requise par les législations et réglementations locales, chaque investisseur devra consulter les KIID. Les KIID fournissent des informations notamment sur la performance historique, l'indicateur synthétique de risque et de rendement ainsi que les frais. Les investisseurs peuvent télécharger les KIID sur le site Internet <http://www.dnca-investments.com> ou les obtenir au format papier ou sur tout autre support durable convenu entre la Société de Gestion ou l'intermédiaire et l'Investisseur.

Toute information ou affirmation donnée ou faite par toute personne non mentionnée dans le présent prospectus, dans le KIID applicable ou dans tout autre document potentiellement disponible pour Consultation publique doit être considérée comme non autorisée et dès lors aucun acte ne saurait être entrepris sur la base d'une telle information ou affirmation. Ni la délivrance du présent prospectus ou du KIID applicable ni l'offre, l'émission ou la vente de l'une quelconque des Actions du Fonds n'impliquent et ne constituent une déclaration selon laquelle les informations données dans le présent prospectus ou le KIID applicable resteraient exactes après la date de ce prospectus ou du KIID applicable.

Toute référence dans le présent prospectus à des données horaires se rapporte à l'heure locale au Luxembourg.

Toute référence à EUR dans le présent prospectus se rapporte à l'euro.

Toute référence à CHF dans le présent prospectus se rapporte au franc suisse.

Toute référence à USD dans le présent prospectus se rapporte au dollar américain.

## **Protection des données**

Le Fonds et la Société de Gestion peuvent enregistrer sur des systèmes et processus informatiques, par des moyens électroniques ou autres, des données à caractère personnel (c'est-à-dire, toutes les informations relatives à une personne physique identifiée ou identifiable, ci-après les « Données à caractère personnel ») concernant les (futurs) Actionnaires et leur(s) représentant(s) (y compris, sans limitation, les représentants légaux et signataires autorisés), employés, directeurs, cadres, fiduciaires, constituants, leurs Actionnaires, et/ou porteurs de parts, les représentants et/ou le ou les bénéficiaires effectifs (le cas échéant) (ci-après les « Personnes concernées »).

Les Données à caractère personnel fournies ou recueillies dans le cadre d'un investissement dans le Fonds peuvent être traitées par le Fonds et la Société de Gestion, en tant que responsables du traitement indépendants, ou, le cas échéant, coresponsables du traitement (ci-après les « Responsables du Traitement ») et par le conseiller en investissement, le Dépositaire, l'Agent Administratif, le Distributeur, l'agent payeur, l'Agent de Registre et l'Agent de Transfert, l'Auditeur, les Conseillers Juridiques et Financiers et d'autres prestataires de service du Fonds (y compris ses fournisseurs de technologies informatiques) et les agents, délégués, personnes liées, sous-traitants respectifs d'une des personnes précédentes et/ou leurs successeurs et ayants droit, agissant comme un sous-traitant au nom des Responsables du Traitement ou, dans certaines circonstances, comme responsable du traitement, en particulier pour se conformer à leurs obligations juridiques conformément aux lois et réglementations en vigueur (telles que l'identification pour la lutte contre le blanchiment de capitaux) et/ou à une décision d'une juridiction compétente.

Les Responsables du Traitement traiteront les Données à caractère personnel conformément au règlement (UE) 2016/679 du 27 avril 2016 relatif à la protection des personnes physiques à l'égard du traitement des données à caractère personnel et à la libre circulation de ces données ainsi qu'à toutes les lois ou réglementations en vigueur concernant la protection des données à caractère personnel (désignées conjointement la « loi sur la protection des données »).

Les Données à caractère personnel peuvent comprendre, sans limitation, le nom, l'adresse, le numéro de téléphone, les coordonnées de l'entreprise, les emplois et postes antérieurs, les qualifications professionnelles, les données bancaires, les informations financières et l'historique des crédits, les sources des fonds utilisés pour acquérir les actions, les investissements actuels et historiques, les préférences d'investissement et le montant investi, les informations relatives à la « connaissance du client » et à la lutte contre le blanchiment de capitaux des Personnes concernées et toutes les autres Données à caractère personnel nécessaires pour les Responsables du Traitement et les Destinataires autorisés (tels qu'ils sont définis ci-dessous) aux fins décrites ci-après. Les Données à caractère personnel sont recueillies directement auprès des Personnes concernées ou peuvent être recueillies par le biais de sites Internet accessibles au public, de réseaux sociaux, de services d'abonnement, de bases de données World Check, de listes de sanctions, de bases de données d'investisseurs centralisées, de registres publics ou d'autres sources de données accessibles publiquement ou d'autres sources de données de tiers.

Les Données à caractère personnel peuvent être divulguées et/ou transmises et obtenues ou traitées d'une autre manière par la Société de Gestion, l'Agent administratif, le fournisseur de services

d'agence du Fonds et sa société mère ultime, Brown Brothers Harriman & Co et la National Securities Clearing Corporation aux États-Unis, le Dépositaire, l'Agent domiciliataire, l'Agent payeur principal, l'Agent de registre et l'Agent de transfert, l'Auditeur autorisé, les Conseillers juridiques, les Distributeurs, toutes les entités cibles et leur partenaire général et/ou société de gestion et/ou administration centrale et/ou gestionnaire des investissements ou d'autres fournisseurs de services, des représentants permanents sur le lieu de l'enregistrement, des distributeurs, des auditeurs ou des experts-comptables, des gestionnaires d'investissement, des conseillers en investissement, des conseillers juridiques, des agents payeurs, des agents de souscription et de rachat et d'autres prestataires de services potentiels du Fonds (y compris ses fournisseurs de technologies informatiques) et chacun des agents, délégués, personnes liées, sous-traitants, sociétés du groupe auquel ils appartiennent et/ou leurs successeurs et ayants droit ainsi que toutes les instances judiciaires, gouvernementales, réglementaires ou de surveillance (étrangères), y compris les autorités fiscales au Luxembourg et dans différentes juridictions, en particulier dans les juridictions dans lesquelles (i) le Fonds est ou s'efforce d'être enregistré pour une offre publique ou limitée de ses Actions, (ii) les (futurs) Actionnaires sont résidents, domiciliés ou citoyens ou (iii) le Fonds est ou s'efforce d'être enregistré, agréé ou autorisé de toute autre manière à investir pour exécuter les Services d'Investissement et se conformer à ses obligations légales et réglementaires (ci-après les « Destinataires autorisés »).

Les données à caractère personnel peuvent être traitées aux fins (i) d'offrir un investissement en Actions et d'effectuer les services connexes tels qu'ils sont envisagés dans le cadre du présent Prospectus et du Formulaire de Souscription y compris, mais pas seulement, la gestion et l'administration des Actions et de tout compte correspondant sur une base continue et l'allocation d'Actions dans un ou plusieurs fonds cibles et leurs Compartiments, y compris le traitement des souscriptions et rachats, les conversions et transferts, l'administration et le paiement des commissions de distribution (éventuelles), les paiements aux Actionnaires, la mise à jour et la tenue des dossiers et le calcul des commissions, la tenue du registre des Actionnaires et la fourniture d'informations financières et autres aux (futurs) Actionnaires (ii), d'autres services connexes rendus par tout prestataire de services des Responsables du Traitement et Destinataires autorisés dans le cadre de l'acquisition et de la détention d'Actions (ci-après les « Services d'Investissement »).

Les données à caractère personnel peuvent également être traitées pour se conformer à des obligations légales ou réglementaires y compris, mais pas seulement, les obligations légales en vertu des lois en vigueur sur les fonds et les sociétés (par exemple, la tenue du registre des investisseurs et l'enregistrement des ordres), la loi relative à la prévention du financement du terrorisme, la loi de lutte contre le blanchiment de capitaux (par exemple, l'exécution d'une due diligence du client), la prévention et la détection de délits et le droit fiscal (par exemple, les déclarations en vertu des lois FATCA et CRS ou toute autre législation d'identification fiscale pour prévenir la fraude et l'évasion fiscales, le cas échéant, et prévenir la fraude, les pots-de-vin, la corruption et la fourniture de services financiers et autres à des personnes frappées par des sanctions économiques et commerciales sur une base continue conformément aux procédures AMF-CTF des Responsables du Traitement ainsi que conserver les dossiers AMF-CTF et autres des Personnes concernées aux fins de leur analyse par les Responsables du Traitement et les Destinataires autorisés.

Les Responsables du Traitement et les Destinataires autorisés collecteront, utiliseront, conserveront, garderont, transmettront et/ou traiteront autrement les Données à caractère personnel : (i) à la suite de la souscription ou de la demande de souscription des (futurs) Actionnaires visant à acquérir et détenir des Actions si nécessaire afin d'effectuer les Services d'Investissement ou d'accomplir des démarches à la demande des (futurs) Actionnaires avant une telle souscription, y compris à la suite de la détention d'Actions en général et/ou ; (ii) si nécessaire pour se conformer à une obligation légale ou réglementaire imposée aux Responsables du Traitement ou aux Destinataires autorisés et/ou ; (iii) si nécessaire pour accomplir une tâche exécutée dans l'intérêt public et/ou ; (iv) si nécessaire aux fins des intérêts légitimes poursuivis par les Responsables du Traitement ou, le cas échéant, par des Destinataires autorisés agissant en tant que responsable du traitement, qui se composent principalement de la prestation de Services d'Investissement, notamment lorsque le Formulaire de Souscription n'est pas déposé ou introduit directement par les (futurs) Actionnaires ou d'activités de marketing ou du respect des lois et réglementations et/ou de toute décision d'une autorité judiciaire, gouvernementale, réglementaire, fiscale ou de surveillance, y compris lors de la fourniture de services liés à l'acquisition et la détention d'Actions à tout bénéficiaire effectif et toute personne détenant des Actions directement ou indirectement dans le Fonds et/ou ; (v) le cas échéant, dans certaines circonstances spécifiques, sur la base du consentement des (futurs) Actionnaires.

Les responsables du traitement s'engagent à ne pas transférer de données à caractère personnel à des tiers autres que les Destinataires autorisés, hormis les informations révélées aux investisseurs en temps opportun ou à moins que l'exigent ou l'autorisent les lois et réglementations en vigueur ou toute autre décision d'une instance judiciaire, gouvernementale ou réglementaire ou d'un organe de surveillance, y compris des autorités fiscales.

En achetant des Actions dans le Fonds, les investisseurs reconnaissent et acceptent que des Données à caractère personnel puissent être traitées aux fins décrites précédemment et, en particulier, que le transfert et la divulgation de Données à caractère personnel puissent être effectués dans des pays qui n'ont pas de lois de protection des données équivalentes à celles de l'Union européenne ou qui ne sont pas soumis à une décision d'adéquation de la Commission européenne, y compris les États-Unis d'Amérique. Les Responsables du Traitement peuvent seulement transférer des Données à caractère personnel aux fins d'effectuer les Services d'Investissement ou pour se conformer aux lois et réglementations applicables telles qu'elles sont envisagées dans le cadre du présent Prospectus.

Les Responsables du Traitement peuvent transférer des Données à caractère personnel à des Destinataires autorisés situés en dehors de l'Union européenne (i) sur la base d'une décision d'adéquation de la Commission européenne en rapport avec la protection des données à caractère personnel et/ou sur la base du cadre du Bouclier de protection des données UE–États-Unis ou (ii) sur la base de précautions appropriées selon la loi sur la protection des données telles que des clauses contractuelles types, des règles de société impératives, un code de conduite agréé ou un mécanisme de certification agréé ou (iii) dans le cas où le jugement d'une cour ou d'un tribunal ou une décision d'une autorité administrative l'exige, les données à caractère personnel seront transférées sur la base d'une convention internationale conclue entre l'Union européenne ou un État membre concerné et d'autres juridictions dans le monde entier, ou (iv) sur la base du consentement explicite du (futur) Actionnaire ou, (v) si nécessaire pour l'exécution des Services

d'Investissement ou pour la mise en œuvre de mesures précontractuelles prises à la demande des investisseurs ou (vi) si nécessaire pour que les Responsables du Traitement et les Destinataires autorisés exécutent les services rendus dans le cadre des Services d'Investissement qui sont dans l'intérêt des Personnes concernées ou (vii) pour des raisons importantes d'intérêt public ou (viii) pour la constitution, l'exercice ou la défense d'actions légales ou (ix) lorsque le transfert est effectué à partir d'un registre qui est destiné légalement à fournir des informations au public ou (x) si nécessaire aux fins de défendre des intérêts légitimes poursuivis par les Responsables du Traitement dans la mesure autorisée par la loi sur la protection des données.

Dans le cas où le traitement de Données à caractère personnel ou le transfert de Données à caractère personnel en dehors de l'Union européenne interviennent sur la base du consentement des (futurs) Actionnaires, les Personnes concernées sont autorisées à retirer leur consentement à tout moment sans préjudice de la légalité du traitement et/ou des transferts de données effectués avant le retrait de ce consentement. En cas de retrait du consentement, les Responsables du Traitement cesseront en conséquence ce traitement ou ces transferts. Toute modification ou tout retrait du consentement des Personnes concernées peuvent être communiqués par écrit au Délégué à la Protection des Données (*Data Protection Officer*) de la Société de Gestion par courrier postal adressé à DNCA Finance, 19, Place Vendôme 75001 Paris ou par e-mail à l'adresse [dpo@dnca-investments.com](mailto:dpo@dnca-investments.com).

Dans la mesure où les Données à caractère personnel communiquées par de (futurs) Actionnaires comprennent des Données à caractère personnel concernant d'autres Personnes concernées, les (futurs) Actionnaires certifient qu'ils ont le pouvoir de fournir des Données à caractère personnel de telles autres Personnes concernées aux Responsables du Traitement. Si les (futurs) Actionnaires ne sont pas des personnes physiques, ils confirment qu'ils s'engagent – et en attestent – à (i) informer toute Personne concernée du traitement de ses Données à caractère personnel et de ses droits tels qu'ils sont décrits dans le présent Prospectus conformément aux exigences d'information en vertu de la loi sur la protection des données et (ii) si nécessaire et opportun, à obtenir à l'avance tout consentement qui peut être nécessaire pour le traitement des Données à caractère personnel comme décrit dans le présent prospectus conformément aux exigences de la loi sur la protection des données.

Pour répondre aux questions et demandes en rapport avec l'identification des Personnes concernées et les Actions détenues dans le Fonds, le respect des lois FATCA et/ou CRS est obligatoire. Les (futurs) Actionnaires reconnaissent et acceptent que le défaut de communication des données à caractère personnel pertinentes demandées par la Société de Gestion et/ou les Destinataires autorisés au cours de leurs relations avec le Fonds peut conduire à des rapports incorrects ou à des doublons, les empêcher de garder leurs Actions dans le Fonds et peut être rapporté par la Société de Gestion et/ou les Destinataires autorisés aux autorités compétentes du Luxembourg.

Les investisseurs reconnaissent et acceptent que la Société de Gestion, et/ou l'agent administratif rendront compte de toutes les informations pertinentes en rapport avec leurs investissements dans le Fonds aux autorités fiscales du Luxembourg (*Administration des Contributions Directes*) qui échangeront ces informations sur une base automatique avec les autorités compétentes aux États-Unis ou dans d'autres juridictions autorisées, comme convenu dans la loi FATCA, la loi CRS, au niveau de l'OCDE et de l'UE ou dans la législation équivalente du Luxembourg.

Chaque Personne concernée peut demander (i) l'accès, la rectification ou la suppression de toutes les Données à caractère personnel incorrectes la concernant, (ii) une limitation du traitement des Données à caractère personnel la concernant et (iii) la réception des données à caractère personnel la concernant dans un format structuré, couramment utilisé et lisible par machine ou la transmission de ces données à caractère personnel à un autre responsable du traitement et (iv) l'obtention d'une copie ou l'accès aux précautions appropriées ou adéquates qui ont été mises en place pour transférer les Données à caractère personnel en dehors de l'Union européenne de la manière et sous réserve des limitations prescrites en vertu de la loi sur la protection des données. En particulier, les Personnes concernées peuvent à tout moment s'opposer, sur demande et gratuitement, au traitement des Données à caractère personnel les concernant à des fins de marketing ou à tout autre traitement effectué sur la base des intérêts légitimes des Responsables du Traitement ou des Destinataires autorisés. Chaque Personne concernée devrait adresser de telles demandes au Délégué à la Protection des Données de la Société de Gestion par courrier postal à DNCA Finance, 19, Place Vendôme 75001 Paris ou par e-mail à l'adresse [dpo@dnca-investments.com](mailto:dpo@dnca-investments.com).

Les Personnes concernées sont autorisées à porter toute action relative au traitement de leurs Données à caractère personnel effectué par des Responsables du Traitement dans le cadre des Services d'Investissement devant l'autorité de surveillance de protection des données pertinente (c'est-à-dire, au Luxembourg, la *Commission Nationale pour la Protection des Données*).

Les Responsables du Traitement n'accepteront aucune responsabilité pour la communication et/ou l'accès de tout tiers non autorisé à des Données à caractère personnel sauf en cas de négligence grave ou de faute intentionnelle des Responsables du Traitement.

Les Données à caractère personnel seront détenues jusqu'à ce que les Actionnaires cessent de posséder des Actions dans le Fonds et ensuite pendant une période continue de 10 années dans la mesure nécessaire pour se conformer aux lois et réglementations en vigueur ou pour introduire, exercer ou défendre des actions en justice effectives ou potentielles sous réserve des délais de prescription en vigueur à moins qu'une période plus longue soit nécessaire en vertu des lois et réglementations en vigueur. En tout cas, les Données à caractère personnel ne seront pas détenues plus longtemps que nécessaire au regard des finalités décrites dans le présent prospectus sous réserve toujours des périodes de conservation minimales légales applicables.

## **DNCA INVEST**

*Société d'investissement à capital variable*

*Siège social : 60, avenue J.F. Kennedy*

*L-1855 Luxembourg*

*Grand-Duché de Luxembourg*

*R.C.S Luxembourg B 125012*

*Numéro de TVA LU22768826*

### **Conseil d'Administration du Fonds**

#### **Président :**

Jean-Charles MERIAUX, Directeur des Investissements, DNCA Finance, 19, Place Vendôme, F-75001 Paris

#### **Membres :**

- Grégoire SCHEIFF, Directeur des Opérations, DNCA Finance, 19, Place Vendôme, F-75001 Paris
- Luc REGENT Administrateur indépendant
- Thomas PEAN, Directeur de la Distribution Nord Europe, DNCA Finance, DNCA Finance Luxembourg Branch, 1, Place d'Armes, L-1136 Luxembourg,
- Pascal DELAUNAY, Administrateur Indépendant

#### **Société de Gestion :**

DNCA Finance

19, Place Vendôme

75001 PARIS

### **Comité de Surveillance de la Société de Gestion**

- Monsieur Cyril MARIE, Président du Comité de surveillance
- Monsieur Jean-Charles MERIAUX, Administrateur, Directeur des investissements, DNCA Finance
- NATIXIS INVESTMENT MANAGERS, SA., Administrateur,
- Monsieur Grégoire SCHEIFF, Administrateur, Directeur des Opérations, DNCA Finance

### **Directeurs de la Société de Gestion**

- Jean-Charles MERIAUX, Directeur des investissements, DNCA Finance Paris
- Eric FRANC, Gérant de DNCA Finance Paris
- Grégoire SCHEIFF, Directeur des Opérations, DNCA Finance, Paris

**Agent Administratif, Dépositaire, Agent Domiciliataire, Agent Payeur Principal, Teneur de Registre et Agent de Transfert :**

BNP Paribas Securities Services  
Succursale de Luxembourg  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

**Réviseurs agréés :**

Deloitte Audit  
20, boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxembourg

**Conseiller juridique :**

**Pour le Luxembourg**

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme  
2, place Winston Churchill  
L-1340 Luxembourg

**Pour l'Allemagne**

STARKE LEGAL  
Eschenheimer Anlage 28  
D-60-318 Francfort-sur-le-Main

**Pour l'Italie**

STUDIO GULLO  
Via Montesanto,68  
I-00195 Rome

**Distributeurs :**

Natixis Investment Managers International  
43, avenue Pierre Mendès France,  
75013 Paris  
France

**Prestataire de services du Fonds**

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
2-8 Avenue Charles de Gaulle  
L-1653 Luxembourg

## TABLE DES MATIÈRES

|                                                                                                                                                                                                        |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| PARTIE 1 : GÉNÉRALITÉS                                                                                                                                                                                 | 12 |
| GLOSSAIRE                                                                                                                                                                                              | 12 |
| LE FONDS                                                                                                                                                                                               | 16 |
| POLITIQUES ET RESTRICTIONS D'INVESTISSEMENT                                                                                                                                                            | 17 |
| 1. Politiques d'investissement générales pour tous les Compartiments (sous réserve d'une incompatibilité avec la politique d'investissement spécifique mentionnée dans l'Annexe au présent prospectus) | 17 |
| 2. Politiques d'investissement spécifiques à chaque Compartiment                                                                                                                                       | 33 |
| 3. Restrictions d'investissement et d'emprunt                                                                                                                                                          | 33 |
| 4. Techniques et instruments financiers                                                                                                                                                                | 41 |
| 5. Gestion des garanties eu égard aux accords de prêts de titres et de pension ainsi qu'aux transactions sur instruments financiers dérivés                                                            | 44 |
| PROCÉDURE DE GESTION DES RISQUES                                                                                                                                                                       | 46 |
| ÉMISSION, RACHAT ET CONVERSION D' ACTIONS                                                                                                                                                              | 49 |
| 1. Émission d' Actions                                                                                                                                                                                 | 49 |
| 2. Conversion d' Actions                                                                                                                                                                               | 54 |
| 3. Rachat d' Actions                                                                                                                                                                                   | 54 |
| 4. Modalités de souscription, de conversion et de rachat d' Actions                                                                                                                                    | 56 |
| POLITIQUE DE DISTRIBUTION                                                                                                                                                                              | 59 |
| GESTION ET ADMINISTRATION                                                                                                                                                                              | 60 |
| 1. La Société de Gestion                                                                                                                                                                               | 60 |
| 2. Dépositaire et Agent Payeur Principal                                                                                                                                                               | 62 |
| 3. Agent Domiciliaire et Teneur de Registre et Agent de Transfert                                                                                                                                      | 64 |
| 4. Agent Administratif                                                                                                                                                                                 | 65 |
| 6. Prestataire de services du Fonds                                                                                                                                                                    | 65 |
| FRAIS DE GESTION ET FRAIS DU FONDS                                                                                                                                                                     | 66 |
| TRAITEMENT FISCAL                                                                                                                                                                                      | 71 |
| 1. Le Fonds                                                                                                                                                                                            | 71 |
| 2. Les Actionnaires                                                                                                                                                                                    | 72 |
| INFORMATIONS GÉNÉRALES                                                                                                                                                                                 | 76 |
| 1. Organisation                                                                                                                                                                                        | 76 |
| 2. Les Actions                                                                                                                                                                                         | 76 |
| 3. Assemblées                                                                                                                                                                                          | 77 |
| 4. Rapports et états financiers                                                                                                                                                                        | 78 |
| 5. Répartition de l'actif et du passif entre les Compartiments                                                                                                                                         | 78 |
| 6. Calcul de la Valeur liquidative par Action                                                                                                                                                          | 79 |
| 7. Suspension temporaire des émissions, des rachats et des conversions                                                                                                                                 | 82 |
| 8. Fusion ou liquidation de Compartiments                                                                                                                                                              | 83 |
| 9. Fusion ou Liquidation du Fonds                                                                                                                                                                      | 84 |
| 10. Contrats significatifs                                                                                                                                                                             | 85 |
| 11. Documents                                                                                                                                                                                          | 85 |
| 12. Règlementation Benchmark                                                                                                                                                                           | 88 |
| 13. Registre Luxembourgeois des bénéficiaires effectifs                                                                                                                                                | 89 |
| 14. Règlement (UE) 2019/2018 du Parlement Européen et du Conseil du 27 Novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers                | 89 |
| PARTIE 2 : ANNEXES RELATIVES AUX COMPARTIMENTS                                                                                                                                                         | 88 |
| INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE À L'ATTENTION DES INVESTISSEURS ÉTRANGERS                                                                                                                                   | 89 |
| LISTE DES COMPARTIMENTS                                                                                                                                                                                | 93 |



---

## PARTIE 1 : GÉNÉRALITÉS

---

---

## GLOSSAIRE

---

Le résumé suivant doit se lire intégralement à la lumière des informations plus détaillées figurant ailleurs dans le présent prospectus.

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><i>Statuts</i></b>                  | Les Statuts du Fonds.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b><i>Conseil d'Administration</i></b> | Le Conseil d'Administration du Fonds.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b><i>Jour Ouvré</i></b>               | Un jour de travail plein, autre qu'un samedi ou un dimanche ou un jour férié légal, pendant lequel les banques sont ouvertes à Luxembourg.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b><i>Classes</i></b>                  | Conformément aux Statuts, le Conseil d'Administration peut décider d'émettre, au sein de chaque Compartiment, des Classes d'Actions séparées (ci-après une « Classe » ou des « Classes »), dont les actifs seront investis en commun mais auxquelles s'appliqueront une structure de commissions d'émission et de rachat, une structure de frais, un montant minimum d'investissement, un traitement fiscal, une politique de distribution ou autre caractéristique spécifique. |
| <b><i>Conversion d'Actions</i></b>     | Sauf disposition contraire pour l'un des Compartiments, les Actionnaires peuvent à tout moment demander la conversion de leurs Actions en Actions d'un autre Compartiment existant sur la base des Valeurs Nettes d'Inventaire par Action des deux Compartiments concernés, telles que déterminées le Jour d'Évaluation applicable commun.                                                                                                                                      |
| <b><i>CSSF</i></b>                     | Commission de Surveillance du Secteur Financier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b><i>Le Dépositaire</i></b>           | Les actifs du Fonds sont conservés sous la garde ou le contrôle de BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg (le « Dépositaire »).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b><i>Directive</i></b>                | La Directive 2009/65/CE du 13 juillet 2009 (la « Directive 2009/64/CE ») ou toute autre directive qui lui succèdera, telle qu'amendée en tant que de besoin, notamment par la Directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 à l'égard des fonctions de dépositaire, des pratiques de rémunération et du régime de sanctions (la « Directive 2014/91/UE »).                                                                                                                            |

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><i>Marché Éligible</i></b>             | Un Marché Réglementé dans un État Éligible.                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b><i>État Éligible</i></b>               | Tout État Membre de l'Union européenne ou tout état d'Europe de l'Est et d'Europe de l'Ouest, d'Asie, d'Afrique, d'Australie, d'Amérique du Nord, d'Amérique du Sud et d'Océanie.                                                                                                                                                         |
| <b><i>ETF</i></b>                         | <i>Exchange Traded Funds</i> , fonds indiciels cotés                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b><i>UE</i></b>                          | L'Union européenne.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b><i>EEE</i></b>                         | L'Espace économique européen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b><i>Fonds</i></b>                       | Le Fonds est une société d'investissement constituée en vertu du droit luxembourgeois sous la forme d'une société anonyme et répondant à la qualification de société d'investissement à capital variable (« SICAV »). Il est composé de plusieurs Compartiments.                                                                          |
| <b><i>G20</i></b>                         | Le groupe informel composé des 20 vingt Ministres des Finances et gouverneurs de banques centrales de vingt grandes économies : Afrique du Sud, Allemagne, Arabie Saoudite, Argentine, Australie, Brésil, Canada, Chine, Corée du Sud, États-Unis, France, Inde, Indonésie, Italie, Japon, Mexique, Royaume-Uni, Russie, Turquie et l'UE. |
| <b><i>Émission d'Actions</i></b>          | Le prix d'offre par Action de chaque Compartiment correspondra à la Valeur liquidative par Action de ce Compartiment, telle que déterminée le Jour d'Évaluation applicable et augmentée des frais de souscription applicables.                                                                                                            |
| <b><i>Investisseur Institutionnel</i></b> | Tout(tous) investisseur(s) institutionnel(s) au sens de l'art. 174 de la Loi ou les Contreparties éligibles (telles que définies par la Directive MIFID II).                                                                                                                                                                              |
| <b><i>Loi</i></b>                         | La Loi de 2010.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b><i>Agent de transfert local</i></b>    | Se reporter à la Partie 2 : Information supplémentaire à l'attention des investisseurs étrangers.                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b><i>Luxembourg</i></b>                  | Le Grand-Duché de Luxembourg.                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b><i>Société de Gestion :</i></b>        | DNCA Finance                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b><i>État Membre</i></b>                 | Comme défini dans la Loi.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

|                                            |                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><i>Valeur liquidative</i></b>           | La Valeur des actifs d'un Compartiment calculée conformément aux Statuts et à la description faite au paragraphe « Information générale / Calcul de la Valeur liquidative par Action ».                                                                       |
| <b><i>OCDE</i></b>                         | L'Organisation de coopération et de développement économiques.                                                                                                                                                                                                |
| <b><i>Période de Performance</i></b>       | La période de performance est la période qui va du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année.                                                                                                                                                    |
| <b><i>Agent de Transfert Principal</i></b> | BNP Paribas Securities Services Luxembourg.                                                                                                                                                                                                                   |
| <b><i>Rachat d'Actions</i></b>             | Les Actionnaires peuvent à tout moment demander le rachat de leurs Actions, à un prix égal à la Valeur liquidative par Action du Compartiment concerné, telle que déterminée le Jour d'Évaluation applicable.                                                 |
| <b><i>Autorité de Régulation</i></b>       | L'autorité de régulation luxembourgeoise ou son successeur en charge de la surveillance des organismes de placement collectif en valeurs mobilières au Luxembourg.                                                                                            |
| <b><i>Société de Gestion</i></b>           | DNCA Finance Luxembourg.                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b><i>Marché Réglementé</i></b>            | Un marché au sens de l'art. 4, para. 1, point 21 de la directive MiFID, ainsi que tout autre marché réglementé, qui opère régulièrement et est reconnu et ouvert au public.                                                                                   |
| <b><i>RQFII</i></b>                        | <i>Renminbi Qualified Foreign Institutional Investors</i> investissant directement sur le marché domestique de la République Populaire de Chine (RPC) conformément à Règlementation de la RPC et ses exigences.                                               |
| <b><i>SFDR RTS</i></b>                     | Rapport final des mesures de niveau 2 ( <i>Regulatory Technical Standards</i> » publié le 22 octobre 2021.                                                                                                                                                    |
| <b><i>MIFID</i></b>                        | Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE telle que transposée au sein des États membres de l'Union européenne. |
| <b><i>Actions</i></b>                      |                                                                                                                                                                                                                                                               |

Les Actions de chaque Compartiment sont disponibles sous forme nominative uniquement et toutes les Actions doivent être

entièrement libérées. Des fractions d'Actions seront émises jusqu'à quatre décimales. Aucun certificat d'Actions ne sera émis.

***Compartiments***

Le Fonds offre aux Actionnaires, au sein du même véhicule d'investissement, le choix entre différents Compartiments (les « Compartiments »), qui se distinguent principalement de par leurs politiques d'investissement spécifiques et/ou de par la devise dans laquelle ils sont libellés. Les caractéristiques spécifiques de chaque Compartiment sont décrites dans l'Annexe au présent prospectus. Le Conseil d'Administration peut décider à tout moment de créer des Compartiments supplémentaires et, dans un tel cas, l'Annexe au présent prospectus sera mise à jour. Chaque Compartiment peut comporter une ou plusieurs Classes d'Actions.

***Règlement Taxonomie***

Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables.

***OPC***

Organisme de Placement Collectif au sens de l'art. 1, para. (2), points a) et b) de la Directive.

***OPCVM***

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières agréé en vertu de la Directive.

***Directive OPCVM V***

Règlement délégué (UE) 2016/438 de la Commission du 17 décembre 2015 complétant la Directive 2009/65/CE relative aux obligations des dépositaires.

***UK***

Le Royaume-Uni

***Jour d'Évaluation***

La Valeur liquidative par Action est calculée et les Actions peuvent être émises, converties et rachetées chaque jour qui est un jour ouvré bancaire à Luxembourg.

---

## LE FONDS

---

DNCA INVEST est un organisme de placement collectif de type ouvert (« société d'investissement à capital variable ») constitué conformément aux lois du Luxembourg, pour une durée indéterminée, sous la forme d'une structure « ombrelle » comprenant différents Compartiments et Classes. Conformément à la Loi, une souscription d'Actions emporte l'acceptation de tous les termes et dispositions des Statuts.

Au sein de chaque Compartiment peuvent être créées plusieurs Classes d'Actions, comme cela est décrit ci-dessous dans la section intitulée « Émission, rachat et conversion d'Actions - 1. Émission d'Actions ».

Pour chaque Compartiment, le Conseil d'Administration disposera d'un portefeuille d'actifs distinct. Comme entre les Actionnaires, chaque Compartiment sera traité comme une entité juridique distincte. L'Actionnaire n'aura droit aux actifs et bénéfices que du Compartiment auquel il participe, au prorata de son investissement. Le passif d'un Compartiment ne sera compensé que par les actifs de ce Compartiment.

### **1. Politiques d'investissement générales pour tous les Compartiments (sous réserve d'une incompatibilité avec la politique d'investissement spécifique mentionnée dans l'Annexe au présent prospectus)**

Chaque Compartiment cherche à atteindre un niveau élevé ou stable de rendement global, tout en assurant la préservation de son capital. Le rendement global recherché par chaque Compartiment sera constitué de revenu actuel, d'appréciation du capital ou d'une combinaison de ces deux éléments, selon que la Société de Gestion estime que les niveaux actuels ou prévus des taux d'intérêt, des taux de change et d'autres facteurs ayant une influence sur les investissements justifient de privilégier un élément par rapport à un autre dans la recherche d'un rendement global maximum. Il ne peut être garanti que les objectifs d'investissement d'un Compartiment seront atteints.

Dans l'optique générale d'obtenir un niveau élevé de rendement global tout en assurant la préservation du capital, des techniques et instruments tendant à une gestion efficace du portefeuille peuvent être utilisées, dans les limites des restrictions d'investissement et d'emprunt fixées par le Conseil d'Administration. Dans ce contexte, il doit être entendu que les meilleurs rendements globaux sont obtenus en anticipant ou en réagissant face à des fluctuations de taux d'intérêt et de taux de change plutôt qu'en visant le taux d'intérêt le plus élevé possible tel qu'exprimé en tout temps dans des coupons ou le rendement actuel. Le meilleur rendement global est dès lors atteint par le biais de l'appréciation du capital et du revenu, ce qui peut avoir comme effet des rendements moins élevés que ceux qui sembleraient pouvoir être obtenus des titres concernés.

Les Compartiments peuvent détenir, de temps à autre et de manière accessoire, des réserves de liquidités ou d'autres actifs autorisés ayant une durée résiduelle courte, notamment lorsque des hausses de taux d'intérêts sont prévues.

Les Compartiments peuvent se voir appliquer des exigences de rating plus ou moins strictes, qui sont précisées dans les politiques d'investissement de ces derniers. Pour de plus amples informations à cet égard, les investisseurs sont invités à consulter la politique d'investissement de chaque Compartiment dans l'Annexe du présent prospectus.

### **FACTEURS DE RISQUE**

**Les investisseurs sont invités à porter une attention particulière aux facteurs de risques suivants lors de l'évaluation des avantages et du caractère approprié de tout investissement en Actions d'un Compartiment. La description des risques faite ci-avant n'est pas et n'entend pas être exhaustive. En outre, tous les risques énumérés ne s'appliquent pas nécessairement à chaque Compartiment. Les facteurs de risques applicables à un Compartiment donné sont fonction de différentes considérations, parmi lesquelles, entre autres, la politique d'investissement du Compartiment et le type d'Actions. Les investisseurs potentiels sont invités à prendre connaissance du prospectus dans son intégralité et du KIID applicable ainsi**

**qu'à consulter, s'il y a lieu, leurs conseillers juridiques, fiscaux et financiers avant de prendre une décision d'investissement.**

**Il ne saurait être garanti que le(s) Compartiment(s) du Fonds réalisera/réaliseront leurs objectifs d'investissement et la performance passée ne doit pas être considérée comme un indicateur des résultats futurs. Un investissement peut également être affecté par toute modification de la réglementation applicable au contrôle des changes, des lois fiscales, des retenues à la source et des politiques économiques ou monétaires.**

### ***Risque Dépositaire***

Les actifs des Compartiments sont conservés par le Dépositaire, les investisseurs sont exposés à un risque que le Dépositaire ne soit pas en mesure de répondre à son obligation de restitution des actifs dans un court laps de temps en cas de faillite du Dépositaire. Les actifs du Fonds seront identifiés dans les livres du Dépositaire comme appartenant au Fonds. Les titres détenus feront l'objet d'une ségrégation des autres actifs déposés chez le Dépositaire, le risque de défaut de restitution est donc minimisé mais ne doit pas être exclu. Cependant, cette ségrégation n'est pas applicable aux liquidités ce qui accroît le risque de non-restitution en cas de faillite. Le Dépositaire n'assure pas la conservation des titres lui-même et a recourt à un réseau de sous-dépositaires qui ne font pas partie du même groupe que le Dépositaire. Les Investisseurs sont exposés à un risque de faillite des sous-dépositaires de la même manière qu'ils le sont vis-à-vis du risque de faillite du Dépositaire.

Un Compartiment peut investir sur un marché où la conservation et/ou le système de règlement-livraison n'est pas entièrement développé. Les actifs traités sur ces marchés dont la conservation a été confiée à un sous-dépositaire peuvent être exposés à un risque que le Dépositaire soit exempt de toute responsabilité.

### ***Risque Juridique***

Il existe un risque que des conventions soient résiliées, par exemple, en cas de faillite, en cas de changement de l'environnement fiscal ou réglementaire. Dans de telles circonstances, le Compartiment pourrait être amené à devoir couvrir les pertes subies.

Par ailleurs, certaines transactions nécessitent la mise en place d'un cadre contractuel complexe. La mise en œuvre de tels contrats peut être complexe et peut faire l'objet de différends en termes d'interprétation. Tandis que certaines dispositions peuvent être soumises à la réglementation luxembourgeoise, d'autres dispositions (exemple ; procédure d'insolvabilité) issues de réglementations différentes peuvent être prioritaires et affecter la mise en œuvre de telles transactions.

### ***Fluctuations de valeur – Risque de perte de capital***

Les investissements des Compartiments sont sujets aux fluctuations des marchés et à d'autres risques inhérents à l'investissement en valeurs mobilières et autres instruments financiers. Il ne

saurait être garanti que les investissements s'apprécieront et les revenus qui en découlent peuvent fluctuer à la baisse comme à la hausse. Dès lors, il est possible que vous ne récupériez pas le montant que vous avez initialement investi. Il ne saurait être garanti que l'objectif d'investissement d'un Compartiment sera effectivement atteint.

### ***Investissement en valeurs mobilières***

S'agissant des Compartiments investis en actions ou en titres liés à des actions, la valeur de ces titres peut fluctuer, parfois dans des proportions spectaculaires, en réponse aux activités et aux résultats des sociétés concernées ou du fait de la situation globale du marché ou de l'économie, voire d'autres événements. Les fluctuations des taux de change provoqueront également des fluctuations de valeur lorsqu'un investissement est effectué dans une devise autre que la devise de base du Compartiment détenteur dudit investissement.

### ***Risque lié à des investissements dans des titres « Rule 144A »***

Les titres « Rule 144A » ne sont pas enregistrés auprès de la *Securities Exchange Commission* (« SEC »). Ces titres sont considérés comme récemment émis et destinés à des investisseurs qualifiés (tel que définis par le *Securities Act*) et peuvent avoir une liquidité plus faible avec le risque que le Compartiment ne puisse disposer de ces titres rapidement en cas de circonstances de marchés défavorables.

### ***Investissements en warrants***

Lorsque les Compartiments investissent en *warrants*, la valeur de ces *warrants* peut être sujette à des fluctuations plus importantes que les prix des titres sous-jacents du fait de la volatilité plus importante des prix des *warrants*.

### ***Investissements en titres à revenu fixe***

Un investissement en titres à revenu fixe est soumis à des risques de taux d'intérêt, de secteur, des risques liés aux titres et des risques de crédit. Des titres moins bien notés offriront traditionnellement des rendements plus élevés que des titres mieux notés, de manière à compenser la solvabilité réduite et le risque de défaillance accru associés à de tels titres. Des titres moins bien notés et des titres non notés tendent généralement à refléter des développements à court terme du marché et des sociétés d'une manière plus prononcée que des titres mieux notés, qui réagissent avant tout aux fluctuations du niveau général des taux d'intérêt. Le nombre d'investisseurs est moindre dans les titres moins bien notés et les titres non notés et il peut s'avérer plus ardu d'acheter et de vendre des titres à une période favorable.

Le volume des transactions effectuées sur certains marchés obligataires européens peut être bien inférieur à celui constaté sur les plus grands marchés mondiaux tels que les États-Unis. Par conséquent, les investissements effectués par un Compartiment sur ces marchés peuvent être moins liquides et les prix de tels investissements plus volatiles que des investissements comparables en titres négociés sur des marchés ayant de plus grands volumes de négoce. En outre, les délais de

réconciliation sur certains marchés peuvent être plus longs que sur d'autres, ce qui pourrait affecter la liquidité du portefeuille.

### ***Risque de liquidité***

Dans certaines situations, les investissements peuvent devenir relativement illiquides, une situation rendant difficile, voire impossible, de les céder aux prix cotés sur les diverses bourses de valeurs. De ce fait, la capacité d'un Compartiment à réagir aux mouvements de marché peut être amoindrie et le Compartiment peut subir des mouvements de prix défavorables lors de la liquidation de ses investissements. Le règlement des transactions peut faire l'objet de retards et d'incertitudes administratives.

### ***Risque de taux***

Les titres de créance sont sujets au risque de taux. Le risque de taux désigne les risques associés aux fluctuations de marché en termes de taux d'intérêt. Les fluctuations de taux d'intérêt peuvent influencer sur la valeur d'un instrument de créance tant indirectement (notamment dans le cas d'instruments à taux fixe) que directement (notamment dans le cas d'instruments dont les taux sont ajustables).

### ***Risque de change***

Le risque de change est un risque d'ordre général qui s'applique à tous les Compartiments investissant en actifs dans une devise autre que la Devise de Référence. Il s'agit du risque selon lequel la valeur de ces actifs ainsi que la Valeur liquidative du Compartiment seront affectées par la fluctuation des taux de change. Si la devise dans laquelle un titre est libellé s'apprécie par rapport à la Devise de Référence, la valeur du titre augmentera. À l'inverse, un repli du taux de change de la devise aura un impact négatif sur la valeur du titre. Le risque de change est proportionnel au montant des actifs de chaque Compartiment détenus en devises étrangères.

### ***Risque associé à la couverture des parts libellées en devise étrangère :***

Les Actions libellées en devises autres que la Devise de Référence d'un Compartiment et qui sont couvertes contre le risque de change peuvent générer une performance différente de celle générée par les Actions libellées dans la devise de référence du Compartiment. Les Actionnaires voudront bien noter que les Actions couvertes seront couvertes contre la Devise de Référence d'un Compartiment, que ladite Devise de Référence diminue ou augmente en valeur par rapport à la devise de cotation desdites Classes couvertes, et peuvent donc, pendant la durée de détention des Classes couvertes, offrir aux Actionnaires une protection importante contre des baisses de la Devise de Référence du Compartiment par rapport à la devise de cotation de ladite Classe, la détention desdites Actions pouvant également fortement empêcher les Actionnaires de bénéficier d'une éventuelle augmentation de valeur de la Devise de Référence du Fonds par rapport à la devise de cotation de ladite Classe. Les Actionnaires de Classes couvertes doivent savoir que, bien que l'intention soit de se rapprocher d'une couverture intégrale, une couverture parfaite n'est pas possible et le portefeuille peut être sur ou sous-couvert durant certaines périodes. Cette couverture sera généralement assurée

au moyen de contrats à terme de gré à gré, mais elle peut également inclure des options sur devises, des contrats à terme standardisés ou des instruments dérivés négociés de gré à gré.

### ***Risque de crédit***

La valeur d'un titre à revenu fixe chutera en cas de défaut ou de dégradation de la notation de crédit de son émetteur. Généralement, plus le taux d'intérêt est élevé, plus le risque de crédit perçu de l'émetteur est élevé. Les obligations à haut rendement (également dénommées obligations spéculatives) afficheront des notations de crédit plus basses et sont potentiellement plus risquées (risque de crédit supérieur) que les obligations de qualité *investment grade*. Une obligation spéculative dispose d'une notation de crédit décernée par Standard & Poor's inférieure à BBB ou l'équivalent. Le fait qu'un émetteur présente une notation de crédit ne constitue pas une garantie de sa capacité à payer. La notation de crédit d'un émetteur peut évoluer.

### ***Risque lié aux titres convertibles***

Les titres convertibles sont des obligations (*bonds*), des obligations non garanties (*debentures*) des billets (*notes*), des actions privilégiées ou d'autres titres susceptibles d'être convertis ou échangés contre une quantité donnée d'actions ordinaires du même émetteur ou d'un autre émetteur, dans un délai défini et à un prix ou suivant une formule déterminé(e). Les titres convertibles présentent habituellement les caractéristiques suivantes : (i) ils affichent des rendements supérieurs à ceux des actions ordinaires, mais inférieurs à ceux des titres non convertibles comparables, (ii) ils sont moins sujets aux fluctuations de valeur que les actions ordinaires sous-jacentes en raison de leurs caractéristiques de revenu fixe et (iii) ils offrent le potentiel d'une appréciation du capital si le prix de marché de l'action ordinaire sous-jacente augmente. La valeur d'un titre convertible est fonction de sa « valeur d'investissement » (déterminée par son rendement par rapport aux rendements d'autres titres d'échéance et de qualité comparables n'ayant pas de privilège de conversion) et de sa « valeur de conversion » (la valeur du titre, à sa valeur de marché, en cas de conversion dans l'action ordinaire sous-jacente).

### ***Risque lié à la gestion discrétionnaire***

Les décisions relatives à la gestion des investissements des Compartiments seront prises par la Société de Gestion. La performance du Compartiment dépend en grande partie de la compétence et de l'expertise de l'équipe de la Société de Gestion. Il ne saurait être garanti que la Société de Gestion ou d'autres employés clés continueront d'être employés par la Société de Gestion ou ses affiliés tout au long de la vie du Compartiment. La perte de membres clés du personnel pourrait avoir un effet défavorable sur le Compartiment.

### ***Investissements en instruments financiers dérivés***

L'engagement en instruments financiers dérivés sera limité à la valeur totale de l'actif net du Compartiment concerné.

## ***Volatilité des instruments financiers dérivés***

La valeur des instruments financiers dérivés peut être très volatile. Une variation légère du sous-jacent (instruments, taux, devises, indice) peut entraîner une variation substantielle du prix de l'instrument financier dérivé. L'investissement dans des instruments financiers peut entraîner des pertes excédant le montant investi.

### ***« Contracts for Difference » (CFD) et « Dynamic Portfolio Swap » (DPS)***

Les CFD et les DPS sont des instruments financiers de gré à gré qui permettent à un investisseur de bénéficier de la variation du cours d'une action sans avoir à détenir cette action ou à gérer les contraintes liées à sa détention (conservation, financement, emprunt pour les shorts). En effet les CFD et les DPS sont des contrats entre deux parties pour échanger, à la fin du contrat, la différence entre le prix d'ouverture et le prix de clôture du contrat, multiplié par le nombre d'unités de l'avoir sous-jacent spécifié dans le contrat. Ces différences dans le règlement sont ainsi faites par paiements en espèces, plutôt que par livraison physique des avoirs sous-jacents.

L'exposition au risque provenant de ces opérations, de même que le risque global lié aux autres instruments dérivés, ne peut, à aucun moment, excéder la valeur de l'actif net du Compartiment concerné.

En particulier, les CFD et les DPS sur valeurs mobilières, sur indices financiers ou sur contrats d'échange (swap) devront être utilisés en stricte conformité avec la politique d'investissement poursuivie par chaque Compartiment et dans le respect des règles d'investissement exposées dans la partie « Restrictions d'investissement et d'emprunt » du prospectus. Chaque Compartiment devra garantir une couverture permanente et adéquate de ses engagements liés aux CFD et aux DPS afin de lui permettre de faire face aux demandes de rachat des Actionnaires.

## ***Risque d'inflation***

Le risque d'inflation désigne les risques associés aux variations résultant d'une inflation réalisée ou anticipée. La valeur des instruments financiers indexés sur l'inflation peut changer suite à des variations réelles ou anticipées des taux d'inflation.

## ***Risque associé aux contrats à terme futures et forwards***

Dans le cadre de sa stratégie d'investissement, la Société de Gestion peut avoir recours à des produits dérivés standardisés négociés sur des marchés réglementés (y compris contrats futures et options) et des produits dérivés négociés de gré à gré OTC (y compris options, contrats à terme, swaps de taux d'intérêt et dérivés de crédit) à des fins d'investissement et/ou de couverture.

Ce sont des instruments financiers à forte volatilité qui supposent certains risques spécifiques et exposent les investisseurs à un risque de perte. Les faibles dépôts de marge initiaux normalement requis pour prendre une position sur ces instruments permettent d'obtenir un effet de levier. Par conséquent, une fluctuation relativement faible du prix d'un contrat peut résulter en un profit ou une perte élevée par rapport au montant de la marge initiale effectivement investie, cela pouvant potentiellement aboutir à des pertes supplémentaires illimitées au-delà de toute marge déposée. En outre, lorsqu'ils sont utilisés à des fins de couverture, il peut y avoir une corrélation imparfaite entre ces instruments et l'investissement ou les secteurs de marché à couvrir. Les transactions sur des instruments dérivés de gré à gré, comme les dérivés de crédit, peuvent impliquer un risque supplémentaire puisqu'il n'existe aucun marché réglementé sur lequel clôturer une position ouverte. Il peut s'avérer impossible de liquider une position existante, d'évaluer la valeur d'une position ou d'évaluer l'exposition au risque.

### ***Risques associés aux contrats d'échange sur défauts (CDS)***

Le Fonds (au nom de son (ses) Compartiment(s)) peut prendre part au marché des dérivés de crédit en concluant par exemple des *credit default swaps* afin de vendre ou d'acheter une protection. Un contrat d'échange sur défaut (CDS) est un contrat financier bilatéral en vertu duquel une contrepartie (l'acheteur de la protection) paie une prime périodique en échange d'une indemnisation par le vendeur de la protection, en cas de survenance d'un événement de crédit affectant l'émetteur de référence. L'acheteur de la protection acquiert le droit, soit de vendre une obligation particulière ou d'autres obligations de l'émetteur de référence à la valeur nominale, soit de recevoir la différence entre la valeur au pair et le prix de marché de ladite obligation ou des dites obligations de référence (ou toute autre valeur de référence ou prix d'exercice préalablement définis) lors de la survenance d'un événement de crédit. Un événement de crédit peut prendre la forme d'une faillite, d'une insolvabilité, d'un redressement judiciaire, d'une restructuration significative de la dette ou d'une incapacité à honorer une obligation de paiement à la date prévue. L'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) a élaboré une documentation normalisée pour ces contrats de dérivés par le biais de son Contrat-cadre « *ISDA Master Agreement* ». Le Fonds peut recourir aux produits dérivés de crédit pour couvrir le risque spécifique de certains émetteurs présents en portefeuille, en achetant une protection. En outre, le Compartiment pourra, à condition que cela soit dans son intérêt, acheter une protection via des dérivés de crédit, sans en détenir les actifs sous-jacents. Tout en agissant au mieux des intérêts de ses Actionnaires, le Fonds pourra également vendre une protection via des dérivés de crédit afin d'obtenir une exposition au risque de crédit donnée. Le Fonds ne pourra participer à des opérations sur dérivés de crédit de gré à gré (OTC) que si la contrepartie est une institution financière de premier ordre spécialisée dans ce type de transactions et, si tel est le cas, uniquement dans le respect des standards édictés dans le Contrat-Cadre de l'ISDA.

## ***Contrats à terme et options***

Le Fonds peut avoir recours à des options et des contrats à terme sur des titres, des indices et des taux d'intérêt afin d'atteindre ses objectifs d'investissement. En outre, le cas échéant, le Fonds peut couvrir les risques de marché et les risques de change en utilisant des contrats à terme, des options, des contrats de change à terme ou des contrats à terme sur devises, des « *Contracts for Difference* » (pour de plus amples informations sur l'utilisation de contrats à terme, l'investisseur est invité à consulter la section ci-dessous intitulée « Risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré »). Le Fonds doit se conformer aux restrictions fixées dans la section intitulée « Restrictions d'investissement et d'emprunt ».

Les contrats à terme sont sujets à un degré élevé de risque. Le montant de la marge initiale est mineur par rapport à la valeur du contrat à terme, de sorte que les transactions sont « *leveraged* » ou « *geared* ». Un mouvement relativement mineur du marché aura un impact proportionnellement plus important, qui peut être en faveur ou en défaveur de l'investisseur. Le placement de certains ordres dans le but de limiter les pertes à des montants déterminés peut ne pas être suivi d'effet lorsque les conditions de marché rendent impossible l'exécution de tels ordres.

Les opérations portant sur des options sont également sujettes à un degré élevé de risque. La vente d'une option entraîne un risque considérablement plus important que l'achat d'une telle option. Bien que la prime reçue par le vendeur soit fixe, ce dernier peut subir une perte allant bien au-delà de ce montant. Le vendeur sera également exposé au risque de l'exercice de l'option par l'acheteur, auquel cas il devra soit payer l'option en espèces soit acheter ou livrer l'investissement sous-jacent. Le risque peut être réduit si l'option est « couverte » par le vendeur qui détient une position correspondante dans l'investissement sous-jacent ou un contrat à terme sur une autre option.

## ***Risques spécifiques liés aux Contingent Convertibles Bonds (obligations « Coco »)***

Certaines obligations convertibles sont émises sous la forme d'obligation de dette bancaire subordonnée aussi appelées « *Contingent Convertibles Bonds (Coco Bonds)* » où la conversion de l'obligation en action survient à un niveau de conversion établi dans l'hypothèse de la survenance d'un événement préétabli. Les émetteurs de cette typologie de titres peuvent avoir tendance à être vulnérables face à la faiblesse de leur cours de marché. En raison du fait que la conversion survienne après un événement spécifique, la conversion de l'obligation en action pourrait se produire lorsque le prix de l'action sous-jacente est inférieur(e) au prix d'achat ou d'émission de l'obligation, entraînant un risque potentiel plus élevé de risque de perte en capital comparé à la détention d'une obligation convertible classique.

Des considérations de risque spécifiques relatives à des événements déclencheurs à l'occasion d'investissements en obligations Coco qui entraînent la conversion de dette en titres de capitaux propres sont désignées ainsi de sorte que la conversion ait lieu lorsque l'émetteur d'obligations Coco est en situation de crise, tel que déterminé aux termes d'une évaluation réglementaire ou des pertes objectives (p. ex. la mesure du ratio de capital Core Tier 1 de l'émetteur).

Outre le Risque de liquidité susmentionné, l'investissement en obligations Coco peut comporter les risques suivants (liste non exhaustive) :

Risque d'inversion de la structure de capital : contrairement à la hiérarchie de capital classique, les investisseurs en obligations Coco peuvent encourir un risque de perte du capital, risque auquel les détenteurs d'actions ne sont pas exposés.

Risque lié au seuil de déclenchement : les seuils de déclenchement diffèrent et déterminent l'exposition au risque de conversion en fonction de l'écart entre le ratio de capital et le seuil de déclenchement. Il peut s'avérer difficile pour la Société de Gestion du Compartiment concerné d'anticiper les événements déclencheurs qui exigeraient la conversion de la dette en actions.

Risque de conversion : il peut s'avérer difficile pour la Société de Gestion du Compartiment concerné d'évaluer le comportement des titres à l'occasion de la conversion. Dans le cas d'une conversion en actions, la Société de Gestion peut être contrainte de vendre ces nouveaux titres de participation si la politique d'investissement du Compartiment ne lui permet pas de détenir des actions. Cette vente forcée peut en soi engendrer des problèmes de liquidité liés à ces actions.

Annulation du coupon : s'agissant de certaines obligations CoCo, les paiements du coupon sont entièrement discrétionnaires et peuvent être annulés par l'émetteur à tout moment, pour quelque raison et quelque durée que ce soit.

Risque d'extension de la durée de rachat : certaines obligations CoCo sont émises sous la forme d'instruments perpétuels, remboursables à des niveaux prédéterminés uniquement avec l'accord de l'autorité compétente.

Risque inconnu : la structure des obligations Coco est innovante mais n'est pas encore éprouvée.

Risques d'évaluation et de dévaluation : la valeur d'obligations CoCo peut devoir être réduite en raison d'un risque accru de surévaluation de cette classe d'actifs sur les marchés éligibles correspondants. De ce fait, un Compartiment peut perdre l'intégralité de son investissement ou se voir contraint d'accepter des liquidités ou des titres dont la valeur est inférieure à l'investissement original.

Risque de concentration sectorielle : l'investissement en obligations CoCo peut s'accompagner d'un risque de concentration sectorielle accru car lesdits titres sont émis par un nombre limité de banques.

### ***Risques spécifiques liés aux obligations perpétuelles***

Outre les risques habituels associés aux investissements en titres de créance, tels que, entre autres, le risque de crédit, le risque de taux d'intérêt ou le risque de liquidité, les investissements en obligations perpétuelles peuvent en particulier comporter le risque supplémentaire suivant : risque d'extension de la durée de rachat tel que décrit ci-avant à la section relative aux risques spécifiques liés aux obligations CoCo.

### ***Risques spécifiques liés aux obligations convertibles, échangeables et obligations remboursables en actions***

Les obligations convertibles, obligations échangeables et obligations remboursables en actions peuvent être converties soient à un prix ou à un taux annoncé, en actions ordinaires ou préférentielles. Ces Classes de titres étant susceptibles de payer des intérêts ou des dividendes fixes, la valeur de ces titres tend à diminuer à mesure que les taux d'intérêt augmentent. En raison de la conversion, la valeur des titres tend également à varier en fonction de la fluctuation de la valeur des titres sous-jacents (actions ordinaires ou privilégiées), bien que cette variation soit moindre que pour des titres (actions ordinaires ou privilégiées) détenus directement.

### ***Risques spécifiques liés aux titres adossés à des actifs (ABS) et aux titres adossés à des créances hypothécaires (MBS)***

Les actifs sous-jacents à ces instruments peuvent être sujets à des risques de crédit, de liquidité et de taux supérieurs à ceux associés aux autres titres tels que les obligations d'État. Les ABS et les MBS confèrent le droit à des paiements pour des montants qui sont principalement fonction des flux générés par les actifs sous-jacents. Les ABS et MBS sont souvent exposés à des risques d'expansion ou de remboursement anticipé, lesquels peuvent avoir un effet considérable sur l'échéance et les montants des flux financiers générés par les actifs auxquels ils sont adossés et peuvent avoir un effet négatif sur leur performance. L'échéance moyenne de chaque titre individuel peut être affectée par un nombre important de facteurs tels que l'existence et la fréquence d'exercice des clauses d'option ou le rachat anticipé d'obligations, le niveau prépondérant de taux d'intérêt, le taux de défaut effectif des actifs sous-jacents, le temps nécessaire au retour à la normale et le taux de rotation des actifs sous-jacents.

### ***Risque lié aux titres en difficulté***

L'investissement en titres en difficulté (c.-à-d. qui affichent une notation inférieure à CCC à long terme ou l'équivalent par *Standard & Poor's*) peut entraîner des risques supplémentaires pour un Compartiment. Ces titres sont considérés comme principalement spéculatifs eu égard à la capacité de l'émetteur à rembourser les intérêts et le principal ou à satisfaire à d'autres conditions des documents d'offre sur une période quelconque. Ils ne sont généralement pas garantis et peuvent être subordonnés à d'autres titres en circulation ainsi qu'aux créanciers de l'émetteur. S'il est vrai que ces émissions sont susceptibles de présenter certaines caractéristiques qualitatives et protectrices, ces dernières sont contrebalancées par d'importantes incertitudes ou une exposition au risque majeure eu égard à des conditions économiques défavorables. De ce fait, un Compartiment peut perdre l'intégralité de son investissement, être contraint d'accepter des liquidités ou des titres dont la valeur est inférieure à l'investissement original et/ou être contraint d'accepter des paiements sur une période de temps prolongée. Le recouvrement des intérêts et du principal peut impliquer des coûts supplémentaires pour le Compartiment. En pareilles circonstances, les rendements générés par les investissements du Compartiment risquent de ne pas indemniser les Actionnaires de manière appropriée par rapport aux risques qu'ils assument.

## ***Risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré***

Absence de réglementation ; défaut de contrepartie et manque de liquidité.

En règle générale, la réglementation et la supervision gouvernementales des opérations sur les marchés de gré à gré (marchés sur lesquels sont généralement négociés les contrats à terme, les contrats sur options, les *swaps* (tels que les *credit default swaps*, les *total return swaps*, les *swaps de taux* ou les *swaps d'inflation*), certaines options sur devises, les *contracts for difference* et autres instruments dérivés) sont moins strictes que celles en vigueur pour les opérations conclues sur les bourses de valeurs organisées. En outre, de nombreuses protections offertes aux participants sur certaines bourses de valeurs organisées, telles que les garanties de performance d'une chambre de compensation, ne sont pas toujours disponibles pour des transactions sur instruments dérivés de gré à gré.

En conséquence, le Fonds réalisant des opérations de gré à gré sera confronté au risque de non-respect, par la contrepartie directe, de ses obligations, entraînant des pertes pour le Fonds.

Le Fonds ne conclura des opérations qu'avec les contreparties qu'il estime solvables. Il peut en outre réduire le risque encouru dans ce type de transactions en obtenant, de la part de certaines contreparties, des lettres de crédit ou des garanties.

En outre, et étant donné que le marché OTC peut s'avérer illiquide, il peut ne pas être possible d'exécuter une transaction ou de liquider une position à un prix attractif.

## ***Investissements sur les marchés émergents***

Les marchés émergents sont habituellement ceux de pays plus pauvres ou moins développés qui affichent des niveaux de développement de l'économie et/ou des marchés de capitaux inférieurs, des cours d'actions ainsi qu'une volatilité de la devise plus élevés.

Certains gouvernements des marchés émergents exercent une forte influence sur le secteur privé et les incertitudes politiques et sociales existant pour de nombreux pays en voie de développement sont particulièrement importantes. Un autre facteur de risque commun à la plupart de ces pays est le fait que l'économie soit fortement orientée à l'export et est, de ce fait, dépendante des échanges internationaux. Des infrastructures surchargées et des systèmes financiers obsolètes présentent également des risques dans certains pays, tels que les problèmes environnementaux.

Dans des circonstances sociales et politiques difficiles, les gouvernements ont été impliqués dans des politiques d'expropriation, de fiscalité conservatoire, de nationalisation, d'intervention sur le marché des actions et au niveau des accords commerciaux, l'imposition de restrictions aux investissements étrangers et des contrôles des changes, et ces mesures pourraient être amenées à se répéter à l'avenir. En sus des retenues à la source sur les revenus d'investissement, certains marchés émergents peuvent imposer des impôts différents sur les plus-values des investisseurs étrangers.

Des pratiques comptables, d'audit et de rapports financiers généralement acceptées au sein des marchés émergents peuvent être significativement différentes des standards des marchés développés. Par comparaison aux marchés matures, certains marchés émergents peuvent avoir un faible niveau de réglementation, d'application des règlements et de contrôle des activités des investisseurs. Ces activités peuvent inclure des pratiques telles que l'échange d'informations importantes non publiques par certaines Classes d'investisseurs.

Les marchés des actions de pays en voie de développement ne sont pas aussi étendus que ceux des grands pays développés et enregistrent des volumes de négociation substantiellement inférieurs, se traduisant par un manque de liquidité et une forte volatilité des cours. Il peut y avoir une forte concentration de la capitalisation boursière et des volumes de négociation parmi un faible nombre d'émetteurs représentant un nombre limité de secteurs économiques tout comme une forte concentration d'investisseurs et d'intermédiaires financiers. Ces facteurs peuvent peser sur le calendrier et le prix d'acquisition d'un fonds ou l'aliénation de titres.

Les pratiques relatives au règlement des transactions portant sur des titres au sein des marchés émergents impliquent des risques accrus que ceux des marchés développés, en raison, entre autres, du fait que le Fonds devra faire appel à des courtiers et des contreparties moins bien capitalisés. De plus, la garde ainsi que l'enregistrement d'actifs peuvent s'avérer peu fiables dans certains pays.

Les retards de règlements peuvent se traduire par des opportunités d'investissement ratées si un Compartiment n'est pas en mesure d'acquérir ou d'aliéner un titre. Le Dépositaire est responsable de la bonne sélection et supervision de ses banques correspondantes sur tous les marchés concernés conformément à la loi et aux règlements luxembourgeois.

Au sein de certains marchés émergents, les teneurs de registres ne sont pas soumis à une supervision gouvernementale effective et ne sont pas toujours indépendants des émetteurs. Les investisseurs doivent de ce fait être conscients que les Compartiments concernés pourraient encourir des pertes découlant de ces problématiques de registres.

### ***Risques spécifiques liés à l'investissement ESG (Environnement, Social, Gouvernance)***

Les Compartiments visant à appliquer une politique ESG ont recours à certains critères ESG tels que décrits au sein de leurs stratégies d'investissement respectives.

Le recours à des critères ESG peut affecter la performance d'un Compartiment dans la mesure où le recours à ces critères peut affecter la performance différemment en comparaison avec un Compartiment qui n'aurait pas recours à de tels critères. Les critères d'exclusion fondés sur l'approche ESG de certains Compartiments peuvent à la fois offrir des possibilités d'investissement ou de désinvestissement avantageuses, mais également être désavantageux pour le/les Compartiments concernés. Dans l'hypothèse où un changement des caractéristiques ESG d'un titre détenu en portefeuille conduirait à un désinvestissement, ni le Compartiment, ni la Société de gestion ne seraient tenus responsables d'un tel changement.

Les exclusions peuvent ne pas correspondre directement avec les aspirations éthiques des

investisseurs.

Lors de l'évaluation d'un titre ou d'un émetteur sur la base de critères ESG, la Société de Gestion peut être dépendant d'informations et de données fournies par des entités tierces, données qui pourraient être incomplètes, inappropriées, voire indisponibles. En conséquence, il existe un risque que la Société de Gestion n'applique pas les critères ESG de façon appropriée et ainsi expose indirectement le Compartiment à des émetteurs qui n'appliqueraient pas les critères ESG tels qu'appliqués par le Compartiment. Ni le Compartiment appliquant des critères ESG, ni la Société de Gestion ne garantissent, de façon expresse ou implicite, l'exactitude, le caractère raisonnable et l'exhaustivité de l'approche ESG de ces émetteurs.

## **Risque de durabilité**

Le risque de durabilité désigne un événement ou une condition lié à l'environnement, le sociale ou la gouvernance qui, s'il se produit, pourrait potentiellement ou effectivement avoir un impact négatif important sur la valeur de l'investissement d'un Compartiment. Le risque de durabilité peut soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peut contribuer de manière significative aux risques, tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Le risque de durabilité peut avoir un impact sur les rendements à long terme pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données environnementales, sociales ou de gouvernance difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, obsolètes ou matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, rien ne garantit que ces données seront correctement évaluées. Les impacts conséquents sur la survenance du risque de durabilité peuvent être nombreux et variés en fonction d'un risque, d'une région ou d'une classe d'actifs spécifiques. En général, lorsqu'un risque de durabilité survient pour un actif, il y aura un impact négatif et potentiellement une perte totale de sa valeur et donc un impact sur la valeur liquidative du Compartiment concerné.

## **Risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations**

Les Compartiments peuvent être exposés à des sociétés de petites et moyennes capitalisations. Les actions de ces sociétés peuvent être moins liquides et plus volatiles que celles de sociétés de capitalisation plus importante. Les sociétés de ce segment de marché peuvent également inclure des entités récentes ayant un historique de bourse limité, notamment en raison d'informations publiques limitées, ou des sociétés dans des concepts innovateurs qui peuvent être spéculatifs par nature. Pour ces raisons, ce segment de marché peut induire une volatilité accrue et une liquidité réduite pouvant résulter en une perte de capital.

## **Risques liés à l'investissement dans le « *Shanghai-Hong Kong Stock Connect* » et le « *Shenzen-Hong Kong Stock Connect* »**

Les Compartiments autorisés à investir en Chine peuvent acquérir des actions de classe A (dites « *A-Shares* ») au travers des marchés « *Shanghai-Hong Kong Stock Connect* » et « *Shenzen-Hong Kong Stock Connect* », qui peuvent connaître des contraintes et limites réglementaires. Le « *Stock Connect* » est un programme de marché de trading et de clearing lié développé par le *Hong Kong Exchanges and Clearing Limited* (« **HKEx** »), le *Hong Kong Securities Clearing Company Limited* (« **HKSCC** ») le *Shanghai Stock Exchange or Shenzhen Stock Exchange*, et le *China Securities Depositary and Clearing Corporation Limited* (« **ChinaClear** »), ayant pour but d'obtenir un accès

mutuel aux marchés actions entre la Chine et Hong Kong. Le « *Stock Connect* » permet à des investisseurs étrangers de traiter certaines actions de type « *A-Shares* » listés sur les marchés *Shanghai Stock Exchange* ou *Shenzhen Stock Exchange* par le biais de leurs intermédiaires basés à Hong Kong.

Les Compartiments ayant pour objectif d'investir dans des actions domestiques en Chine peuvent utiliser le « *Stock Connect* » et être exposés à des risques additionnels :

Risque général : la réglementation n'est pas éprouvée et est sujette à des changements. Il n'y pas de certitudes quant à la façon dont la réglementation sera appliquée ce qui peut affecter les compartiments. Le « *Stock Connect* » requiert l'utilisation des nouvelles technologies d'information qui peuvent être sujettes à des risques opérationnels en raison de la nature transfrontalière des opérations. Si le système rencontre des problèmes de fonctionnement, le trading sur les marchés de Hong Kong et Shanghai/Shenzhen via le « *Stock Connect* » peut être perturbé.

Risque lié à la compensation (*clearing*) et au règlement : le HKSCC et le ChinaClear rendent le service de *Clearing* l'un pour l'autre et seront des acteurs permettant de faciliter le *clearing* et le règlement d'opérations transfrontalières. Pour une opération transfrontalière initiée sur un marché, l'entité en charge du *clearing* sur le marché procédera à la compensation et au règlement des opérations de ses propres participants, et prendra également en charge les obligations relatives à la compensation et au règlement de ses propres participants avec la chambre de compensation de la contrepartie.

Bénéficiaires effectifs : Lorsque les titres sont détenus chez un dépositaire sur une base transfrontalière, il existe un risque pour les bénéficiaires effectifs, lié à des exigences spécifiques relatives aux dépositaires centraux locaux, HKSCC et ChinaClear.

Comme dans d'autres marchés émergents et moins développés, les concepts de bénéficiaires effectifs et de bénéficiaires légaux sont encore peu développés dans la réglementation. HKSCC, en qualité de *nominee*, ne garantit pas les titres échangés sur le *StockConnect* et n'a pas l'obligation d'assurer une protection des titres et des droits associés à la propriété au nom des bénéficiaires effectifs. En conséquence, les tribunaux peuvent considérer que chaque *nominee* ou dépositaire désigné en qualité de bénéficiaires des titres échangés sur le *StockConnect*, auront la pleine propriété desdits titres, et que ces titres échangés sur le *StockConnect* constitueraient une partie du *pool* de titres détenus par un groupe d'entités disponibles pour distribution aux créanciers de ces entités et/ou que les bénéficiaires effectifs pourraient n'avoir aucun droit sur lesdits titres. En conséquence, le Fonds et le Dépositaire ne peuvent assurer les droits des compartiments à la pleine propriété de ces titres.

Dans la mesure où le HKSCC est réputé remplir les fonctions de garde des actifs conservés par son biais, il est à noter que le Dépositaire et le Fonds n'auront pas de relation contractuelle directe avec le HKSCC, ni de recours juridique direct contre le HKSCC dans l'hypothèse où le Fonds subirait des pertes liées à la performance ou à l'insolvabilité de HKSCC.

Dans l'hypothèse d'un défaut de *ChinaClear*, les engagements de HKSCC au titre de ses contrats de marchés avec la chambre de compensation seront limités à assister les membres de la chambre de compensation dans leurs réclamations. HKSCC agira de bonne foi afin de procéder au recouvrement des actifs (titres et cash) de *ChinaClear* via les canaux légaux disponibles ou via la liquidation de *ChinaClear*. Dans ce cas, le Compartiment pourrait ne pas recouvrer totalement ses pertes où les titres détenus via le *Stock Connect* et le processus de recouvrement pourrait être

retardé.

Risques opérationnels : HKSCC fournit les services de *clearing*, de dénouement et de *nominee* et autres services d'ordres passés par les membres du marché de Hong Kong. La Réglementation de la République de Chine qui intègre certaines restrictions d'achat ou de vente de titres est applicable à l'ensemble des acteurs de marché. En cas de vente, une pré-livraison de titres est requise auprès du broker, ce qui augmente le risque de contrepartie. En raison de telles exigences, les Compartiments pourraient ne pas être en mesure d'acheter ou de disposer de leurs actions « *A shares* » en temps opportun.

Limite liée au quota : le *Stock Connect* est sujet à des limites de quota qui peuvent restreindre les Compartiments dans leur capacité à investir dans des actions « *A shares* » au travers du *Stock Connect* dans des délais opportuns.

Compensation des investisseurs : Les Compartiments ne bénéficieront pas du système local de compensation. Le *Stock Connect* ne sera opérationnel que les jours où les marchés de Chine et de Hong Kong sont ouverts et les jours où les banques dans ces deux marchés sont ouvertes aux jours de dénouement correspondant. Les Compartiments pourraient ne pas être en mesure de traiter des actions *A Shares* quand bien même le marché chinois est ouvert. Les Compartiments peuvent être sujets à des fluctuations de prix des actions *A shares* dans l'hypothèse où le *Stock Connect* ne permettrait pas de traiter lesdits titres.

Risque lié à l'investissement : les titres traités via le *Schenzhen-Hong Kong Stock Connect* peuvent être des titres de sociétés dont la capitalisation est limitée et sont donc soumis au risque lié aux petites capitalisations tel que décrit ci-dessus.

### **Risque lié à l'investissement sur le marché chinois :**

Les investisseurs peuvent être sujets à des risques spécifiques liés aux marchés chinois. Tout changement significatif politique, social ou économique de la Chine continentale peut avoir un impact négatif sur les investissements sur les marchés chinois. La Réglementation et le cadre juridique des marchés de la Chine continentale peuvent ne pas être aussi développés que dans les pays développés. Les standards et pratiques comptables en Chine peuvent dévier significativement des standards internationaux. Les systèmes de règlement/livraison et de compensation des marchés chinois pourraient ne pas être suffisamment éprouvés et être sujets à des risques d'erreurs accrus ou d'inefficacité. Les investisseurs doivent être conscients que les changements liés à la réglementation fiscale en Chine continentale peuvent affecter le montant de leurs revenus et de leurs rendements attendus de leurs investissements dans le Fonds.

En particulier, la taxation des investisseurs étrangers dans des actions de sociétés chinoises est historiquement incertaine. Le transfert d'actions dites « *A-shares* » et « *B-shares* » d'émetteurs établis en République de Chine par des investisseurs étrangers est soumis à une retenue à la source de 10%, bien que cette taxe n'ait pas été collectée par le passé, des incertitudes demeurent quant au calendrier à venir, à la rétroactivité de la taxe et la méthode de calcul appliquée. Les autorités fiscales de la République Populaire de Chine ont annoncé en novembre 2014 que les gains liés aux transferts d'actions chinoises et titres associés par des investisseurs étrangers seraient sujets à une exemption temporaire sur les retenues à la source. Il n'y a pas certitude quant à la pérennité de cette exemption. Aucune prévision n'a été faite sur les gains réalisés postérieurement à cette décision en attendant des décisions à venir. La situation est maintenue et peut être revue en fonction de changement dans les pratiques de marché et de nouvelles publications des autorités chinoises, cette retenue à la source pourrait être de nouveau appliquée à tout moment sans préavis dans la mesure où l'Autorité chinoise l'estimerait appropriée.

L'impôt sur les revenus des sociétés de République Populaire de Chine, l'impôt sur le revenu des particuliers et l'impôt sur les sociétés seront temporairement exemptés sur les gains réalisés par des investisseurs étrangers (y compris les Fonds) sur les actions « *A-shares* » traitées via le *Shanghai-Hong Kong Stock Connect* ou le *Shenzhen-Hong Kong Stock Connect*. Cependant, les investisseurs étrangers sont tenus de payer un impôt sur les dividendes et sur les actions gratuites au taux de 10% qui sera retenu et payé directement par les sociétés cotées aux Autorités chinoises. Les investisseurs résidents d'un pays qui a conclu une convention fiscale avec la République Populaire de Chine peuvent demander un remboursement de la retenue à la source si la convention fiscale prévoit un taux de retenue à la source inférieure au taux standard, en s'adressant directement à l'administration fiscale.

### ***Risque lié au statut RQFII et au quota RQFII :***

Les investisseurs doivent noter que le statut RQFII pour les Gestionnaires Financiers peut être suspendu ou révoqué et que cela peut nuire à la performance du Fonds en obligeant ce dernier à céder des titres.

Les investisseurs doivent également noter qu'il n'y a pas d'assurance que les Gestionnaires Financiers maintiendront leur statut RQFII afin de rendre leur quota RQFII disponible. Le Fonds peut ne pas bénéficier d'un quota RQFII suffisant et pourrait ne pas répondre à toutes les demandes de souscription ou ne pas être en mesure d'honorer à temps les rachats en raison de changements défavorables dans la loi ou la réglementation applicable.

Le Fonds peut ne pas avoir l'exclusivité de l'entière part du quota RQFII accordée par l'Administration (*State Administration of Foreign Exchange*) aux Gestionnaires Financiers, ces derniers pouvant à leur discrétion allouer le quota RQFII qui aurait pu être disponible pour le Fonds pour d'autres produits. De telles restrictions peuvent entraîner un rejet de souscriptions et la suspension des investissements du Fonds. Dans des circonstances extrêmes, le Fonds peut être confronté à des pertes significatives liées à une insuffisance de quota RQFII, à une limitation de sa capacité d'investissement, ou à une incapacité de pleinement mettre en œuvre la stratégie de gestion, en raison de restrictions liées au quota RQFII, d'illiquidité du marché domestique chinois et/ou de retard et perturbation dans l'exécution des transactions et du cycle de règlement/livraison.

Les règles et restrictions de la réglementation RQFII s'appliquent généralement aux Gestionnaires Financiers dans leur ensemble et pas seulement aux investissements réalisés par le Fonds. L'autorité (*State Administration of Foreign Exchange*) est investie du pouvoir d'imposer des sanctions si le RQFII ou le dépositaire RQFII (dans le cas présent le sous-dépositaire en Chine) en cas de violation des dispositions de la réglementation applicable émise par ladite Autorité. Toute violation peut résulter en la révocation du quota RQFII ou autre sanction, et peut significativement impacter l'investissement du Fonds via le RQFII.

### ***Risque spécifique lié à l'investissement dans des Global Depositary Receipts (GDR) et des American Depositary Receipts (ADR)***

L'exposition à des GDR et des ADR peut générer des risques additionnels en comparaison à une exposition directe aux actions sous-jacentes correspondantes : (i) par exemple, le prix de marché des GDR et ADR peut dévier du prix théorique c'est-à-dire le prix de marché de l'action sous-jacente libellée en USD ou GBP utilisant leur taux de change au comptant respectif. Cette déviation peut avoir plusieurs causes telles que les quotas de *trading*, les limites réglementaires applicables à l'action sous-jacente locale, un écart entre le volume de négociation des ADR et GDR avec les

actions sous-jacentes, ou toute perturbation sur les marchés d’actions concernés ; (ii) en raison d’intervention de la banque dépositaire émettrice des GDR et ADR.

En vertu de la loi applicable, la banque dépositaire, qui détient les actions sous-jacentes à titre de couverture, peut ne pas ségréguer les actions sous-jacentes de ses propres actifs. Bien que la ségrégation soit une composante du contrat d’émission du dépositaire de ces GDR et ADR, il existe un risque que les actions sous-jacentes ne soient pas attribuées au détenteur des GDR et ADR en cas de faillite de la banque dépositaire. Dans ce cas, le scénario vraisemblable serait la suspension de la négociation et un gel du prix des GDR et ADR impacté par une telle faillite. La survenance d’une faillite de la banque dépositaire émettrice des GDR et ADR peut impacter négativement la performance et/ou la liquidité du Fonds.

La performance d’un indice composé de GDR et ADR peut différer de la performance d’un portefeuille composé des actions sous-jacentes.

## **2. Politiques d’investissement spécifiques à chaque Compartiment**

La politique d’investissement spécifique à chaque Compartiment est décrite dans l’Annexe au présent prospectus.

## **3. Restrictions d’investissement et d’emprunt**

Les Statuts précisent que le Conseil d’Administration pourra, sous réserve du respect du principe de répartition des risques, déterminer la politique d’investissement du Fonds ainsi que les restrictions d’investissement et d’emprunt applicables, de temps à autre, aux investissements du Fonds.

Le Conseil d’Administration a résolu que les restrictions suivantes s’appliqueraient aux investissements du Fonds ainsi que, le cas échéant et sauf disposition contraire contenue dans l’Annexe au présent prospectus pour un Compartiment particulier, aux investissements de chacun des Compartiments

I. (1) Pour chaque Compartiment, le Fonds peut investir en :

- (a) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis ou négociés sur un Marché Éligible ;
- (b) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, sous réserve que les conditions d’émission comportent l’engagement qu’une demande d’admission à la cote officielle sur un Marché Éligible soit introduite et que l’admission soit obtenue dans un délai d’un an à compter de l’émission ;
- (c) parts d’OPCVM et/ou d’autres OPC, qu’ils se situent ou non dans un État Membre, à condition que :
  - ces autres OPC soient agréés en vertu de lois imposant une surveillance reconnue par l’Autorité de Régulation ou équivalente à celle imposée par la

réglementation européenne et qu'une coopération suffisante entre les autorités soit garantie ;

- le niveau de protection garanti aux détenteurs de parts de ces autres OPC soit équivalent à celui prévu pour les détenteurs de parts d'un OPCVM et, en particulier, que les règles relatives à la séparation des actifs, aux emprunts, aux prêts et aux ventes à découvert de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire soient équivalentes aux exigences de la Directive ;
  - les activités de ces autres OPC fassent l'objet de rapports semestriels et annuels permettant une évaluation de l'actif et du passif, des bénéfices et des opérations de la période considérée ;
  - la proportion d'actifs des OPCVM ou de ces autres OPC dont l'acquisition est envisagée, qui, conformément à leurs documents constitutifs, peut être investie globalement dans des parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC, ne dépasse pas 10 % ;
- (d) dépôts auprès d'établissements de crédit remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois, à condition que l'établissement de crédit ait son siège statutaire dans un État Membre ou dans un État non-membre mais qui est soumis à une réglementation considérée comme équivalente à celle imposée par l'Union européenne par les Autorités luxembourgeoises.
- (e) instruments financiers dérivés, y compris les instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèces, qui sont négociés sur un Marché Réglementé ou instruments financiers dérivés négociés de gré à gré (« instruments dérivés de gré à gré »), à condition que :
- le sous-jacent consiste en instruments relevant de la présente section (I) (1), en indices financiers, en taux d'intérêt, en taux de change ou en devises, dans lesquels les Compartiments peuvent effectuer des placements conformément à leurs objectifs d'investissement ;
  - les contreparties aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré soient des établissements de crédit soumis à une surveillance prudentielle et appartenant aux Classes agréées par l'Autorité de Régulation ;
  - les instruments dérivés de gré à gré fassent l'objet d'une évaluation fiable et vérifiable sur une base journalière et puissent, à l'initiative du Fonds, être vendus, liquidés ou clôturés par une transaction symétrique, à tout moment et à leur juste valeur ;

et/ou

- (f) instruments du marché monétaire autres que ceux négociés sur un Marché Éligible, pour autant que l'émission ou l'émetteur de ces instruments soient soumis eux-mêmes à une réglementation visant à protéger les investisseurs et l'épargne et que ces instruments soient :

- émis ou garantis par une administration centrale, régionale ou locale, par une banque centrale d'un État Membre, par la Banque centrale européenne, par l'UE ou par la Banque européenne d'investissement, par un État non-Membre ou, dans le cas d'un État fédéral, par l'un des membres composant la fédération, ou par un organisme public international dont font partie un ou plusieurs États Membres ; ou
  - émis par une entreprise dont des titres sont négociés sur des Marchés Éligibles ; ou
  - émis ou garantis par, un établissement soumis à une surveillance prudentielle selon les critères définis par le droit européen, ou par un établissement qui est soumis et qui se conforme à des règles prudentielles considérées par l'Autorité de Régulation comme au moins aussi strictes que celles prévues par la législation européenne, comme, par exemple, un établissement de crédit ayant son siège statutaire dans un pays membre de l'OCDE ; ou
  - émis par d'autres entités appartenant aux Classes approuvées par l'Autorité de Régulation, pour autant que les investissements dans ces instruments soient soumis à des règles de protection des investisseurs qui soient équivalentes à celles prévues aux premier, deuxième ou troisième tirets, et que l'émetteur soit une société dont le capital et les réserves s'élèvent au moins à dix millions d'euros (10 000 000 EUR) et qui présente et publie ses comptes annuels conformément à la directive 2013/32/UE, soit une entité qui, au sein d'un groupe de sociétés incluant une ou plusieurs sociétés cotées, se consacre au financement du groupe ou soit une entité qui se consacre au financement de véhicules de titrisation bénéficiant d'une ligne de financement bancaire.
- (2) En outre, le Fonds pourra investir au maximum 10 % de l'actif net de chaque Compartiment en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux mentionnés sous le chiffre (1) ci-dessus.
- (3) Le Fonds peut (i) créer un Compartiment répondant soit à la qualification d'OPCVM nourricier (un « OPCVM nourricier ») ou d'OPCVM maître (un « OPCVM maître »), (ii) convertir un Compartiment existant en un OPCVM nourricier, ou (iii) modifier l'OPCVM maître de l'un de ses quelconques OPCVM nourriciers.
- (a) Un OPCVM nourricier investira au moins 85 % de son actif dans les parts d'un autre OPCVM maître.
- (b) Un OPCVM nourricier peut détenir jusqu'à 15 % de son actif dans un ou plusieurs des véhicules suivants :
- des actifs liquides accessoires conformément au paragraphe II ci-dessous ;
  - des instruments financiers dérivés qui ne peuvent être utilisés qu'à des fins de couverture.
- (c) Dans le respect des dispositions de la section 4. Instruments financiers dérivés ci-dessous, l'OPCVM nourricier calculera son exposition totale en termes

d'instruments financiers dérivés en combinant sa propre exposition directe en vertu du second tiret du point (b) avec soit :

- l'exposition actuelle aux instruments financiers dérivés de l'OPCVM maître par rapport à l'investissement de l'OPCVM nourricier dans l'OPCVM maître ; ou
- l'exposition totale maximum potentielle de l'OPCVM maître aux instruments financiers dérivés définie dans les dispositions du règlement de gestion de l'OPCVM maître ou ses statuts par rapport à l'investissement de l'OPCVM nourricier dans l'OPCVM maître.

(4) Un Compartiment peut souscrire, acquérir et/ou détenir des titres à émettre ou émis par un ou plusieurs Compartiments sans que le Fonds ne soit soumis aux exigences de la loi du 10 août 1915 relatives aux sociétés commerciales, telle que modifiée, eu égard à la souscription, l'acquisition et/ou la détention par une société de ses propres actions, à la condition que :

- le(s) Compartiment(s) cibles n'investisse(nt) pas à leur tour dans le Compartiment investi dans ce(s) Compartiment(s) cible ; et
- pas plus de 10 % de l'actif du(des) Compartiment(s) cible dont l'acquisition est envisagée ne soient pas investis en parts d'autres OPC ; et
- les droits de vote, le cas échéant, attachés aux Actions du(des) Compartiment(s) cible ne soient pas suspendus pendant toute la durée de leur détention par le Compartiment concerné et sans préjudice du traitement approprié des comptes et des rapports périodiques ; et
- dans tous les cas, aussi longtemps que ces titres sont détenus par le Compartiment, leur valeur ne sera pas prise en considération dans le calcul de l'actif net du Fonds aux fins de vérification du seuil minimal de l'actif net imposé par la Loi ; et
- il n'y ait pas de doublon de commissions de gestion/souscription ou de rachat entre celles imputées au niveau du Compartiment ayant investi dans le(s) Compartiment(s) cibles et ce(s) Compartiment(s) cibles.

II. Le Fonds peut détenir des liquidités à titre accessoire.

III. a) (i) Le Fonds n'investira pas plus de 10 % de l'actif net de chaque Compartiment en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis par la même entité.

(ii) Le Fonds ne peut investir plus de 20 % de l'actif net de chaque Compartiment dans des dépôts placés auprès de la même entité.

(iii) Le risque de contrepartie d'un Compartiment dans une transaction sur instruments dérivés de gré à gré ne peut excéder 10 % de l'actif net de ce Compartiment lorsque la contrepartie est un établissement de crédit visé au chiffre I. (1) d) ci-dessus, ou 5 % de son actif net dans les autres cas.

- b) En outre, lorsque le Fonds détient, pour le compte d'un Compartiment, des investissements dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire d'émetteurs qui, pris de manière individuelle, excèdent 5 % de l'actif net de ce Compartiment, le total de tous ces investissements ne doit pas représenter plus de 40 % de l'actif total de ce Compartiment. Cette limite ne s'applique pas aux dépôts et aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré effectués avec des établissements de crédit soumis à une surveillance prudentielle.

Nonobstant les limites individuelles fixées au paragraphe a), le Fonds ne peut pas combiner, pour chaque Compartiment, lorsque cela mènerait à investir plus de 20 % de l'actif du Compartiment dans une seule et même entité, les éléments suivants :

- des investissements dans des valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire émis par cette seule entité,
  - des dépôts auprès de cette seule entité, et/ou
  - des risques découlant de transactions sur des instruments dérivés de gré à gré avec cette seule entité,
- c) La limite de 10 % visée à l'alinéa a) (i) ci-dessus est augmentée à 35 % maximum si les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un État Membre, par ses collectivités publiques territoriales, par un autre État Éligible, y compris les agences fédérales des États-Unis d'Amérique telles que la *Federal National Mortgage Association* et la *Federal Home Loan Mortgage Corporation*, ou par des organismes publics internationaux dont un ou plusieurs États Membres font partie.
- d) La limite de 10 % fixée à l'alinéa a) (i) ci-dessus est portée à 25 % pour certaines obligations, lorsque celles-ci sont émises par un établissement de crédit qui a son siège statutaire dans un État Membre et qui est légalement soumis à une surveillance spéciale des autorités publiques destinée à protéger les détenteurs de telles obligations. En particulier, les sommes découlant de l'émission de ces obligations doivent être investies, conformément à la législation, dans des actifs qui, durant toute la période de validité des obligations, peuvent couvrir les créances résultant des obligations et qui, en cas de faillite de l'émetteur, seraient utilisés en priorité pour le remboursement du principal et le paiement des intérêts courus.

Dans la mesure où un Compartiment investit plus de 5 % de son actif net dans de telles obligations, émises par un même émetteur, la valeur totale de ces investissements ne peut dépasser 80 % de la valeur de l'actif net de ce Compartiment.

- e) Les valeurs mentionnées ci-dessus aux paragraphes c) et d) ne sont pas à prendre en compte pour le calcul du plafond de 40 % prévu au paragraphe b).

Les limites prévues aux paragraphes a), b), c) et d) ne peuvent être combinées ; par conséquent, les investissements dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire émis par la même entité, dans des dépôts ou dans des instruments dérivés effectués avec cette entité ne peuvent jamais dépasser, au total, 35 % de l'actif net d'un Compartiment.

Les sociétés qui sont regroupées aux fins de la consolidation des comptes au sens de la directive 83/349/CEE modifiée ou conformément aux règles comptables internationales reconnues sont considérées comme une seule entité pour le calcul des limites prévues dans ce paragraphe III. a) à e).

Le Fonds peut investir cumulativement jusqu'à 20 % de l'actif net d'un Compartiment dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire d'un même groupe.

- f) Nonobstant les limites décrites ci-dessus, le Fonds est autorisé à investir, selon le principe de répartition des risques, jusqu'à 100 % de l'actif d'un Compartiment dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État Membre, par ses collectivités publiques territoriales, par un État non membre de l'UE agréé par la CSSF (c.-à-d., à la date du présent prospectus, les États membres de l'OCDE, Singapour ou tout État membre du G20) ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs États Membres, sous réserve que ces valeurs appartiennent à six émissions différentes au moins et que les valeurs appartenant à une même émission ne dépassent pas 30 % de l'actif net d'un tel Compartiment.

- IV. a) Sans préjudice des limites posées dans le paragraphe V ci-après, les limites fixées au paragraphe III. a) à e) sont portées à un maximum de 20 % pour les placements en actions et/ou produits de taux émis par une même entité, lorsque la politique de placement d'un Compartiment a pour objet de reproduire la composition d'un indice d'actions ou de produits de taux suffisamment diversifié, qui constitue un étalon représentatif du marché auquel il se réfère, fait l'objet d'une publication appropriée et est mentionné dans la politique d'investissement du Compartiment concerné.
- b) La limite mentionnée au paragraphe a) est portée à 35 % lorsque cela s'avère justifié par des conditions exceptionnelles sur les marchés, notamment sur des Marchés Réglementés où certaines valeurs mobilières ou certains instruments du marché monétaire sont largement dominants. L'investissement jusqu'à cette limite n'est permis que pour un seul émetteur.
- V. a) Le Fonds ne peut pas acquérir d'actions assorties du droit de vote et lui permettant d'exercer une influence notable sur la gestion d'un émetteur.
- b) Le Fonds ne peut acquérir plus de :
- 10 % d'actions sans droit de vote d'un même émetteur ;
  - 10 % d'obligations d'un même émetteur ;
  - 10 % d'instruments du marché monétaire émis par un même émetteur.

Les limites fixées aux deuxième et troisième alinéas peuvent ne pas être respectées lors de l'acquisition si, à ce moment-là, le montant brut des obligations ou des instruments du marché monétaire ou le montant des instruments en question ne peut être calculé.

Les dispositions du paragraphe V ne sont pas d'application en ce qui concerne les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État Membre ou ses collectivités publiques territoriales ou par tout autre État Éligible, ou émis par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs États Membres font partie.

Ces dispositions ne sont pas non plus d'application en ce qui concerne les actions détenues par le Fonds dans le capital d'une société d'un État tiers à l'UE, sous réserve que cette société investisse ses actifs essentiellement en titres d'émetteurs ressortissant de cet État lorsque, en vertu de la législation de cet État, une telle participation constitue pour le Fonds la seule possibilité d'investir en titres d'émetteurs de cet État, et cette société respecte dans sa politique de placement les restrictions énoncées au paragraphe III. a) à e), V. a) et b) et VI.

- VI. a) Pas plus de 10 % de l'actif net d'un Compartiment ne peuvent être investis dans des parts d'OPCVM et/ou d'OPC mentionnés au paragraphe I) (1) c).

Dans le cas où la restriction mentionnée au a) ci-dessus n'est pas applicable à l'un des Compartiments en particulier, comme mentionné dans sa politique d'investissement en Annexe de ce prospectus, ce Compartiment pourra détenir des parts d'OPCVM et/ou d'OPC mentionnés au paragraphe I) (1) c) étant précisé que le Compartiment ne pourra investir plus de 20 % de son actif net dans des parts d'un même OPCVM ou d'un autre OPC.

Pour les besoins de l'application de cette restriction d'investissement, chaque Compartiment d'un OPC à Compartiments multiples doit être considéré comme un émetteur distinct, à condition que le principe de la ségrégation des obligations des divers Compartiments vis-à-vis des tiers soit assuré.

Les investissements effectués dans des parts d'OPC autres que des OPCVM ne peuvent excéder, de manière consolidée, 30 % de l'actif net d'un Compartiment.

- b) Les investissements sous-jacents détenus par les OPCVM ou autres OPC dans lesquels le Fonds investit ne doivent pas être pris en compte pour les restrictions d'investissement et d'emprunt énoncées au paragraphe III. a) à e) ci-dessus.
- c) Lorsque le Fonds investit dans des parts d'OPCVM et/ou autres OPC :
- a. qu'il gère directement ou indirectement ; ou
  - b. qui sont gérés par une société à laquelle il est lié :
    1. par une communauté de gestion
    2. par une communauté de contrôle ; ou
    3. par une participation directe ou indirecte au capital ou aux droits de vote de plus de 10 %,

aucune commission de souscription ou de rachat ne peut être facturée au Fonds en raison des investissements effectués dans ces OPCVM ou OPC et les frais de gestion totaux (en excluant les éventuelles commissions liées à la performance) imputés audit Compartiment et à chacun des OPCVM ou OPC concernés ne pourront être supérieurs à 3,5 % de ces investissements. Les frais de gestion directs prélevés de chaque Compartiment et indirects prélevés de chaque OPCVM ou OPC dans lesquels le

Compartiment a investi pendant la période concernée seront mentionnés dans le rapport de gestion annuel du Fonds.

- d) Le Fonds ne peut acquérir plus de 25 % des parts du même OPCVM ou autre OPC. Cette limite peut ne pas être respectée au moment de l'acquisition si, à ce moment-là, le montant net des parts émises ne peut être calculé. Dans le cas d'OPCVM ou autres OPC à Compartiments multiples, cette restriction s'applique au niveau de chaque Compartiment.

- VII. Le Fonds veille, pour chaque Compartiment, à ce que le risque global lié aux instruments dérivés n'excède pas l'actif net du Compartiment concerné.

Ce risque global est calculé en tenant compte de la valeur courante des actifs sous-jacents, du risque de contrepartie, de l'évolution prévisible des marchés et du temps disponible pour liquider les positions. Ceci s'applique également aux alinéas suivants.

Si le Fonds investit en instruments financiers dérivés, les risques auxquels sont exposés les actifs sous-jacents ne peuvent excéder les limites d'investissement fixées au paragraphe III. a) à e) ci-dessus. Lorsque le Fonds investit dans des instruments financiers dérivés basés sur un indice, ces investissements ne doivent pas nécessairement être combinés aux limites fixées au paragraphe III. a) à e) ci-dessus.

Lorsqu'une valeur mobilière ou un instrument du marché monétaire comporte un instrument dérivé, ce dernier doit être pris en compte lors de l'application des dispositions du présent paragraphe VII.

Des précisions complémentaires quant à l'exposition globale et mesure du risque sont fournies dans la section « Procédure de gestion des risques ».

- VIII. a) Le Fonds ne peut emprunter, pour le compte d'un Compartiment, plus de 10 % de l'actif net de ce Compartiment. Les emprunts doivent être contractés auprès d'établissements de crédit et ceci uniquement de manière temporaire, à condition que le Fonds puisse acquérir des devises étrangères par le truchement d'un prêt de type face à face.
- b) Le Fonds ne peut octroyer de crédits ni se porter garant pour le compte de tiers.  
Cette restriction ne fait pas obstacle à l'acquisition, par le Fonds, de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou autres instruments financiers visés au paragraphe I. (1) c), e) et f), non entièrement libérés.
- c) Le Fonds ne peut effectuer de ventes à découvert de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou autres instruments financiers.
- d) Le Fonds ne peut acquérir de biens mobiliers ou immobiliers.
- e) Le Fonds ne peut acquérir de métaux précieux ni des certificats les représentant.

- IX. a) Le Fonds n'est pas tenu de respecter les restrictions fixées dans ce chapitre lors de l'exercice de droits de souscription relatifs à des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire faisant partie de ses propres actifs. Des Compartiments nouvellement créés peuvent, tout en respectant le principe de la répartition des risques, déroger aux paragraphes III. a) à e), IV. et VI. a) et b) pendant une période de six mois suivant la date de leur création.
- b) Si les limites fixées au paragraphe a) sont dépassées pour des raisons indépendantes de la volonté du Fonds ou suite à l'exercice de droits de souscription, le Fonds doit se fixer comme objectif prioritaire pour ses transactions de vente le rétablissement de la situation, en tenant compte des intérêts des Actionnaires.
- c) Dans la mesure où un émetteur est une entité juridique à compartiments multiples au sein de laquelle les actifs d'un Compartiment répondent exclusivement des droits des investisseurs relatifs à ce Compartiment et de ceux des créanciers dont la créance est née à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation de ce Compartiment, chaque Compartiment est à considérer comme un émetteur distinct pour les besoins de l'application des règles de répartition des risques formulées aux paragraphes III. a) à e), IV. et VI.
- X. Certains Compartiments pourront investir dans des Titres régis par la Règle 144A à la condition que ces titres soient admis ou traités sur une Marché Éligible et que ces titres respectent les Directives du Comité européen des Régulateurs des Marchés de Valeurs Mobilières (CERVM) concernant les actifs éligibles pour les investissements des OPCVM.
- Un Investissement dans des Titres régis par la Règle 144A, qui ne respecterait pas l'une des conditions mentionnées ci-dessus, ne devra pas, conjointement avec les valeurs mobilières éligibles aux termes du paragraphe I(2) ci-dessus, dépasser 10% de la Valeur de l'Actif Net du Compartiment.

#### **4. Techniques et instruments financiers**

##### **A. Utilisation de techniques et d'instruments relatifs aux valeurs mobilières et aux instruments du marché monétaire**

Pour une gestion efficace du portefeuille et/ou afin de protéger ses actifs et engagements au sein de chaque Compartiment, le Fonds peut recourir à des techniques et instruments liés aux valeurs mobilières et aux instruments du marché monétaire. Cela ne doit pas conduire le Fonds à s'écarter des objectifs d'investissement fixés pour chaque Compartiment dans la Partie 2 « Annexes relatives aux Compartiments ».

À cette fin, chaque Compartiment est autorisé, notamment, à réaliser des transactions portant sur la vente ou l'achat de contrats à terme sur taux de change ou devises ainsi que l'achat ou la vente

d'options d'achat ou de vente, en vue de protéger ses actifs contre les fluctuations des taux de change ou d'optimiser son rendement, dans le cadre d'une gestion efficace du portefeuille.

Lorsqu'un Compartiment recourt à ces techniques et instruments, il doit en être fait mention dans l'Annexe respective, qui doit fournir une description détaillée des risques associés à ces opérations, y compris le risque de contrepartie et les conflits d'intérêts potentiels (dans la mesure où les facteurs de risques mentionnés dans cette partie générale du prospectus ne les couvriraient pas) ainsi qu'une description de leur incidence sur le rendement du compartiment concerné. Ces techniques et instruments doivent être utilisés en accord avec les meilleurs intérêts du Compartiment concerné.

L'Annexe du Compartiment fournit le détail de la politique en matière de coûts et frais opérationnels directs et indirects, résultant des techniques de gestion efficace du portefeuille et qui peuvent être déduits du revenu attribué au Compartiment concerné. Ces coûts et frais ne doivent pas inclure de revenus cachés. Le Compartiment en question doit indiquer également dans l'Annexe respective, l'identité de la / des entité(s) à laquelle / auxquelles les coûts et frais directs et indirects sont payés et indiquer si cette / ces entité(s) est/sont liée(s) à la Société de Gestion ou à la Banque Dépositaire. Les techniques et instruments employés aux fins d'une gestion efficace du portefeuille et/ou dans le but de protéger ses actifs et engagements doivent respecter les critères suivants :

- ils sont économiquement appropriés en ce sens que leur mise en œuvre est rentable ;
- ils sont employés en vue d'atteindre un ou plusieurs des objectifs suivants :
  - (i) réduction des risques ;
  - (ii) réduction des coûts ;
  - (iii) création de capital ou de revenu supplémentaire pour le Compartiment concerné, avec un niveau de risque compatible avec le profil de risque dudit Compartiment et les règles de diversification du risque applicables, telles que prévues par la législation ;
- Leurs risques sont pris en compte de manière appropriée par le processus de gestion de risques de la Société de Gestion.

Les techniques et instruments remplissant les critères établis ci-dessus et portant sur des instruments du marché monétaire, doivent être considérés comme des techniques et instruments portant sur des instruments du marché monétaire pour les besoins de la gestion efficace du portefeuille au sens prévu par la Loi.

Dans les limites et la mesure maximale autorisées par les lois et réglementations applicables au Fonds, notamment les dispositions (i) de l'art. 11 du Règlement grand-ducal du 8 février 2008 relatif à certaines définitions de la loi modifiée du 2 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif (la « Loi de 2002 »), (ii) de la Circulaire 08/356 de la CSSF relative aux règles applicables aux organismes de placement collectif lorsqu'ils utilisent certaines techniques et certains instruments liés aux valeurs mobilières et instruments du marché monétaire et de la Circulaire 11/512 de la CSSF ainsi que (iii) de la Circulaire 14/592 relative aux Lignes directrices de l'AEMF sur les ETF et autres sujets relatifs aux OPCVM (ces dispositions réglementaires pouvant être amendées ou remplacées en tant que de besoin), le Fonds peut, dans le but de générer du capital ou un revenu supplémentaire

ou pour réduire ses coûts ou risques investir dans des instruments dérivés financiers tel que visé à la Partie 2 « Annexes relatives aux Compartiments ».

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés portant sur des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire, à des fins entre autres, de couverture, de gestion efficace du portefeuille, de gestion de la duration ou de gestion de tout autre risque de portefeuille, tel que décrit ci-dessous.

## **B. Instruments dérivés financiers**

Comme précisé dans le paragraphe I (1) e) ci-dessus, le Fonds pourra, au travers de chaque Compartiment, investir dans des instruments financiers dérivés.

Chaque Compartiment est autorisé à investir dans des instruments dérivés dans les limites fixées par le paragraphe III e), à condition que l'exposition aux actifs sous-jacents ne dépasse pas l'ensemble des limites d'investissement fixées au paragraphe III, alinéas a) à e). Lorsqu'un Compartiment investit dans des instruments financiers dérivés basés sur un indice, ces investissements ne doivent pas nécessairement être combinés aux limites fixées au paragraphe III.

Lorsqu'une valeur mobilière ou un instrument du marché monétaire comporte un instrument dérivé, ce dernier doit être pris en compte lors de l'application des dispositions du paragraphe III.

Les Compartiments sont autorisés à utiliser des instruments dérivés à des fins d'investissement et de techniques de gestion efficace de portefeuille et de couverture uniquement, dans les limites de la Loi. L'usage de ces instruments ne devra en aucun cas détourner les Compartiments de leur politique d'investissement respective.

Chaque Compartiment utilisera l'approche par les engagements ou l'approche par la méthode de la VAR pour calculer leur risque global selon le profil de risque du Compartiment et comme décrit ci-après dans la section « Procédure de gestion des risques ».

Lorsqu'un Compartiment investit en *total return swaps* (« TRS ») ou en instruments dérivés financiers aux caractéristiques similaires, la Société de Gestion ne peut choisir comme contreparties de swap que des établissements financiers de premier ordre approuvés par le Conseil d'Administration de la Société de Gestion, assujettis à une supervision prudentielle et relevant des Classes approuvées par la CSSF aux fins de transactions dérivées de gré à gré et qui soient spécialisées dans ces types de transactions.

Lorsqu'un Compartiment investit dans des instruments dérivés financiers liés à un indice, les informations sur l'indice et sa fréquence de rééquilibrage seront communiquées dans l'Annexe correspondante, renvoyant au site Internet du promoteur de l'indice tel qu'approprié.

En outre, le Compartiment peut, aux fins d'une gestion efficace du portefeuille, s'engager dans des opérations de prêt et d'emprunt sur titres et des contrats de rachat, pourvu que les règles suivantes soient respectées.

### C. Dispositions générales relatives aux SFTs

À la date du prospectus, aucun compartiment n'a recours à des opérations de prêts/emprunts de titres ou de prises ou mises en pension de titres (« SFTs ») ou à des contrat d'échange sur rendement global en accord avec le Règlement européen UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et leur réutilisation du 25 novembre 2015 (« SFTR »). Si le Fonds devait avoir recours à ces opérations de financement sur titres à l'avenir, le présent Prospectus serait modifié conformément au règlement SFTR.

## 5. Gestion des garanties eu égard aux transactions sur instruments financiers dérivés

La garantie reçue par un Compartiment, le cas échéant, devra respecter les normes réglementaires applicables relatives notamment à la liquidité, l'évaluation, la qualité de crédit de l'émetteur, la corrélation et la diversification.

La garantie reçue en lien avec lesdites transactions, le cas échéant, doit satisfaire aux critères visés dans la Circulaire 08/356 de la CSSF et de la Circulaire 14/592 de la CSSF en lien avec les Lignes directrices de l'AEMF sur les ETF et autres publications sur les OPCVM.

Cette garantie peut être donnée sous la forme (i) d'actifs liquides et/ou (ii) d'obligations émises ou garanties par un État membre de l'OCDE ou ses collectivités locales ou encore des institutions et organismes supranationaux dont la sphère d'influence est régionale, mondiale ou au sein de l'UE, (iii) d'actions ou parts émises par des OPC du marché monétaire spécifiques, (iv) d'actions ou parts émises par des OPCVM investissant en obligations/actions émises ou garanties par des émetteurs de premier ordre offrant une liquidité adéquate, (v) d'actions ou parts émises par des OPCVM investissant en actions admises ou négociées sur un marché réglementé ou une bourse de valeurs d'un État membre de l'OCDE, pour autant qu'elles soient incluses dans un indice principal, ou (vi) d'un investissement direct en obligations et actions présentant les caractéristiques visées aux points (iv) et (v).

La garantie reçue doit être émise par une entité indépendante de la contrepartie et ne devrait pas afficher une corrélation élevée avec les performances de ladite contrepartie.

La garantie doit être suffisamment diversifiée en termes de pays, marchés et émetteurs et présenter une exposition maximale de 20 % de la Valeur liquidative du Compartiment concerné eu égard à un quelconque émetteur sur une base agrégée, en tenant compte de l'ensemble des garanties reçues. Par dérogation, un Compartiment peut être entièrement garanti par des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis par un État membre, une ou plusieurs de ses collectivités locales, des pays de l'OCDE ou un organisme public international dont un ou plusieurs États membre font partie. Dans ce cas, le Compartiment devra recevoir des titres d'au moins six

émissions différentes, sans que les titres provenant d'une même émission ne représentent plus de 30 % de la Valeur liquidative du Compartiment.

Les garanties autres que des espèces reçues ne sont pas vendues, réinvesties, ni mises en gage.

Les garanties en numéraire reçues par un Compartiment au titre de ces transactions ne seront pas réinvesties.

Les garanties reçues seront évaluées chaque Jour d'Évaluation, en fonction des cours de marché disponibles et en tenant compte des décotes appropriées déterminées par la Société de Gestion pour tous les types d'actifs du Fonds, sur la base de la stratégie de décote appliquée par la Société de Gestion. Cette stratégie tient compte de divers facteurs en fonction de la garantie reçue, parmi lesquels la solvabilité de la contrepartie, l'échéance, la devise et la volatilité des cours des actifs.

La garantie sera ajustée à la valeur de marché quotidiennement et peut être soumise à des exigences quotidiennes en matière de variation de marge.

Les décotes suivantes eu égard aux garanties seront appliquées par la Société de Gestion (la Société de Gestion se réserve le droit de faire évoluer cette politique à tout moment) :

| <b>Garantie éligible</b>                                   | <b>Décote</b> |
|------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Liquidités</b>                                          | 0 %           |
| <b>Dette souveraine de qualité <i>investment grade</i></b> | 2 %           |
| <b>Autres<sup>1</sup></b>                                  | 5 %           |

Un Compartiment doit recevoir une garantie appropriée afin de réduire l'exposition au risque, dont la valeur doit, pendant toute la durée de la transaction, être au moins égale à 90 % de la valeur totale des titres concernés par ces transactions.

### **Informations destinées aux investisseurs**

Dans le cadre de l'utilisation des techniques et instruments décrits ci-dessus, le Fonds publiera les informations appropriées dans ses rapports financiers.

---

1(i) actions ou parts émises par des OPC spécifiques du marché monétaire, (ii) actions ou unités émises par les OPCVM qui investissent dans les obligations/actions émises ou garanties par des émetteurs de premier ordre offrant une liquidité adéquate, (iii) actions ou unités émises par les OPCVM qui investissent dans les actions admises à ou traitées sur un marché réglementé ou sur une place boursière d'un état membre de l'OCDE, à condition qu'elles soient comprises dans un indice important, (iv) investissement direct dans des obligations et actions ayant les caractéristiques mentionnées aux points (ii) et (iii).

---

## PROCÉDURE DE GESTION DES RISQUES

---

La Société de Gestion, au nom et pour le compte du Fonds utilisera une procédure de gestion du risque qui lui permettra de surveiller et de mesurer en tout temps le risque des positions et la contribution de ces dernières au profil de risque général de chaque Compartiment. La Société de Gestion, au nom et pour le compte du Fonds utilisera, le cas échéant, une procédure d'évaluation précise et indépendante de la valeur d'instruments dérivés de gré à gré.

Sauf s'il en est précisé autrement dans les Annexes au prospectus, les Compartiments emploieront la méthode de l'approche par les engagements afin de calculer leur exposition globale.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira toute information complémentaire quant aux limites quantitatives applicables à la gestion du risque de chaque Compartiment, aux méthodes choisies, à cette fin et à la récente évolution des risques et rendements des principales Classes d'instruments.

### **Exposition globale et mesure du risque**

#### **1. Détermination de l'exposition globale**

L'exposition globale du Compartiment doit être calculée conformément aux lois et réglementations applicables, y compris, sans s'y limiter à la Circulaire du CSSF 11/512.

La Société de Gestion sera responsable de la sélection d'une méthodologie appropriée pour calculer l'exposition globale. Plus spécifiquement, la sélection doit être basée sur l'auto-évaluation par la Société de Gestion du profil de risque du Compartiment résultant de sa politique d'investissement (y compris son utilisation des instruments dérivés financiers).

#### **2. Méthode de mesure du risque selon le profil de risque du Compartiment**

Les Compartiments sont classés après une auto-évaluation de leur profil de risque, résultant de leur politique d'investissements, y compris leur stratégie intrinsèque d'investissement sur dérivés qui détermine deux méthodes de mesure du risque :

- La méthode de mesure du risque avancée telle que l'approche de la valeur-à-risque (VaR) pour calculer l'exposition globale, pour laquelle :
  - (a) Le Compartiment s'engage dans des stratégies d'investissement complexes qui représentent plus qu'une part négligeable de la politique d'investissement des Compartiments ;

- (b) Le Compartiment a plus qu'une exposition négligeable aux dérivés exotiques ; ou
- (c) L'approche par les engagements ne reflète pas convenablement le risque de marché du portefeuille.

- La méthode d'approche par les engagements.

Sauf spécification différente dans le programme du Compartiment concerné, la Société de Gestion emploiera la méthode d'approche par les engagements pour contrôler et mesurer l'exposition globale des Compartiments.

### 3. Calcul de l'exposition globale

Pour les Compartiments qui utilisent la méthode d'approche par les engagements : la méthodologie de conversion des engagements pour les dérivés standards est toujours la valeur du marché de la position équivalente dans l'actif sous-jacent. Celle-ci peut être remplacée par la valeur notionnelle ou le prix des contrats à terme en choisissant l'approche la plus prudente.

Pour les dérivés non standard, une approche alternative peut être appliquée à condition que le montant total des dérivés représente une part négligeable du portefeuille du Compartiment.

Un instrument dérivé financier ne sera pas pris en compte lors du calcul de l'engagement, s'il remplit les deux conditions suivantes : (A) la détention combinée par le Compartiment d'un instrument dérivé financier relatif à un actif financier et d'espèces investies dans des actifs sans risque équivaut à détenir une position en espèces dans l'actif financier donné. (b) l'instrument dérivé financier n'est pas considéré comme créant une quelconque exposition supplémentaire ou un risque d'effet de levier ou de marché.

L'engagement total du Compartiment aux instruments financiers dérivés, limité à 200% de la valeur nette totale du Compartiment, est défini par la somme, en valeur absolue, des engagements individuels, après les opérations éventuelles de compensation et de couverture. En outre, l'exposition globale au risque pourra être renforcée de 10 % maximum par des emprunts temporaires (voir paragraphe VIII a) ci-dessus), si bien qu'elle ne pourra en aucun cas dépasser 210 % du total de l'actif net de chaque Compartiment.

Pour les Compartiments qui utilisent la méthodologie de la VaR (Valeur à risque), l'exposition globale est déterminée sur une base quotidienne en calculant la perte potentielle maximale à un niveau de confiance donné sur un laps de temps spécifique dans des conditions de marché normales. Étant donné le profil de risque et la stratégie d'investissement du Compartiment, l'approche VaR relative ou l'approche VaR absolue peuvent être utilisées :

Dans l'approche VaR relative, un Compartiment de référence sans levier reflétant la stratégie d'investissement est défini, et la VaR du Compartiment ne peut pas être supérieure à deux fois la VaR du Compartiment de référence.

L'approche de la VaR absolue concerne les Compartiments qui investissent dans des Classes multi-actifs et qui ne définissent aucune cible d'investissement relativement à une référence mais plutôt comme un objectif de rendement absolu ; le niveau de la VaR absolue est strictement limité à 20%. Les limites de VaR doivent toujours être établies selon le profil de risque défini.

Chaque Compartiment peut investir, selon sa politique d'investissement et dans les limites des instruments dérivés financiers, à condition que l'exposition aux actifs sous-jacents ne dépasse pas au total les limites d'investissement stipulées ci-dessous dans « Restrictions aux Investissements et aux Emprunts ».

Lorsqu'un Compartiment investit dans des instruments dérivés financiers basés sur un indice, ces investissements ne doivent pas être combinés aux limites établies dans « Restrictions aux Investissements et aux Emprunts ».

Lorsqu'un Instrument du Marché monétaire ou une Valeur Mobilière comprend un dérivé, ce dernier doit être pris en compte pour remplir les conditions requises dans la section « Restrictions aux Investissements et aux Emprunts » ainsi que les conditions requises d'exposition au risque et d'information établies dans le présent Prospectus.

---

## ÉMISSION, RACHAT ET CONVERSION D'ACTIONS

---

L'achat et la vente répétés d'Actions dans le but de tirer profit des différentiels de prix dans le Fonds, pratique également connue sous le nom de « *Market Timing* », est susceptible de perturber les stratégies d'investissement du portefeuille, augmenter les frais du Fonds et avoir un impact négatif sur les intérêts des Actionnaires investissant dans le Fonds sur le long terme. Afin de décourager une telle pratique, le Conseil d'Administration se réserve le droit, en cas de doute raisonnable et à chaque fois qu'un investissement est soupçonné, à la libre appréciation du Conseil d'Administration, d'avoir un lien avec le *Market Timing*, de suspendre, révoquer ou annuler tout ordre de souscription ou de conversion placé par des investisseurs qui ont été identifiés comme opérant des achats et ventes fréquents au sein du Fonds.

Le Conseil d'Administration, en tant que garant du traitement égalitaire entre Actionnaires, prend toutes les mesures nécessaires pour s'assurer que (i) l'exposition du Fonds au *Market Timing* est mesurée de manière adéquate sur une base continue et que (ii) des procédures et contrôles suffisants ont été mis en place afin de minimiser les risques de *Market Timing* au sein du Fonds.

### 1. Émission d'Actions

Les informations relatives aux offres initiales pour de nouveaux Compartiments sont énoncées dans l'Annexe au présent prospectus.

Le Fonds peut émettre différentes Classes d'Actions. À la date du présent prospectus, seules des Actions des Classes A, A2, AG, B, BG, I, IG, SI, WI F, N, N2 et Q sont émises. Si le Conseil d'Administration décide de créer de nouvelles Classes d'Actions, le présent prospectus sera mis à jour en conséquence.

Les Classes d'Actions A et B peuvent être souscrites par tous types d'investisseurs. Les Classes d'Actions I, SI, WI et F ne peuvent être souscrites que par des Investisseurs Institutionnels.

Les Classes d'actions N ne peuvent être acquises que par des investisseurs (i) qui investissent par le biais d'un distributeur ou d'une plateforme ou d'un autre intermédiaire (« L'Intermédiaire ») qui a été approuvé par la Société de Gestion ou un Intermédiaire approuvé par la Société de Gestion (un « Intermédiaire Approuvé ») et (ii) qui ont conclu un contrat légal spécifique avec la Société de Gestion ou un Intermédiaire approuvé, et qui doivent se conformer aux restrictions sur le paiement de commissions établies par la directive MiFID, ou, le cas échéant, aux conditions requises réglementaires les plus restrictives imposées par des législateurs locaux dans certaines juridictions de l'UE et/ou hors UE. Relativement aux Intermédiaires enregistrés dans l'Union européenne, et qui ont signé un contrat légal séparé, cette Classe d'actions peut généralement être appropriée pour des services de gestion de portefeuille discrétionnaires ou des services de conseil fournis sur une base indépendante, tel que défini par la directive MiFID, ou assujettis à des conditions requises réglementaires plus restrictives imposées par les législateurs locaux dans certaines juridictions de l'UE et/ou hors UE.

Les Classes d'Actions N-SP ne peuvent être distribuées qu'en Espagne ou par le biais d'un distributeur agréé par la Société de Gestion (un « Distributeur Agréé »), établi en Espagne et acquis par des investisseurs expressément autorisés par la Société de Gestion et investissant : (i) le montant minimum de souscription initiale correspondant (ii) par le biais d'un Intermédiaire Agréé ayant conclu un accord distinct avec la Société de Gestion ou un Intermédiaire Agréé ayant accepté de ne recevoir aucun paiement sur la base d'un accord contractuel ou en raison d'accords de frais individuels avec leurs clients, ou qui est tenu de respecter les restrictions sur les paiements conformément à la MiFID ou, le cas échéant, des exigences plus restrictives imposées par les régulateurs locaux dans certaines juridictions de l'UE et/ou hors de l'UE.

Les Classes d'Actions Q ne peuvent être souscrites que par les salariés, les dirigeants sociaux, les directeurs exécutifs de la Société de Gestion ou ses filiales et succursales ainsi que, sous réserve de l'approbation du Conseil d'Administration, à leurs proches. La période d'offre des Actions de Classe Q sera déterminée par le Conseil d'Administration. La souscription d'Actions Q doit être validée par la Société de Gestion du Fonds conformément à la procédure décrite au paragraphe « Modalités de souscription, conversion et rachat d'Actions » ci-après.

Les Actions des Classes AG, BG, IG et NG ne peuvent être souscrites qu'auprès de certains distributeurs choisis par la Société de Gestion. La période d'offre des Actions de ces Classes sera déterminée par le Conseil d'Administration.

Les Actions des Classes A2 et N2 sont réservés aux investissements de BPCE tels qu'approuvés par la Société de Gestion.

Les actions de classe M sont réservées aux OPCVM nourriciers gérés par des sociétés de gestion appartenant au groupe BPCE.

Le montant minimum de souscription initiale applicable à chaque Classe est indiqué dans l'Annexe. La valeur de la participation dans chaque Compartiment ne peut devenir inférieure à ce montant minimum que suite à une diminution de la Valeur liquidative par Action du Compartiment concerné.

Le Conseil d'Administration peut, à sa discrétion et de temps à autre, renoncer à tout montant de souscription ou de détention initiale minimal.

Les Actions des Classes A, A2, AG, B, BG, I, IG, SI, WI F, N, N2 et Q peuvent être disponibles dans une devise (la « Devise de Classe ») autre que la « Devise de Référence » du Compartiment et la section concernée de l'Annexe énumérera les Classes disponibles pour chaque Compartiment. Lesdites Devises de Classe peuvent être CHF, EUR, GBP ou USD.

Les Actions des Classes A, A2, AG, B, BG, I, IG, SI, WI F, N, NG, N2 et Q peuvent être couvertes. En pareilles circonstances, les Actions seront référencées en ajoutant un « H » au nom de la Classe d'Actions (par exemple Actions de Classe H-A, Actions de Classe H-SI ou Actions de Classe H-I).

Les Classes couvertes sont des Classes libellées dans une devise autre que la Devise de Référence et couvertes contre le risque de change entre la devise de cotation et la Devise de

Référence du Compartiment concerné. Les Classes couvertes seront couvertes en calculant la part de l'actif du Compartiment attribuable à la Classe couverte concernée. Les dépenses résultant des transactions de couverture doivent être prises en charge au niveau de la Classe d'actions couverte concernée.

Tandis que la détention d'actions de Classes d'actions couvertes peut sensiblement protéger l'investisseur contre les pertes dues à des mouvements défavorables des taux de change de la Devise de Référence du Compartiment contre la devise de Classe des Classes d'action couvertes, la détention de ces Actions peut également sensiblement limiter les avantages de l'investisseur en cas de mouvements favorables. Les investisseurs doivent noter qu'il ne sera pas possible de toujours couvrir totalement la valeur totale nette des actifs des Classes d'action couvertes contre les fluctuations de la Devise de Référence du Compartiment, le but étant de mettre en application une couverture en devise entre 95% de la partie de la valeur d'actif nette de la Classe d'actions couverte qui doit être couverte contre le risque de devise et 105% de la valeur d'actif nette de la Classe d'actions couverte respective. Les changements de valeur du portefeuille ou le volume de souscriptions et de remboursements peuvent toutefois donner lieu à un dépassement des limites établies ci-dessus par le niveau de couverture de la devise. Dans ces cas, la couverture de devise sera ajustée sans retard indu. La Valeur liquidative par Actions de la Classe d'actions couvertes ne se développe pas nécessairement de la même façon que celle des Classes d'Actions dans la Devise de Référence du Compartiment. Le Conseil d'Administration n'a pas l'intention d'utiliser les opérations de couverture pour générer un profit ultérieur pour la Classe d'Actions couvertes.

Les investisseurs doivent également noter qu'il n'existe aucune séparation légale des dettes entre les Classes d'actions individuelles au sein d'un Compartiment. Donc, il existe un risque que, dans certaines circonstances, les transactions de couverture relative à une Classe d'Actions couverte puissent donner lieu à des dettes affectant la valeur d'actif nette des autres Classes du même Compartiment. Dans ce cas, les actifs des autres Classes de ce Compartiment peuvent être utilisés pour couvrir les dettes engagées par la Classe d'Actions couvertes. Une liste mise à jour des Classes présentant un risque de contagion sera disponible sur demande au siège social du Fonds.

Les Actions de Classe Q pourront être offertes selon des périodes de souscription qui seront définies par le Conseil d'Administration. Ces périodes d'ouverture à la souscription pourront varier en fonction des juridictions dans lesquelles les investisseurs éligibles ont élu domicile.

Dans un but de protection des Actionnaires de Classes non libellées dans la Devise de Référence contre les conséquences des variations de devises, la Devise de Classe peut être partiellement ou entièrement couverte par rapport à la Devise de Référence. Les frais et effets de cette couverture auront une influence sur la Valeur liquidative et la performance de ces Classes.

Selon les Statuts, le Conseil d'Administration peut décider d'émettre, relativement à chaque Classe, des Actions de distribution et/ou des Actions de capitalisation.

Comme indiqué dans la section « Politique de Distribution » ci-dessous, les Actions actuellement en circulation sont toutes des Actions de capitalisation.

Les annexes au présent prospectus incluent une vue d'ensemble des Classes disponibles par Compartiment à la date à laquelle le prospectus est fourni. Les administrateurs du Fonds peuvent décider à tout moment d'émettre au sein de tout Compartiment des Classes supplémentaires telles que décrites ci-avant et libellées dans l'une de ces devises. Une liste complète de toutes les Classes disponibles peut être obtenue, gratuitement et sur demande, auprès du siège social du Fonds au Luxembourg.

Les souscriptions d'actions peuvent être exprimées en nombre d'actions ou en montant.

Sauf disposition(s) spécifique(s) énoncée(s) dans le/les annexe(s) de chacun des Compartiments, les souscriptions d'Actions dans chaque Compartiment peuvent être effectuées chaque Jour Ouvré. Les demandes de souscription seront normalement honorées le Jour Ouvré suivant le Jour d'Évaluation applicable, à condition que la demande ait été reçue pour 12 heures (heure de Luxembourg) le Jour d'Évaluation. Les demandes reçues après 12 heures (heure de Luxembourg) le Jour d'Évaluation seront réputées avoir été reçues le Jour d'Évaluation suivant.

Sauf indication contraire pour une Classe de part d'un Compartiment mentionnée dans l'Annexe de ce prospectus, une commission de souscription, pouvant atteindre 2% de la Valeur liquidative, peut être prélevée au moment de la souscription en faveur d'intermédiaires ayant contribué au placement des Actions ou en faveur de la Société de Gestion.

Le Conseil d'Administration peut notamment décider d'imposer cette commission de souscription à hauteur de 3 % en faveur de la Société de Gestion lorsqu'un Compartiment ou une Classe a atteint une taille telle que la capacité du marché a été atteinte ou qu'il devient difficile de le/la gérer de manière optimale, et/ou lorsque l'autorisation d'apports de nouveaux capitaux serait préjudiciable à la performance du Compartiment ou de la Classe.

Le Conseil d'Administration a également toute latitude pour fermer un Compartiment ou une ou plusieurs Classes aux nouvelles souscriptions sans préavis aux Actionnaires dans des circonstances similaires.

Une fois clos, un Compartiment ou une Classe ne seront pas rouverts avant que, de l'avis du Conseil d'Administration, les conditions nécessitant la clôture ne sont plus remplies.

Si ces limitations s'appliquent, les détails correspondants seront fournis à l'Annexe du Compartiment concerné.

Les investisseurs devraient prendre contact avec le Fonds ou la Société de Gestion pour connaître le statut actuel des Compartiments ou Classes concernés ainsi que pour s'informer de toutes les opportunités de souscription (le cas échéant) qui pourraient se présenter.

Si, dans un pays de distribution des Actions, le droit ou les pratiques locales exigent un ordre de souscription, de remboursement et/ou de conversion et la transmission des flux de capitaux correspondants à des agents de paiement locaux, des commissions de transaction

supplémentaires pourront être facturées par les agents de paiement locaux pour tout ordre individuel et pour tout service administratif.

Sauf disposition(s) spécifique(s) énoncée(s) dans le/les annexe(s) de chacun des Compartiments, les paiements pour les Actions souscrites doivent parvenir au Dépositaire dans la Devise de Classe concernée au plus tard dans les deux Jours Ouvrés suivant le Jour d'Évaluation applicable. En ce qui concerne des demandes de souscription dans toute autre devise librement convertible (approuvée par le Conseil d'Administration), le Dépositaire effectuera la conversion au risque et aux frais de l'investisseur.

Les Actions peuvent être souscrites au moyen de contributions en nature considérées comme acceptables par le Conseil d'Administration eu égard à la politique d'investissement du Compartiment concerné. De telles contributions seront évaluées dans un rapport de révision, si le droit luxembourgeois l'exige.

Le Fonds se réserve le droit d'accepter ou de refuser toute demande de souscription, en tout ou partie et pour quelque raison que ce soit.

Les Actions sont émises sous forme nominative uniquement.

Le Fonds délivrera normalement des confirmations de détention au détenteur des Actions, mais n'émettra aucun certificat d'Actions au titre des Actions enregistrées.

Une confirmation de souscription sera expédiée par courrier par l'Agent Administratif, au risque de l'Actionnaire, à l'adresse indiquée dans le Bulletin de Souscription rapidement après l'émission des Actions.

L'émission d'Actions d'un Compartiment peut être suspendue lorsque le calcul de la Valeur liquidative par Action de ce Compartiment est suspendu par le Fonds (voir paragraphe 7 de la section intitulée « Informations Générales »).

Règlementation anti-blanchiment – Conformément à la réglementation internationale, aux lois et réglementations Luxembourgeoises (comprenant notamment la loi du 12 novembre 2004 relative à la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme, telle que modifiée, à la Règlementation du Grand-Duché datée du 1<sup>er</sup> février 2010 ainsi qu'aux Circulaires de l'Autorité de régulation, des obligations s'imposent à tous les professionnels du secteur financier afin de prévenir l'utilisation d'OPC à des fins de blanchiment d'argent et de financement du terrorisme.

À cet effet, l'agent en charge de la tenue du registre d'un OPC de droit Luxembourgeois doit procéder de façon certaine à l'identification des investisseurs conformément aux lois et à la réglementation Luxembourgeoises. Ainsi, l'Agent Administratif peut demander à l'investisseur tout document qu'il estime nécessaire dans le cadre de cette identification.

En cas de retard ou d'omission de l'investisseur de fournir les documents demandés, la demande de souscription ne peut être acceptée. Ni le Fonds, ni l'Agent Administratif ne peut être tenu responsable du retard ou du défaut de traitement d'une transaction qui résulterait d'un manquement de l'investisseur à transmettre les documents requis.

Les Actionnaires peuvent être sollicités par la suite à fournir des documents complémentaires ou des mises à jour conformément à la procédure de suivi de la connaissance des investisseurs, telle que requise par la Règlementation

## **2. Conversion d'Actions**

Sous réserve d'une suspension du calcul des Valeurs Nettes d'Inventaire concernées et du respect des conditions d'éligibilité de la Classe dans laquelle la conversion doit être effectuée, les Actionnaires ont le droit de convertir tout ou partie de leurs Actions d'une Classe de tout Compartiment en Actions d'une autre Classe du même Compartiment ou d'un autre Compartiment existant, en demandant la conversion selon les mêmes modalités qu'une demande de rachat.

Le nombre d'Actions émises au moment de la conversion sera basé sur les Valeurs Nettes d'Inventaire respectives des Actions des deux Compartiments concernés au Jour d'Évaluation commun suivant le Jour Ouvré auquel la demande de conversion est acceptée.

Une commission de conversion de 1 % de la Valeur liquidative des Actions à convertir peut être perçue au bénéfice du Compartiment donneur. Le niveau de la commission de conversion sera identique pour tous les Actionnaires convertissant le même Jour d'Évaluation. Si les Valeurs Nettes d'Inventaire concernées sont libellées en devises différentes, la conversion sera calculée en utilisant le taux de change applicable le Jour d'Évaluation concerné au cours duquel la conversion doit être effectuée.

Sous la responsabilité du Conseil d'Administration et sous réserve de l'approbation des Actionnaires concernés, les conversions peuvent être effectuées en nature, par transfert, au Compartiment recevant ayant une politique d'investissement compatible certifiée par le réviseur du Fonds, d'une sélection représentative de la détention du Compartiment d'origine en titres et espèces, au prorata du nombre d'Actions converties.

Tous les frais encourus du fait des transferts seront pris en charge par les Actionnaires concernés.

En outre, et sous réserve d'une renonciation du Conseil d'Administration, si, à la suite d'une conversion, la valeur de la participation résiduelle d'un Actionnaire dans le Compartiment d'origine devenait inférieure au seuil minimal de participation mentionné ci-dessus, l'Actionnaire concerné sera réputé avoir demandé la Conversion de toutes ses Actions.

## **3. Rachat d'Actions**

Tout Actionnaire peut, chaque Jour d'Évaluation, présenter tout ou partie de ses Actions au rachat à l'Agent Administratif.

Sauf disposition(s) spécifique(s) énoncée(s) dans le/les annexe(s) de chacun des Compartiments, les rachats d'Actions pour chaque Compartiment peuvent être effectués tout

Jour Ouvré. Les demandes de rachat seront normalement honorées le Jour Ouvré suivant le Jour d'Évaluation applicable, à condition que la demande soit reçue au plus tard à midi (heure de Luxembourg) le Jour d'Évaluation.

Aucune commission de rachat ne sera prélevée.

Sauf disposition(s) spécifique(s) énoncée(s) dans le/les annexe(s) de chacun des Compartiments, les paiements des rachats seront effectués dans la Devise de la Classe d'Actions concernée au plus tard le deuxième Jour Ouvré suivant le Jour d'Évaluation applicable.

Les rachats d'actions peuvent être exprimés en nombre d'actions ou en montant.

Sous la responsabilité du Conseil d'Administration et sous réserve de l'approbation des Actionnaires concernés, les rachats peuvent être effectués en nature. Les Actionnaires ont le droit de refuser le rachat en nature et d'exiger un paiement en espèces dans la Devise de Référence du Compartiment. Lorsque des Actionnaires acceptent un rachat en nature, ils recevront, dans la mesure du possible, une sélection représentative de la détention du Compartiment en titres et espèces, au prorata du nombre d'Actions rachetées. La valeur du rachat en nature sera certifiée par une attestation d'un réviseur, délivrée conformément aux dispositions du droit luxembourgeois.

Tous les frais occasionnés par un rachat en nature seront pris en charge par les Actionnaires concernés.

Sous réserve d'une renonciation du Conseil d'Administration, si, à la suite d'un rachat, la valeur de la participation d'un Actionnaire dans un Compartiment devient inférieure au seuil de participation minimale mentionné ci-dessus, l'Actionnaire concerné sera réputé avoir demandé le rachat de toutes ses Actions (si le Conseil d'Administration en décide ainsi de temps à autre). En outre, le Conseil d'Administration peut, à tout moment, décider de procéder au rachat forcé de toutes les Actions d'Actionnaires dont la participation dans un Compartiment est inférieure au seuil minimal de participation mentionné ci-dessus. Dans l'éventualité d'un tel rachat forcé, l'Actionnaire concerné recevra un préavis écrit d'un mois afin de pouvoir augmenter sa participation au-delà du seuil minimal de participation à la Valeur liquidative applicable.

Le rachat des Actions d'un Compartiment donné sera suspendu dès que le calcul de la Valeur liquidative par Action de ce Compartiment aura été suspendu par le Fonds (voir paragraphe 7 de la section intitulée « Informations Générales »).

Un Actionnaire ne peut retirer sa demande de rachat des Actions de l'un des Compartiments, sauf dans l'éventualité d'une suspension du calcul de la Valeur liquidative par Action de ce Compartiment. Dans un tel cas, le retrait ne sera effectif que si une notification écrite est reçue par l'Agent Administratif avant la clôture de la période de suspension. Si la demande n'est pas retirée, le Fonds procédera au rachat le premier Jour d'Évaluation applicable suivant la fin de la suspension du calcul de la Valeur liquidative par Action du Compartiment concerné.

En outre, au cas où, un Jour d'Évaluation, le total des demandes de rachat reçues porte sur plus de 10 % des Actions émises d'une Classe d'Actions ou d'un Compartiment, le Conseil d'Administration peut décider que les rachats ou conversions seront différés en tout ou partie sur une base proportionnelle et pour une période que le Conseil d'Administration estimera être dans le meilleur intérêt du Fonds. Une telle période n'excédera normalement pas 20 Jours d'Évaluation. Au terme de cette période, ces demandes de rachat et de conversion seront traitées en priorité par rapport à des demandes ultérieures.

Pour les raisons énoncées à la section « FATCA » en page 71, les Actions ne peuvent être offertes, vendues, assignées ou livrées à des investisseurs n'étant pas (i) des institutions financières non participantes, (ii) des institutions financières étrangères réputées conformes, (iii) des institutions financières étrangères non déclarantes en vertu de l'AIG, (iv) des bénéficiaires économiques exonérés, (v) des EENF actives ou (vi) des personnes américaines non spécifiées, chacun d'entre eux tel que défini dans la loi FATCA, les réglementations finales du FATCA américain et/ou l'accord intergouvernemental applicable relatif à la mise en œuvre de la loi FATCA. Les investisseurs n'observant pas la loi FATCA ne peuvent pas détenir d'Actions et les Actions peuvent faire l'objet d'un rachat forcé si cela est jugé approprié afin d'assurer la conformité du Fonds à la loi FATCA. Les investisseurs seront tenus de justifier de leur statut au regard de la loi FATCA via le formulaire « W-8BEN-E » de l'US Internal Revenue Service, qui doit être renouvelé régulièrement (au moins tous les trois ans) conformément aux réglementations applicables, ou tous autres documents raisonnablement demandés par le Fonds, la Société de Gestion ou l'Agent Administratif.

#### **4. Modalités de souscription, de conversion et de rachat d'Actions**

Les demandes de souscription, de conversion et de rachat d'Actions doivent être adressées au Teneur de Registre et Agent de Transfert du Fonds :

BNP Paribas Securities Services Luxembourg  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Centre d'appels : +352.26.96.20.30

Les investisseurs peuvent également souscrire des Actions d'un Compartiment en utilisant les services de « *Nominee* » offerts par les distributeurs ou par les agents payeurs locaux. Le distributeur ou l'agent payeur local souscrit des Actions en son nom mais pour le compte des investisseurs. Le distributeur ou l'agent payeur local confirme lui-même la souscription effectuée à l'investisseur par l'envoi d'une lettre de confirmation. Les distributeurs ou les agents payeurs locaux qui offrent le service de « *Nominee* » sont soit situés dans des pays ayant ratifié les dispositions adoptées par le Groupe d'Action Financière Internationale (« GAFI ») soit exécutent leurs transactions par des banques correspondantes ayant leur siège dans un pays GAFI. Les investisseurs qui utilisent le service de « *Nominee* » peuvent transmettre leurs instructions relatives à l'exercice de leur droit vote issu de leurs Actions au « *Nominee* ». Ils peuvent également faire une demande de propriété directe en transmettant une demande écrite appropriée au distributeur ou à l'agent payeur local lui offrant le service de « *Nominee* ».

Le Fonds attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investisseur ne pourra pleinement exercer ses droits d'investisseur de façon directe à l'encontre du Fonds, notamment le droit de participer aux assemblées générales des Actionnaires, que dans le cas où l'investisseur figure lui-même et en son nom dans le registre des Actionnaires. Dans les cas où un investisseur investit dans le Fonds par le biais d'un intermédiaire investissant dans le Fonds en son nom mais pour le compte de l'investisseur, certains droits attachés à la qualité d'Actionnaire ne pourront pas nécessairement être exercés par l'investisseur directement vis-à-vis du Fonds. Il est recommandé à l'investisseur de se renseigner sur ses droits.

Dans certains pays où les Actions sont offertes, il est possible que les plans d'épargne standard, ainsi que les programmes de rachat et de conversion soient autorisés. Les caractéristiques (montants minimaux, durée, etc.) et les frais détaillés de ces plans et programmes figurent dans la documentation juridique valable pour le pays concerné où de tels plans et programmes sont offerts.

#### *Particularités des Actions de Classe Q :*

Cette Classe est réservée aux salariés, dirigeants et directeurs exécutifs de la Société de Gestion ou ses filiales et succursales ainsi qu'à leurs proches, sous réserve de l'approbation du Conseil d'Administration. La période d'offre de cette Classe est déterminée par le Conseil d'Administration.

Toute souscription d'Actions de Classe Q est soumise à approbation préalable de la Société de Gestion qui devra également être informée de tout rachat.

Le souscripteur devra transmettre à la Société de Gestion :

- a. un formulaire de souscription avec le nombre de parts ou le montant de la souscription, le nom et l'adresse de l'intermédiaire financier utilisé et le détail des coordonnées bancaires du compte qu'il souhaite utiliser ;
- b. une attestation d'embauche émise par l'entité qui l'emploie Si le souscripteur est un dirigeant ou un directeur exécutif, il devra fournir un Kbis ou un document équivalent.

La Société de Gestion, après avoir vérifié la capacité du souscripteur, lui transmettra le formulaire de souscription contresigné. Le souscripteur devra ensuite remettre ce formulaire contresigné à l'intermédiaire financier détenteur de son compte et qui passe l'ordre. L'intermédiaire financier ne devra pas passer l'ordre sans l'obtention de ce formulaire contresigné.

Pour effectuer un rachat, l'Actionnaire doit informer la Société de Gestion à l'aide du formulaire de rachat contresigné, qui sera remis à l'intermédiaire financier détenteur du compte et chargé de passer l'ordre.

Adresse de la Société de Gestion :

DNCA Finance

19, Place Vendôme

F-75001 PARIS

Tél : +352 28 48 01 55 23

Fax : +352 28 48 01 55 55

*Particularités des Actions de Classes N et ND :*

Les Classes d'actions N et ND ne peuvent être acquises que par des investisseurs (i) qui investissent par le biais d'un distributeur ou d'une plateforme ou d'un autre intermédiaire (« L'Intermédiaire ») qui a été approuvé par la Société de Gestion ou par un « Intermédiaire Approuvé » et (ii) qui ont conclu un contrat légal spécifique avec la Société de Gestion ou un Intermédiaire approuvé, et qui doivent se conformer aux restrictions sur le paiement de commissions établis par MiFID, ou, le cas échéant, aux conditions requises réglementaires les plus restrictives imposées par des législateurs locaux dans certaines juridictions de l'UE et/ou hors UE. Relativement aux Intermédiaires enregistrés dans l'Union européenne, et qui ont signé un contrat légal spécifique, cette Classe d'actions peut généralement être appropriée pour des services de gestion de portefeuille discrétionnaires ou des services de conseil fournis sur une base indépendante, tel que défini par la directive MiFID, ou assujettis à des conditions requises réglementaires plus restrictives imposées par les législateurs locaux dans certaines juridictions de l'UE et/ou hors UE.

---

## **POLITIQUE DE DISTRIBUTION**

---

En principe, les gains en capital et autres revenus du Fonds seront capitalisés et aucun dividende ne sera, de manière générale, versé aux Actionnaires sauf s'il en est autrement dans les Annexes spécifiques aux Compartiments. Les Actions de capitalisation seront référencées ainsi : Classe A, Classe A2, Classe AG, Classe B, Classe BG, Classe NG, Classe I, Classe IG, Classe SI, Classe WI, Classe N, Classe N2 et Classe Q.

Le Conseil d'Administration peut proposer à l'assemblée générale annuelle des Actionnaires le paiement d'un dividende, s'il considère qu'un tel paiement est dans l'intérêt des Actionnaires ; dans ce cas, et sous réserve de l'accord des Actionnaires, un dividende en espèces peut être distribué sur base du revenu d'investissement net disponible et des gains nets en capital du Fonds. Dans de telles circonstances, les Actions de distribution seront référencées en ajoutant un « D » au nom de la Classe d'Actions concernée (par exemple : Classe AD ou Classe ID).

Nonobstant ce qui précède, le Conseil d'Administration peut déclarer des dividendes intermédiaires au titre de certaines Actions de distribution de certains Compartiments.

Aucun dividende ne sera distribué si, par voie de conséquence, le capital social du Fonds tombait en dessous du capital minimal requis par la législation luxembourgeoise.

---

## GESTION ET ADMINISTRATION

---

Malgré la délégation, par le Fonds, des fonctions de gestion, d'administration et de commercialisation à la Société de Gestion (telle que définie et décrite ci-après), les administrateurs du Fonds sont responsables de la gestion et de la surveillance de ce dernier, ainsi que de la détermination des politiques d'investissement.

### 1. La Société de Gestion

Le Conseil d'Administration a nommé DNCA Finance en qualité de Société de Gestion du Fonds en vertu de l'article 119 (3) de la Loi de 2010 (la « Société de Gestion »). La Société de Gestion est agréée et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP00030.

La Société de Gestion est une société en commandite simple constituée en date du 17 août 2000 sous le régime des lois de France, avec un capital social de 1 508 488,04 EUR. Son siège social est établi au 19 Place Vendôme 75001 Paris France.

Les Statuts de la Société de Gestion ont été publiés dans le *Registre du Commerce et des Sociétés* en août 2000 et les derniers Statuts modifiés en date du 20 mars 2019 .

La Société de Gestion a été nommée en vertu d'un contrat de délégation principale conclu entre le Fonds et la Société de Gestion en date du 1er Octobre 2020, pour une durée indéterminée.

L'objet de la Société de Gestion est la gestion, l'administration et la commercialisation d'OPCVM et d'OPC.

La Société de Gestion est responsable de la gestion et de l'administration du Fonds et de la commercialisation des Actions du Fonds à Luxembourg ou, le cas échéant, dans toute autre juridiction (sauf disposition contraire).

À la date du présent prospectus, la Société de Gestion a délégué ces fonctions administratives à l'entité décrite ci-dessous.

La Société de Gestion a adopté diverses procédures et politiques conformément à la Directive des informations complémentaires : la procédure de traitement des litiges, la politique de prévention et de gestion des conflits d'intérêts, le politique de droits de vote et la politique en matière de rémunération de la Société de Gestion. Les Actionnaires peuvent obtenir gratuitement un résumé et/ou des informations plus détaillées concernant ces procédures et politiques sur simple demande auprès de la Société de Gestion.

La Société de Gestion doit instaurer une politique en matière de rémunération pour les Classes de collaborateurs suivantes : les cadres supérieurs, les preneurs de risques, les responsables de

la supervision et tout employé dont la rémunération totale se trouve dans la fourchette de celle des cadres supérieurs et des preneurs de risques dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la Société de Gestion ou du Fonds. Cette politique permet ainsi de promouvoir une gestion saine et efficace des risques et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec le profil de risque du Fonds ou avec ses Statuts, et n'interfère pas non plus avec l'obligation de la Société de Gestion d'agir dans le meilleur intérêt du Fonds.

La politique en matière de rémunération de la Société de Gestion repose actuellement sur une évaluation qualitative et quantitative, annuelle et pluriannuelle, des compétences et des critères de performance. Ses principes fondamentaux intègrent l'harmonisation des intérêts des investisseurs, des collaborateurs et des groupes de sociétés auxquels appartient la Société de Gestion.

Une rémunération fixe se distingue d'une rémunération variable en ceci qu'elle vient récompenser les compétences et l'expertise attendues d'un employé dans l'exercice de ses fonctions, tandis qu'une rémunération variable individuelle et discrétionnaire est versée en fonction de l'évaluation de la performance uniquement.

Les règles de distribution, d'acquisition et de délai de paiement varient selon les fonctions exercées par les collaborateurs et leur implication dans le processus de gestion d'investissement et/ou leur influence sur le profil de risque de la Société de Gestion ou des Compartiments.

La politique en matière de rémunération assure un juste équilibre entre rémunération fixe et rémunération variable. Cette politique est révisée une fois par an pour tenir compte des changements des conditions du marché et des fonctions exercées par les collaborateurs.

Un comité de rémunération a été créé pour assurer la bonne mise en œuvre de la politique salariale définie.

La politique en matière de rémunération mise à jour de la Société de Gestion comprend notamment une description de la méthode de calcul de la rémunération et des bénéfices, l'identité des personnes chargées de verser la rémunération et les bénéfices, ainsi que la composition du comité de rémunération, et est disponible sur <http://www.dnca-investments.com/lu/regulatory-information>. Un document papier de ces informations peut être obtenu sur demande et gratuitement auprès de la Société de Gestion.

## **2. Dépositaire et Agent Payeur Principal**

BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, a été nommée dépositaire du Fonds et agent payeur principal aux termes d'un contrat écrit entre BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg (le « Dépositaire »), la Société de Gestion et le Fonds.

BNP Paribas Securities Services Luxembourg est une succursale de BNP Paribas Securities Services SCA, une filiale détenue à 100 % par BNP Paribas SA. BNP Paribas Securities Services SCA est une banque agréée constituée en France en tant que société en commandite par actions sous le n° 552 108 011, autorisée par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) et supervisée par l'Autorité des marchés financiers (AMF). Son siège social est sis 3 rue d'Antin, 75002 Paris, France, et elle agit par l'intermédiaire de sa succursale de Luxembourg, dont le siège est sis 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, sous la supervision de la CSSF.

Le Dépositaire remplit trois types de fonctions, à savoir : (i) des fonctions de supervision (telles que définies à l'art. 34 (1) de la Loi), (ii) le suivi des flux de trésorerie du Fonds (art.34 (2) de la Loi) et (iii) la garde des actifs du Fonds (art.34 (3) de la Loi).

De par ses fonctions de supervision, le Dépositaire est tenu de :

- s'assurer que la vente, l'émission, le rachat, le remboursement et l'annulation des Actions effectués par ou pour le compte du Fonds ont lieu conformément au droit luxembourgeois et aux Statuts ;
- s'assurer que la valeur des Actions est calculée conformément au droit luxembourgeois et aux Statuts ;
- exécuter les instructions du Fonds ou de la Société de Gestion agissant pour le compte du Fonds, sauf si elles sont contraires au droit luxembourgeois et aux Statuts ;
- s'assurer que, dans le cadre des opérations portant sur les actifs du Fonds, la contrepartie à ces actifs lui est remise dans les délais habituels ;
- s'assurer que les produits du Fonds reçoivent l'affectation conforme au droit luxembourgeois et aux Statuts.

L'objectif premier du Dépositaire est de protéger les intérêts des Actionnaires du Fonds, qui prévalent toujours sur les intérêts commerciaux.

Des conflits d'intérêts peuvent survenir lorsque et si la Société de Gestion ou le Fonds entretient d'autres relations d'affaires avec BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, lors de la nomination de BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, en qualité de dépositaire.

Ces autres relations d'affaires peuvent couvrir les services suivants :

- l'externalisation/la délégation des fonctions de suivi de marché et de back office (par ex., le traitement des opérations, la gestion des positions, le contrôle de la conformité des investissements après négociation, la gestion des garanties, la valorisation des

instruments de gré à gré, l'administration des fonds et le calcul de la Valeur liquidative, les services d'agent de transfert et de courtage financier) où BNP Paribas Securities Services ou ses sociétés affiliées agissent en qualité d'agent du Fonds ou de la Société de Gestion, ou

- la sélection de BNP Paribas Securities Services ou de ses sociétés affiliées en tant que contrepartie ou prestataire de services accessoires dans des domaines comme l'exécution des transactions sur les marchés de change, le prêt de titres et le préfinancement.

Le Dépositaire est tenu de veiller à ce que toute transaction relative à des relations d'affaires entre le Dépositaire et une entité du même groupe soit effectuée dans des conditions de pleine concurrence et dans le meilleur intérêt des Actionnaires.

Afin de répondre à toutes les situations de conflits d'intérêts, le Dépositaire a mis en œuvre et applique une politique en matière de gestion des conflits d'intérêts, visant notamment à :

- identifier et analyser les situations potentielles de conflits d'intérêts ;
- Enregistrer, gérer et surveiller les situations de conflits d'intérêts soit :
- en se fondant sur les mesures permanentes en place pour régler les conflits d'intérêts, telles que la ségrégation des fonctions, la séparation des liens hiérarchiques et la liste des personnes initiées pour les membres du personnel ;
- en mettant en œuvre une gestion au cas par cas pour (i) prendre les mesures préventives adéquates, telles que l'élaboration d'une nouvelle liste de surveillance, la mise en place d'une nouvelle « muraille de Chine » (c'est-à-dire séparer l'exercice des fonctions du Dépositaire des autres activités sur le plan fonctionnel et hiérarchique), tout en s'assurant que les opérations sont menées dans des conditions de pleine concurrence et/ou en informant les Actionnaires du Fonds concernés, ou pour (ii) refuser de mener des activités pouvant donner lieu à des conflits d'intérêts ;
- en adoptant une politique de déontologie ;
- en enregistrant une cartographie des conflits d'intérêts, permettant de créer un inventaire des mesures permanentes mises en place pour protéger les intérêts du Fonds ; ou
- en établissant des procédures internes, notamment en lien avec (i) la nomination de prestataires de services qui peut générer des conflits d'intérêts, et avec (ii) de nouveaux produits/de nouvelles activités du Dépositaire, afin d'évaluer toute situation potentielle de conflit d'intérêts.

En cas de survenance d'un tel conflit d'intérêts, le Dépositaire se chargera de prendre toutes les mesures raisonnables pour les résoudre de manière équitable (eu égard à ses devoirs et obligations respectifs) et il veillera à ce que le Fonds et les Actionnaires soient traités avec équité.

Le Dépositaire peut déléguer à des tiers la garde des actifs du Fonds, sous réserve des conditions prévues par les lois et règlements applicables et par les dispositions du contrat de

dépositaire. Le processus de nomination des délégués et la surveillance constante de ces derniers suivent des normes de qualité élevée ; il en va de même pour la gestion de tout conflit d'intérêts potentiel résultant d'une telle nomination. Ces délégués doivent être soumis à une réglementation prudentielle efficace pour la garde des instruments financiers (qui comprend notamment les exigences de capital minimum, la surveillance de l'autorité concernée et l'audit périodique externe). La délégation des fonctions de garde n'affecte aucunement la responsabilité du Dépositaire.

Un conflit d'intérêt peut survenir dans les situations où les délégués peuvent conclure ou ont conclu un autre contrat commercial et/ou d'affaires avec le Dépositaire en plus du contrat de délégation des fonctions de garde.

Afin d'éviter de tels conflits, le Dépositaire a mis en place et applique une organisation interne où un contrat commercial et/ou d'affaires tel que susmentionné n'a aucune influence sur le choix des délégués ou sur la supervision de leurs prestations exigées dans le contrat de délégation.

La liste des délégués et des sous-délégués auxquels les fonctions de garde d'actifs ont été assignées est disponible sur le site

[http://securities.bnpparibas.com/files/live/sites/portal/files/contributed/files/Regulatory/Ucits\\_delegates\\_EN.pdf](http://securities.bnpparibas.com/files/live/sites/portal/files/contributed/files/Regulatory/Ucits_delegates_EN.pdf).

Cette liste peut être mise à jour en tant que de besoin. Des informations actualisées concernant les fonctions de garde du Dépositaire, une liste des délégations et sous-délégations desdites fonctions et de potentiels conflits d'intérêts peuvent être obtenues sur demande et gratuitement auprès du Dépositaire.

Les investisseurs peuvent demander des informations concernant tout changement portant sur les devoirs du Dépositaire et les conflits d'intérêts éventuels.

Le Fonds peut libérer le Dépositaire de ses fonctions moyennant un préavis écrit de cent vingt (120) jours. De même, le Dépositaire peut démissionner de ses fonctions moyennant un préavis écrit de cent vingt (120) jours. Dans ce cas précis, un nouveau dépositaire doit être désigné pour exercer les fonctions du Dépositaire et assumer les responsabilités y afférentes, tel que prévu dans le contrat signé à cet effet. Le remplacement du Dépositaire devra avoir lieu dans les deux mois qui suivent.

En sa qualité d'agent payeur principal, le Dépositaire effectuera en outre les paiements pour les titres rachetés dès réception de ces derniers, livrera les titres annulés sur réception de leurs produits, récoltera les dividendes et les intérêts générés par les actifs du Fonds et exercera les droits de souscription et de répartition attachés à de tels titres.

### **3. Agent Domiciliataire et Teneur de Registre et Agent de Transfert**

En outre, BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, a été nommée (i) agent domiciliataire du Fonds (l'« Agent Domiciliataire ») par le Conseil d'Administration, et (ii) teneur de registre et d'agent de transfert (le « Teneur de Registre » et l'« Agent de Transfert ») par la Société de Gestion.

En sa qualité de teneur de registre et d'agent de transfert (le « Teneur de Registre et Agent de Transfert ») du Fonds, BNP Paribas Securities Service, succursale de Luxembourg assumera le traitement des souscriptions d'Actions, traitera les demandes de rachat et de conversion, acceptera les transferts de fonds et conservera le registre des Actionnaires du Fonds, conformément et comme plus amplement décrit dans le contrat mentionné ci-dessous.

Les droits et obligations de BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, en sa qualité d'Agent Domiciliataire, de Teneur de Registre et d'Agent de Transfert, sont régis par un Contrat de Domiciliation et un Contrat de Teneur de Registre et d'Agent de Transfert, tous deux prenant effet à compter du 1er Octobre 2020 pour une durée indéterminée.

#### **4. Agent Administratif**

La Société de Gestion a également nommé BNP Paribas Securities Services Luxembourg en qualité d'agent administratif du Fonds (l'« Agent Administratif »).

Le contrat conclu entre la Société de Gestion et l'Agent Administratif est daté du 1er octobre 2020 et a été conclu pour une durée indéterminée. Il peut être résilié par l'une ou l'autre partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

L'Agent Administratif assumera toutes les obligations administratives énoncées par le droit luxembourgeois et en particulier le calcul et la publication de la Valeur liquidative par Action de chaque Compartiment, conformément à la loi et aux Statuts, et fournira pour le compte du Fonds tous les services administratifs et comptables que ses activités nécessitent.

#### **6. Prestataire de services du Fonds**

Avec le consentement de l'Agent Administratif, la Société de Gestion a également nommé Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. prestataire de service du Fonds, essentiellement des services de conciliation, de partage d'informations et de règlement pour les transactions d'Actions du Fonds par le biais de la National Securities Clearing Corporation (NSCC).

La Société de Gestion rémunère Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. sur ses propres commissions et/ou actifs.

---

## FRAIS DE GESTION ET FRAIS DU FONDS

---

La Société de Gestion recevra de la part du Fonds une commission de gestion (la « Commission de Gestion ») pour la fourniture de ses services. Une telle commission n'excédera pas 2,40 % de la Valeur liquidative des Compartiments. La Commission de Gestion sera payée mensuellement.

Le Dépositaire recevra de la part du Fonds une commission de dépositaire (la « Commission de Dépositaire »). Une telle commission n'excédera pas 0,08 % de la Valeur liquidative du Fonds. La Commission de Dépositaire sera payée mensuellement.

L'Agent Administratif et l'Agent de Transfert principal recevront une commission d'administration (la « Commission d'Administration »). Une telle commission n'excédera pas 0,07 % de la Valeur liquidative du Fonds. La Commission d'Administration sera payée mensuellement. Cette Commission d'Administration pourra être supérieure à 0,07 % de la Valeur liquidative de certains Compartiments sans jamais excéder 0,07 % de la Valeur liquidative du Fonds lui-même.

Les frais liés à ces opérations de couverture ne seront supportés que par les Actionnaires de la Classe couverte et ne peuvent dépasser 0,04 %, calculés sur la base de la moyenne nette trimestrielle en devise de l'encours des opérations de couverture de change de toutes les Classes couvertes du Fonds, avec un minimum annuel de 2 000 EUR par Classe. Ces frais de couverture seront alloués au prorata de la Valeur liquidative de chaque Classe couverte concernée. La commission annuelle minimale peut être supportée par la Société de gestion.

Le Fonds versera une Commission de performance à la Société de Gestion (la « Commission de performance ») décrite en Annexe pour les Compartiments et les Classes d'Actions concernés. La méthode de la Commission de performance utilisée par les Compartiments (la « Méthode de la Commission de performance ») est conforme aux exigences des lignes directrices de l'ESMA sur les commissions de performances relatives aux OPCVM et certains types de FIA. Toute Période de référence de la performance (l'horizon temporel sur lequel la performance est mesurée et comparée à celle du ou des indicateurs de référence (c'est-à-dire par rapport à l'indice de référence pertinent ou par rapport au High Water Mark, selon la méthode de la Commission de performance applicable), à la fin de laquelle le mécanisme de compensation de la sous-performance passée (ou de la performance négative) peut être réinitialisé) pour la Méthode de la Commission de performance indiquée dans l'Annexe pour le Compartiment et la Classe concernés est établie de manière à garantir que toute sous-performance soit compensée sur une durée d'au moins 5 ans avant qu'une Commission de performance ne devienne exigible (c'est-à-dire que la Société de gestion doit examiner les 5 dernières années en vue de compenser les sous-performances). Ce n'est qu'à l'issue de cinq (5) années de sous-performance globale que les pertes peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle continue en annulant la première année de performance de la période de calcul actuelle de la Classe d'Actions.

La Période de Performance est la période qui va du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque

année. La première période de calcul de la Commission de performance commence le jour suivant la clôture de la période de souscription initiale et se termine à la fin de l'exercice suivant.

L'exemple suivant illustre les principes ci-dessus :

Le calcul de la Commission de performance, pour la Classe concernée au titre d'une Période de Performance donnée, peut être exprimé comme suit :

$$PF = (A \times (B - C - D))$$

sachant que :

À = le pourcentage de la Commission de performance pour chaque Classe, tel que spécifié pour les classes d'actions et les commissions disponibles ci-dessous ;

B = Valeur liquidative de la Classe depuis la première valorisation de la Période de Performance jusqu'à la dernière valorisation de la Période de Performance ;

C = la sous-performance cumulée en montant, le cas échéant, reportée à partir de la ou des périodes de performance précédentes ;

D = la Valeur de l'Actif de Référence (le total des actifs nets de la Classe concernée au Jour de Valorisation précédent, plus les souscriptions additionnelles et moins les rachats et tout dividende distribué, multiplié par le Benchmark) au dernier Point de Valorisation de la Période de Performance ;

Dans le cas où le calcul de (B - C - D) donne un résultat négatif, cette sous-performance sera reportée sur la Période de Performance suivante (aux fins du point C ci-dessus).

Sur la base des deux méthodes de calcul de la Commission de performance décrites dans l'Annexe de chaque Compartiment où la Commission de performance est appliquée (avec High Water Mark ou sans High Water Mark), les exemples fournis ci-dessous illustrent la différence potentielle de rendement entre une Classe avec Commission de performance et une Classe sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Exemple de méthode de Commission de performance qui n'inclut pas de *High Water Mark* :

|         | Valeur Liquidative | Actif net de référence | Indice de référence | Performance nette | Sous-performance par rapport à la valeur de l'Actif net de référence à compenser l'année suivante. | Paiement de commissions de performance |
|---------|--------------------|------------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Année 1 | 105,00             | 100                    | 100                 | 5%                | 0%                                                                                                 | Oui                                    |
| Année 2 | 110,25             | 105                    | 105                 | 0%                | 0%                                                                                                 | Non                                    |
| Année 3 | 105,74             | 106                    | 106                 | -5%               | -5%                                                                                                | Non, sous-performance non compensée    |

|          |        |     |     |      |                  |                                                                                      |
|----------|--------|-----|-----|------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Année 4  | 108,91 | 106 | 106 | 3%   | -2%              | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                       |
| Année 5  | 110,04 | 105 | 105 | 2%   | 0%               | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                       |
| Année 6  | 121,04 | 110 | 110 | 5%   | 0%               | Oui, sous-performance résiduelle compensée                                           |
| Année 7  | 132,87 | 115 | 115 | 5%   | 0%               | Oui                                                                                  |
| Année 8  | 116,46 | 112 | 112 | -10% | -10%             | Non, sous-performance                                                                |
| Année 9  | 116,67 | 110 | 110 | 2%   | -8%              | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                       |
| Année 10 | 121,17 | 112 | 112 | 2%   | -6%              | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                       |
| Année 11 | 124,70 | 113 | 113 | 2%   | -4%              | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                       |
| Année 12 | 125,80 | 114 | 114 | 0%   | 0% <sup>2</sup>  | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                       |
| Année 13 | 127,19 | 113 | 113 | 2%   | 0%               | Oui, sous-performance résiduelle compensée                                           |
| Année 14 | 121,67 | 115 | 115 | -6%  | -6%              | Non, sous-performance                                                                |
| Année 15 | 120,87 | 112 | 112 | 2%   | -4%              | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                       |
| Année 16 | 125,49 | 114 | 114 | 2%   | -2%              | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                       |
| Année 17 | 119,41 | 113 | 113 | -4%  | -6%              | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                       |
| Année 18 | 116,24 | 110 | 110 | 0%   | -4% <sup>3</sup> | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                       |
| Année 19 | 124,27 | 112 | 112 | 5%   | 0%               | Oui, sous-performance résiduelle compensée, surperformance de 1% (-4% + 5%) payable. |

Exemple de méthode de Commission de performance qui inclut un *High Water Mark* :

|         | Valeur Liquidative | Actif net de référence | Indice de référence | HWM au début de l'année | HWM à la fin de l'année | Performance nette par rapport à l'indice de référence | Sous-performance par rapport à la valeur de l'Actif net de référence à compenser l'année suivante. | Paiement de commissions de performance |
|---------|--------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Année 1 | 105.00             | 100                    | 100                 | 106.00                  | 106.00                  | 5%                                                    | 0%                                                                                                 | Non dû à la HWM                        |

<sup>2</sup> La sous-performance de l'année 12 à reporter sur l'année suivante (année 13) est de 0% (et non -4%) compte tenu du fait que la sous-performance résiduelle provenant de l'année 8 qui n'était pas encore compensée (-4%) ne l'est plus étant donné que la période de 5 ans s'est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

<sup>3</sup> La sous-performance de l'année 18 à reporter sur l'année suivante (année 19) est de 4% (et non -6%) compte tenu du fait que la sous-performance résiduelle provenant de l'année 14 qui n'était pas encore compensée (-2%) ne l'est plus étant donné que la période de 5 ans s'est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18).

|          |        |     |     |        |        |      |                  |                                                                                                                           |
|----------|--------|-----|-----|--------|--------|------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Année 2  | 110,25 | 105 | 105 | 106,00 | 106,00 | 0%   | 0%               | Non                                                                                                                       |
| Année 3  | 105,74 | 106 | 106 | 106,00 | 106,00 | -5%  | -5%              | Non, sous-performance non compensée                                                                                       |
| Année 4  | 108,91 | 106 | 106 | 106,00 | 106,00 | 3%   | -2%              | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                                                            |
| Année 5  | 110,04 | 105 | 105 | 106,00 | 106,00 | 2%   | 0%               | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                                                            |
| Année 6  | 121,04 | 110 | 110 | 106,00 | 121,04 | 5%   | 0%               | Oui, sous-performance résiduelle compensée et nouveau HWM (réinitialisé 5 ans)                                            |
| Année 7  | 132,87 | 115 | 115 | 121,04 | 132,87 | 5%   | 0%               | Oui, nouveau HWM                                                                                                          |
| Année 8  | 116,46 | 112 | 112 | 132,87 | 132,87 | -10% | -10%             | Non, sous-performance                                                                                                     |
| Année 9  | 116,67 | 110 | 110 | 132,87 | 132,87 | 2%   | -8%              | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                                                            |
| Année 10 | 121,17 | 112 | 112 | 132,87 | 132,87 | 2%   | -6%              | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                                                            |
| Année 11 | 124,70 | 113 | 113 | 132,87 | 132,87 | 2%   | -4%              | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                                                            |
| Année 12 | 125,80 | 114 | 114 | 132,87 | 132,87 | 0%   | 0% <sup>4</sup>  | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                                                            |
| Année 13 | 127,19 | 113 | 113 | 132,87 | 127,19 | 2%   | 0%               | Oui, sous-performance résiduelle compensée et nouveau HWM (reset 5 ans)                                                   |
| Année 14 | 121,67 | 115 | 115 | 127,19 | 127,19 | -6%  | -6%              | Non, sous-performance                                                                                                     |
| Année 15 | 120,87 | 112 | 112 | 127,19 | 127,19 | 2%   | -4%              | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                                                            |
| Année 16 | 125,49 | 114 | 114 | 127,19 | 127,19 | 2%   | -2%              | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                                                            |
| Année 17 | 119,41 | 113 | 113 | 127,19 | 127,19 | -4%  | -6%              | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                                                            |
| Année 18 | 116,24 | 110 | 110 | 127,19 | 127,19 | 0%   | -4% <sup>5</sup> | Non, sous-performance résiduelle non compensée                                                                            |
| Année 19 | 124,27 | 112 | 112 | 127,19 | 124,27 | 5%   | 0%               | Oui, sous-performance résiduelle compensée, surperformance de 1% (- 4% + 5%) payable et nouveau HWM (réinitialisé 5 ans). |

Le Fonds s'acquittera des frais d'agents de transfert locaux et d'agents représentants, des jetons de présence et des frais des Administrateurs, y compris leur couverture d'assurance, des commissions payables aux conseillers en investissement désignés (le cas échéant), des frais juridiques et d'audit, des frais de publication et d'impression, des frais relatifs à la préparation

<sup>4</sup> La sous-performance de l'année 12 à reporter sur l'année suivante (année 13) est de 0% (et non -4%) compte tenu du fait que la sous-performance résiduelle provenant de l'année 8 qui n'était pas encore compensée (-4%) ne l'est plus étant donné que la période de 5 ans s'est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

<sup>5</sup> La sous-performance de l'année 18 à reporter sur l'année suivante (année 19) est de 4% (et non -6%) compte tenu du fait que la sous-performance résiduelle provenant de l'année 14 qui n'était pas encore compensée (-2%) ne l'est plus étant donné que la période de 5 ans s'est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18).

et à la distribution du prospectus, des KIID, des notices explicatives, des rapports financiers et des autres documents mis à la disposition des Actionnaires, des frais postaux, de téléphone et de télex, des frais de publicité ainsi que de tous autres frais supplémentaires d'enregistrement.

Le Fonds s'acquittera également des autres frais opérationnels comme, par exemple, (i) les frais relatifs à l'achat et à la vente de titres en portefeuille et (ii) les frais relatifs au droit de propriété des licences utilisées par les Compartiments (incluant l'ESG et l'Investissement Socialement Responsable (« ISR »)), y compris les impôts et charges gouvernementales. Tous les frais sont pris en compte pour le calcul de la Valeur liquidative par Action de chaque Compartiment.

Tous les honoraires, coûts et frais supportés par le Fonds seront initialement imputés au revenu d'investissement du Fonds.

Tous les frais effectivement supportés par le Fonds et ses Compartiments sont détaillés dans les rapports annuels et semi-annuels du Fonds.

Les frais de constitution du Fonds et les frais relatifs à la création de nouveaux Compartiments peuvent être capitalisés et amortis sur une période de cinq ans maximum, conformément au droit luxembourgeois et aux principes comptables généralement admis.

---

## TRAITEMENT FISCAL

---

*Le résumé qui suit sur la fiscalité se fonde sur l'interprétation et la pratique du droit actuellement en vigueur au Luxembourg à la date du présent Prospectus et il ne saurait être garanti que le traitement fiscal appliqué ou envisagé au moment d'un investissement dans le Fonds sera maintenu indéfiniment. Il n'inclue aucun conseil en investissement ou fiscal et ne se veut pas exhaustif à tous égards. Il est de ce fait recommandé aux investisseurs de prendre conseil auprès de leurs conseillers financiers ou fiscaux.*

### 1. Le Fonds

Le Fonds n'est pas assujéti à l'impôt luxembourgeois sur ses revenus, bénéfices ou plus-values.

Le Fonds n'est pas soumis à l'impôt sur la fortune nette au Luxembourg.

Aucun droit de timbre, droit d'apport ou autre impôt ne sera dû au Luxembourg au titre de l'émission d'Actions du Fonds.

Néanmoins, le Fonds est redevable d'une taxe d'abonnement annuelle de 0,05 % payable trimestriellement et calculée sur base de la Valeur liquidative de chaque Classe d'Actions (s'il devait exister un Compartiment dont l'unique objet est le placement collectif dans des instruments du marché monétaire, le placement de dépôts auprès d'établissements de crédit, ou les deux, ou un Compartiment/une Classe d'Actions consacré(e) aux Investisseurs Institutionnels, la taxe d'abonnement serait alors de 0,01 % pour ce Compartiment/cette Classe d'Actions spécifique).

La taxe d'abonnement n'est pas applicable relativement aux actifs investis (le cas échéant) dans des OPC luxembourgeois, ces derniers étant eux-mêmes déjà soumis à une telle taxe.

Une exonération de la taxe d'abonnement s'applique (i) aux investissements dans un OPC luxembourgeois lui-même assujéti à la taxe d'abonnement, (ii) aux OPC, leurs compartiments ou des classes dédiées réservées à des régimes de retraite, (iii) à certains OPC du marché monétaire réservés aux investisseurs institutionnels, (iv) aux OPCVM et OPC assujettis à la partie II de la Loi de 2014 ayant le statut d'ETF, et (v) aux OPC à compartiments multiples et leurs compartiments visant principalement à investir dans des institutions de microfinance, tels que mentionnés à l'art. 17 (5) de la Loi de 2010.

Si le Fonds venait à être détenu uniquement par des fonds de pension et des véhicules assimilés, il serait exempté de la taxe d'abonnement.

### Imposition à la source

Les produits d'intérêts et les revenus de dividendes reçus par le Fonds peuvent être assujettis à

un impôt à la source non récupérable dans les pays d'origine. Le Fonds peut en outre être imposée sur les plus-values réalisées ou non réalisées découlant de ses actifs dans les pays d'origine. Dans le cadre d'accords de double imposition conclus par le Luxembourg, le Fonds peut bénéficier d'une exemption d'imposition à la source ou d'une réduction du taux d'une telle imposition.

Les distributions versées par le Fonds ainsi que les produits de liquidation et les plus-values qui en découlent ne sont pas soumis à un impôt à la source au Luxembourg.

## **2. Les Actionnaires**

*Les investisseurs sont invités à consulter leurs conseillers professionnels sur les possibles conséquences, fiscales ou autres, liées à l'acquisition, la détention, le transfert ou la réalisation des Actions du Fonds en vertu des lois de leur pays de nationalité, de résidence ou de domicile.*

### **Personnes physiques résidentes au Luxembourg**

Les plus-values réalisées sur la vente d'Actions par des investisseurs particuliers résidents du Luxembourg qui détiennent les Actions au sein de leurs portefeuilles personnels (et non pas en tant que capital d'exploitation) ne sont généralement pas assujetties à l'impôt sur le revenu luxembourgeois sauf si :

- (i) les Actions sont vendues dans les 6 mois à compter de leur souscription ou achat ; ou
- (ii) les Actions détenues au sein du portefeuille privé constituent une participation substantielle. Une participation est considérée comme substantielle lorsque le vendeur détient ou a détenu, seul ou conjointement avec son époux(se) et ses enfants mineurs, de manière directe ou indirecte, à un moment quelconque au cours des cinq ans précédant la date de cession, plus de 10 % du capital de la société.

Les distributions versées par le Fonds sont soumises à l'impôt sur le revenu des personnes physiques au Luxembourg. L'impôt luxembourgeois sur le revenu est calculé en fonction d'un barème progressif, majoré de la contribution au fonds pour l'emploi.

### **Personne morale résidente du Luxembourg**

Les investisseurs personnes morales résidents du Luxembourg seront assujettis à l'impôt sur les sociétés au taux de 24,94 % (en 2022, pour les entités ayant leur siège social à Luxembourg) sur les plus-values réalisées sur la cession d'Actions et les distributions versées par le Fonds.

Les investisseurs de ce type qui bénéficient d'un régime fiscal spécial, tels que (i) les OPC régis par la Loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes collectifs de placement, telle que modifiée, (ii) les fonds de placement spécialisés régis par la Loi du 13 février 2007 relative aux fonds de placement spécialisés, telle que modifiée, (iii) des fonds de placements alternatifs réservés régis par la Loi du 23 juillet 2016 relative aux fonds de placements alternatifs réservés (dans la mesure où ils n'ont pas opté pour l'impôt sur les sociétés) ou (iv) les sociétés de gestion

de patrimoine familial régies par la Loi du 11 mai 2007 relative à la création d'une société de gestion de patrimoine familial, telle que modifiée, sont exemptés de tout impôt sur le revenu au Luxembourg. Toutefois, ces investisseurs sont assujettis à la taxe annuelle d'abonnement et, par conséquent, les revenus découlant des Actions, de même que les plus-values réalisées sur ceux-ci, ne sont pas imposables en vertu de l'impôt luxembourgeois sur le revenu.

Les Actions feront partie de la fortune nette imposable des investisseurs qui sont des personnes morales résidents du Luxembourg sauf si le détenteur des Actions est (i) un OPC soumis à la Loi de 2010, (ii) un véhicule régi par la loi modifiée du 22 mars 2004 sur la titrisation, (iii) une société d'investissement régie par la loi modifiée du 15 juin 2004 sur les sociétés d'investissement en capital à risque, (iv) un fonds de placement spécialisé soumis à la loi amendée du 13 février 2007 sur les fonds de placement spécialisés, (v) un FIA réservé soumis à la loi du 23 juillet 2016 relative aux FIA réservés ou (vi) une société de gestion de patrimoine familial soumise à la loi modifiée du 11 mai 2007 sur les sociétés de gestion de patrimoine familial. Le patrimoine net imposable est assujetti à l'impôt sur une base annuelle établie au taux de 0,5 %. Un taux réduit de 0,05 % est applicable aux fortunes nettes imposables supérieures à 500 millions d'euros.

### **Non-résidents du Luxembourg**

Les particuliers non-résidents ou les entités collectives n'ayant pas d'établissement permanent au Luxembourg et auxquels les Actions sont attribuables ne sont pas assujettis à l'impôt luxembourgeois sur les plus-values réalisées sur la cession d'Actions ni sur les distributions perçues du Fonds et les Actions ne seront pas soumises à l'impôt sur la fortune nette.

### **Échange automatique de renseignements**

L'OCDE a élaboré une norme commune d'échange automatique de renseignements (*common reporting standard* ou CRS) à des fins d'un échange automatique exhaustif et multilatéral d'informations (EAI) à l'échelle mondiale. Le 9 décembre 2014, le Conseil européen a adopté la Directive 2014/107/UE amendant la Directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal (la « Directive CRS-UE ») afin de transposer la norme CRS dans les États membres.

Le Directive CRS-UE a été transposée en droit luxembourgeois par le biais de la loi du 18 décembre 2015 concernant l'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers en matière fiscale (la « Loi CRS »). En vertu de la Loi CRS, les établissements financiers luxembourgeois doivent identifier les détenteurs d'actifs financiers et déterminer si ces derniers sont des résidents à des fins fiscales dans des pays avec lesquels le Luxembourg a conclu un accord d'échange de renseignements d'ordre fiscal. Lesdits établissements transmettent ensuite les informations sur les comptes financiers du détenteur d'actifs concerné aux autorités fiscales luxembourgeoises, qui, à leur tour, les transfèrent automatiquement chaque année aux autorités fiscales étrangères compétentes.

Par conséquent, le Fonds peut exiger de ses investisseurs de fournir des informations relatives à l'identité et à la résidence fiscale des détenteurs de comptes financiers (notamment de

certaines entités et de leurs dirigeants) afin de vérifier que leur statut soit conforme à la Loi CRS et de transmettre les informations sur un Actionnaire donné et sur le compte de celui-ci à l'Administration des Contributions Directes (l'autorité fiscale luxembourgeoise), si un tel compte est considéré comme un compte soumis à communication en vertu de la Loi CRS. Il est obligatoire de répondre aux demandes de renseignements dans le cadre du CRS et le Fonds est responsable du traitement des données personnelles qui lui sont communiquées, afin de répondre aux exigences de la Loi CRS. Les données personnelles obtenues seront utilisées aux fins de la Loi CRS ou à toute autre fin indiquée par le Fonds dans le chapitre consacré à la protection des données du prospectus, conformément à la loi luxembourgeoise sur la protection des données.

Les échanges de renseignements en vertu de la Loi CRS et les premiers EAI entre les autorités fiscales locales des États membres en vertu de la Directive CRS-UE devront avoir lieu d'ici le 30 septembre de chaque année sur la base des informations de l'année précédente.

Par ailleurs, le Luxembourg a signé l'accord multilatéral entre autorités compétentes de l'OCDE (l'« Accord multilatéral ») permettant l'échange automatique de renseignements en vertu de la norme CRS. L'Accord multilatéral vise à transposer la norme CRS dans le droit des États non-membres ; il implique des accords sur l'échange automatique de renseignements pays par pays.

Le Fonds se réserve le droit de refuser toute demande de souscription d'Actions si l'investisseur concerné ne fournit pas d'informations ou fournit des informations qui ne répondent pas aux exigences de la Loi CRS.

***Les investisseurs sont invités à consulter leurs conseillers professionnels quant aux possibles conséquences, fiscales et autres, de la mise en œuvre de la CRS.***

## **FATCA**

L'US Foreign Account Tax Compliance Act (« FATCA », loi américaine relative à la conformité des comptes étrangers en matière de fiscalité) vise à empêcher l'évasion fiscale en exigeant des institutions financières étrangères (non américaines) qu'elles déclarent à l'US Internal Revenue Service les comptes financiers détenus hors des États-Unis par des investisseurs américains. Les titres américains détenus par une institution financière non américaine qui ne respecte pas le régime déclaratif FATCA seront soumis à la retenue à la source américaine de 30 % sur les produits et revenus de vente bruts, à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2014.

Le Luxembourg a conclu un Accord intergouvernemental Modèle I (l'« AIG ») avec les États-Unis en date du 28 mars 2014. En vertu de l'AIG, tel que transposé en droit luxembourgeois par la loi du 24 juillet 2015 relative à la FATCA (la « loi FATCA »), le Fonds sera tenu de se conformer aux dispositions de la loi FATCA, les institutions financières résident au Luxembourg qui respectent les exigences de la loi FATCA seront considérées comme conformes à celle-ci et, en conséquence, ne seront pas assujetties à la retenue à la source aux termes du FATCA (« Retenue à la source FATCA »). Afin d'obtenir et de conserver ce statut FATCA, le Fonds autorise uniquement en qualité d'Actionnaires (i) les institutions financières

étrangères participantes, (ii) les institutions financières étrangères réputées conformes, (iii) les institutions financières étrangères non déclarantes en vertu de l'AIG, (iv) les bénéficiaires économiques exonérés, (v) les Entités étrangères non financières actives (« EENF actives ») ou (vi) les personnes américaines non spécifiées, chacun d'entre eux tel que défini dans la loi FATCA, les réglementations finales du FATCA américain, la loi FATCA et/ou l'accord intergouvernemental applicable relatif à la mise en œuvre de la loi FATCA. En conséquence, les investisseurs peuvent uniquement souscrire et détenir des Actions via une institution financière qui respecte ou est réputée respecter la loi FATCA. Le Fonds peut imposer des mesures et/ou restrictions à cet effet, parmi lesquelles le refus d'ordres de souscription ou le rachat forcé d'Actions, tel que décrit plus en détail dans le présent prospectus et dans les Statuts, et/ou la retenue à la source de 30 % notamment sur les paiements pour le compte de tout Actionnaire jugé relever du statut de « compte récalcitrant » ou d'« institution financière étrangère non participante » en vertu de la loi FATCA. Le Fonds est responsable du traitement des données personnelles qui lui sont communiquées, afin de répondre aux exigences de la Loi FATCA.

Les investisseurs potentiels (i) sont invités à consulter leurs propres conseillers fiscaux eu égard à l'impact de la loi FATCA découlant d'un investissement dans le Fonds et (ii) doivent savoir que, bien que le Fonds entende se conformer aux obligations de la loi FATCA, aucune assurance ne saurait être donnée qu'il sera en mesure d'honorer lesdites obligations et d'éviter ainsi la Retenue à la source FATCA.

---

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

---

### 1. Organisation

Le Fonds est une société d'investissement constituée sous la forme d'une *société anonyme* de droit luxembourgeois et est qualifiée de *société d'investissement à capital variable* (SICAV). Le Fonds est immatriculé auprès du *Registre de Commerce et des Sociétés* de Luxembourg sous le numéro B 125012.

Le Fonds a été constitué au Luxembourg sous la dénomination LEONARDO INVEST en date du 12 février 2007, pour une durée indéterminée et avec un capital initial de 31 000 EUR. Ses Statuts ont été publiés dans le *Mémorial* en date du 26 mars 2007. Les Statuts ont été modifiés en date du 6 mars 2007 pour changer la dénomination du Fonds en LEONARDO INVEST FUND. Une telle modification a été publiée dans le *Mémorial* en date du 26 mars 2007. Les Statuts ont été modifiés en date du 31 août 2007 pour changer la dénomination du Fonds en LEONARDO INVEST. Cette modification a été publiée dans le *Mémorial* le 19 octobre 2007. Le 20 janvier 2011, les Statuts ont été amendés pour refléter le changement du nom du Fonds, qui s'appelle désormais DNCA Invest. Cet amendement a été publié dans le *Mémorial* le 24 février 2011. Les Statuts ont été amendés pour la dernière fois le 5 juin 2019 et ont été publiés dans le *Recueil électronique des sociétés et associations (RESA)* sous le numéro 2019\_156 du 8 Juillet 2019.

Le Fonds était initialement soumis aux dispositions de la loi du 19 juillet 1991 relative aux organismes de placement collectif dont les titres ne sont pas destinés à être placés dans le public et a ensuite été régi par les dispositions de la loi du 12 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés au moment de l'entrée en vigueur de cette loi. L'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 31 août 2007 s'est prononcée sur la soumission du Fonds à la Loi de 2002. Le Fonds est soumis à la Loi de 2010 depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

Les Statuts ont été déposés auprès du *Registre de Commerce et des Sociétés* de Luxembourg.

Le capital minimum du Fonds, requis par le droit luxembourgeois, est de 1 250 000 EUR

### 2. Les Actions

Les Actions de chaque Compartiment sont librement transmissibles et bénéficient chacune du droit de prendre part, de manière égale, aux revenus et aux produits de la liquidation relatifs à chaque Compartiment concerné. Les règles régissant une telle répartition sont énoncées à la section 5 intitulée « Répartition de l'Actif et du Passif entre les Compartiments ».

Les Actions, qui n'ont pas de valeur nominale et doivent être entièrement libérées au moment de leur émission, ne sont assorties d'aucun droit préférentiel ou de préemption et chacune dispose d'un droit de vote égal à une voix à toutes les assemblées des Actionnaires. Des

fractions d'Actions peuvent être émises jusqu'à 4 décimales. Les Actions rachetées par le Fonds deviennent nulles et non avenues.

Le Fonds ne reconnaît qu'un seul détenteur pour chacune de ses Actions. En cas de co-détention, le Fonds peut décider de suspendre l'exercice de tout droit découlant de cette ou ces Action(s) jusqu'à ce qu'une personne soit désignée pour représenter les copropriétaires vis-à-vis du Fonds.

Le Fonds est susceptible de restreindre ou d'interdire la détention d'Actions par toute personne, entité juridique ou société si une telle détention va à l'encontre des intérêts du Fonds ou de ceux de la majorité des Actionnaires de ce dernier. Lorsqu'il apparaît au Fonds qu'une personne non autorisée à détenir des Actions, que ce soit individuellement ou conjointement à une autre personne, est le bénéficiaire économique de telles Actions, ce dernier est en droit de procéder au rachat forcé de toutes les Actions ainsi détenues. Selon les Statuts, le Conseil d'Administration peut décider d'émettre, relativement à chaque Classe, des Actions de distribution et/ou des Actions de capitalisation.

Si les Actionnaires décident, au cours d'une assemblée générale annuelle, d'effectuer des distributions relativement à toute Classe d'Actions, de telles distributions seront effectuées un mois après la date de l'assemblée générale annuelle. En droit luxembourgeois, aucune distribution ne peut être décidée si, à la suite d'une telle distribution, l'actif net du Fonds atteignent un niveau inférieur au minimum prévu par la loi luxembourgeoise.

### **3. Assemblées**

L'assemblée générale annuelle des Actionnaires se tiendra, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social du Fonds, ou en tout autre lieu au Luxembourg, tel que pouvant être spécifié dans l'avis de convocation, à la date décidée par le Conseil d'Administration et au plus tard 6 mois après la clôture de l'exercice comptable écoulé. Le quatrième mercredi du mois d'avril de chaque année à 15 heures. L'assemblée générale annuelle peut avoir lieu à l'étranger si, de l'avis exécutoire et définitif du conseil d'administration, des circonstances exceptionnelles l'exigent.

Si les lois et réglementations du Luxembourg l'autorisent et en vertu des dispositions qu'elles arrêtent, l'assemblée générale annuelle des Actionnaires peut se tenir à une date, à une heure ou en un lieu autres que ceux stipulés dans le précédent paragraphe, cette date, cette heure ou ce lieu devant être décidés par le Conseil d'Administration.

D'autres assemblées des Actionnaires pourront se tenir aux lieu et heure stipulés dans les avis de convocation y relatifs.

Les quorums et délais requis par la loi régiront les avis de convocation et la conduite des assemblées des Actionnaires de la Société, sauf dispositions contraires stipulées dans les

présentes. Les Actionnaires participant à toute assemblée des Actionnaires par vidéoconférence ou tout autre moyen de télécommunication permettant leur identification sont réputés présents aux fins du calcul du quorum et de la majorité.

Chaque Action d'une quelconque Classe, indépendamment de sa Valeur liquidative, donne droit à une voix. Un Actionnaire peut voter par procuration à une assemblée des Actionnaires en désignant un représentant par écrit ou par câble, télégramme, télex, message, fax ou tout autre moyen électronique susceptible d'attester de ladite procuration. Ladite procuration sera valable pour toute assemblée à nouveau convoquée, sauf révocation expresse.

Sauf stipulation contraire dans la loi ou dans les présentes, les résolutions d'une assemblée générale ordinaire des Actionnaires dûment convoquée seront prises à la majorité simple des voix exprimées.

Les voix exprimées n'incluent pas les voix attachées aux Actions pour lesquelles l'Actionnaire s'est abstenu ou a retourné un vote blanc ou invalide.

Conformément aux dispositions des lois et réglementations du Luxembourg, l'avis de convocation de toute assemblée générale des Actionnaires peut stipuler que le quorum et la majorité applicables à ladite assemblée générale seront déterminés par référence aux Actions émises et en circulation à une date et heure données précédant l'assemblée générale (la « Date d'enregistrement »), alors que les droits d'un Actionnaire de participer à une assemblée générale d'Actionnaires et d'exercer les droits de vote attachés à ses Actions seront déterminés par référence aux Actions qu'il détient à la Date d'enregistrement.

Le Conseil d'Administration peut définir toute autre condition devant être remplie par les Actionnaires afin d'assister à toute assemblée des Actionnaires.

#### **4. Rapports et états financiers**

Des rapports annuels audités seront publiés dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice et des rapports semestriels non audités seront publiés dans les deux mois qui suivent la clôture de la période à laquelle ils se réfèrent. L'exercice social du Fonds débute le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

La Devise de Référence du Fonds est l'Euro. Les rapports mentionnés ci-dessus comprendront les comptes consolidés du Fonds, libellés en Euro ainsi qu'une information individuelle pour chaque Compartiment, libellée dans la Devise de Référence de chaque Compartiment.

#### **5. Répartition de l'actif et du passif entre les Compartiments**

Afin de répartir l'actif et le passif entre les Compartiments, le Conseil d'Administration a établi une masse d'avoirs pour chaque Compartiment de la manière suivante :

- (a) les produits résultant de l'émission de chaque Action de chaque Compartiment doivent être attribués, dans la comptabilité du Fonds, à la masse d'avoirs établie pour ce Compartiment. L'actif et le passif, ainsi que le bénéfice et les charges rattachés au Compartiment sont imputables à cette masse sous réserve des dispositions ci-après ;
- (b) lorsqu'un actif provient d'un autre actif, cet actif dérivé est imputé, dans la comptabilité du Fonds, à la même masse que l'actif dont il provient et, à chaque réévaluation d'un actif, l'augmentation ou la diminution de valeur est imputée à la masse concernée ;
- (c) lorsque le Fonds contracte une obligation relative à un actif d'une masse en particulier ou à une Action effectuée en relation avec un actif d'une masse en particulier, une telle obligation est attribuée à la masse concernée ;
- (d) lorsqu'un élément d'actif ou de passif du Fonds ne peut être attribué à une masse en particulier, un tel élément est attribué à l'ensemble des masses à parts égales ou, si les montants le justifient, au prorata des valeurs nettes d'inventaire des Compartiments concernés ;
- (e) au moment du paiement de dividendes aux détenteurs d'Actions de l'un des Compartiments, la Valeur liquidative de ce Compartiment sera réduite du montant de ces dividendes.

Si, au sein de chaque Compartiment, plusieurs Classes d'Actions ont été créées, les règles ci-dessus s'appliqueront par analogie pour la répartition de l'actif et du passif entre les Classes.

## **6. Calcul de la Valeur liquidative par Action**

La Valeur liquidative par Action de chaque Classe au sein du Compartiment concerné sera exprimée dans la devise de cette Classe ou dans la Devise de Référence du Compartiment et sera calculée tout Jour d'Évaluation en divisant l'actif net du Fonds attribuable au Compartiment concerné (l'actif net représentant la valeur de la portion de l'actif, minorée de la portion du passif attribuable à une Classe donnée au sein d'un Compartiment donné un Jour d'Évaluation donné) par le nombre d'Actions alors en circulation, conformément aux règles d'évaluation ci-dessous. La Valeur liquidative par Action peut être arrondie vers le haut ou vers le bas à la décimale la plus proche de la devise concernée, tel que déterminé par le Fonds. Si, depuis le calcul de la Valeur liquidative par Action, il s'est produit un changement matériel dans la cotation au sein des marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements du Compartiment concerné est cotée ou négociée, le Fonds peut, afin de sauvegarder les intérêts des Actionnaires ainsi que les siens propres, annuler la première évaluation et effectuer une deuxième évaluation pour toutes les demandes reçues le Jour d'Évaluation concerné.

Par dérogation aux principes d'évaluation ci-dessous, la Valeur liquidative par Action calculée à la fin de l'année ou du semestre fiscal sera calculée sur base des derniers prix de l'année ou du semestre fiscal concerné.

La valeur de ces actifs sera déterminée de la façon suivante :

- a) La valeur des espèces en caisse ou des espèces en dépôt, les effets et les billets à vue et sommes à encaisser, les frais payés d'avance, les dividendes en espèces déclarés et les intérêts courus et non encore encaissés seront considérés comme représentant le montant total, à moins, toutefois, que tout porte à croire que ces sommes resteront impayées ou ne seront pas payées en totalité, auquel cas la valeur sera déterminée une fois les déductions appropriées faites pour refléter la valeur réelle des actifs du Fonds.
- b) La valeur des titres qui sont cotés ou négociés sur une bourse sera basée sur le dernier prix disponible à la bourse qui est habituellement le marché principal de ces titres.
- c) La valeur des titres négociés sur tout autre Marché Réglementé sera basée sur le dernier prix disponible.
- d) En ce qui concerne les titres non cotés ou les titres qui ne sont pas négociés sur une bourse ou sur un autre Marché Réglementé, ainsi que les titres cotés ou négociés sur tout autre bourse ou sur un autre Marché Réglementé pour lesquels les prix tels que déterminés conformément aux paragraphes (b) ou (c) ne sont pas représentatifs de la juste valeur de marché, leur valeur sera déterminée selon le principe de prudence et de bonne foi sur base de leur prix de vente prévisible.
- e) La valeur de liquidation des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des bourses ou sur tout autre Marché Réglementé équivaldra à leur valeur de liquidation nette déterminée conformément aux politiques établies par le Conseil d'Administration, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats à terme ou contrats d'options négociés sur des bourses ou sur d'autres Marchés Réglementés sera basée sur le dernier prix disponible de règlement de ces contrats sur les bourses et les Marchés Réglementés sur lesquels ces contrats à terme ou ces contrats d'options sont négociés par le Fonds ; pour autant que si un contrat à terme ou un contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour auquel l'actif net est évalué, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée par le Conseil d'Administration de façon juste et raisonnable.
- f) Les *Contracts for Difference* seront évalués à leur valeur de marché en fonction des cours de clôture du jour de valorisation des titres sous-jacents. La valeur boursière des lignes correspondantes mentionne le différentiel entre la valeur boursière et le *strike* des titres sous-jacents.

- g) Les investissements en OPCVM et autres OPC seront évalués à leurs valeurs nettes d'inventaire officielles les plus récentes ou à leurs valeurs nettes d'inventaire non officielles les plus récentes (à savoir celles qui ne sont généralement pas utilisées à des fins de souscription ou de rachat des actions des fonds cibles), telles que fournies par les prestataires concernés, si ces valeurs nettes d'inventaire sont plus récentes que les valeurs nettes d'inventaire officielles et si l'Agent Administratif s'est assuré que la méthode d'évaluation utilisée par le prestataire concerné pour de telles valeurs nettes d'inventaire non officielles est cohérente par rapport à la méthode officielle.

Si des événements sont survenus qui ont entraîné une modification matérielle de la Valeur liquidative de telles actions ou parts d'OPCVM et/ou d'OPC depuis le jour auquel la Valeur liquidative officielle a été calculée, la valeur de telles actions ou parts peut être ajustée afin de refléter, de l'avis raisonnable du Conseil d'Administration, une telle modification de valeur.

- h) Les instruments du marché monétaire non cotés et détenus par le Fonds avec une maturité résiduelle de 90 jours ou moins seront évalués sur base de la méthode d'amortissement linéaire, qui s'approche de la valeur de marché.
- i) Tous les autres titres et actifs seront évalués à leur valeur de marché, telle que déterminée avec bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'Administration.

Afin de déterminer la valeur des actifs d'un Compartiment, l'Agent Administratif se base sur l'information reçue de la part de divers services d'évaluation professionnels (y compris des agents administratifs de fonds et des courtiers). En l'absence d'erreur manifeste et après constatation du respect des principes de bonne conduite et de diligence, l'Agent Administratif ne saurait être tenu responsable de l'exactitude des évaluations fournies par de tels services.

Lorsque l'une ou plusieurs sources fait défaut dans la fourniture d'évaluations à l'Agent Administratif pour une partie substantielle des actifs, l'Agent Administratif est autorisé à ne pas calculer de Valeur liquidative et ne sera par conséquent pas en mesure de calculer les prix de souscription et de rachat. Si une telle situation se présentait, l'Agent Administratif devrait immédiatement notifier le Conseil d'Administration, qui pourrait alors se résoudre à suspendre le calcul de la Valeur liquidative conformément aux procédures énoncées dans la section intitulée « Suspension Temporaire des Emissions, Rachats et Conversions » ci-dessous.

La valeur de l'actif et du passif exprimée en une autre devise que la Devise de Référence d'un Compartiment sera convertie dans la Devise de Référence de ce Compartiment aux derniers cours de change publiés par un établissement de crédit de premier ordre. Si de tels cours de change ne sont pas disponibles, ils seront déterminés avec prudence et bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration peut, à sa discrétion, permettre l'utilisation d'une autre méthode d'évaluation s'il considère qu'une telle évaluation reflète mieux la juste valeur d'un avoir du Fonds.

La Valeur liquidative par Action de chaque Classe ainsi que les prix d'émission et de rachat des Actions de chaque Compartiment peuvent être obtenus durant les heures d'ouverture des bureaux au siège social du Fonds.

## **7. Suspension temporaire des émissions, des rachats et des conversions**

Le calcul de la Valeur liquidative par Action d'un ou de plusieurs Compartiments peut être suspendue pendant :

- (a) toute période au cours de laquelle l'un quelconque des marchés principaux ou des bourses sur lesquels une partie significative des investissements du Compartiment concerné est cotée ou traitée, est fermé autrement que pour les jours fériés ordinaires, ou au cours de laquelle les transactions sur ces bourses ou marchés sont limitées ou suspendues ; ou
- (b) l'existence de circonstances constituant une urgence en conséquence de laquelle la cession ou l'évaluation des avoirs du Compartiment concerné serait impraticable ; ou
- (c) toute période où la publication d'un indice ou d'un sous-jacent d'un instrument financier dérivé représentant une portion importante des actifs du Compartiment est suspendue ; ou
- (d) toute période où le calcul de la Valeur liquidative par action du ou des fonds sous-jacents ou les transactions sur leurs actions/parts dans lesquelles un Compartiment a fait des investissements importants est suspendue ou limitée ; ou
- (e) toute panne des moyens de communication ou de calcul normalement utilisés pour déterminer le prix ou la valeur des avoirs du Compartiment concerné ou les cours sur tout marché ou toute bourse ; ou
- (f) toute période pendant laquelle le Fonds est dans l'incapacité de rapatrier des capitaux en vue d'effectuer les paiements de remboursement d'Actions ou pendant laquelle tout transfert de capitaux nécessaire à la réalisation ou à l'acquisition d'investissements ou les paiements exigibles suivant le rachat d'Actions ne peut, suivant l'avis du Conseil d'Administration, être effectué à des taux de change normaux ; ou
- (g) tout jour lors duquel le Conseil d'Administration décide de liquider ou de fusionner un ou plusieurs Compartiments ou lorsqu'un avis de convocation à une assemblée générale des Actionnaires au cours de laquelle sera proposée une résolution concernant la

liquidation ou la fusion d'un Compartiment ou d'une ou de plusieurs Classes est envoyé ; ou

- (h) toute période où les Administrateurs du Fonds estiment qu'il y a des circonstances échappant au contrôle du Fonds pouvant rendre impossible ou injuste pour les investisseurs de continuer à conclure des transactions sur les Actions de toute Classe d'un Compartiment. Le Fonds peut arrêter immédiatement d'émettre, d'allouer, de convertir et de racheter toutes les Actions, si un événement pouvant provoquer sa liquidation survient ou si l'autorité de surveillance luxembourgeoise lui en intime l'ordre.
- (i) Si le Conseil d'Administration a constaté une modification substantielle de la valorisation des actifs du Fonds affecté à une Classe d'actifs dans le cadre du calcul de la Valeur liquidative en cours ou à venir,
- (j) la survenance de toute autre circonstance au titre de laquelle le Fonds ou ses actionnaires pourrait être redevables d'un impôt ou subir d'autres désavantages pécuniaires ou tout autre préjudice que le Fonds ou ses actionnaires auraient pu subir,
- (k) toute période où la réunion de circonstances justifie la suspension dans le cadre de la protection des Actionnaires conformément à la Réglementation.

Le Conseil d'Administration a le pouvoir de suspendre l'émission, le rachat et la conversion d'Actions dans l'un ou plusieurs des Compartiments et ce pendant toute période pendant laquelle le calcul de la Valeur liquidative par Action du/des Compartiment(s) concerné(s) est suspendue par le Fonds en vertu des pouvoirs énoncés ci-dessus. Toute demande de rachat/conversion introduite pendant une telle période de suspension peut être retirée moyennant un préavis écrit reçu par le Fonds avant la fin de la période de suspension. Si un tel retrait n'est pas effectué, les Actions en question seront rachetées/converties le premier Jour d'Évaluation suivant la fin de la période de suspension. Si la période de suspension est prolongée, un avis peut être publié dans les journaux des pays dans lesquels les Actions du Fonds sont vendues au public. Les Actionnaires ayant demandé la souscription, le rachat ou la conversion d'Actions seront informés de la suspension au moment d'une telle demande.

## **8. Fusion ou liquidation de Compartiments**

Le Conseil d'Administration peut décider de liquider tout Compartiment dont l'actif net serait inférieur à l'équivalent de 5 millions d'euros, si cela est requis dans l'intérêt des Actionnaires ou si un changement d'une situation économique ou politique relativement au Compartiment concerné justifie une telle liquidation. La décision de liquidation sera notifiée aux Actionnaires concernés antérieurement à la date effective de la liquidation et indiquera les raisons ainsi que la procédure de liquidation. A moins d'une décision contraire du Conseil d'Administration

rendue dans l'intérêt des Actionnaires ou afin de préserver l'égalité de traitement entre ces derniers, les Actionnaires du Compartiment concerné pourront continuer à demander le rachat ou la conversion de leurs Actions sur base de la Valeur liquidative applicable, tout en tenant compte des frais de liquidation prévus. Les actifs n'ayant pas pu être distribués à leurs bénéficiaires au moment de la clôture de la liquidation du Compartiment seront conservés auprès de la *Caisse de Consignation* au profit des bénéficiaires.

Dans les mêmes conditions susmentionnées, le Conseil d'Administration peut décider de réorganiser une Classe d'Actions en la divisant en deux Classes ou plus.

Le Conseil d'Administration peut également décider de fermer un Compartiment en fusionnant ce dernier avec un autre Compartiment du Fonds ou avec le Compartiment d'un autre organisme de placement collectif régi par les dispositions de la Partie I de la Loi (qu'il s'agisse d'un organisme de placement de la Société de Gestion ou d'un type de Fonds commun de placement) (le « Nouveau Compartiment ») conformément à la réglementation applicable et aux Statuts du Fonds.

Le Conseil d'Administration peut cependant décider également de soumettre la décision d'une fusion à une réunion d'Actionnaires du Compartiment concerné pour laquelle aucun quorum n'est requis et les décisions sont prises à la majorité simple des votes exprimés. Si par suite d'une fusion d'un Compartiment, le Fonds cesse d'exister, la fusion doit être décidée par une réunion d'Actionnaires pour laquelle les exigences de quorum et de majorité applicables pour amender les Statuts sont requises.

## **9. Fusion ou Liquidation du Fonds**

Le Fonds a été constitué pour une durée indéterminée et toute liquidation sera normalement décidée par une assemblée générale extraordinaire des Actionnaires. Une telle assemblée doit être convoquée par le Conseil d'Administration dans un délai de 40 jours si l'actif net du Fonds devient inférieur aux deux tiers du capital minimum prescrit par la loi. L'assemblée, pour laquelle aucun quorum ne sera requis, se prononcera sur la dissolution par une simple majorité des Actions représentées à l'assemblée. Si l'actif net devient inférieur au quart du capital minimum, la dissolution pourra être prononcée par les Actionnaires possédant un quart des Actions représentées à l'Assemblée.

Si le Fonds venait à être liquidé ou fusionnait avec un autre organisme de placement collectif, une telle liquidation ou fusion serait effectuée conformément à la loi applicable. En cas de liquidation, les montants non réclamés avant l'expiration de la période prescrite seront confisqués conformément la loi luxembourgeoise. Les produits nets de la liquidation de chaque Compartiment seront distribués aux Actionnaires au prorata de leurs détentions respectives, soit en espèces, soit, avec le consentement préalable de l'Actionnaire, en nature.

## **10. Contrats significatifs**

Les contrats significatifs suivants ont été conclus :

- (a) Un contrat entre le Fonds et la Société de Gestion, aux termes duquel la Société de Gestion a été nommée en qualité de Société de Gestion du Fonds. Ce contrat a été conclu pour une durée indéterminée et peut être résilié par l'une ou l'autre des parties moyennant un préavis écrit de 90 jours.
- (b) Un contrat entre le Fonds, la Société de Gestion et BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, aux termes duquel BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, a été nommée en qualité de dépositaire. Ce contrat a été conclu pour une durée indéterminée et peut être résilié par l'une ou l'autre des parties moyennant un préavis écrit de 120 jours.
- (c) Un contrat entre la Société de Gestion et BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, aux termes duquel BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, a été nommée en qualité de teneur de registre et d'agent de transfert. Ce contrat a été conclu pour une durée indéterminée et peut être résilié par l'une ou l'autre des parties moyennant un préavis écrit de 90 jours.
- (d) Un contrat entre la Société de Gestion et BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, aux termes duquel BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, a été nommée en qualité d'agent domiciliataire. Ce contrat a été conclu pour une durée indéterminée et peut être résilié par l'une ou l'autre des parties moyennant un préavis écrit de 90 jours.
- (e) Un contrat conclu entre la Société de Gestion et BNP Paribas Securities Services Luxembourg aux termes duquel BNP Paribas Fund Services a été nommée en qualité d'agent administratif. Ce contrat a été conclu pour une durée indéterminée et peut être résilié par l'une ou l'autre des parties moyennant un préavis écrit de 90 jours.
- (f) Un contrat conclu entre la Société de Gestion et Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. aux termes duquel ce dernier a été nommé prestataire de services du Fonds. Ce contrat a été conclu pour une durée indéterminée et peut notamment être résilié par l'une ou l'autre des parties moyennant un préavis écrit de 90 jours.

## **11. Documents**

Des copies des contrats mentionnés ci-dessus sont disponibles pour consultation et des copies des Statuts, du présent prospectus, des KIID applicables et des derniers états financiers peuvent

être obtenus gratuitement durant les heures normales de bureau au siège social du Fonds au Luxembourg.

## 12. Règlement relatif aux indices de référence

Le règlement (UE) 2016/1011 du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement (le « **Règlement sur les Indices de Référence** ») est entré pleinement en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Le Règlement sur les Indices de Référence introduit une nouvelle exigence d'agrément ou d'enregistrement par l'autorité compétente de tous les administrateurs d'indices de référence fournissant des indices qui sont utilisés ou destinés à être utilisés comme des indices de référence dans l'UE. En ce qui concerne les Compartiments, le Règlement sur les Indices de Référence interdit l'utilisation d'indices de référence à moins qu'ils soient produits par un administrateur de l'UE agréé ou enregistré par l'Autorité européenne des Marchés financiers (« AEMF ») ou qu'ils soient des indices de référence hors UE qui sont inclus dans le registre public de l'AEMF dans le cadre du régime des pays tiers du Règlement sur les Indices de Référence.

Les Indices de Référence ci-dessous utilisés par les Compartiments à la date de ce Prospectus, sont fournis par des administrateurs enregistrés au registre public des administrateurs et indices de référence tenu par l'AEMF conformément à l'article 36 du Règlement sur les Indices de Référence :

- STOXX LTD (pour les indices FAX et STOXX);
- Six Financial Information Nordic AB (pour l'indice SMI);
- Bloomberg Index Services Limited (pour les indices Bloomberg) ;
- MSCI Limited (pour les indices MSCI)
- FTSE International Limited (pour les indices FTSE)
- Exane Derivatives (pour l'indice Exane Euro Convertibles)

Pour plus d'informations au sujet des méthodologies de calcul des Indices de Référence, veuillez-vous référer aux sites internet des administrateurs mentionnées ci-dessus.

Les autres Indices de Référence utilisés par les Compartiments sont fournis, à la date de ce Prospectus, par des administrateurs d'indices, qui ne figurent pas encore dans le registre public des administrateurs et indices de référence tenu par l'AEMF conformément à l'article 36 du Règlement sur les Indices de Référence, sont en attente de validation peuvent ne pas encore figurer sur ce registre public. Le Prospectus sera mis à jour dès que des informations complémentaires sur l'agrément des administrateurs d'indices de référence seront disponibles. Les administrateurs d'indices de référence situés dans un pays tiers doivent se conformer aux régimes des pays tiers prévus dans le Règlement sur les Indices de Référence. La société de gestion mettra à disposition, sur demande et gratuitement, dans son siège social au

Luxembourg, un plan écrit spécifiant les démarches qui seront entreprises dans le cas où les indices de référence subissent d'importantes variations ou cessent d'être fournis.

### **13. Registre des bénéficiaires effectifs Luxembourgeois**

La loi luxembourgeoise du 13 janvier 2019 créant un Registre des Bénéficiaires Effectifs (« la Loi du 13 janvier 2019 ») est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> mars 2019 (avec une clause de grand-père de 6 mois). La Loi du 13 janvier 2019 requiert que toutes les sociétés enregistrées au Registre des Sociétés à Luxembourg (dont les Fonds), obtiennent et conservent des informations sur leurs bénéficiaires effectifs (« Les Bénéficiaires Effectifs ») à leur siège social. Le Fonds doit procéder à l'enregistrement des Bénéficiaires Effectifs en question auprès du Registre Luxembourgeois des Bénéficiaires Effectifs, qui est établie sous l'autorité du Ministère de la Justice Luxembourgeois.

Dans le cas d'une société établie sous la forme telle que le Fonds, la Loi du 13 janvier 2019 définit de manière générale le Bénéficiaire Effectif comme toute personne qui détient ou contrôle le Fonds par le biais d'une détention directe ou indirecte d'un pourcentage suffisant d'actions ou de droit de vote du Fonds (dont des actions au porteur), ou par le contrôle par tout autre moyen autre que via une société listé sur un marché régulé et soumis à des exigences de déclarations issues de la Réglementation Européenne ou de toute autre réglementation internationale équivalente qui assure une transparence adéquate de l'information des détenteurs.

La détention de 25% plus une action ou la détention d'une participation de plus de 25% dans le Fonds par une personne physique, doit être considérée comme une détention directe. La détention de 25% plus une action ou la détention d'une participation de plus de 25% du Fonds par une personne morale contrôlée elle-même par une ou plusieurs personne(s) physique(s), ou par plusieurs sociétés elles-mêmes contrôlées par une même personne physique, doit être considéré comme une indication d'une détention indirecte.

Dans l'hypothèse où les critères relatifs aux bénéficiaires effectifs décrits ci-dessus sont remplis par un investisseur vis-à-vis du Fonds, cet investisseur doit en vertu de la réglementation en informer le Fonds sans délai et fournir à ce dernier les documents et informations justificatifs nécessaires aux Fonds dans le cadre de ses propres obligations au regard de la Loi du 13 janvier 2019. Le non-respect du Fonds ou de tout Bénéficiaire Effectif des obligations découlant de la Loi du 13 janvier 2019 est sujet à des poursuites pénales. Dans l'hypothèse où un investisseur n'est pas en mesure de vérifier sa qualité de Bénéficiaire Effectif ou non, il peut se rapprocher du Fonds pour obtenir de plus amples clarifications.

### **14. Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 Novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers**

---

Le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (aussi appelé « Règlement *Disclosure* », « Règlement ESG » ou « SGDR ») est une composante du package législatif ayant trait au Plan d'Action Durable de la Commission Européenne, entré en vigueur le 10 mars 2021.

Pour répondre aux exigences de publication SFDR, la Société de gestion identifie et analyse les risques de durabilité (i.e. un événement ou une condition liée à l'environnement, au social ou à la gouvernance qui, s'il se produit, pourrait potentiellement ou effectivement avoir un impact négatif important sur la valeur d'un investissement) comme une composante du processus de gestion des risques. A cet égard, la Société de gestion a évalué les exigences de chaque Compartiment en matière d'intégration du risque de durabilité au sein du processus d'investissement de chacun des Compartiments.

Les détails liés à la conformité à la Règlementation SFDR pour chaque Compartiment sont disponibles dans la partie "informations spécifiques", particulièrement les informations relatifs aux risques ESG et de durabilité.

La politique ESG de la Société de Gestion inclut une description de la façon dont les facteurs ESG significatifs sont intégrés dans le processus de décision et dans le monitoring des actifs en portefeuille.

Pour plus d'information en lien avec la mise en oeuvre de la Règlementation SFDR en lien avec la politique de la Société de gestion, veuillez consulter le site internet suivant: [www.dnca-investments.com/expertises/isr](http://www.dnca-investments.com/expertises/isr).

La société de gestion n'est actuellement pas en mesure de prendre en compte les principaux impacts négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité en raison d'un manque de disponibilité de données fiables.

Sauf dispositions contraires fournies dans les Informations Spécifiques de chaque Compartiment, les Compartiment ne promeuvent pas de critères environnementaux et sociaux et non pas un objectif de gestion durable (tel que prévu par les articles 8 et 9 de la Règlementation SFDR) et les investissements sous-jacents ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables.

---

## **PARTIE 2 : ANNEXES RELATIVES AUX COMPARTIMENTS**

---

---

## INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE À L'ATTENTION DES INVESTISSEURS ÉTRANGERS

---

Pour chaque pays mentionné ci-dessous, la liste des Compartiments autorisés à être distribués auprès du grand public est disponible au siège social du Fonds et auprès de l'agent payeur ou du représentant local.

Concernant la fiscalité applicable aux investisseurs, se reporter à l'addendum spécifique (s'il y en a un) ou se rapprocher du distributeur.

Les investisseurs sont informés que les agents payeurs locaux ou les intermédiaires financiers peuvent prélever des droits d'entrée, de sortie ou de conversion supplémentaires.

### FRANCE

BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin – 75002 Paris a été nommé correspondant local (Agent centralisateur) et agent payeur auprès duquel les ordres de souscription et de rachat doivent être transmis.

### ITALIE

#### **Agents payeurs locaux**

BNP Paribas Securities Services, Italy Branch (succursale italienne) Piazza Lina Bo Bardi, 3 Milan 20124, Italie

State Street Bank International GmbH, (Succursale Italia), Via Ferrante Aporti, 10, Milano 20125

SGSS S.p.A, Via Benigno Crespi 19A MAC2, I – 20123 Milan

ALLFUNDS BANK S.A. Milan Branch (Succursale di Milano), Via Bocchetto 6, Milano 20123

CACEIS BANK Agence italienne (succursale italienne)  
Piazza Cavour 2, I-20121 Milan

BANCA SELLA Holding S.p.A, Piazza Gaudenzio Sella, 1 Biella 13900

### SUISSE

#### **Représentant du Fonds**

Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général Dufour, 1204 Genève

**Agent payeur local**

Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, 1204 Genève

BELGIQUE

**Représentant du Fonds**

BNP Paribas Securities Services, Bruxelles, Rue de Loxum 25, 1000 Bruxelles

**Agent payeur local**

BNP Paribas Securities Services, Bruxelles, Rue de Loxum 25, 1000 Bruxelles

ALLEMAGNE

**Agent payeur local**

Marccard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D 20095 Hambourg

AUTRICHE

**Représentant du Fonds**

Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienne

**Agent payeur local**

Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienne

ESPAGNE

**Représentant du Fonds**

Allfunds Bank, C/ Estafeta n°6 (La Moraleja) Complejo Pza. De la Fuente, 28109, Alcobendas (Madrid)

ROYAUME-UNI

**Agent administratif (*Facilities Agent*)**

BNP Paribas Securities Services, succursale de Londres, 55 Moorgate, Londres EC2R 6PA  
Au titre de l'agrément du Fonds au Royaume-Uni en vertu de l'art. 264 de la loi britannique

sur les services et marchés financiers de 2000 (Financial Services and Markets Act), le Fonds maintiendra ses services administratifs, tel qu'exigé par le Guide des organismes de placement collectif 9.4 (Collective Investment Schemes Sourcebook) publié par la Financial Conduct Authority (FCA) qui fait partie du Manuel des règles et des instructions de la FCA (Handbook of Rules and Guidance) traitant des organismes de placement collectif réglementés.

Pour ce faire, les bureaux de l'Agent administratif au Royaume-Uni seront situés au 55 Moorgate, Londres EC2R 6PA, chez BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, opérant par le biais de sa succursale à Londres. Les bureaux seront ouverts durant les heures normales de bureau la semaine, sauf lors des jours fériés au Royaume-Uni.

Tout investisseur pourra se rendre à ces bureaux aux fins suivantes :

- a. consulter gratuitement les exemplaires en anglais des documents suivants :
  - la réglementation du Fonds, les contrats importants et tout amendement y relatif ;
  - la dernière version du prospectus publiée par le Fonds, tel qu'amendé et complété en tant que de besoin ;
  - les derniers documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID) publiés par le Fonds ;
  - les derniers rapports annuel et semestriel du Fonds ;
  - tout autre document dont le Guide des organismes de placement collectif 9.4 exige la publication en tant que de besoin.
- b. obtenir un exemplaire d'un des documents susmentionnés (gratuitement dans le cas des KIID et du prospectus) ;
- c. obtenir des informations (en anglais) sur le prix des parts ;
- d. faire racheter ou organiser le rachat de parts et en obtenir le paiement, toute demande de rachat reçue par l'Agent administratif au Royaume-Uni devant être transmise à l'Agent administratif du Fonds pour être exécutée ;
- e. adresser d'éventuelles réclamations sur la gestion du Fonds, réclamations qui seront transmises au Fonds par l'Agent administratif au Royaume-Uni ; et
- f. obtenir gratuitement des informations ou des exemplaires de tout avis qui a été donné ou envoyé aux porteurs de parts.

DUBAÏ

Le prospectus porte notamment sur un Compartiment qui n'est pas réglementé ou approuvé par

l'autorité des services financiers à Dubaï (Dubai Financial Services Authority ou DFSA).

Il est uniquement destiné à la distribution aux investisseurs professionnels tels que définis par la DFSA et, partant, ne doit pas être distribué à ou utilisé par tout autre type de personne.

La DFSA n'assume aucune responsabilité pour l'examen ou la vérification du prospectus ou de tout autre document relatif à ce Compartiment. En conséquence, elle n'a pas approuvé ce prospectus ou tout autre document annexe, ni pris aucune mesure pour vérifier les informations qui y figurent et n'en assume pas la responsabilité.

Les Actions sur lesquelles porte le prospectus peuvent être illiquides et/ou soumises à des restrictions au titre de leur revente. Les investisseurs potentiels sont invités à effectuer leur propre examen de *due diligence* à l'égard de ces Actions.

Si vous ne comprenez pas le contenu de ce document, veuillez consulter un conseiller financier agréé.

---

## LISTE DES COMPARTIMENTS

---

1. DNCA INVEST – BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES
2. DNCA INVEST – EUROSE
3. DNCA INVEST – EVOLUTIF
4. DNCA INVEST – VALUE EUROPE
5. DNCA INVEST – BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION
6. DNCA INVEST – BEYOND GLOBAL LEADERS
7. DNCA INVEST – CONVERTIBLES
8. DNCA INVEST – MIURI
9. DNCA INVEST – SRI EUROPE GROWTH<sup>2</sup>
10. DNCA INVEST – ARCHER MID-CAP EUROPE
11. DNCA INVEST – SRI NORDEN EUROPE<sup>3</sup>
12. DNCA INVEST – SERENITE PLUS
13. DNCA INVEST – VENASQUO
14. DNCA INVEST – ALPHA BONDS
15. DNCA INVEST – FLEX INFLATION
16. DNCA INVEST – BEYOND ALTEROSA
17. DNCA INVEST – BEYOND SEMPEROSA
18. DNCA INVEST – LAFITENIA SUSTAIN BB
19. DNCA INVEST – BEYOND CLIMATE
20. DNCA INVEST – EURO DIVIDEND GROWER
21. DNCA INVEST – GLOBAL NEW WORLD

---

<sup>2</sup> SRI, Investissement Socialement Responsable

<sup>3</sup> SRI, Investissement Socialement Responsable

- 22. **DNCA INVEST – SUSTAINABLE CHINA EQUITY**
- 23. **DNCA INVEST – EURO SMART CITIES**
- 24. **DNCA INVEST – SRI REAL ESTATE<sup>8</sup>**

---

<sup>8</sup> [SRI signifie « socially responsible investment ».](#)

## 1. BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le corps complet du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'actions, Commission de Gestion et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'actions          | Commission de Gestion annuelle<br>(prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                                                               | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I<br>EUR | Jusqu'à 0,50%                                                             | 20% de la performance positive nette de tous frais au-delà de l'indice FTSE MTS Global Index <sup>4</sup> avec <i>High Water Mark</i> * | 200,000 EUR                              |
| Actions de Classe A<br>EUR | Jusqu'à 1,00%                                                             |                                                                                                                                         | 2,500 EUR                                |
| Actions de Classe B<br>EUR | Jusqu'à 1,20%                                                             |                                                                                                                                         | Néant                                    |
| Actions de Classe N<br>EUR | Jusqu'à 0,90%                                                             |                                                                                                                                         | Néant                                    |

\* La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate avec *High Water Mark*.

Le *High Water Mark* correspond à la Valeur Liquidative par Action au dernier Jour d'Évaluation de toute période de performance au cours de laquelle une Commission de performance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Classes non encore lancées.

La Période de Performance correspond à la période courant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Action est égal à la valeur liquidative de l'Action au Jour d'Évaluation précédent à laquelle sont ajoutées les souscriptions et les rachats multipliés par l'indice FTSE MTS Global<sup>5</sup>. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est versée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe d'actions, la Valeur Liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette ») et sous réserve du High Water Mark.

En outre, la Commission de performance n'est payée annuellement que si la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la Période de Performance concernée ne tombe pas en dessous de la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance.

Ce calcul de la Commission de performance est plafonné, la Valeur Liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance et du dernier High Water Mark.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 67 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, sans frais, des exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement supportée par chaque Classe sera détaillée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des actions du Compartiment.

### **3. Politique d'investissement**

*Type de fonds :*

Fonds obligataire européen

*Objectif d'investissement :*

L'objectif du Compartiment consiste à surperformer l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (code Bloomberg : LECPTREU Index) sur la période d'investissement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

*Stratégie d'investissement :*

Le Compartiment est géré en tenant compte de principes de gestion Durable et Responsable.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

Le Compartiment tient compte au moins les objectifs suivants et procède à la publication de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG globale.

L'univers d'investissement initial, qui comprend jusqu'à 2500 émetteurs, comporte des émetteurs pouvant appartenir à l'indice « Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate » (obligations d'entreprises Investment Grade libellées en euro) et à l'indice « Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) » (obligations d'entreprises à haut rendement libellées en euros ), ainsi que des émetteurs originaires des États membres européens ou étant des agences supranationales et des émetteurs non notés identifiés par la Société de gestion. L'approche ISR est appliquée aux émetteurs sélectionnés au sein de l'univers d'investissement initial.

De cet univers d'investissement initial sont exclus les émetteurs faisant l'objet de controverses ou en infraction grave avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. Par ailleurs, une politique stricte d'exclusion des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Le Compartiment intègre également les critères ESG au titre de ses investissements directs, dont la définition de l'univers d'investissement et le reporting pour l'ensemble des sociétés grâce à la méthode dite « *best in universe* ». Le Compartiment peut présenter un biais sectoriel.

Une politique stricte d'exclusion des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Ainsi, le processus d'investissement et la sélection des valeurs en portefeuille tiennent compte d'une évaluation interne de la Responsabilité d'entreprise et de la contribution à la Transition Durable.

La Responsabilité d'Entreprise est un formidable vivier d'informations pour anticiper les risques des entreprises notamment dans leurs interactions avec les parties prenantes : salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires... et ce, quel que soit leur secteur d'activité.

L'analyse de la responsabilité d'entreprise se décline en quatre volets : la responsabilité des actionnaires (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.), la responsabilité envers les travailleurs et la responsabilité envers la société (éthique et conditions de travail sur la chaîne de production, traitement des salariés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.). Chaque aspect est évalué indépendamment et pondéré en fonction de son importance pour l'entreprise. Chaque dimension est décomposée en un ensemble de critères qui sont environ 25 au total. Cette analyse approfondie, alliant recherches qualitatives et quantitatives, aboutit à une notation sur 10.

D'autre part la conviction de La Société Gestion repose sur une perspective à long terme du financement de l'économie qui se traduit dans l'identification de thématiques liées à la transition durable.

Le modèle d'analyse extra-financier utilisé par la Société Gestion pour ce Compartiment est un modèle propriétaire qui s'appuie sur les éléments suivants :

- Notation de la responsabilité d'entreprise,
- Exposition à la transition durable
- Suivi des controverses
- Suivi des rencontres d'entreprises et du flux d'informations.

La recherche et les notations sont réalisées en interne par la Société Gestion grâce aux informations qui peuvent être incomplètes ou inexactes, émanant des entreprises qui constituent l'essentiel des données utilisées.

Les décisions d'investissement du Compartiment seront basées sur un outil propriétaire développé par la Société Gestion. Il existe un risque que le modèle utilisé à cette fin ne puisse remplir la tâche pour laquelle il a été conçu.

L'utilisation de cet outil propriétaire s'appuie sur l'expérience, les relations et l'expertise de l'équipe de gestion de la Société Gestion.

De plus amples informations sur le modèle de notation interne sont disponibles sur le site Internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Compte tenu de l'approche de gestion Durable et Responsable, les secteurs suivants sont exclus :

- Production de tabac,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'armes est supérieur à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif au charbon est supérieur à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'extraction de charbon métallurgique est supérieur à 10%
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à toute extraction de charbon thermique
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation non conventionnelle de pétrole est supérieur à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation conventionnelle de pétrole est supérieur à 10%.
- Entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact).

Le Compartiment peut investir jusqu'à 5% de son actif net dans des émetteurs ayant les activités suivantes :

- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'énergie basée sur le charbon est supérieur 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'énergie nucléaire est supérieur à 30%.

Concernant les investissements en emprunts d'État : cette classe d'actifs fait l'objet d'une analyse extra-financière en 7 dimensions comprenant :

- Gouvernance : État de droit, respect des libertés, qualité des institutions et du cadre réglementaire ;
- Politique : vie démocratique ;
- Santé : démographie et qualité de vie ;
- Éducation et formation ;
- Cohésion sociale : inégalités, emploi, protection sociale ;
- Climat : risques et politique énergétique ;
- Écosystèmes : ressources et protection.

Tous les investissements dans cette classe d'actifs font l'objet d'une analyse approfondie de ces dimensions et d'une notation qui est prise en compte dans la décision d'investissement.

Le Compartiment est géré en tenant compte des exigences du label ISR français, lequel implique notamment de procéder à l'analyse extra-financière d'au moins 90 % des actifs nets du Compartiment et exclut au moins 20 % des plus mauvais émetteurs d'actions de son univers d'investissement. En tant que tel, le Compartiment n'investira pas dans ces émetteurs. La Société de gestion est également signataire du code de transparence AFG-FIR-EUROSIF pour les fonds ISR ayant obtenu un Label pour le grand public. À la date de la dernière mise à jour du Prospectus, le Compartiment possède le Label ISR français.

Le processus d'investissement repose sur les trois étapes suivantes :

- Sélection de l'univers d'investissement conjuguant une approche financière et extra-financière en excluant notamment les émetteurs qui ne respectent pas nos normes minimums d'inclusion (note inférieure à 4/10 dans l'outil ESG interne) ou exposés à des controverses majeures ;
- Calibrage de la duration modifiée et du risque de crédit global du fonds et du niveau de trésorerie en fonction de l'analyse de l'environnement macroéconomique et des taux d'intérêt ;
- Sélection de titres sur la base d'une analyse fondamentale et prenant en compte les critères ESG et la valorisation des instruments.

La stratégie d'investissement globale du Compartiment vise à générer, sur le moyen terme, un rendement total régulier, cohérent avec la préservation du capital, en investissant sur le marché obligataire européen et dans d'autres titres de créance négociables.

Le Compartiment s'attachera à sélectionner des titres au sein de l'univers du revenu fixe en explorant divers segments de ce marché, y compris, sans toutefois s'y limiter, les obligations d'entreprises, les emprunts d'État, les obligations convertibles et échangeables, les obligations perpétuelles et les produits financiers structurés, tels que les titres adossés à des actifs (ABS) et les titres adossés à des créances hypothécaires (MBS). En tenant compte du rendement moyen du coupon, de la duration, de la notation de crédit, de l'échéance, des composantes optionnelles des instruments et de la dynamique de cours, le portefeuille du Compartiment visera à générer une appréciation du capital relativement attrayante en sélectionnant des titres présentant un profil de risque/rendement satisfaisant par rapport à l'objectif du Compartiment. La sélection peut également s'opérer via une analyse des caractéristiques fondamentales sous-jacentes pouvant suggérer une proposition de valeur intéressante pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à investir dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. À ce titre, les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

#### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment investira en obligations et autres titres de créance négociables libellés en euros.

Le Compartiment investira à tout moment au moins deux tiers de ses actifs totaux directement ou indirectement dans des titres à revenu fixe et titres de créance émis ou garantis par des gouvernements, des sociétés ou des entités supranationales ayant leur siège social en Europe ou exerçant la majeure partie de leurs activités économiques en Europe, libellés en EUR. Le Compartiment peut également investir dans d'autres obligations européennes de premier ordre. Il n'entend pas investir en actions.

Le portefeuille obligataire du Compartiment peut se composer de titres appartenant à la Classe spéculative (c.-à-d. n'appartenant pas à la Classe investment grade ou non notés). Le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des titres pouvant être qualifiés de titres en difficulté (c.-à-d. qui ont une notation Standard & Poor's inférieure à la notation CCC à long terme ou l'équivalent).

Dans tous les cas, le Compartiment n'investira pas dans des titres « en défaut » au moment de l'investissement ou au cours de leur durée de vie dans le portefeuille. Les titres à revenu fixe pouvant être dégradés pendant leur durée de vie seront cédés dès que possible en tenant dûment compte de l'intérêt des Actionnaires.

Le Compartiment peut également investir un maximum de 25% de ses actifs totaux en obligations convertibles, un maximum d'un tiers de ses actifs totaux en instruments du marché monétaire et un maximum d'un tiers de ses actifs totaux total en dépôts bancaires.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets en titres adossés à des actifs (ABS). Les titres adossés à des actifs, entre autres les titres adossés à des créances hypothécaires (MBS), dans lesquels le Compartiment investit se composeront de titres notés au moins B- par Standard & Poor's, par exemple, ou jugés de qualité comparable par la Société Gestion.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 20% de son actif net en *contingent convertibles bonds* (coco bonds).

Afin d'atteindre l'objectif d'investissement le Compartiment peut investir dans des instruments financiers dérivés de gré à gré tels que, mais sans s'y limiter, des contrats à terme standardisés (« futures »), des options, des CDS, des CDS sur indices, négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré, à des fins de couverture ou d'augmentation du risque de taux d'intérêt et/ou du risque de crédit, sans rechercher de surexposition dans le but d'atteindre ses objectifs d'investissement, et notamment dans une perspective de gestion de la duration modifiée du portefeuille et de la sensibilité aux taux d'intérêt ou pour tirer avantage de la structure de taux d'intérêt, dans la limite de 100% des actifs nets du Compartiment. Le Compartiment investira principalement en contrats à terme standardisés et, dans une moindre mesure, dans des options non complexes négociées sur des marchés réglementés ainsi qu'en contrats d'échange sur taux d'intérêt non complexes (à taux fixe/variable) négociés sur des marchés hors cote.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FAI réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'Article 41(1) de la Loi n'excédera pas 10% de son actif net.

Le Compartiment peut investir en titres libellés dans toute devise. Toutefois, l'exposition à une devise qui n'est pas une devise de base peut être couverte face à la devise de base afin d'atténuer les risques de change. Plus précisément, les contrats à terme standardisés et de gré à gré peuvent être employés à ces fins.

Le Compartiment peut employer des techniques et instruments liés à des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace de portefeuille.

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment a été lancé le 4 mai 2007 par l'émission d'actions de Classe I au prix initial de 100 EUR l'unité.

#### **5. Exposition globale**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la Valeur d'Actif Nette du Compartiment.

## **6. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, particulièrement ceux qui recherchent un investissement à moyen terme avec exposition au marché des taux d'intérêt, tout en réduisant au maximum le risque de perte du capital

## **7. Commission de souscriptions**

Une commission de souscription pouvant atteindre 1% de la Valeur liquidative, peut être prélevée au moment de la souscription en faveur d'intermédiaires ayant contribué au placement des actions ou en faveur de la Société de Gestion.

## **8. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient pour un horizon d'investissement supérieur à deux ans.

Les risques auxquels l'investisseur est exposé par le biais du Compartiment sont les suivants :

- Risque de taux ;
- Risque de crédit ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque lié aux titres convertibles ;
- Risque lié aux obligations perpétuelles ;
- Risques spécifiques liés aux ABS et MBS ;
- Risque lié aux titres en difficulté ;
- Risque lié à l'investissement dans des *Contingent Convertibles Bonds* et/ou des obligations échangeables ;
- Risque lié aux transactions sur produits dérivés de gré à gré ;
- Risque lié aux instruments dérivés ont été ajoutés au profil de risque du Compartiment ; conformément à la politique d'investissement révisée ;
- Risque ESG ;
- Risque de durabilité.

## **9. Indicateur de référence (Benchmark)**

Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## **2. EUROSE**

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le texte intégral du présent prospectus.

## 1. Devise de Référence

EUR

## 2. Classes d'Actions, Commission de Gestion et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'Actions             | Commission de Gestion annuelle<br>(prélevée sur l'actif net de la<br>Classe) | Montant Minimum<br>de Souscription<br>Initiale |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Actions de Classe I EUR       | Jusqu'à 0,70 %                                                               | 200 000 EUR                                    |
| Actions de Classe ID EUR      | Jusqu'à 0,70 %                                                               | 200 000 EUR                                    |
| Action de Classe I CHF        | Jusqu'à 0,70 %                                                               | 200 000 CHF                                    |
| Actions de Classe H-I* CHF    | Jusqu'à 0,70 %                                                               | 200 000 CHF                                    |
| Actions de Classe H-I* USD    | Jusqu'à 0,70 %                                                               | 200 000 USD                                    |
| Actions de Classe SI EUR      | Jusqu'à 0,60%                                                                | 50 000 000 EUR                                 |
| Actions de Classe A EUR       | Jusqu'à 1,40 %                                                               | 2 500 EUR                                      |
| Actions de Classe AD EUR      | Jusqu'à 1,40 %                                                               | 2 500 EUR                                      |
| Actions de Classe H-A*<br>USD | Jusqu'à 1,40 %                                                               | 2 500 USD                                      |
| Actions de Classe H-A*<br>CHF | Jusqu'à 1,40 %                                                               | 2 500 CHF                                      |
| Actions de Classe B EUR       | Jusqu'à 1,60 %                                                               | Néant                                          |
| Actions de Classe B CHF       | Jusqu'à 1,60 %                                                               | Néant                                          |
| Actions de Classe N EUR       | Jusqu'à 0,90 %                                                               | Néant                                          |
| Actions de Classe ND EUR      | Jusqu'à 0,90 %                                                               | Néant                                          |
| Actions de Classe Q EUR       | Jusqu'à 0,20%                                                                | Néant                                          |

Les Classes ID, AD et ND sont des classes de distribution. Sur décision du Conseil d'Administration, des dividendes intermédiaires peuvent être versés deux fois par an aux Actionnaires de ces Classes.

\*Les frais liés à ces opérations de couverture ne seront supportés que par les Actionnaires de la Classe couverte.

La Commission de Gestion effectivement supportée par chaque Classe sera détaillée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'investissement**

*Type de fonds :*

Fonds diversifié

*Objectif d'investissement :*

L'objectif du Compartiment consiste à surperformer l'indice composite composé à 20 % de l'EUROSTOXX 50 (code Bloomberg : SX5T) et à 80 % du FTS MTS Global (code Bloomberg : EMTXGRT) dividendes réinvestis compris dans le calcul, sur la période d'investissement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

*Stratégie d'investissement :*

La stratégie d'investissement globale du Compartiment a pour but d'optimiser le rendement d'un investissement patrimonial au travers d'un portefeuille géré activement, composé d'actions et de produits à revenu fixe libellés en euros. Le Compartiment vise à offrir une alternative aux investissements en obligations et obligations convertibles (directement ou via des fonds communs de placement) ainsi qu'aux fonds libellés en euros offrant une garantie du capital. Il n'offre toutefois pas de garantie quant au capital investi.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

Le Compartiment considère au moins les objectifs suivants et procède à la publication de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG globale.

L'univers d'investissement initial comprend :

- Actions et titres assimilés libellés en euros d'émetteurs ayant leur siège social dans des pays européens, de grande capitalisation (par exemple supérieur à 1 milliard d'euros, soit jusqu'à 1500 titres (les actions ou titres assimilés dont la capitalisation est inférieure à 1 milliard d'euros ne peuvent dépasser 5 % des actifs nets du Compartiment),
- Titres de créance d'entreprise libellés en euro sans contrainte de notation ou non notés d'émetteurs établis dans les pays européens avec une émission initiale supérieure à 100 millions d'euros, soit jusqu'à 1500 émetteurs (les titres de créance à haut rendement ou non notés ne pourront pas dépasser 50 % des actifs nets du Compartiment)
- Emprunts d'État ou titres assimilés libellés en euro émis par des États membres de l'UE,
- Accessoirement, les actions et titres assimilés et les titres de créance d'entreprise libellés en euros émis par des entreprises établies dans des pays non-membres de l'OCDE.

De cet univers d'investissement initial sont exclus les émetteurs faisant l'objet de controverses ou en infraction grave avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. Par ailleurs, une politique stricte d'exclusion des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

En complément de la stratégie précisée, le Compartiment répond également aux critères d'une gestion Responsable et Durable. Ainsi le processus d'investissement et la sélection des valeurs en portefeuille tiennent compte d'une évaluation interne de la Responsabilité d'Entreprise et de la contribution à la Transition Durable basée sur un modèle propriétaire d'analyse extra-financière développé par la Société de Gestion.

Il existe un risque que le modèle utilisé à cette fin ne puisse remplir la tâche pour laquelle il a été conçu. L'utilisation de cet outil propriétaire s'appuie sur l'expérience, les relations et l'expertise de l'équipe de gestion de la Société de Gestion grâce à la méthode dite « best in universe ». Le Compartiment peut présenter un biais sectoriel.

La Responsabilité d'Entreprise est un vivier d'informations pour anticiper les risques des entreprises notamment dans leurs interactions avec leurs parties prenantes : salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires... et ce, quel que soit leur secteur d'activité.

La Responsabilité d'Entreprise est analysée selon 4 thèmes : Responsabilité actionnariale (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.),

Responsabilité sociale, Responsabilité sociétale (éthique et conditions de travail sur la chaîne de production, traitement des salariés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.) et Responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.). Chaque thème est pondéré en fonction du secteur de l'entreprise. En tout, 25 critères sont notés sur 10 tout comme la note globale Responsabilité d'Entreprise. Par ailleurs, un suivi assidu des controverses vient modérer cette note.

La notation des entreprises est réalisée en interne exclusivement et s'appuie sur les données brutes des entreprises, qui peuvent être incomplètes ou inexactes, ainsi que des rencontres régulières avec leur management.

Une stricte politique d'exclusion des armes controversées est appliquée et est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Fondé sur la conviction que l'amélioration des pratiques des entreprises sélectionnées par l'équipe de gestion contribue à protéger la valeur des investissements, l'équipe de gestion a formalisé une démarche de dialogue et d'engagement visant à améliorer la prise en compte des enjeux ESG (Responsabilité d'Entreprise et Transition Durable) des entreprises dans lesquelles le Compartiment investit. La démarche d'engagement s'appuie sur un dialogue continu avec les émetteurs et le suivi des engagements pris et des résultats obtenus dans le modèle propriétaire d'analyse ESG de la Société de Gestion. Le dialogue avec la direction des entreprises et les visites de sites constituent le cœur de cette démarche visant à encourager de meilleures pratiques et plus généralement une meilleure transparence sur les enjeux ESG.

De plus amples informations sur le modèle propriétaire sont disponibles sur le site internet de la société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

En ce qui concerne les investissements en obligations d'État, cette classe d'actif est sujette à une analyse extra-financière sur la base de 7 critères :

- La gouvernance : État de droit, respect des libertés, qualité des institutions, cadre réglementaire,
- Politique : vie démocratique,
- Santé : démographie et qualité de vie,
- Éducation et formation,
- Cohésion sociale : inégalités, emploi, protection sociale,
- Climat : risques et politique énergétique,
- Écosystèmes : ressources et protection.

Tous les investissements dans cette classe d'actifs font l'objet d'une analyse approfondie et font l'objet d'une notation prise en compte dans la décision d'investissement.

Le résultat de l'approche ISR engagera la Société de Gestion.

Le Compartiment est géré en tenant compte des contraintes propres au label ISR français, lequel implique notamment de procéder à l'analyse extra-financière d'au moins 90 % des actifs nets du Compartiment et qui conduit à exclure au moins 20% de l'univers d'investissement initial. Le Compartiment n'investira pas dans ces émetteurs exclus. La Société de Gestion a par ailleurs signé le code de transparence AFG-FIR-EUROSIF pour les fonds ISR qui ont obtenu un label pour le grand public.

À la date de la dernière mise à jour du Prospectus, le Compartiment dispose du Label ISR français.

La sélection des titres en portefeuille est basée sur les trois étapes suivantes :

- Sélection de l'univers d'investissement combinant approches financière et extra-financière en particulier en excluant les émetteurs ayant un profil de risque élevé en termes de Responsabilité d'Entreprise (notation inférieure à 2/10 au sein de l'outil propriétaire) ou exposé à des controverses majeures,
- L'allocation au sein des classes d'actifs en fonction de l'environnement d'investissement et l'appétit pour le risque de l'équipe de gestion,
- La sélection de titres basée sur une analyse fondamentale du point de vue de l'actionnaire minoritaire et du créancier, en tenant compte des critères ESG et de la valorisation des instruments.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à investir dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. À ce titre, les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

**Jusqu'au 19 mai 2022, la description des classes d'actifs et des contrats financiers est la suivante :**

*Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment peut à tout moment investir selon les limites suivantes :

- Jusqu'à 100% de son actif total peut être exposé à des produits de taux libellés en Euro, d'émetteurs public ou privé, sans contraintes de notation incluant des émetteurs non notés.
- Jusqu'à 50% de son actif net, le Compartiment peut être composé de titres appartenant à la Classe « Speculative grade » (c'est-à-dire ayant une notation selon Standard & Poor's inférieure à A-3 pour le court terme et BBB- pour le long terme ou équivalent) ou non notés. La Société de Gestion ne base pas uniquement ses décisions d'investissement sur des notations émises par des agences de notation indépendances et procède également à sa propre analyse de risque.

- Jusqu'à 5% de son actif net, le Compartiment peut investir dans des titres qualifiés de « distressed » (c'est-à-dire de notation Standard & Poor's inférieure à CCC sur le long terme ou notation équivalente).
- Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de son actif net dans des titres adossés à des actifs (ABS) et des créances hypothécaires (MBS), dont la notation Standard & Poor's est au moins de B- ou de qualité jugée comparable par la Société de Gestion.

En toute hypothèse, le Compartiment n'investira pas dans des titres en défaut au moment de l'investissement ou durant leur détention en portefeuille. Les titres en portefeuille qui viendraient à être dégradés et considérés comme en défaut seraient alors cédés dès que possible dans le meilleur intérêt des actionnaires.

- Jusqu'à 35% de son actif net en actions d'émetteurs de toute capitalisation ayant leur siège social dans un pays de l'OCDE et libellés en Euro.

L'investissement dans des actions d'émetteurs dont la capitalisation est inférieure à 1 milliard d'Euros n'excédera pas 5% de l'actif net du Compartiment.

La durée du portefeuille est limitée à 7 ans.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net en contingent convertibles bonds (« Coco Bonds »).

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61 UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'article 41 (1) de la Loi, y compris des ETF, n'excédera pas 10% de son actif net.

Afin d'atteindre l'objectif de gestion, le Compartiment peut également investir dans des actions ou instruments financiers dérivés (tels que des CFD ou des DPS) ainsi qu'en obligations convertibles, obligations « callable », obligations « puttable », warrants, droits qui peuvent être des instruments financiers intégrant des dérivés, à des fins de couverture ou d'exposition des risques de taux et d'actions, sans recherche de surexposition.

Afin d'atteindre l'objectif de gestion, le Compartiment peut également investir dans des instruments financiers dérivés ou des dérivés de gré à gré, tels que, mais de façon non exhaustive, des futures, options, CDS, CDS sur indices, listés ou de gré à gré, à titre de couverture ou d'exposition des risques de taux, de crédit, d'intérêt et d'actions, sans recherche de surexposition.

Le Compartiment peut également investir dans des instruments financiers dérivés (tels que, mais non limitativement, des futures ou des swaps) à titre de couverture du risque de change.

L'investissement dans des produits financiers dérivés représente en moyenne 15% de l'actif net du Compartiment dans des conditions de marché normales.

Le Compartiment peut effectuer des dépôts et des emprunts.

En cas de conditions de marché défavorables, le Compartiment peut investir jusqu'à 100% de son actif net en instruments du marché monétaire.

Le Compartiment peut employer des techniques et instruments liés à des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace de portefeuille.

**A compter du 20 mai 2022, la description des classes d'actifs et des contrats financiers se lit comme suit :**

*Description des catégories d'actifs et des contrats financiers :*

Les limites suivantes s'appliquent :

- Jusqu'à 100 % de l'actif net du Compartiment peut être exposé à des titres à revenu fixe. Dans cette limite, les titres à revenu fixe peuvent être principalement libellés en euros, composés de titres émis par des émetteurs du secteur public ou privé et être constitués dans un pays membre de l'OCDE, sans contrainte de notation quelconque, y compris des émissions non notées
- Jusqu'à 50 % de l'actif net du Compartiment peut être exposé à des titres appartenant à la catégorie spéculative (c. à d. dont la notation est inférieure à la note minimale A-3 à court terme ou BBB- à long terme de Standard & Poor's ou à une note équivalente) ou non notés. La Société de gestion ne basera pas uniquement ses décisions d'investissement sur les notations attribuées par des agences de notation indépendantes, mais elle devra également tenir compte des décisions des agences de notation et pourra procéder à sa propre évaluation du risque de crédit
- Le Compartiment peut être exposé jusqu'à 5% de son actif net dans des titres pouvant être qualifiés de titres en difficulté (c'est-à-dire qui ont une notation Standard & Poor's inférieure à la notation à long terme CCC ou équivalente).
- Le Compartiment peut investir jusqu'à 15 % de son actif net en titres adossés à des actifs (ABS). Les titres adossés à des actifs, notamment les titres adossés à des créances hypothécaires (MBS), dans lesquels le Compartiment investira seront des titres notés au moins B- par Standard & Poor's par exemple ou considérés comme ayant une qualité de crédit comparable par la Société de Gestion.
- Le Compartiment pourra être exposé jusqu'à 35 % de son actif net aux actions. Dans cette limite, les actions peuvent être principalement émises par des émetteurs constitués dans des États membres de l'OCDE appartenant à toutes les catégories de capitalisation de marché, et libellés en euros

L'exposition globale (i) aux actions constituées dans des États non-membres de l'OCDE et/ou (ii) aux titres à revenu fixe émis par des émetteurs constitués dans un État non-membre de l'OCDE et/ou garantis par un État non membre de l'OCDE, ne peut dépasser 10% de l'actif net du Compartiment.

Les investissements en actions émises par des émetteurs dont la capitalisation est inférieure à 1 milliard d'euros ne peuvent dépasser 5% de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment ne peut pas investir directement dans des titres libellés dans toute devise autre que l'euro. Néanmoins, le Compartiment peut être exposé au risque de change, à titre accessoire, par le biais d'investissements en OPC ou en cas de dividendes libellés dans d'autres devises que l'euro.

La duration du portefeuille du Compartiment sera limitée à 7 ans.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des obligations contingentes convertibles (« Cocos »).

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés, ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi, y compris les ETF, n'excédera pas 10 % de son actif net.

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, le Compartiment peut également investir dans des actions ou des instruments financiers dérivés connexes (tels que CFD ou DPS) ainsi que dans des obligations convertibles, des obligations « callable » (incluant une option de remboursement) ou « puttable » (incluant une option de vente), des warrants et des droits pouvant intégrer des dérivés, dans le but de couvrir ou d'accroître le risque lié aux actions ou aux taux d'intérêt sans rechercher de surexposition.

Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le Compartiment peut également être exposé jusqu'à 100 % de son actif net à des instruments financiers dérivés ou des instruments dérivés de gré à gré, tels que, mais sans s'y limiter, des contrats à terme, des options, des CDS, des CDS sur indices, négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré, à titre de couverture et/ou d'exposition (par ex. via l'accroissement de l'exposition aux actions, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit, sans rechercher la surexposition). L'objectif principal de l'utilisation des instruments susmentionnés, qui se fera principalement par le biais de contrats à terme sur indices, est de permettre au Compartiment de gérer efficacement et d'ajuster ses expositions au risque lorsque l'équipe de gestion considère que les primes de risque sont trop faibles ou en cas de flux importants de souscriptions et/ou de rachats. La limite d'exposition aux instruments financiers dérivés permettra de couvrir de manière exhaustive les risques du Compartiment (risque actions, risque de taux d'intérêt, risque de crédit...).

Le Compartiment peut également investir ses actifs dans des instruments financiers dérivés (tels que, sans s'y limiter, des contrats à terme et des swaps) dans le but de couvrir les classes d'actions libellées dans d'autres devises que la devise de référence du Compartiment.

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment a été lancé le 21 juin 2007 par l'émission d'Actions de Classe I au prix initial de 100 EUR par Action.

#### **5. Exposition globale**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

## **6. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, particulièrement ceux qui recherchent un style de gestion patrimoniale, tout en acceptant d'être exposés au risque du marché à moyen terme (trois ans).

## **7. Commission de souscriptions**

Une commission de souscription pouvant atteindre 1% de la Valeur liquidative, peut être prélevée au moment de la souscription en faveur d'intermédiaires ayant contribué au placement des actions ou en faveur de la Société de Gestion.

## **8. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement supérieur à trois ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque de taux ;
- Risque de crédit ;
- Risque lié aux actions ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque lié aux investissements dans les instruments dérivés et dans les instruments intégrant des dérivés (tels que les CFD et les swaps sur portefeuille dynamique) ;
- Risque spécifique lié aux ABS et MBS ;
- Risque de titres en difficulté.
- Risque lié à l'investissement dans des titres de la Classe « Speculative Grade »,
- Risque lié à l'investissement dans des contingent convertibles bonds (« Coco bonds »)
- Risque lié à l'investissement dans des titres négociés de gré à gré (OTC),
- Risque ESG,
- Risque de durabilité.

À compter du 20 mai 2022, le risque de change et le risque lié aux instruments dérivés seront ajoutés à la liste ci-dessus des risques auxquels l'investisseur est exposé via le Compartiment.

## **9. Indicateur de référence (Benchmark)**

20% EUROSTOXX 50 + 80% FTSE MTS Global Composite index.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour la comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

### 3. EVOLUTIF

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le texte intégral du présent prospectus.

#### 1. Devise de Référence

EUR

#### 2. Classes d'Actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'Actions          | Commission de Gestion annuelle<br>(prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                                     | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I EUR    | Jusqu'à 1 %                                                               | 20 % de la performance positive au-delà de l'indice composite (nette de frais) avec <i>High Water Mark</i> ** | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe ID EUR   | Jusqu'à 1 %                                                               |                                                                                                               | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe H-I* CHF | Jusqu'à 1 %                                                               |                                                                                                               | 200 000 CHF                              |
| Actions de Classe H-I* USD | Jusqu'à 1 %                                                               |                                                                                                               | 200 000 USD                              |
| Actions de Classe SI EUR   | Jusqu'à 0,80 %                                                            |                                                                                                               | 50 000 000 EUR                           |
| Actions de Classe A EUR    | Jusqu'à 2 %                                                               |                                                                                                               | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe AD EUR   | Jusqu'à 2 %                                                               |                                                                                                               | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe H-A* CHF | Jusqu'à 2,00 %                                                            |                                                                                                               | 2 500 CHF                                |
| Actions de Classe B EUR    | Jusqu'à 2,40 %                                                            |                                                                                                               | Néant                                    |
| Actions de Classe N EUR    | Jusqu'à 1,30 %                                                            |                                                                                                               | Néant                                    |
| Actions de Classe Q EUR    | Jusqu'à 0,20 %                                                            | Néant                                                                                                         | Néant                                    |

Les actions de classe ID et AD sont des actions de distribution. Des dividendes intérimaires peuvent être distribués aux actionnaires des Actions de Classe ID et/ou AD deux fois par an sur décision du Conseil d'administration.

\*Les coûts de couverture ne seront supportés que par les actionnaires de la Classe couverte.

\*\* La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice composite de rendement net suivant : 60 % EUROSTOXX 50, 30 % FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 Years et 10 % €STER<sup>6</sup>, avec *High Water Mark*.

Le *High Water Mark* correspond à la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de toute Période de Performance où une Commission de performance a été versée ou, pour les Classes non lancées, au prix de souscription initial par Action.

La Période de Performance correspond à la période courant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'actions est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutées les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice composite. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée et versée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe d'actions, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette ») et sous réserve du High Water Mark.

En outre, la Commission de performance n'est payée annuellement que si la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la Période de Performance concernée ne tombe pas en dessous de la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance.

Ce calcul de la Commission de performance est plafonné, la Valeur Liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance et du dernier High Water Mark.

---

<sup>6</sup> A partir du 20 mai 2022, l'indice composite actuel sera remplacé par 40% EUROSTOXX 50, 10% MSCI AC World, 35% FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 Years et 15% €STER.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'Indice de référence et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, sans frais, d'autres exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement supportée par chaque Classe sera détaillée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'investissement**

*Type de fonds :*

Fonds diversifié

**Jusqu'au 19 mai 2022, l'objectif d'investissement du Compartiment est le suivant :**

*Objectif d'investissement :*

L'objectif du Compartiment consiste à surperformer l'indice composite composé à 60 % de l'EUROSTOXX 50, à 30 % du FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans et à 10 % de l'€STER, dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée, tout en protégeant le capital au cours de périodes défavorables via une gestion opportuniste et une allocation d'actifs flexible.

**A compter du 20 mai 2022, l'objectif d'investissement du Compartiment est le suivant :**

### *Objectif d'investissement :*

Le Compartiment cherche à surperformer EUROSTOXX 50 (40%), MSCI AC World (10%), FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 years (35%), l'indice composite €STER (15%), calculé dividendes réinvestis, sur la durée d'investissement recommandée, tout en protégeant le capital en période défavorable par une gestion opportuniste et une allocation d'actifs flexible. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

**Jusqu'au 19 mai 2022, la stratégie d'investissement du Compartiment se lit comme suit :**

### *Stratégie d'investissement :*

La stratégie d'investissement du Compartiment repose sur une gestion discrétionnaire active s'appuyant sur une politique de sélection des titres. Cette politique est entièrement basée sur l'analyse fondamentale développée au regard de critères d'investissement tels que l'évaluation du marché, la structure financière de l'émetteur, la qualité de gestion, la position de marché de l'émetteur ou des contacts réguliers avec les émetteurs. La Société Gestion peut recourir à différentes méthodes pour détecter les rendements d'investissement futurs, fondées notamment sur les indicateurs de valorisation (ratio cours/bénéfices, ratio valeur d'entreprise/EBIT, rendements des flux de trésorerie disponibles, rendement du dividende, etc.), la somme des parties ou les flux de trésorerie actualisés. Le Compartiment sera investi soit en actions, soit en obligations ou instruments du marché monétaire, la stratégie d'investissement étant adaptée en fonction de la situation économique et des anticipations de la Société Gestion.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités durables sur le plan environnemental.

**A compter du 20 mai 2022, la stratégie d'investissement du Compartiment se lit comme suit :**

### *Stratégie d'investissement :*

En outre, conformément au style de gestion décrit ci-dessus, le Compartiment est géré en tenant compte de principes responsables et durables.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du SFDR.

Le Compartiment prend en compte, au minimum, les objectifs suivants, et procède au reporting de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Environnement : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution aquatique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.

- Social : rémunération, inégalité entre les sexes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Gouvernance : corruption et le trafic d'influence, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG mondiale.

L'univers d'investissement initial, qui comprend jusqu'à 5000 émetteurs, identifiés en fonction d'une approche financière et extra-financière et pouvant appartenir à MSCI All countries World, Euro Stoxx 50, FTSE MTS EMU GOV 1-3 years and Bloomberg Pan European Corporate Euro Hedged, ainsi que des valeurs identifiées par la Société de Gestion sur la base de l'analyse financière et extra-financière et/ou ayant déjà été investies au cours des dernières années. L'approche ISR est appliquée aux émetteurs sélectionnés dans l'univers d'investissement initial.

Cet univers d'investissement initial exclut les émetteurs faisant l'objet de controverses ou ayant commis des manquements graves aux principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. De plus, une politique stricte d'exclusion des armes controversées est mise en œuvre et est disponible sur le site web de la Société de Gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Ainsi, le processus d'investissement et la sélection d'actions qui en résulte tiennent compte d'une notation interne concernant à la fois la responsabilité et la durabilité des entreprises, basée sur une analyse extra-financière effectuée par le biais d'un outil propriétaire développé en interne par la Société de gestion, avec la méthode « best in universe ». Il peut y avoir un biais sectoriel.

Il existe un risque que les modèles utilisés pour prendre ces décisions d'investissement ne puissent remplir les tâches pour lesquelles ils ont été conçus. L'utilisation de l'outil propriétaire s'appuie sur l'expérience, les relations et l'expertise de la Société de gestion.

La Responsabilité d'entreprise est un vivier d'informations extrêmement utile pour anticiper les risques des entreprises notamment dans leurs interactions avec les parties prenantes : salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires... et ce quel que soit leur secteur d'activité.

L'analyse de la responsabilité des entreprises se décompose en quatre aspects : la responsabilité des actionnaires (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et du cycle de vie du produit ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.), la responsabilité envers les travailleurs et la responsabilité envers la société (éthique et conditions de travail de la chaîne de production, traitement des employés - sécurité, bien-être, diversité, représentation des employés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.) Chaque dimension est déclinée en un ensemble de critères, au nombre d'environ 25 au total. Cette analyse approfondie, qui combine des recherches qualitatives et quantitatives, permet d'établir une note sur 10.

En outre, le suivi du niveau de controverse est pris en compte directement dans la responsabilité de l'entreprise et peut affecter la notation.

L'analyse et la notation interne sont basées sur les données factuelles publiées par les entreprises, qui peuvent être incomplètes ou inexactes, ainsi que sur un dialogue continu avec les responsables des entreprises.

Une politique stricte d'exclusion des armes controversées est mise en œuvre et est disponible sur le site web de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Forte de la conviction que l'optimisation des meilleures pratiques des émetteurs sélectionnés par la Société de Gestion contribue à protéger la valeur de l'investissement du client, l'équipe de gestion a mis en place une approche de dialogue et d'engagement qui vise à améliorer la prise en compte des questions ESG (en particulier la responsabilité d'entreprise) des émetteurs sélectionnés. Cette approche, basée sur une interaction continue avec les émetteurs ainsi que sur les progrès et réalisations de l'émetteur au titre de son engagement, est mise en œuvre par l'analyse réalisée avec l'outil propriétaire de la Société de Gestion. Les interactions avec les émetteurs et les visites sur site sont au cœur de notre processus d'investissement et visent à contribuer à l'amélioration générale des pratiques de marché et de la transparence sur les questions ESG.

En ce qui concerne les investissements en obligations d'État : cette classe d'actifs fait l'objet d'une analyse extra-financière en 7 dimensions comprenant :

- Gouvernance : État de droit, Respect des libertés, Qualité des institutions et du cadre réglementaire ;
- Politique : Vie démocratique ;
- Santé : Démographie et Qualité de vie ;
- Éducation et formation ;
- Cohésion sociale : Inégalités, Emploi, Protection sociale ;
- Climat : risques et politique énergétique ;
- Écosystèmes : ressources et protection.

Tous les investissements de cette classe d'actifs font l'objet d'une analyse approfondie de ces dimensions et d'une notation qui est prise en compte dans la décision d'investissement.

Le résultat de cette approche ISR est contraignant pour la Société de gestion.

Conformément à l'approche fondamentale de l'équipe de gestion, le processus d'investissement repose sur les trois étapes suivantes :

- Sélection de l'univers d'investissement combinant une approche financière (quantitative et micro-économique) et extra-financière (qualitative) et l'exclusion des émetteurs présentant un profil de risque élevé en termes de responsabilité d'entreprise (note inférieure à 2/10 dans l'outil propriétaire ESG) ou exposés à des controverses majeures ;
- L'allocation des classes d'actifs en fonction de l'analyse de l'environnement d'investissement et de l'appétence au risque de l'équipe de gestion ;
- La sélection des titres sur la base d'une analyse fondamentale du point de vue des actionnaires minoritaires et/ou détenteurs d'obligations, en tenant compte des critères ESG et de la valorisation des instruments

Le Compartiment est géré en tenant compte des exigences du label ISR français, dont le Compartiment bénéficie, ce qui implique notamment de procéder à l'analyse extra-financière d'au moins 90% de l'actif du Compartiment et entraîne l'exclusion d'au moins 20% des plus mauvais émetteurs d'actions de son univers d'investissement. Il va de soi que le compartiment n'investira pas dans ces émetteurs. La Société de Gestion a également signé le code de transparence AFG-FIR-EUROSIF pour les fonds ISR ayant obtenu un Label grand public.

La stratégie d'investissement du Compartiment repose sur une gestion discrétionnaire active utilisant une politique de sélection de titres. Cette politique repose sur une analyse fondamentale développée à partir des principaux critères d'investissement tels que l'évaluation du marché, la structure financière de l'émetteur, la qualité de la gestion de l'entreprise, la position de l'émetteur sur le marché ou les contacts réguliers avec les émetteurs. La Société de Gestion peut utiliser différentes méthodes pour détecter les rendements futurs des investissements comme les métriques de valorisation (PE, EV/EBIT, rendement du FCF, rendement des dividendes...), la méthodologie « sum of the parts » ou les cash-flows actualisés. Le Compartiment sera investi soit en actions, soit en obligations, soit en instruments du marché monétaire en adaptant la stratégie d'investissement à la situation économique et aux attentes de la Société de Gestion.

Ce Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais ne s'engage pas à réaliser des investissements dans des activités écologiquement durables alignées sur la taxonomie. En tant que tels, les investissements sous-jacents de ce Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'UE pour les activités économiques écologiquement durables au sens du Règlement Taxonomie

#### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment peut investir jusqu'à 100 % de son actif net en actions d'émetteurs de toutes capitalisations boursières, sans contrainte géographique. Les actions d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à 1 milliard d'euros ne peuvent représenter plus de 10 % de l'actif net.

La part d'investissement en actions de sociétés ayant leur siège social dans des pays émergents (tels que, entre autres, des pays asiatiques à l'exception du Japon et de l'Amérique du Sud, etc.) peuvent représenter jusqu'à 20 % de l'actif net.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 70 % de son actif net en titres à revenu fixe et instruments du marché monétaire d'émetteurs publics ou privés, selon les opportunités du marché, sans aucune contrainte en termes de notation ou de duration. Néanmoins, l'investissement en titres de créance non *investment grade* ou non notés (c.-à-d. qui ont une notation Standard & Poor's inférieure à A-3 à court terme ou à BBB- à long terme, ou l'équivalent) ne peut excéder 30 % de son actif net. La Société Gestion ne se fiera pas uniquement aux notations accordées par les agences de notation indépendantes pour prendre ses décisions d'investissement et évaluer les risques, mais procédera également à ses propres analyses de crédit.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des titres qualifiés de titres en difficulté (c.-à-d. qui ont une notation Standard & Poor's équivalente ou inférieure à CCC à long terme).

Dans tous les cas, le Compartiment n'investira pas dans des titres « en défaut » au moment de l'investissement ou au cours de leur durée de vie dans le portefeuille. Les titres à revenu fixe pouvant être dégradés dans la Classe « en défaut » seront cédés dès que possible en tenant dûment compte de l'intérêt des Actionnaires.

Le Compartiment peut investir dans des titres comportant des dérivés intégrés, tels que les obligations convertibles. Le Compartiment peut investir jusqu'à 5 % de son actif net dans des *Contingent Convertibles Bonds (CoCo bonds)*.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi, y compris des ETF, n'excédera pas 10 % de ses actifs nets.

Afin de réaliser l'objectif d'investissement, le Compartiment peut également investir à concurrence de 50 % de son actif net en instruments financiers dérivés aux fins de la couverture ou du relèvement de l'exposition aux actions, du risque de taux d'intérêt ou du risque de change, sans rechercher une surexposition.

Le Compartiment peut recourir aux dépôts et emprunts.

Le Compartiment peut employer des techniques et instruments liés à des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace de portefeuille.

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment a été lancé le 21 juin 2007 par l'émission d'Actions de Classe I au prix initial de 100 EUR par Action.

#### **5. Exposition globale**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

#### **6. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, particulièrement ceux qui recherchent un style de gestion opportuniste et qui acceptent d'être exposés au risque du marché dans le cadre d'une gestion de répartition d'actifs discrétionnaire, tout en acceptant de conserver l'investissement sur une longue période.

## 7. Profil de risque

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement supérieur à cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié aux actions ;
- Risque de taux ;
- Risque de crédit ;
- Risque de change ;
- Risque lié aux investissements dans les marchés émergents ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque lié aux investissements dans les instruments dérivés (tels que les CFD et les swaps sur portefeuille dynamique) ;
- Risque lié à l'investissement en CoCo (*contingent convertible bonds*) ;
- Risque de titres en difficulté,
- Risque de durabilité.

**A compter du 20 mai 2022, le risque spécifique relatif à l'ESG sera ajouté à la liste ci-dessus des risques auxquels l'investisseur est exposé via le Compartiment.**

## 8. Indicateur de référence (Benchmark)

Indicateur composite : 60% EUROSTOXX 50, 30% FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans et 10% €STER<sup>7</sup>.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

---

<sup>7</sup> À partir du 20 mai 2022, l'indice composite actuel sera remplacé par 40% EUROSTOXX 50, 10% MSCI AC World, 35% FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 Years et 15% €STER

**A compter du 20 mai 2022, la phrase suivante sera ajoutée à la section « 8. Indicateur de référence (Benchmark) » :**

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## 4. VALUE EUROPE

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le texte intégral du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'Actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'Actions           | Commission de Gestion annuelle (prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                         | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I EUR     | Jusqu'à 1 %                                                            | 20 % de la performance positive au-delà de l'indice (nette de frais) avec <i>High Water Mark*</i> | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe ID EUR    | Jusqu'à 1 %                                                            |                                                                                                   | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe IG EUR    | Jusqu'à 1,5 %                                                          |                                                                                                   | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe H-I* CHF  | Jusqu'à 1 %                                                            |                                                                                                   | 200 000 CHF                              |
| Actions de Classe H-I** USD | Jusqu'à 1 %                                                            |                                                                                                   | 200 000 USD                              |
| Actions de Classe A EUR     | Jusqu'à 2 %                                                            |                                                                                                   | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe AD EUR    | Jusqu'à 2 %                                                            |                                                                                                   | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe H-A** CHF | Jusqu'à 2 %                                                            |                                                                                                   | 2 500 CHF                                |
| Actions de Classe H-A** USD | Jusqu'à 2 %                                                            |                                                                                                   | 2 500 USD                                |
| Actions de Classe B EUR     | Jusqu'à 2,40 %                                                         |                                                                                                   | Néant                                    |

|                             |                |     |                |
|-----------------------------|----------------|-----|----------------|
| Actions de Classe<br>N EUR  | Jusqu'à 1,30 % |     | Néant          |
| Actions de Classe<br>ND EUR | Jusqu'à 1,30 % |     | Néant          |
| Actions de Classe<br>H-SI** | Jusqu'à 1,00%  | N/A | 10 000 000 USD |
| Actions de Classe<br>Q EUR  | Jusqu'à 0,20%  | N/A | Néant          |

Les Classes ID, AD et ND sont des Classes de distribution. Sur décision du Conseil d'Administration, des dividendes intermédiaires peuvent être versés deux fois par an aux Actionnaires de ces Classes.

\*\*Les frais liés à ces opérations de couverture ne seront supportés que par les Actionnaires de la Classe couverte.

\* La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice STOXX EUROPE 600 Net Return, sous réserve du *High Water Mark*.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance où une Commission de performance a été versée ou, pour les Classes d'action non lancées, au prix de souscription initial par Action.

La Période de Performance correspond à la période courant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année.

Pour le calcul quotidien de la performance de chaque Action, la Valeur Liquidative totale avant prélèvement de la Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutées les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice STOXX EUROPE 600 Net Return. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est versée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif net de référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** ») et sous réserve de la condition du High Water Mark.

En outre, la Commission de performance n'est payée annuellement que si la Valeur Liquidative par Action du dernier Jour d'Evaluation de la Période de Performance concernée ne tombe pas en dessous de la Valeur Liquidative par Action du dernier Jour d'Evaluation de la dernière Période de Performance.

Ce calcul de la Commission de performance est plafonné, la Valeur Liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Evaluation de la dernière Période de Performance et du dernier High Water Mark.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice STOXX EUROPE 600 Net Return et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, sans frais, des exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement supportée par chaque Classe sera détaillée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'investissement**

*Type de fonds :*

Fonds d'actions européennes

**Jusqu'au 19 mai 2022, l'objectif d'investissement est le suivant :**

*Objectif d'investissement :*

Le Compartiment vise à surperformer l'indice suivant : STOXX EUROPE 600 Net Return (code Bloomberg : SXXR), sur l'horizon d'investissement recommandé.

**A compter du 20 mai 2022, l'objectif d'investissement est le suivant :**

*Objectif d'investissement :*

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice suivant : STOXX EUROPE 600 Index Net Return (Bloomberg ticker : SXXR Index), 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).

**Jusqu'au 19 mai 2022, la stratégie d'investissement est la suivante :**

*Stratégie d'investissement :*

À tout moment, le Compartiment investira au moins deux tiers de son actif total dans des actions d'émetteurs ayant leur siège social en Europe ou exerçant une partie prépondérante de leurs activités économiques en Europe (appelées ci-après les « Actions européennes ») :

La stratégie d'investissement du Compartiment repose sur une gestion discrétionnaire active s'appuyant sur une politique de sélection des titres. Cette politique est entièrement basée sur l'analyse fondamentale développée au regard de critères d'investissement tels que l'évaluation du marché, la structure financière de l'émetteur, la qualité de gestion, la position de marché de l'émetteur ou des contacts réguliers avec les émetteurs. La Société Gestion peut recourir à différentes méthodes pour détecter les rendements d'investissement futurs, fondées notamment sur les indicateurs de valorisation (ratio cours/bénéfices, ratio valeur d'entreprise/EBIT, rendements des flux de trésorerie disponibles, rendement du dividende, etc.), la somme des parties ou les flux de trésorerie actualisés.

Les principaux critères d'investissement sont l'évaluation du marché, la structure financière de l'émetteur, le taux de rendement courant et escompté, la qualité de gestion et la position de marché de l'émetteur. Les secteurs d'investissement ciblés par la Société Gestion ne sont pas limités, y compris eu égard à de nouvelles valeurs technologiques.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités durables sur le plan environnemental.

### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment investira à tout moment dans les limites suivantes en :

- Actions européennes ou instruments financiers dérivés associés (tels que les CFD ou les DPS) : 75 % à 100 % de son actif total ;
- Actions non européennes : 0 à 25 % de son actif total ;
- Titres de créance : 0 à 25 % de son actif total ;
- Autres instruments : 0 à 25 % de son actif total.

En cas de conditions de marché défavorables, le Compartiment peut investir jusqu'à 25 % de son actif net en instruments du marché monétaire.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment peut investir en titres libellés dans toute devise. Toutefois, l'exposition à une devise qui n'est pas une devise de base peut être couverte face à la devise de base afin d'atténuer les risques de change. Plus précisément, les contrats à terme standardisés et de gré à gré peuvent être employés à ces fins.

Le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés cotés ou négociés de gré à gré (autres que des CFD et DPS) à concurrence de 40 % de son actif net, y compris, entre autres, des contrats à terme standardisés et des options non complexes négociés sur des marchés réglementés aux fins de couverture ou d'augmentation de l'exposition aux actions, sans rechercher une surexposition.

Le Compartiment peut également employer des techniques et instruments liés à des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace de portefeuille.

*Considérations spéciales pour les investisseurs français :* afin d'assurer l'éligibilité au Plan d'épargne en actions français (PEA), le Compartiment investira au moins 75 % de ses actifs en titres de participation d'émetteurs ayant leur siège social dans un État de l'EEE qui a conclu avec la France une convention fiscale incluant une clause relative à la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE pour des activités économiques respectueuses de l'environnement

**A compter du 20 mai 2022, la stratégie d'investissement se lit comme suit :**

### *Stratégie d'investissement :*

Le Compartiment investira à tout moment au moins deux tiers de son actif total dans des actions d'émetteurs ayant leur siège social en Europe ou exerçant la partie prépondérante de leurs activités économiques en Europe (ci-après « Actions européennes »).

La stratégie d'investissement du Compartiment repose sur une gestion discrétionnaire active utilisant une politique de sélection de titres. Cette politique repose sur une analyse fondamentale développée à partir des principaux critères d'investissement tels que l'évaluation du marché, la structure financière de l'émetteur, la qualité de la gestion de l'entreprise, la position de l'émetteur sur le marché ou les contacts réguliers avec les émetteurs. La Société de Gestion peut utiliser différentes méthodes pour détecter les rendements futurs des investissements comme les paramètres de valorisation (PE, EV/EBIT, rendement du FCF, rendement des dividendes...), la méthodologie « sum of the parts » ou les cash-flows actualisés. Les principaux critères d'investissement sont l'appréciation du marché, la structure financière de l'émetteur, le taux de rendement actuel et prévisionnel, la qualité de la gestion de l'entreprise et la position de l'émetteur sur le marché. Les secteurs d'investissement visés par la Société de gestion ne sont pas limités, y compris en ce qui concerne les valeurs des nouvelles technologies. En outre, conformément au style de gestion décrit ci-dessus, le Compartiment est géré en tenant compte de principes responsables et durables.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du SFDR.

Le Compartiment prend en compte, au minimum, les objectifs suivants, et procède au reporting de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Environnement : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution aquatique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Social : rémunération, inégalité entre les sexes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Gouvernance : corruption et le trafic d'influence, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG mondiale.

L'univers d'investissement initial, qui comprend jusqu'à 2500 émetteurs, identifiés en fonction de critères financiers et extra-financiers, comme des actions de valeur paneuropéennes et pouvant appartenir au STOXX Europe 600 et à l'indice MSCI Europe SMID, ainsi que des valeurs identifiées par la Société de Gestion sur la base de l'analyse financière et extra-financière et/ou ayant déjà été investies au cours des dernières années. L'approche ISR est appliquée aux émetteurs sélectionnés dans l'univers d'investissement initial.

De cet univers d'investissement initial sont exclus les émetteurs ayant fait l'objet de controverses ou commis des manquements graves aux principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. De plus, une politique stricte d'exclusion des armes controversées est mise en oeuvre

et est disponible sur le site web de la Société de Gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Ainsi, le processus d'investissement et la sélection d'actions qui en résulte tiennent compte d'une notation interne concernant à la fois la responsabilité et la durabilité des entreprises, basée sur une analyse extra-financière effectuée par le biais d'un outil propriétaire développé en interne par la Société de gestion, avec la méthode « best in universe ». Il peut y avoir un biais sectoriel.

Il existe un risque que les modèles utilisés pour prendre ces décisions d'investissement ne puissent remplir les tâches pour lesquelles ils ont été conçus. L'utilisation de l'outil propriétaire s'appuie sur l'expérience, les relations et l'expertise de la Société de gestion.

La Responsabilité d'Entreprise est un vivier d'informations extrêmement utile pour anticiper les risques des entreprises, notamment dans leurs interactions avec les parties prenantes : salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires... et ce quel que soit leur secteur d'activité.

L'analyse de la responsabilité des entreprises se décompose en quatre aspects : la responsabilité des actionnaires (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et du cycle de vie du produit ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.), la responsabilité envers les travailleurs et la responsabilité envers la société (éthique et conditions de travail de la chaîne de production, traitement des employés - sécurité, bien-être, diversité, représentation des employés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.) Chaque dimension est déclinée en un ensemble de critères, environ 25 au total. Cette analyse approfondie, qui associe des recherches qualitatives et quantitatives, permet d'établir une note sur 10.

En outre, le suivi du niveau de controverse est pris en compte directement dans la responsabilité de l'entreprise et peut affecter la notation.

L'analyse et la notation interne sont basées sur les données factuelles publiées par les entreprises, qui peuvent être incomplètes ou inexactes, ainsi que sur un dialogue continu avec les responsables des entreprises.

Une politique stricte d'exclusion des armes controversées est mise en oeuvre et est disponible sur le site web de la Société de gestion(<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Fort de la conviction que l'optimisation des meilleures pratiques des émetteurs sélectionnés par la Société de Gestion contribue à protéger la valeur d'investissement du client, l'équipe de gestion a mis en place une approche de dialogue et d'engagement qui vise à améliorer la prise en compte des questions ESG (en particulier la responsabilité d'entreprise) des émetteurs sélectionnés. Cette approche, basée sur une interaction continue avec les émetteurs ainsi que sur les progrès et réalisations de l'émetteur au titre de son engagement, est mise en oeuvre par l'analyse réalisée avec l'outil propriétaire de la Société de Gestion. Les interactions avec les émetteurs et les visites sur site sont au coeur de notre processus d'investissement et visent

à contribuer à l'amélioration générale des pratiques de marché et de la transparence sur les questions ESG.

Le résultat de cette approche ISR est contraignant pour la Société de gestion.

Conformément à l'approche fondamentale de l'équipe de gestion, le processus d'investissement repose sur les trois étapes suivantes :

- Sélection de l'univers d'investissement combinant une approche financière (quantitative et micro-économique) et extra-financière (qualitative) en deux étapes successives :
  - o la sélection des émetteurs selon l'approche financière décrite ci-dessus, et
  - o l'exclusion des émetteurs qui présentent un profil de risque élevé en termes de responsabilité des entreprises (notation inférieure à 2/10 selon l'outil propriétaire ESG) ou qui sont exposés à des controverses majeures. Ce filtre exclut un minimum de 20% des émetteurs sur la base de l'analyse extra-financière décrite ci-dessus.
- Structuration du portefeuille selon une approche macroéconomique.
- Construction du portefeuille en tenant compte des contraintes réglementaires et du processus d'investissement afin d'établir la sélection finale.

Le Compartiment est géré en tenant compte des exigences du label ISR français, ce qui implique notamment de procéder à l'analyse extra-financière d'au moins 90% de l'actif du Compartiment et entraîne l'exclusion d'au moins 20% des pires émetteurs d'actions de son univers d'investissement. Il va de soi que le compartiment n'investira pas dans ces émetteurs. La Société de Gestion a également signé le code de transparence AFG-FIR-EUROSIF pour les fonds ISR ayant obtenu un Label grand public.

Ce Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais ne s'engage pas à réaliser des investissements dans des activités écologiquement durables alignées sur la taxonomie. En tant que tels, les investissements sous-jacents de ce Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'UE pour les activités économiques écologiquement durables au sens du Règlement Taxonomie

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment a été lancé le 21 décembre 2007 par l'émission d'Action de Classe I au prix initial de 100 EUR par Action.

#### **5. Exposition globale**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

## 6. Profil de l'investisseur type

Tous les investisseurs, en particulier ceux qui souhaitent être exposés au marché des « actions de la Communauté européenne » et qui peuvent conserver cet investissement pendant la période d'investissement recommandée, tout en recherchant un Fonds reposant sur un portefeuille d'actions.

## 7. Profil de risque

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement supérieur à cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié aux actions ;
- Risque de change ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque lié aux investissements dans les instruments dérivés (tels que les CFD et les swaps sur portefeuille dynamique) ;
- Risque de durabilité.

**A compter du 20 mai 2022, le risque spécifique relatif à l'ESG sera ajouté à la liste ci-dessus des risques auxquels l'investisseur est exposé via le Compartiment.**

## 8. Indicateur de référence (Benchmark)

Indicateur de référence : STOXX EUROPE 600 Index Net Return. Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

**A compter du 20 mai 2022, la phrase suivante sera ajoutée à la section « 8. Indicateur de référence (Benchmark) » :**

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## 5. BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le texte intégral du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'Actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'Actions        | Commission de Gestion annuelle (prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                          | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I EUR  | Jusqu'à 1 %                                                            | 20 % de la performance positive au-delà de l'indice (nette de frais) avec <i>High Water Mark</i> * | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe SI EUR | Jusqu'à 0,90 %                                                         |                                                                                                    | 50 000 000 EUR                           |
| Actions de Classe ID EUR | Jusqu'à 1 %                                                            |                                                                                                    | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe A EUR  | Jusqu'à 1,80 %                                                         |                                                                                                    | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe B EUR  | Jusqu'à 2,40 %                                                         |                                                                                                    | Néant                                    |
| Actions de Classe N EUR  | Jusqu'à 1,30 %                                                         |                                                                                                    | Néant                                    |
| Actions de Classe ND EUR | Jusqu'à 1,30 %                                                         |                                                                                                    | Néant                                    |

Les Classes ID et ND sont des classes de distribution. Des dividendes intérimaires peuvent être distribués aux actionnaires des Actions de Classe ID et/ou ND deux fois par an sur décision du Conseil d'administration.

\* La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle du MSCI Europe Infrastructure Net, sous réserve de la High Water Mark.

Le *High Water Mark* correspond à la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance où une Commission de performance a été versée ou, pour les Classes non lancées, au prix de souscription initial par Action.

La Période de Performance correspond à la période courant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année exceptée pour l'année 2017 où la Période de Performance a débuté à partir du 1<sup>er</sup> mars 2017 pour se conclure le 31 décembre 2017.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutées les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice MSCI Europe Infrastructure Net. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée et versée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe d'actions, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** ») et sous réserve du High Water Mark.

En outre, la Commission de performance n'est payée annuellement que si la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'évaluation de la Période de performance concernée ne tombe pas en dessous de la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'évaluation de la dernière Période de performance.

Ce calcul de la Commission de performance est plafonné, la Valeur Liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Evaluation de la dernière Période de performance et du dernier High Water Mark.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance du MSCI Europe Infrastructure Net Index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement

entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, sans frais, des exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement supportée par chaque Classe d'actions sera détaillée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'investissement**

*Type de fonds :*

Fonds d'actions européennes

*Objectif d'investissement :*

Le Compartiment vise à surperformer l'indice suivant : MSCI Europe Infrastructure Net (code Bloomberg : M&EU0INF), sur la période d'investissement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

*Stratégie d'investissement :*

Le Compartiment est géré en tenant compte de principes de gestion Durable et Responsable.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

L'univers d'investissement initial, qui comprend jusqu'à 500 sociétés spécialisées dans les infrastructures qui contribuent à la transition économique durable, est composé d'émetteurs pouvant appartenir à l'indice MSCI Europe Infrastructure, l'indice MSCI World Infrastructure, l'indice S&P Clean Energy et l'indice Stoxx 600. L'approche ISR est appliquée aux émetteurs sélectionnés au sein de l'univers d'investissement initial.

Le Compartiment considère au moins les objectifs suivants et procède à la publication de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG globale.

De cet univers d'investissement initial sont exclus les émetteurs faisant l'objet de controverses ou en infraction grave avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. Par ailleurs, une politique stricte d'exclusion des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Ainsi, le processus d'investissement et la sélection de titres qui en résulte tiennent compte d'une notation interne tant sur la responsabilité d'entreprise que sur la durabilité des entreprises sur la base d'une analyse extra-financière au travers d'un modèle de notation (« Above & Beyond Analysis » ou ABA) développé en interne par la Société de gestion. Ce modèle est centré sur quatre piliers comme détaillés ci-dessous (i) responsabilité d'entreprise, (ii) transition durable, (iii) controverses et (iv) dialogue et engagement avec les émetteurs.

Le Compartiment intègre également les critères ESG au titre de ses investissements directs, dont la définition de l'univers d'investissement et le reporting pour l'ensemble des sociétés grâce à la méthode dite « best in universe ». Le Compartiment peut présenter un biais sectoriel.

Le Compartiment utilise un outil développé en interne par la Société de gestion pour prendre des décisions d'investissement. Il existe un risque à ce que les modèles utilisés pour prendre ces décisions d'investissement n'exécutent pas les tâches pour lesquelles ils ont été conçus.

L'analyse et la notation interne sont basées sur des données factuelles publiées par les entreprises, qui peuvent être incomplètes ou inexactes, ainsi sur un dialogue permanent avec les chefs d'entreprise.

De plus amples informations sur le modèle de notation interne sont disponibles sur le site Internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

La Responsabilité d'Entreprise est un formidable vivier d'informations pour anticiper les risques des entreprises notamment dans leurs interactions avec les parties prenantes : salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires... et ce quelque soit leur secteur d'activité.

D'autre part la conviction de la Société Gestion repose sur une perspective à long terme du financement de l'économie qui se traduit dans l'identification de thématiques liées à la transition durable.

L'analyse de la responsabilité d'entreprise se décline en quatre volets : la responsabilité des actionnaires (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.), la responsabilité envers les travailleurs et la responsabilité envers la société (éthique et conditions de travail sur la chaîne de production, traitement des salariés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.). Chaque aspect est évalué indépendamment et pondéré en fonction de son importance pour l'entreprise. Chaque dimension est décomposée en un ensemble de critères qui sont environ 25 au total. Cette analyse approfondie, alliant recherches qualitatives et quantitatives, aboutit à une notation sur 10.

Par ailleurs, le suivi du niveau de controverse est pris en compte directement dans la responsabilité d'entreprise et peut affecter la notation.

La transition durable se concentre sur les impacts positifs que les entreprises génèrent à travers leurs activités, produits et services. L'objectif est d'identifier si une entreprise contribue à la transition durable. Dans le modèle, ce pilier a été décomposé en 5 grands thèmes : la transition démographique (inclusion des seniors, accès à l'éducation, etc.), la transition médicale (accès aux soins, diagnostic médical, lutte contre les endémies, etc.), la transition économique (développement des infrastructures, numérisation, accès à la connectivité, etc.), la transition de style de vie (extension du mode de vie des produits, économie circulaire, mobilité durable, etc.) et la transition écologique (énergies renouvelables, biodiversité, mobilité verte, etc.). Environ 34 activités contribuant à la transition durable ont été identifiées et intégrées dans le modèle. Le Compartiment est géré en tenant compte des exigences du label ISR français, que le Compartiment possède, lequel implique de procéder à l'analyse extra-financière d'au moins 90 % des titres détenus par le Compartiment et entraîne l'exclusion d'au moins 20 % des plus mauvais émetteurs d'actions de son univers d'investissement. En tant que tel, le Compartiment n'investira pas dans ces émetteurs.

Conformément à l'approche fondamentale de l'équipe de gestion, le processus d'investissement repose sur les quatre étapes suivantes :

- La sélection de valeurs ISR en deux étapes successives :
  - La sélection des émetteurs selon l'approche financière décrite ci-dessus, et
  - la sélection des émetteurs qui ont un profil risqué en termes de responsabilité d'entreprise (note inférieure à 4/10 dans l'outil ESG interne) ou exposés à des controverses majeures. Ce filtre exclut au minimum 20 % d'émetteurs sur la base de l'analyse extra-financière décrite précédemment,
- de la sélection de valeurs fondamentale basée sur l'analyse du processus de création de valeur à l'aide d'indicateurs financiers et extra-financiers, de la pertinence du modèle financier et de la qualité de la gestion,

- de la valorisation basée sur une analyse multi-critères (PER, VE/EBITDA, rendement des flux de trésorerie, somme des parties, etc.) pour évaluer le potentiel haussier des valeurs sélectionnées, et
- de la construction du portefeuille pondérant chaque valeur en fonction de l'impact de son profil de rendement/risque, de sa liquidité et de sa diversification sur le portefeuille.

Compte tenu de l'approche de gestion Durable et Responsable, les secteurs suivants sont exclus :

- Production de tabac,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'armes est supérieur à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif au charbon est supérieur à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'extraction de charbon métallurgique est supérieur à 10%,
- extraction de charbon thermique,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation non conventionnelle de pétrole est supérieur à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation conventionnelle de pétrole est supérieur à 10%
- Entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact).

Le Compartiment peut investir jusqu'à 5% de son actif net dans des émetteurs ayant les activités suivantes :

- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'énergie basée sur le charbon est supérieur 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'énergie nucléaire est supérieur à 30%.

La stratégie d'investissement du Compartiment repose sur une gestion discrétionnaire active s'appuyant sur une politique de sélection des titres. Cette politique est entièrement basée sur l'analyse fondamentale développée au regard de critères d'investissement tels que l'évaluation du marché, la structure financière de l'émetteur, la qualité de gestion, la position de marché de l'émetteur ou des contacts réguliers avec les émetteurs. La Société Gestion peut recourir à différentes méthodes pour détecter les rendements d'investissement futurs, fondées notamment sur les indicateurs de valorisation (ratio cours/bénéfices, ratio valeur d'entreprise/EBIT, rendements des flux de trésorerie disponibles, rendement du dividende, etc.), la somme des parties ou les flux de trésorerie actualisés.

Le Compartiment investira au moins deux tiers de son actif total dans des actions d'émetteurs ayant leur siège social en Europe ou exerçant une partie prépondérante de leurs activités économiques en Europe et dont l'activité principale se concentre sur les infrastructures.

La typologie d'infrastructures sélectionnées dans l'univers de départ, qui peuvent être considérées comme des infrastructures tangibles ou des infrastructures immatérielles (aussi appelé « soft » infrastructures) fournit des produits et/ou des services publics (transports et

logistiques, réseaux de satellites, production d'électricité, traitement de l'eau, traitement des déchets, réseau de transport de gaz et d'énergie, énergies renouvelables, hôpitaux et écoles, secteurs des semi-conducteurs, immobilier, technologies de l'internet et digitalisation, matériaux de constructions, etc. Le Compartiment peut aussi investir, de manière non exhaustive, dans des technologies et des fournisseurs d'équipement qui ont un impact positif avéré sur l'efficacité énergétique pour les infrastructures et les questions de mobilité.

Le Compartiment se concentre principalement sur des thèmes de transition liés à l'environnement et au changement climatique, les infrastructures étant significativement exposées aux risques de changement climatique et de transition écologique. Ainsi, l'objectif est de sélectionner des émetteurs qui contribuent à la transition économique et énergétique en adoptant une approche risque/opportunité tenant compte des risques liés au climat. L'évaluation des risques climatiques et la contribution à la transition écologique sont au cœur de la stratégie du Compartiment.

C'est un Compartiment de conviction pouvant être investi dans un nombre limité d'émetteurs (entre 30 et 60).

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à investir dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. À ce titre, les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

#### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment investira à tout moment dans les limites suivantes en :

- Actions européennes ou instruments financiers dérivés associés (tels que des CFD ou DPS) : 75 à 100 % de son actif net ;
- Actions hors Europe : 0 à 25 % de son actif net ;
- Titres de créance : 0 à 25 % de son actif net.

En cas de conditions de marché défavorables, le Compartiment peut investir jusqu'à 25 % de son actif net en instruments du marché monétaire.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment peut investir en titres libellés dans toute devise. Toutefois, l'exposition à une devise qui n'est pas une devise de base peut être couverte face à la devise de base afin d'atténuer

les risques de change. Plus précisément, les contrats à terme standardisés et de gré à gré peuvent être employés à ces fins.

Le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés cotés ou négociés de gré à gré (autres que des CFD et DPS) à concurrence de 40 % de son actif net, y compris, entre autres, des contrats à terme standardisés et des options non complexes négociés sur des marchés réglementés aux fins de couverture ou d'augmentation du risque actions, sans rechercher une surexposition.

Le Compartiment peut employer des techniques et instruments liés à des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace de portefeuille.

*Considérations spéciales pour les investisseurs français* : afin d'assurer l'éligibilité au Plan d'épargne en actions français (PEA), le Compartiment investira au moins 75 % de ses actifs en titres de participation d'émetteurs ayant leur siège social dans un État de l'EEE qui a conclu avec la France une convention fiscale incluant une clause relative à la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment a été lancé le 21 septembre 2007 par l'émission d'Actions de Classe I et A au prix initial de 100 EUR par Action.

#### **5. Exposition globale**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

#### **6. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, en particulier ceux qui souhaitent être exposés au marché européen du secteur des infrastructures et des services publics et qui peuvent conserver cet investissement pendant la période d'investissement recommandée.

#### **7. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement supérieur à cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié aux actions ;
- Risque de change ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque ESG ;
- Risque lié aux investissements dans les instruments dérivés (tels que les CFD et les swaps sur portefeuille dynamique) ;
- Risque de durabilité.

## **8. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : MSCI Europe Infrastructure Net Index.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## 6. BEYOND GLOBAL LEADERS

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le texte intégral du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'Actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'Actions        | Commission de Gestion annuelle (prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                      | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I EUR  | Jusqu'à 1 %                                                            | 10 % <sup>8</sup> de la performance positive au-delà de l'indice Net Return (nette de frais) * | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe SI EUR | Jusqu'à 0.80%                                                          |                                                                                                | 50 000 000 EUR                           |
| Actions de Classe A EUR  | Jusqu'à 2 %                                                            |                                                                                                | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe B EUR  | Jusqu'à 2,25 %                                                         |                                                                                                | Néant                                    |
| Actions de Classe N EUR  | Jusqu'à 1,30 %                                                         |                                                                                                | Néant                                    |
| Actions de Classe ND EUR | Jusqu'à 1,30 %                                                         |                                                                                                | Néant                                    |
| Actions de Classe Q EUR  | Jusqu'à 0,50 %                                                         | 5 % <sup>9</sup> de la performance positive au-delà de l'indice Net Return (nette de frais) *  | Néant                                    |

Les actions de classe ND sont des actions de distribution. Des dividendes intérimaires peuvent être distribués aux actionnaires des Actions de Classe ND deux fois par an sur décision du Conseil d'administration.

<sup>8</sup> À compter du 20 mai 2022, le taux actuel des commissions de surperformance passera de 10 % à 20 % de la performance positive au-delà de l'indice Net Return (nette de frais).

<sup>9</sup> À compter du 20 mai 2022, aucune commission de surperformance ne s'appliquera à la catégorie d'actions « Q » du Compartiment

\* La Société Gestion est en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance du Compartiment par rapport à celle de l'indice MSCI All Countries World Net Return (MSCI ACWI NR).

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice décrit ci-dessus. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée et versée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe d'actions, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence .

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** »).

En outre, la Commission de performance n'est payée annuellement que si la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Evaluation de la Période de Performance concernée ne tombe pas en dessous de la Valeur liquidative par Action du premier Jour d'Evaluation cette Période de performance.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice MSCI All Countries World Index Net Return et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, sans frais, des exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement supportée par chaque Classe d'actions sera détaillée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'investissement**

*Type de fonds :*

Fonds d'Actions Internationales

*Objectif d'investissement :*

Le Compartiment vise à surperformer l'indice MSCI All Countries World (symbole Bloomberg: NDEEWNR) sur la durée de placement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

*Stratégie d'investissement :*

Le Compartiment est géré en tenant compte des principes responsables et durables.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'Article 9 du SFDR.

La stratégie d'investissement est orientée vers une économie bas carbone qui conduit à une empreinte carbone du portefeuille inférieure à celle de l'indice de référence.

Le Compartiment considère au moins les objectifs suivants et procède à la publication de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG globale.

L'univers d'investissement initial, qui comprend 5000 émetteurs internationaux pouvant appartenir à l'indice MSCI All Countries World Net Return ainsi que les valeurs identifiées par la Société de gestion sur la base de l'analyse financière et extra-financière dans lesquelles le Compartiment a déjà investi au cours de ces dernières années. Les différents critères décrits ci-dessous sont appliqués aux émetteurs sélectionnés au sein de cet univers d'investissement initial.

De cet univers d'investissement initial sont exclus les émetteurs faisant l'objet de controverses ou en infraction grave avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. Par ailleurs, une politique stricte d'exclusion des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Ainsi, le processus d'investissement et la sélection de titres qui en résulte tiennent compte d'une notation interne tant sur la responsabilité d'entreprise que sur la durabilité des entreprises sur la base d'une analyse extra-financière au travers d'un modèle de notation (« Above & Beyond Analysis » ou ABA) développé en interne par la Société de gestion. Ce modèle est centré sur quatre piliers comme détaillés ci-dessous (i) responsabilité d'entreprise, (ii) transition durable, (iii) controverses et (iv) dialogue et engagement avec les émetteurs.

Le Compartiment intègre également les critères ESG au titre de ses investissements directs, dont la définition de l'univers d'investissement et le reporting pour l'ensemble des sociétés grâce à la méthode dite « *best in universe* ». Le Compartiment peut présenter un biais sectoriel.

Le Compartiment utilise un outil développé en interne par la Société de gestion pour prendre des décisions d'investissement. Le risque existe que les modèles utilisés pour prendre ces décisions d'investissement n'exécutent pas les tâches pour lesquelles ils ont été conçus.

L'analyse et la notation interne sont basées sur des données factuelles publiées par les entreprises, qui peuvent être incomplètes ou inexactes, ainsi sur un dialogue permanent avec les chefs d'entreprise.

La responsabilité d'entreprise est un vivier surprenant d'informations permettant d'anticiper le risque des entreprises notamment au regard des interactions avec leurs parties prenantes : salariés, chaînes d'approvisionnement, clients, communautés locales, actionnaires..., quel que soit le secteur d'activité.

L'analyse de la responsabilité d'entreprise se décline en quatre volets : la responsabilité des actionnaires (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO<sub>2</sub> de l'entreprise et gestion des déchets, etc.), la responsabilité envers les travailleurs et la responsabilité envers la société (éthique et conditions de travail sur la chaîne de production, traitement des salariés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.).

Chaque aspect est évalué indépendamment et pondéré en fonction de son importance pour l'entreprise. Chaque dimension est décomposée en un ensemble de critères qui sont environ 25 au total. Cette analyse approfondie, alliant recherches qualitatives et quantitatives, aboutit à une notation sur 10.

Par ailleurs, le suivi du niveau de controverse est pris en compte directement dans la responsabilité d'entreprise et peut affecter la notation.

La transition durable se concentre sur les impacts positifs que les entreprises génèrent à travers leurs activités, produits et services. L'objectif est d'identifier si une entreprise contribue à la transition durable. Dans le modèle, ce pilier a été décomposé en 5 grands thèmes : la transition démographique (inclusion des seniors, accès à l'éducation, etc.), la transition médicale (accès aux soins, diagnostic médical, lutte contre les endémies, etc.), la transition économique (développement des infrastructures, numérisation, accès à la connectivité, etc.), la transition de style de vie (extension du mode de vie des produits, économie circulaire, mobilité durable, etc.) et la transition écologique (énergies renouvelables, biodiversité, mobilité verte, etc.). Environ 34 activités contribuant à la transition durable ont été identifiées et intégrées dans le modèle. Une politique stricte d'exclusion des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

En raison de la stratégie d'investissement responsable, le Compartiment exclut strictement les activités suivantes :

- Production de tabac ;
- Production d'armes supérieure à 10 % du chiffre d'affaires ;
- Production de charbon supérieure à 10 % du chiffre d'affaires ;
- Extraction de charbon métallurgique supérieure à 10 % du chiffre d'affaires ;
- Toute extraction de charbon thermique ;
- Production de pétrole et de gaz non conventionnelle supérieure à 10 % du chiffre d'affaires ;
- Production de pétrole et de gaz conventionnelle supérieure à 10 % du chiffre d'affaires ;
- Entreprises qui enfreignent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies.

Le Compartiment ne saurait investir plus de 5 % de ses actifs nets dans des émetteurs exerçant les activités suivantes :

- Production d'électricité à base de charbon supérieure à 10 % du chiffre d'affaires ;
- Production d'électricité à base de charbon supérieure à 30% du chiffre d'affaires ;

Conformément à l'approche fondamentale de l'équipe de gestion, le processus d'investissement repose sur les trois étapes suivantes :

- La première étape consiste à exclure les entreprises présentant des risques élevés en matière de responsabilité d'entreprise (note minimum de 4/10 dans notre modèle interne). Cette sélection remplit les conditions du label ISR français.
- La deuxième étape repose sur la sélection des sociétés identifiées pour répondre

à l'objectif de stratégie durable du Compartiment (c'est-à-dire la réduction des émissions de carbone en vue d'atteindre les objectifs de réchauffement mondial à long terme de l'Accord de Paris)

- La troisième étape consiste à constituer un portefeuille en fonction d'une analyse fondamentale et de la liquidité et de la valorisation des sociétés considérées.

Le Compartiment est géré en tenant compte des exigences du label ISR français, que le Compartiment possède, lequel implique de procéder à l'analyse extra-financière d'au moins 90 % des titres détenus par le Compartiment et entraîne l'exclusion d'au moins 20 % des plus mauvais émetteurs d'actions de son univers d'investissement. En tant que tel, le Compartiment n'investira pas dans ces émetteurs. La Société de gestion est également signataire du code de transparence AFG-FIR-EUROSIF pour les fonds ISR ayant obtenu un Label pour le grand public.

La stratégie d'investissement du Compartiment repose sur une gestion discrétionnaire active utilisant une politique de sélection de titres. Cette politique s'appuie sur une analyse fondamentale élaborée à partir des principaux critères d'investissement tels que l'évaluation du marché, la structure financière de l'émetteur, la qualité de la gestion, le positionnement de marché de l'émetteur ou les contacts réguliers avec les émetteurs. La Société de gestion peut utiliser différentes méthodes pour détecter les performances futures des investissements en tant qu'indicateurs de valorisation (PER, VE/EBIT, rendement des flux de trésorerie, rendement du dividende...), somme des parties ou flux de trésorerie actualisés. Le Compartiment investit dans des titres d'émetteurs du monde entier.

Le Compartiment vise à investir dans des émetteurs considérés comme les « piliers » ou les « leaders » de l'économie mondiale, quelle que soit leur situation géographique. La Société de gestion vise à profiter des nouvelles tendances structurelles à travers le monde en prenant des positions sur des émetteurs bénéficiant d'une croissance « séculaire » plutôt que cyclique et sur des émetteurs voués à générer des gains, quel que soit le climat économique.

La Société de gestion s'efforce d'identifier les sociétés qui disposent d'un avantage concurrentiel évident, d'une part de marché stable en croissance et d'un modèle économique éprouvé. Ces émetteurs doivent également afficher un bilan sain, une valorisation attractive et adopter des stratégies de long terme bien définies et en phase avec l'évolution rapide de l'économie mondiale.

Le Compartiment privilégie trois domaines d'investissement : l'inclusion des classes moyennes émergentes et la transition démographique, les technologies pour la santé et l'environnement (telles que la transition écologique, la transition de style de vie et la transition économique), et enfin la santé et le bien-être. Les principales thématiques d'investissement sont les défis sociaux et sociétaux ayant un impact positif sur la société.

La Société de gestion a de fortes convictions et se concentrera sur un petit nombre d'émetteurs, entre 30 et 50.

Le Règlement Taxonomie vise à identifier les activités économiques qualifiées de durables sur le plan environnemental.

Le Règlement Taxonomie identifie ces activités en fonction de leur contribution à six objectifs environnementaux : (i) l'atténuation du changement climatique, (ii) l'adaptation au changement climatique, (iii) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (iv) la transition vers une économie circulaire, (v) la prévention et le contrôle de la pollution et (vi) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental lorsque cette activité économique contribue de manière substantielle à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux, ne nuit pas de manière significative à l'un des objectifs (principe consistant à « ne pas causer de préjudice important ») et est réalisée dans le respect des garanties minimales prévues à l'article 18 du Règlement Taxonomie. Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tel qu'indiqué dans la politique d'investissement, le Compartiment vise à exposer ses actifs à des émetteurs opérant dans des secteurs pouvant apporter une contribution substantielle à l'atténuation du changement climatique, à l'adaptation au changement climatique et à d'autres objectifs environnementaux tels que définis dans le Règlement Taxonomie. Le Compartiment utilise un outil propriétaire développé en interne par la Société de gestion pour prendre des décisions d'investissement. L'analyse de la responsabilité d'entreprise se décline en quatre volets, dont la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO<sub>2</sub> de l'entreprise et gestion des déchets, etc.). En conséquence, le Compartiment investira au moins une petite partie de ses actifs dans des investissements durables (y compris dans des activités de transition) bien que le Compartiment ne puisse actuellement pas se fixer de part minimale d'investissement dans des activités de transition alignées avec les exigences du Règlement Taxonomie. Au sein de cette poche investie dans des actifs durables, il peut raisonnablement être anticipé qu'une petite partie soit investie dans des activités de transitions visées à l'article 16 et à l'article 10 paragraphe 2 du Règlement Taxonomie.

Le prospectus sera mis à jour et la part minimum des actifs alignée avec les exigences du Règlement Taxonomie, y compris le pourcentage d'activités liées à la transition, sera précisé une fois que les données ayant trait au Règlement Taxonomie seront améliorées et stabilisées, et une fois que les critères techniques de sélection auront été publiés.

*Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment investira dans les limites suivantes en :

- Actions ou instruments financiers dérivés associés (tels que des CFD ou DPS) : 80 à 100% de son actif net,
- Titres de créance : 0 à 20% de son actif net.

En cas de conditions de marché défavorables, le Compartiment peut investir jusqu'à 100 % de son actif net en instruments du marché monétaire.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment peut investir en titres libellés dans toute devise.

Toutefois, l'exposition à une devise qui n'est pas une devise de base peut être couverte face à la devise de base afin d'atténuer les risques de change. Plus précisément, les contrats à terme standardisés et de gré à gré peuvent être employés à ces fins.

Le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés cotés ou négociés de gré à gré (autres que des CFD et DPS) à concurrence de 40 % de son actif net, y compris, entre autres, des contrats à terme standardisés et des options non complexes négociés sur des marchés réglementés aux fins de couverture ou d'augmentation de l'exposition aux actions, sans rechercher une surexposition.

Le Compartiment peut avoir recours à des techniques et des instruments sur des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire pour une gestion efficace du portefeuille.

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment a été lancé le 15 novembre 2010 par l'émission d'Actions de Classe I, A et B à un prix initial de 100 EUR.

Les Actions de Classe Q ont été émises le 21 mars 2011 à un prix initial de 96,45 EUR par Action.

#### **5. Exposition globale**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

#### **6. Profile de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, en particulier les investisseurs qui recherchent une gestion opportuniste et qui acceptent de s'exposer aux risques du marché dans le cadre de la gestion d'allocation d'actifs discrétionnaire, tout en acceptant de conserver leur investissement pendant une longue durée.

## **7. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement supérieur à cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié aux actions ;
- Risque de taux ;
- Risque de change ;
- Risque lié aux investissements dans les marchés émergents ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque lié aux investissements dans les instruments dérivés (tels que les CFD et les swaps sur portefeuille dynamique) ;
- Risque ESG ;
- Risque de durabilité.

## **9. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : MSCI All Countries World Index Net Return.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## 7. CONVERTIBLES

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le texte intégral du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'Actions, Commissions de Gestion et Montant Minimal de Souscription Initial

| Classes d'Actions          | Commission de gestion annuelle (prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                           | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I EUR    | Jusqu'à 0,90 %                                                         | 15 % de la performance positive au-delà de l'indice (nette de frais) avec <i>High Water Mark</i> ** | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe H-I* CHF | Jusqu'à 0,90 %                                                         |                                                                                                     | 200 000 CHF                              |
| Actions de Classe H-I* USD | Jusqu'à 0,90 %                                                         |                                                                                                     | 200 000 USD                              |
| Actions de Classe SI EUR   | Jusqu'à 0,70 %                                                         |                                                                                                     | 50 000 000 EUR                           |
| Actions de Classe A EUR    | Jusqu'à 1,60 %                                                         |                                                                                                     | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe H-A* CHF | Jusqu'à 1,60 %                                                         |                                                                                                     | 2 500 CHF                                |
| Actions de Classe B EUR    | Jusqu'à 1,80 %                                                         |                                                                                                     | NA                                       |
| Actions de Classe B CHF    | Jusqu'à 1,80 %                                                         |                                                                                                     | NA                                       |
| Actions de Classe N EUR    | Jusqu'à 1,00 %                                                         |                                                                                                     | NA                                       |

\*Les frais liés à ces opérations de couverture ne seront supportés que par les Actionnaires de la Classe couverte.

\*\* La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice Exane Euro Convertibles, sous réserve du *High Water Mark*, et nette de frais.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance où une Commission de performance a été versée ou, pour les Classes d'action non lancées, au prix de souscription initial par Action. Pour la première Période de Performance, le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative de l'Action au dernier Jour d'Évaluation du mois de décembre 2015.

La Période de Performance correspond à la période courant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année. La première Période de Performance commencera le 1<sup>er</sup> janvier 2016.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice Exane Euro Convertibles. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est versée et cristallisée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe d'actions, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** ») et sous réserve du High Water Mark.

En outre, la Commission de performance n'est payée annuellement que si la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la Période de Performance concernée ne tombe pas en dessous de la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance.

Ce calcul de la Commission de performance est plafonné, la Valeur liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de performance et du dernier High Water Mark.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice Exane Euro Convertibles et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans

Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, sans frais, des exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement supportée par chaque Classe d'actions sera détaillée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'investissement**

*Type de fonds :*

Fonds d'obligations convertibles

**Jusqu'au 19 mai 2022, l'objectif d'investissement du Compartiment est le suivant :**

*Objectif d'investissement :*

Le Compartiment vise à générer une appréciation du capital moyennant une faible volatilité en investissant dans des obligations convertibles.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire. La composition du portefeuille ne cherchera pas à répliquer la composition d'un indice de référence d'un point de vue géographique ou sectoriel. Néanmoins, l'Exane Euro Convertibles (code Bloomberg : EZCIEZCI) peut être utilisé comme indicateur de référence ex-post.

**A compter du 20 mai 2022, l'objectif d'investissement du Compartiment est le suivant :**

Le Compartiment vise à fournir une appréciation du capital avec une faible volatilité en investissant dans des obligations convertibles. 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 composition du portefeuille ne cherchera pas à répliquer la composition d'un indice de référence d'un point de vue géographique ou sectoriel. Néanmoins, l'indice Exane Euro Convertibles (Bloomberg ticker : EZCIEZCI Index) pourra être utilisé comme indicateur de référence a posteriori.

**Jusqu'au 19 mai 2022, la stratégie d'investissement du Compartiment est la suivante :**

### *Stratégie d'investissement :*

Le processus d'investissement combine une approche ciblée sur les obligations mondiales et une politique de sélection des titres. Il vise à créer un portefeuille présentant une volatilité inférieure à celle d'un investissement en actions sous-jacent basé sur une approche fondamentale et une analyse qualitative de chaque émetteur.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités durables sur le plan environnemental.

**A compter du 20 mai 2022, la stratégie d'investissement du Compartiment est la suivante :**

### *Stratégie d'investissement :*

Le processus d'investissement associe une approche obligataire globale et une politique de sélection de titres. Il vise à créer un portefeuille dont la volatilité est inférieure à celle d'un investissement en actions sous-jacent, en se fondant sur une approche fondamentale et une analyse qualitative de chaque émetteur.

En outre, conformément au style de gestion décrit ci-dessus, le Compartiment est géré en tenant compte de principes responsables et durables.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du SFDR.

Le Compartiment prend en compte, au minimum, les objectifs suivants, et procède au reporting de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Environnement : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution aquatique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Social : rémunération, inégalité entre les sexes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Gouvernance : corruption et le trafic d'influence, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG mondiale.

L'univers d'investissement initial, qui comprend jusqu'à 2500 émetteurs, identifiés en fonction d'une approche financière et extra-financière et pouvant appartenir aux indices UBS Thomson Reuters Global Focus Vanilla Hedged (Eur) CB Index et Exane Euro Convertibles Index, ainsi que des valeurs identifiées par la Société de Gestion sur la base de l'analyse financière et extra-financière et/ou ayant déjà été investies au cours des dernières années. L'approche ISR est appliquée aux émetteurs sélectionnés dans l'univers d'investissement initial.

Cet univers d'investissement initial exclut les émetteurs faisant l'objet de controverses ou ayant commis des manquements graves aux principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. De plus, une politique stricte d'exclusion des armes controversées est mise en oeuvre et est disponible

sur le site web de la Société de Gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Ainsi, le processus d'investissement et la sélection d'actions qui en résulte tiennent compte d'une notation interne portant à la fois sur la responsabilité des entreprises, basée sur une analyse extra-financière effectuée par le biais d'un outil propriétaire développé en interne par la Société de gestion, avec la méthode « best in universe ». Il peut y avoir un biais sectoriel.

Il existe un risque que les modèles utilisés pour prendre ces décisions d'investissement ne puissent remplir les tâches pour lesquelles ils ont été conçus. L'utilisation de l'outil propriétaire s'appuie sur l'expérience, les relations et l'expertise de la Société de gestion.

La Responsabilité d'Entreprise est un vivier d'informations extrêmement utile pour anticiper les risques des entreprises, notamment dans leurs interactions avec les parties prenantes: salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires... et ce quel que soit leur secteur d'activité.

L'analyse de la responsabilité des entreprises se décompose en quatre aspects : la responsabilité des actionnaires (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et du cycle de vie du produit ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.), la responsabilité envers les travailleurs et la responsabilité envers la société (éthique et conditions de travail de la chaîne de production, traitement des employés - sécurité, bien-être, diversité, représentation des employés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.) Chaque dimension est déclinée en un ensemble de critères, environ 25 au total. Cette analyse approfondie, qui combine des recherches qualitatives et quantitatives, permet d'établir une note sur 10.

En outre, le suivi du niveau de controverse est pris en compte directement dans la responsabilité de l'entreprise et peut affecter la notation.

L'analyse et la notation interne sont basées sur les données factuelles publiées par les entreprises, qui peuvent être incomplètes ou inexactes, ainsi que sur un dialogue continu avec les responsables des entreprises.

Une politique stricte d'exclusion des armes controversées est mise en oeuvre et est disponible sur le site web de la Société de gestion(<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Forte de la conviction que l'optimisation des meilleures pratiques des émetteurs sélectionnés par la Société de Gestion contribue à protéger la valeur d'investissement du client, l'équipe de gestion a mis en place une approche de dialogue et d'engagement qui vise à améliorer la prise en compte des questions ESG (en particulier la responsabilité d'entreprise) des émetteurs sélectionnés. Cette approche, basée sur une interaction continue avec les émetteurs ainsi que sur les progrès et réalisations de l'émetteur au titre de son engagement, est mise en oeuvre par l'analyse réalisée avec l'outil propriétaire de la Société de Gestion. Les interactions avec les émetteurs et les visites sur site sont au coeur de notre processus d'investissement et visent à contribuer à l'amélioration générale des pratiques de marché et de la transparence sur les questions ESG.

Le résultat de cette approche ISR est contraignant pour la Société de gestion.

Conformément à l'approche fondamentale de l'équipe de gestion, le processus d'investissement repose sur les trois étapes suivantes :

- Sélection de l'univers d'investissement combinant une approche financière (quantitative et micro-économique) et extra-financière (qualitative) et l'exclusion des émetteurs présentant un profil de risque élevé en termes de responsabilité d'entreprise (note inférieure à 2/10 dans l'outil propriétaire ESG) ou exposés à des controverses majeures. Ce filtre exclut un minimum de 20% des émetteurs sur la base de l'analyse extra-financière décrite ci-dessus
- Construction du portefeuille avec une approche « Top down » (c'est-à-dire une approche qui consiste à considérer l'ensemble du portefeuille),
- Sélection des titres (approche « Bottom up ») sur la base d'une analyse multifactorielle (analyse fondamentale, valorisation de l'option de crédit et caractéristiques des obligations convertibles) suivie de l'analyse globale du portefeuille.

Le Compartiment est géré en tenant compte des exigences du label ISR français, dont le Compartiment bénéficie, ce qui implique notamment de procéder à l'analyse extra-financière d'au moins 90% de l'actif du Compartiment et entraîne l'exclusion d'au moins 20% des pires émetteurs d'actions de son univers d'investissement. Il va de soi que le compartiment n'investira pas dans ces émetteurs. La Société de Gestion a également signé le code de transparence AFG-FIR-EUROSIF pour les fonds ISR ayant obtenu un Label grand public.

Ce Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais ne s'engage pas à réaliser des investissements dans des activités écologiquement durables alignées sur la taxonomie. En tant que tels, les investissements sous-jacents de ce Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'UE pour les activités économiques écologiquement durables au sens du Règlement Taxonomie.

#### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment investira en tout temps au moins 50 % de l'actif total dans des obligations convertibles, dans des obligations échangeables et obligations obligatoirement remboursables d'émetteurs ayant leur siège social dans l'UE ou exerçant la majeure partie de leurs activités économiques dans l'UE, dans le respect des limites suivantes :

- les obligations convertibles ou échangeables sont libellées en euro et représentent entre 50 et 100 % de ses actifs investis en obligations convertibles, échangeables ou obligatoirement remboursables ;
- les obligations convertibles ou échangeables non libellées en euro doivent représenter au maximum 15 % de l'actif total ;
- les obligations convertibles notées *investment grade* ou les obligations dont

l'émetteur est assorti de cette note doivent représenter au moins 40 % de son actif investi dans des obligations convertibles ou échangeables.

Le Compartiment peut investir en titres de créance et instruments du marché monétaire représentent entre 0 et 50 % de l'actif total.

Dans des conditions normales de marché, le Compartiment n'a pas l'intention de conserver toutes ces obligations convertibles, échangeables ou obligatoirement remboursables jusqu'à la date de conversion. Le cas échéant, les actions reçues de la conversion de ces titres seront cédées en tenant compte de l'intérêt des Actionnaires.

En outre, le Compartiment investira le solde de son actif total dans des *warrants* (bons de souscription), des droits de souscription et dans d'autres obligations indexées à des actions.

La proportion des investissements du Compartiment dans des OPCVM ou des FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

A compter du 20 mai 2022, le paragraphe suivant sera ajouté à la description des classes d'actifs et de contrats financiers :

Le Compartiment peut être exposé, pour un maximum de 100% de son actif net à des instruments financiers dérivés négociés en bourse ou de gré à gré, y compris, mais sans s'y limiter, des contrats à terme et des options non complexes négociées sur des marchés réglementés, aux fins de couverture et d'investissement (par ex. via l'accroissement du risque lié aux actions, le risque de crédit et/ou le risque de taux d'intérêt sans rechercher une surexposition. L'objectif principal de l'utilisation des instruments susmentionnés, qui se fera principalement par le biais d'options non complexes négociées sur des marchés réglementés, est de permettre au Compartiment de gérer efficacement et d'ajuster ses expositions au risque lorsque l'équipe de gestion considère que les primes de risque sont trop faibles ou en cas de flux importants de souscriptions et/ou de rachats. La limite d'exposition aux instruments financiers dérivés permettra de couvrir de manière exhaustive les risques du Compartiment (risque actions, risque de taux d'intérêt, risque de crédit...).

Le Compartiment peut investir dans des titres libellés dans toute devise. Toutefois, l'exposition à une devise qui n'est pas une devise de base peut être couverte face à la devise de base afin d'atténuer le risque de change. Plus précisément, les contrats à terme standardisés et de gré à gré peuvent être employés à cette fin. Le risque de change ne représentera pas plus de 15 % de l'actif total du Compartiment.

#### **4. Offre initiale et ultérieure**

Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2008 par l'émission d'Actions de Classe I et A au prix initial de 100 EUR par Action.

Le Fonds peut fermer ce Compartiment à de nouvelles souscriptions, si son actif net atteint le montant de 200 millions d'euros ou tout autre montant que le Conseil d'Administration peut définir comme approprié, en tenant compte des marchés ciblés en termes d'investissement.

## **5. Exposition globale**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

## **6. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, en particulier les investisseurs désireux d'accroître leur épargne à travers une exposition indirecte à des actions et à des obligations, en utilisant des titres exposés à des marchés diversifiés tout en limitant au maximum le risque de perte de capital.

## **7. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement de deux à cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié à la gestion discrétionnaire ;
- Risque de taux ;
- Risque de crédit ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque d'actions ;
- Risque de change ;
- Risque de durabilité.

À compter du 20 mai 2022, les risques liés à l'ESG, aux opérations sur dérivés de gré à gré et aux instruments dérivés seront ajoutés à la liste ci-dessus des risques auxquels l'investisseur est exposé via le Compartiment.

## **8. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : Exane Euro Convertibles Index.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

**A compter du 20 mai 2022, la phrase suivante sera ajoutée à la section « 8. Indicateur de référence (Benchmark) » :**

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## 8. MIURI

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le texte intégral du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'Actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'Actions           | Commission de Gestion annuelle (prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                              | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I EUR     | Jusqu'à 1 %                                                            | 20 % de la performance positive au-delà de l'indice (nette de frais) * | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe ID EUR    | Jusqu'à 1 %                                                            |                                                                        | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe H-I** CHF | Jusqu'à 1 %                                                            |                                                                        | 200 000 CHF                              |
| Actions de Classe H-I** USD | Jusqu'à 1 %                                                            |                                                                        | 200 000 USD                              |
| Actions de Classe A EUR     | Jusqu'à 1,80 %                                                         |                                                                        | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe AG EUR    | Jusqu'à 1,90 %                                                         |                                                                        | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe AD EUR    | Jusqu'à 1,80 %                                                         |                                                                        | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe H-A** USD | Jusqu'à 1,80 %                                                         |                                                                        | 2 500 USD                                |
| Actions de Classe H-A** CHF | Jusqu'à 1,80 %                                                         |                                                                        | 2 500 CHF                                |
| Actions de Classe B EUR     | Jusqu'à 2 %                                                            |                                                                        | Néant                                    |
| Actions de Classe BG EUR    | Jusqu'à 2,10 %                                                         |                                                                        | Néant                                    |

|                            |                |       |       |
|----------------------------|----------------|-------|-------|
| Actions de Classe N<br>EUR | Jusqu'à 1,10 % |       | Néant |
| Actions de Classe Q<br>EUR | Jusqu'à 0,2 %  | Néant | Néant |

Les actions de classe ID et AD sont des actions de distribution. Des dividendes intérimaires peuvent être distribués aux actionnaires des Actions de Classe ID et/ou AD deux fois par an sur décision du Conseil d'administration.

\*Les coûts de couverture ne seront supportés que par les actionnaires de la Classe couverte.

\*\* La Société Gestion est en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance du Compartiment par rapport à celle de l'€STER.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'€STER. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée et versée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence .

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** »).

En outre, la Commission de performance n'est payée annuellement que si la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Evaluation de la Période de performance concernée ne tombe pas en dessous de la Valeur liquidative par Action du premier Jour d'Evaluation cette Période de Performance.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice €STER et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans

Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, sans frais, des exemples du calcul de la Commission de performance.

Les frais de gestion effectivement supportés par chaque Classe d'Actions seront détaillés dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'investissement**

*Type de fonds :*

Fonds performance absolue

*Objectif d'investissement :*

Le Compartiment cherche à réaliser une performance annuelle supérieure au taux sans risque qu'est le taux €STER. L'équipe de la Société Gestion s'efforcera d'atteindre cet objectif avec une volatilité moyenne annuelle de l'ordre de 5% dans des conditions normales de marché, tout au long de la période d'investissement recommandée.

*Stratégie d'investissement :*

La stratégie du Compartiment est de type rendement absolu en actions et repose sur l'analyse financière fondamentale. Le Compartiment investit en actions d'émetteurs européens (EEE plus la Suisse). L'exposition brute aux actions associée aux investissements du Compartiment (positions longues et courtes) ne peut excéder 200 % de l'actif net du Compartiment. Dans la mesure où l'exposition nette est limitée à +/- 30 % des actifs sous gestion, il ne dépend pas fortement des tendances du marché actions et la performance est essentiellement fonction de la capacité de la Société Gestion à identifier des actions présentant les caractéristiques pour surperformer leurs indices de marché ou leurs indices sectoriels.

Plus précisément, la stratégie du Compartiment repose sur les éléments suivants :

- la capacité de la Société Gestion à identifier les titres susceptibles de surperformer leur indice de marché. Pour atteindre cet objectif, la Société Gestion achète des actions susceptibles de surperformer et vend dans le même

temps un contrat à terme standardisé sur l'indice de marché. La performance découlera de la différence de performance entre l'action achetée et l'indice vendu.

- la capacité de la Société Gestion à identifier les titres susceptibles de surperformer leur indice sectoriel ou un autre secteur connexe. Pour atteindre cet objectif, la Société Gestion achète des actions susceptibles de surperformer leur secteur d'activité ou un secteur connexe et vend dans le même temps un contrat à terme standardisé sur l'indice sectoriel (même de type ETF). La performance découlera de la différence de performance entre l'action achetée et le contrat à terme standardisé sur indice sectoriel ou connexe vendu.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités durables sur le plan environnemental.

#### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment peut à tout moment investir en :

- Actions émises en Europe (EEE, la Suisse et le UK) ou instruments financiers équivalents (tels que des ETF, contrats à terme standardisés, CFD et/ou DPS, etc.) : 0 à 100 % de son actif net ;
- Actions émises hors de l'EEE, la Suisse et le UK : jusqu'à 5 % de son actif net ;
- Actions dont la capitalisation boursière totale est inférieure à 150 millions EUR : jusqu'à 5 % de son actif net ;
- Obligations ordinaires de la zone euro, obligations convertibles ou l'équivalent : 0 à 100 % de son actif net ;
- Instruments du marché monétaire ou dépôts : 0 à 100 % de son actif net ;
- Autres instruments financiers : jusqu'à 10 % de son actif net.

Le risque de change ne dépassera pas 10 % de l'actif net du Compartiment.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi, y compris des ETF, n'excédera pas 10 % de son actif net.

Aux fins de la couverture ou du relèvement du risque actions ou de change, sans rechercher une surexposition, le Compartiment investit également sur les marchés réglementés des contrats à terme standardisés sur indices européens et contrats à terme standardisés sur secteurs (intégrés ou non dans un DPS), ainsi qu'en OPCVM, y compris des OPCVM ayant le statut d'ETF.

Le Compartiment ne pourra recourir ni aux options ni à de quelconques instruments financiers complexes nécessitant une valorisation via la méthode probabiliste.

Le Compartiment investit également sur les marchés des changes afin de couvrir les investissements réalisés hors de la zone euro ou liés au Royaume-Uni, à la Suisse ou à la Scandinavie.

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment a été lancé le 14 décembre 2011 par l'émission d'Actions de Classe I, B et Q à un prix initial de 100 EUR par Action.

#### **5. Exposition globale**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

#### **6. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, en particulier les investisseurs recherchant une exposition aux marchés actions européens sans référence à un indice de marché.

Le Compartiment s'adresse à des investisseurs qui acceptent d'être exposés à l'ensemble des risques présentés dans le profil de risque du Compartiment.

#### **7. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement de deux à cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié à la gestion discrétionnaire ;
- Risque actions ;
- Risque de contrepartie ;
- Risque lié à la liquidité d'un titre ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque de taux ;
- Risque de change ;
- Risque lié aux investissements dans les instruments dérivés (tels que les CFD et les swaps sur portefeuille dynamique) ;
- Risque de durabilité.

#### **8. Limitation des souscriptions**

*Classes d'Actions I, ID, H-I, A, AD, H-A, B et N :*

À compter d'une date qu'il aura fixée au préalable et dans le but de gérer le flux des souscriptions des Classes I, ID, H-I, A, AD, H-A, B et N, le Conseil d'Administration exigera le versement d'une commission de vente de 3 % en faveur de la Société de Gestion ou du Fonds.

Les Classes susmentionnées restent ouvertes aux souscriptions, mais le Conseil d'Administration peut décider de les fermer aux nouvelles souscriptions ou aux nouveaux investisseurs si besoin, afin de protéger les intérêts des Actionnaires existants ou, à compter d'une date qu'il aura fixée au préalable, afin de limiter la souscription des Actions de ces Classes aux distributeurs figurant dans la liste disponible au siège social du Fonds. Le Conseil d'Administration peut à nouveau ouvrir ces Classes aux souscriptions si les conditions de leur clôture ne sont plus valables.

Les informations concernant les restrictions susmentionnées sont disponibles au siège social de la Société de Gestion et sur le site [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com).

*Classes d'Actions AG et BG :*

Les Classes AG et BG sont ouvertes aux souscriptions auprès de certains distributeurs choisis par le Conseil d'Administration et durant une période définie par ce dernier également.

## **9. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : €STER Index.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

## 9. SRI<sup>10</sup> EUROPE GROWTH

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le texte intégral du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'Actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'Actions           | Commission de Gestion annuelle (prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance*                                             | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I EUR     | Jusqu'à 1,00 %                                                         | 20 % de la performance positive au-delà de l'indice (nette de frais) * | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe ID EUR    | Jusqu'à 1 %                                                            |                                                                        | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe IG EUR    | Jusqu'à 1,50 %                                                         |                                                                        | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe H-I** CHF | Jusqu'à 1 %                                                            |                                                                        | 200 000 CHF                              |
| Actions de Classe H-I** USD | Jusqu'à 1 %                                                            |                                                                        | 200 000 USD                              |
| Actions de Classe A EUR     | Jusqu'à 2,00 %                                                         |                                                                        | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe AD EUR    | Jusqu'à 2 %                                                            |                                                                        | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe H-A** CHF | Jusqu'à 2 %                                                            |                                                                        | 2 500 CHF                                |

<sup>10</sup> SRI, Investissement Socialement Responsable

|                             |                |    |                |
|-----------------------------|----------------|----|----------------|
| Actions de Classe H-A** USD | Jusqu'à 2 %    |    | 2 500 USD      |
| Actions de Classe B EUR     | Jusqu'à 2,40 % |    | Néant          |
| Actions de Classe F EUR     | Jusqu'à 0,80 % |    | 50 000 000 EUR |
| Actions de Classe N EUR     | Jusqu'à 1,30 % |    | Néant          |
| Actions de Classe ND EUR    | Jusqu'à 1,30 % |    | Néant          |
| Actions de Classe N-SP EUR  | Jusqu'à 1 %    |    | 500 000 EUR    |
| Actions de Classe Q EUR     | Jusqu'à 0,20%  | NA | Néant          |

Les actions de classe ID, AD et ND sont des actions de distribution. Des dividendes intérimaires peuvent être distribués aux actionnaires des Actions de Classe ID, AD et/ou ND deux fois par an sur décision du Conseil d'administration.

\*Les coûts de couverture ne seront supportés que par les actionnaires de la Classe couverte.

\*\* La Société Gestion est en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice STOXX EUROPE 600 Net Return (NR) EUR Index.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice STOXX EUROPE 600 NR. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée et versée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence .

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** »).

En outre, la Commission de performance n'est payée annuellement que si la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Evaluation de la Période de Performance concernée ne tombe pas en dessous de la Valeur liquidative par Action du premier Jour d'Evaluation cette Période de Performance.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice STOXX EUROPE 600 NR et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, sans frais, des exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement supportée par chaque Classe sera détaillée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'investissement**

*Type de fonds :*

Fonds d'actions européennes

*Objectif d'investissement :*

L'objectif du Compartiment consiste à surperformer les marchés d'actions paneuropéens sur la période d'investissement recommandée. L'indice de référence STOXX EUROPE 600 Net Return EUR (code Bloomberg : SXXR), calculé avec les dividendes réinvestis, est fourni à des fins de comparaison a posteriori. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

### *Stratégie d'investissement :*

Pour atteindre son objectif, le Compartiment applique une stratégie d'investissement fondée sur une gestion discrétionnaire active visant à investir en actions de croissance paneuropéennes de premier plan. La sélection des titres s'opère en fonction de leur valeur intrinsèque (une analyse approfondie des fondamentaux est menée en interne) et non pas de la composition de l'indice de référence.

Le processus d'investissement repose uniquement sur l'analyse financière fondamentale. Il consiste à identifier les émetteurs à même de remplir les 8 critères de sélection suivants :

- une croissance organique future supérieure à 5% par an ;
- de fortes barrières à l'entrée (technologie, marque, savoir-faire, actifs, réglementation, etc.) susceptibles de décourager les nouveaux concurrents potentiels ;
- une valorisation attrayante ;
- une amélioration de la rentabilité ;
- des flux de trésorerie abondants ;
- un bilan solide ;
- la création de valeur ;
- une équipe de gestion de qualité.

Il s'agit d'un fonds à conviction qui entend être concentré sur un nombre restreint d'émetteurs, avoisinant les 40. Les investissements peuvent de ce fait être concentrés sur un nombre limité de titres ; le portefeuille doit néanmoins être constitué d'au moins 20 actions.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sein de l'article 8 du Règlement SFDR.

Le Compartiment considère au moins les objectifs suivants et procède à la publication de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG globale.

L'univers d'investissement initial, qui comprend 2500 émetteurs identifiés grâce à une démarche financière et extra-financière comme étant des valeurs paneuropéennes de croissance de grande qualité et pouvant appartenir à l'indice MSCI Nordic Countries, l'indice STOXX Europe 600 et l'indice MSCI Europe SMID, ainsi que les valeurs identifiées par la Société de gestion sur la base de l'analyse financière et extra-financière dans lesquelles le Compartiment a déjà investi au cours de ces dernières années. L'approche ISR est appliquée aux émetteurs

sélectionnés au sein de l'univers d'investissement initial.

De cet univers d'investissement initial sont exclus les émetteurs faisant l'objet de controverses ou en infraction grave avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. Par ailleurs, une politique stricte d'exclusion des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Ainsi le processus d'investissement et la sélection de l'ensemble des valeurs en portefeuille tiennent compte d'une évaluation interne de la Responsabilité d'Entreprise et de la contribution à la Transition Durable basée sur un modèle propriétaire d'analyse extra-financière développé par la Société de Gestion, grâce à la méthode dite « *best in universe* ». Le Compartiment peut présenter un biais sectoriel.

Il existe un risque que le modèle utilisé à cette fin ne puisse remplir la tâche pour laquelle il a été conçu. L'utilisation de cet outil propriétaire s'appuie sur l'expérience, les relations et l'expertise de l'équipe de gestion de la Société de Gestion.

La Responsabilité d'Entreprise est un vivier d'informations pour anticiper les risques des entreprises notamment dans leurs interactions avec leurs parties prenantes : salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires... et ce, quel que soit leur secteur d'activité.

La Responsabilité d'Entreprise est analysée selon 4 thèmes : Responsabilité actionnariale (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), Responsabilité sociale, Responsabilité sociétale (éthique et conditions de travail sur la chaîne de production, traitement des salariés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.) et Responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.). Chaque thème est pondéré en fonction du secteur de l'entreprise. En tout, 25 critères sont notés sur 10 tout comme la note globale Responsabilité d'Entreprise. Par ailleurs, un suivi assidu des controverses vient modérer cette note.

La Transition Durable évalue l'exposition en chiffre d'affaires d'une entreprise à des produits ou services contribuant positivement à la Transition Durable.

Le modèle distingue 5 thèmes de la Transition Durable : Transition médicale (accès aux soins, diagnostic médical, lutte contre les endémies, etc.), Transition mode de Vie (extension du mode de vie des produits, économie circulaire, mobilité durable, etc.), Transition économique (développement des infrastructures, numérisation, accès à la connectivité, etc.), Transition démographique (inclusion des seniors, accès à l'éducation, etc.) et Transition écologique

(énergies renouvelables, biodiversité, mobilité verte, etc.). Le modèle totalise 34 activités contribuant positivement à la Transition Durable.

La notation des entreprises est réalisée en interne exclusivement et s'appuie sur les données brutes des entreprises qui peuvent être incomplètes ou inexactes ainsi que des rencontres régulières avec leur management.

Une stricte politique d'exclusion des armes controversées est appliquée et est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Compte tenu de l'approche de gestion responsable, les secteurs suivants sont exclus :

- Production de tabac,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'armes est supérieur à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif au charbon est supérieur à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'extraction du charbon métallurgique est supérieur à 10%,
- extraction de charbon thermique ;
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation non conventionnelle de pétrole est supérieur à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation conventionnelle de pétrole est supérieur à 10%,
- Entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact).

Le Compartiment peut investir jusqu'à 5% de son actif net dans des émetteurs ayant les activités suivantes :

- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'énergie basée sur le charbon est supérieur à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'énergie nucléaire est supérieur à 30%.

Fondé sur la conviction que l'amélioration des pratiques des entreprises sélectionnées par l'équipe de gestion contribue à protéger la valeur des investissements, l'équipe de gestion a formalisé une démarche de dialogue et d'engagement visant à améliorer la prise en compte des enjeux ESG (Responsabilité d'Entreprise et Transition Durable) des entreprises dans lesquelles le fonds investit. La démarche d'engagement s'appuie sur un dialogue continu avec les émetteurs et le suivi des engagements pris et des résultats obtenus dans le modèle propriétaire d'analyse ESG de la Société de Gestion. Le dialogue avec la direction des entreprises et les visites de sites constituent le cœur de cette démarche visant à encourager de meilleures pratiques et plus généralement une meilleure transparence sur les enjeux ESG.

De plus amples informations sur le modèle propriétaire sont disponibles sur le site internet de la société de gestion (Politique d'Investissement Responsable).

Le résultat de l'approche ISR engagera la Société de Gestion.

En ligne avec l'analyse fondamentale de l'équipe de gestion, le processus d'investissement est basé sur les trois étapes suivantes :

- Sélection de l'univers d'investissement combinant une approche financière (quantitative et micro-économique) et extra-financière (qualitative) selon les deux étapes suivantes :
  - o La sélection d'émetteur selon l'approche financière définie précédemment,
  - o L'exclusion d'émetteurs ayant un profil de risque élevé en termes de responsabilité d'entreprise (notation inférieure à 2/10 au sein de l'outil propriétaire) ou exposé à des controverses majeures. Ce filtre conduit à exclure 20% des émetteurs selon l'analyse extra-financière décrite précédemment,
- Structuration du portefeuille selon une approche macro-économique,
- Construction du portefeuille en tenant compte des contraintes réglementaires et du processus d'investissement afin d'établir la sélection finale.

Le Compartiment est géré en tenant compte des contraintes propres au label ISR français, dont bénéficie le Compartiment, lequel implique notamment de procéder à l'analyse extra-financière d'au moins 90 % des titres détenus par le Compartiment et conduit à exclure au moins 20% de l'univers d'investissement initial. Le Compartiment n'investira pas dans ces émetteurs exclus. La Société de Gestion a par ailleurs signé le code de transparence AFG-FIR-EUROSIF pour les fonds ISR qui ont obtenu un label pour le grand public.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à investir dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. À ce titre, les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

#### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment peut à tout moment investir en :

- Actions dont les émetteurs ont leur siège social dans l'UE ou instruments dérivés associés (tels que des CFD ou DPS) : 60 % à 100 % de son actif net ;
- Actions hors UE : 0 à 40<sup>11</sup> % de son actif net ;
- Titres d'entreprises ou gouvernementaux à revenu fixe libellés en euros : 0 à 25 % de son actif net.

Au moins 50 % de l'actif du Compartiment seront investis en actions d'émetteurs incluses dans l'indice STOXX EUROPE 600 Net Return. L'investissement dans des actions de petites et moyennes capitalisations (inférieures à 3 milliards EUR) ne peut excéder 50 % de l'actif net

du Compartiment. Le Compartiment peut être exposé aux marchés émergents à hauteur de 5 % de son actif net.

L'exposition au risque de change peut atteindre 100 % de l'actif net du Compartiment.

Les titres à revenu fixe d'entreprises ou gouvernementaux relèveront principalement de la Classe *investment grade*. La proportion d'émissions spéculatives ne peut représenter plus de 10 % de l'actif net du Compartiment.

*Considérations spéciales pour les investisseurs français* : afin d'assurer l'éligibilité au Plan d'épargne en actions français (PEA), le Compartiment investira au moins 75 % de son actif en titres de participation d'émetteurs ayant leur siège social dans un État de l'EEE qui a conclu avec la France une convention fiscale incluant une clause relative à la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés cotés ou négociés de gré à gré (autres que des CFD et DPS) à concurrence de 40 % de son actif net, y compris, entre autres, des contrats à terme standardisés et des options non complexes négociés sur des marchés réglementés aux fins de couverture ou d'augmentation de l'exposition aux actions, sans rechercher une surexposition.

Le Compartiment ne pourra recourir ni aux options ni à de quelconques instruments financiers complexes nécessitant une valorisation via la méthode probabiliste.

Le Compartiment intervient également sur les marchés des changes étrangers afin de couvrir les investissements réalisés hors de la zone euro.

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment a été lancé le 28 décembre 2012 par l'émission d'Actions des Classes I, B et A au prix initial de 100 EUR par Action. La Classe F sera lancée à une autre date, sur décision du Conseil d'Administration.

#### **5. Exposition globale**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

## **6. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, en particulier les investisseurs recherchant une exposition au marché actions européen.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs qui acceptent d'être exposés à l'ensemble des risques présentés dans le profil de risque du Compartiment.

## **7. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement de cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié à la gestion discrétionnaire ;
- Risque actions ;
- Risque lié à la liquidité d'un titre ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque de taux ;
- Risque de change ;
- Risque lié aux investissements dans les instruments dérivés ;
- Risque de crédit ;
- Risque de contrepartie ;
- Risque lié aux obligations convertibles et/ou échangeables.
- Risque ESG ;
- Risque de durabilité.

## **9. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : STOXX EUROPE 600 Net Return EUR Index.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

L'indice de référence est également utilisé dans la construction du portefeuille dans la mesure où 50% au moins des actifs sont investis dans des actions d'émetteurs appartenant à l'indice de référence.

Le compartiment est géré de manière active. À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion. Le Compartiment peut prendre des positions dont les pondérations divergent de l'indice de référence et investit moins de 50% dans des titres n'appartenant pas à l'indice de référence. L'écart entre les avoirs du portefeuille

et la composition de l'indice de référence sera limitée dans le cadre de la mise en place de la stratégie d'investissement.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## 10. ARCHER MID-CAP EUROPE

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le texte intégral du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'Actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'Actions             | Commission de Gestion annuelle (prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                 | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I<br>EUR    | Jusqu'à 1,00 %                                                         | 20 % de la performance positive au-delà de l'indice (nette de frais)<br>* | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe ID<br>EUR   | Jusqu'à 1,00%                                                          |                                                                           | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe SI<br>EUR   | Jusqu'à 0,80%                                                          |                                                                           | 50 000 000 EUR                           |
| Actions de Classe A<br>EUR    | Jusqu'à 1,60 %                                                         |                                                                           | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe B<br>EUR    | Jusqu'à 2,00 %                                                         |                                                                           | Néant                                    |
| Actions de Classe N<br>EUR    | Jusqu'à 1,30 %                                                         |                                                                           | Néant                                    |
| Actions de Classe Q<br>EUR    | Jusqu'à 0,2 %                                                          | Néant                                                                     | Néant                                    |
| Actions de Classe H-I*<br>USD | Jusqu'à 1,20 %                                                         | Néant                                                                     | 200 000 USD                              |
| Actions de Classe H-A*<br>USD | Jusqu'à 2,20 %                                                         | Néant                                                                     | 2 500 USD                                |

Les Classes ID sont des classes de distribution. Sur décision du Conseil d'Administration, des dividendes intermédiaires peuvent être versés deux fois par an aux Actionnaires de ces Classes.

\* Les frais liés à ces opérations de couverture ne seront supportés que par les Actionnaires de la Classe d'actions couverte.

**\*\*** La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice MSCI EUROPE MID CAP Net Return Euro.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice MSCI EUROPE MID CAP Net Return Euro. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée et versée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence .

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** »).

En outre, la Commission de performance n'est payée annuellement que si la Valeur Liquidative par Action du dernier Jour d'Evaluation de la Période de Performance concernée ne tombe pas en dessous de la Valeur liquidative par Action du premier Jour d'Evaluation cette Période de Performance.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice MSCI EUROPE MID CAP Net Return Euro et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, gratuitement, d'autres exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement supportée par chaque Classe d'actions sera détaillée

dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'investissement**

*Type de fonds :*

Fonds d'actions de sociétés européennes de moyenne capitalisation

*Objectif d'investissement :*

Le Compartiment a pour objectif de générer de meilleurs rendements ajustés au risque sur le long terme (c'est-à-dire des rendements ajustés à la volatilité) en investissant principalement dans des actions et des titres apparentés à des actions de sociétés européennes de moyennes et petites capitalisations sur la période d'investissement recommandée (cinq ans). Les investisseurs sont priés de noter que la Société Gestion a recours à une gestion discrétionnaire pour le Compartiment et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG). Sur les plans géographique et sectoriel, la composition du portefeuille ne suivra pas celle d'un indice de référence. Cela étant, l'indice MSCI EUROPE MID CAP Net Return Euro (code Bloomberg : M7EUMC) peut être utilisé comme un indicateur ex post.

*Stratégie d'investissement :*

Le Compartiment investira en tout temps au moins 75 % de son actif total dans des actions dont les émetteurs ont leur siège social en Europe ou domiciliés ou cotés en Europe ou exercent une part importante de leur activité en Europe (ci-après les « Actions européennes »).

La stratégie d'investissement du Compartiment repose sur une gestion discrétionnaire active et sur une sélection de titres basée sur une analyse financière des fondamentaux. La Société Gestion cherche à identifier les actions dont la valeur intrinsèque et les opportunités asymétriques qu'elles offrent en matière de risque et de rendement sont inférieures aux estimations de la Société Gestion, tout en prenant garde à la volatilité du portefeuille.

Les idées d'investissement proviennent d'une combinaison de divers facteurs quantitatifs et qualitatifs. Pour chaque société, la Société Gestion analyse avec soin la dynamique de son secteur, les obstacles à l'entrée sur le marché, sa position concurrentielle au sein de son secteur, ses avantages concurrentiels (le cas échéant), la qualité de sa gestion, ses mesures d'incitation, l'alignement des intérêts des différents acteurs et enfin ses perspectives de croissance et de réinvestissement. De même, la rentabilité, le cycle d'exploitation et le rendement sur capital normalisés, projetés et historiques de chaque société sont examinés. Une attention particulière

est également portée aux variations entre les bénéfices publiés et la trésorerie générée, ainsi qu'entre la valeur des passifs hors bilan et celle de l'actif.

Les titres sont valorisés sur la base de différents critères. La valorisation varie d'un titre à l'autre au sein d'un même secteur ; parmi les ratios typiques pris en considération, on compte notamment le ratio cours/bénéfices, le ratio valeur d'entreprise/ bénéfice avant intérêts et impôts, le ratio valeur d'entreprise/ bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements, le ratio valeur d'entreprise/ résultat net d'exploitation après impôts, le rendement des flux de trésorerie disponibles, le ratio cours/valeur comptable et le ratio valeur d'entreprise/ventes. La valorisation des titres se fonde également sur les transactions sur le marché privé, les multiples passés et présents du marché public, la somme des titres et les méthodes des flux de trésorerie actualisés.

La Société Gestion prévoit que le Compartiment investira principalement dans des actions de sociétés qui ont des rendements sur capital satisfaisants, présentent des opportunités de réinvestissement et un certain avantage concurrentiel.

Par ailleurs, le Compartiment investira dans une moindre mesure dans des actions de sociétés qui, de l'avis de la Société Gestion, sont en train de procéder à des changements importants, notamment par le biais d'une restructuration, d'une consolidation, d'un redressement suite à une rentabilité en berne, de la nomination d'une nouvelle direction ou d'une restructuration de son bilan.

Outre les allocations géographique et sectorielle, les tendances thématiques et le contexte macro-économique seront pris en considération aux fins de la composition du portefeuille. Celui-ci sera diversifié et évitera toute surpondération sectorielle ou géographique. L'importance d'une position dépend de l'appréciation de la Société Gestion et de la liquidité du titre concerné. Le portefeuille est surveillé de manière continue et les participations ne remplissant pas nos critères sont évaluées à des fins de cession.

En complément de la stratégie précisée, le Compartiment répond également aux critères d'une gestion Responsable et Durable.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

Le Compartiment considère au moins les objectifs suivants et procède à la publication des indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG globale.

L'univers d'investissement initial, qui comprend jusqu'à 2500 émetteurs, est basé sur des émetteurs de petite et moyenne capitalisation suivis par la société de gestion et ayant leur siège social, sont domiciliés ou sont cotés en Europe et pouvant appartenir au principal indice de petites et moyennes capitalisation tel que : l'indice MSCI Europe Mid Cap Net Return Euro ou l'indice MSCI Europe Small Cap net Return Euro, ainsi que les valeurs identifiées par la Société de Gestion sur la base de l'analyse financière et extra-financière, dans lesquelles le Compartiment a déjà investi au cours de ces dernières années.

L'approche ISR est appliquée aux émetteurs sélectionnés au sein de l'univers d'investissement initial.

De cet univers d'investissement initial sont exclus les émetteurs faisant l'objet de controverses ou en infraction grave avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. Par ailleurs, une politique stricte d'exclusion des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Ainsi le processus d'investissement et la sélection de l'ensemble des valeurs en portefeuille tiennent compte d'une évaluation interne de la Responsabilité d'Entreprise et de la contribution à la Transition Durable basée sur un modèle propriétaire d'analyse extra-financière.

Il existe un risque que le modèle utilisé à cette fin ne puisse remplir la tâche pour laquelle il a été conçu. L'utilisation de cet outil propriétaire s'appuie sur l'expérience, les relations et l'expertise de l'équipe de gestion de la Société de Gestion concernant la méthode du meilleur de l'univers ou « best in universe ». Le Compartiment peut présenter un biais sectoriel.

La Responsabilité d'Entreprise est un vivier d'informations pour anticiper les risques des entreprises notamment dans leurs interactions avec leurs parties prenantes : salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires... et ce, quel que soit leur secteur d'activité.

La Responsabilité d'Entreprise est analysée selon 4 thèmes : Responsabilité actionnariale (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), Responsabilité sociale, Responsabilité sociétale (éthique et conditions de travail sur la chaîne de production, traitement des salariés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.) et Responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.). Chaque thème est pondéré en fonction du secteur de l'entreprise. En tout, 25 critères sont notés sur 10 tout comme la note globale Responsabilité d'Entreprise. Par ailleurs, un suivi assidu des controverses vient modérer cette note.

La Transition Durable évalue l'exposition en chiffre d'affaires d'une entreprise à des produits

ou services contribuant positivement à la Transition Durable. Le modèle distingue 5 thèmes de la Transition Durable : Transition médicale (accès aux soins, diagnostic médical, lutte contre les endémies, etc.), Transition mode de Vie (extension du mode de vie des produits, économie circulaire, mobilité durable, etc.), Transition économique (développement des infrastructures, numérisation, accès à la connectivité, etc.), Transition démographique (inclusion des seniors, accès à l'éducation, etc.) et Transition écologique (énergies renouvelables, biodiversité, mobilité verte, etc.). Le modèle totalise 34 activités contribuant positivement à la Transition Durable. La notation des entreprises est réalisée en interne exclusivement et s'appuie sur les données brutes des entreprises, qui peuvent être incomplètes ou inexactes, ainsi que des rencontres régulières avec leur management.

Une stricte politique d'exclusion des armes controversées est appliquée et est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri> ).

Fondé sur la conviction que l'amélioration des pratiques des entreprises sélectionnées par l'équipe de gestion contribue à protéger la valeur des investissements, l'équipe de gestion a formalisé une démarche de dialogue et d'engagement visant à améliorer la prise en compte des enjeux ESG (Responsabilité d'Entreprise et Transition Durable) des entreprises dans lesquelles le fonds investit. La démarche d'engagement s'appuie sur un dialogue continu avec les émetteurs et le suivi des engagements pris et des résultats obtenus dans le modèle propriétaire d'analyse ESG de la Société de Gestion. Le dialogue avec la direction des entreprises et les visites de sites constituent le cœur de cette démarche visant à encourager de meilleures pratiques et plus généralement une meilleure transparence sur les enjeux ESG.

De plus amples informations sur le modèle propriétaire sont disponibles sur le site internet de la société de gestion (Politique d'Investissement Responsable).

Le résultat de l'approche ESF est adopté par la Société de Gestion.

En ligne avec l'approche fondamentale de l'équipe de gestion, le processus d'investissement est basé sur une sélection au sein d'un univers d'investissement combinant une approche financière (quantitative et micro-économique) et extra-financière (qualitative) suivant deux étapes :

- La sélection d'émetteurs sur la base de l'approche financière décrite précédemment,
- L'exclusion d'émetteurs ayant un profil de risque élevé en termes de responsabilité d'entreprise (notamment inférieure à 2/10 dans l'outil propriétaire ESG) ou exposé à des controverses majeures. Ce filtre exclut un minimum de 20% de l'environnement initial des émetteurs sur la base de l'analyse extra-financière décrite précédemment.

Le Compartiment est géré en tenant compte des contraintes propres au label ISR français, dont bénéficie le Compartiment, lequel implique de procéder à l'analyse extra-financière d'au moins

90 % des titres détenus par le Compartiment et conduit à exclure au moins 20% de l'univers d'investissement initial. Le Compartiment n'investira pas dans ces émetteurs exclus. La Société de Gestion a par ailleurs signé le code de transparence AFG-FIR-EUROSIF pour les fonds ISR qui ont obtenu le label.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à investir dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. À ce titre, les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

*Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment peut en tout temps investir dans les instruments suivants :

- actions émises, domiciliées ou cotées en Europe (pays de l'EEE, la Suisse et le UK) ou instruments financiers équivalents (tels que les fonds négociés en bourse ou ETF, les contrats à terme standardisés, les CFD et/ou les swaps sur portefeuille dynamique ou DPS, etc.) : de 75 % à 100 % de son actif net ;
- actions émises, domiciliées ou cotées ailleurs que dans l'EEE, en Suisse et au UK : jusqu'à 25 % de son actif net ;
- actions de sociétés dont la capitalisation boursière totale se situe en deçà de 100 millions EUR : 10 % de son actif net ;
- titres à revenu fixe (tels que les obligations d'État de la zone euro, les obligations d'entreprise, les obligations convertibles ou titres équivalents) : de 0 % à 25 % de son actif net ;
- instruments du marché monétaire ou dépôts : de 0 % à 25 % de son actif net ;
- autres instruments financiers : jusqu'à 10 % de son actif net.

Le Compartiment peut investir dans des titres à revenu fixe et dans des instruments du marché monétaire d'émetteurs du secteur public ou privé, selon les opportunités du marché, sans aucune contrainte en termes de notation ou de duration. Cela étant, les investissements dans des titres de créance de Classe spéculative ou non notés (c'est-à-dire d'une note inférieure à A-3 à court terme ou à BBB- à long terme donnée par Standard & Poor's ou de note équivalente) ne peuvent pas excéder 20 % de son actif net. La Société Gestion ne peut pas fonder ses décisions d'investissement et son évaluation des risques au titre du Compartiment uniquement sur les notes données par les agences de notation indépendantes ; il doit également procéder à sa propre analyse de crédit.

En outre, le Compartiment peut être exposé aux marchés émergents jusqu'à 10 % de son actif net.

Dans tous les cas, il n'investira pas dans des titres considérés en difficulté ou « en défaut ». Si les titres à revenu fixe dans lesquels le Compartiment détient des participations devaient voir leur note se dégrader, ils seront vendus le plus rapidement possible afin de protéger les intérêts

des Actionnaires.

*À l'attention des investisseurs en France* : afin d'être admissible au Plan d'épargne en actions (PEA), le Compartiment investira au moins 75 % de son actif dans des actions émises par des sociétés dont le siège social se situe dans un pays de l'EEE qui a signé une convention fiscale avec la France, notamment une clause de lutte contre la fraude et l'évasion fiscales.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment peut investir dans des titres libellés dans n'importe quelle devise. Toutefois, l'exposition à une autre devise que la Devise de Référence peut être couverte afin que le risque de change soit modéré. Pour être plus précis, le Compartiment peut recourir à des contrats à terme standardisés et des contrats à terme à cet effet.

Il peut par ailleurs utiliser jusqu'à 25 % de son actif net dans des instruments négociés en bourse ou de gré à gré, notamment des contrats à terme standardisés et des options non complexes négociées sur des marchés réglementés, à des fins de couverture ou d'augmentation de sa pondération dans des actions, sans pour autant chercher à être surpondéré.

Enfin, il peut opérer sur les marchés de change pour couvrir ses instruments réalisés dans d'autres devises que les devises européennes et les principales devises échangées au niveau international.

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment a été lancé le 24 juin 2016 par l'émission d'Actions de Classes I, B, A et Q offertes au prix initial de 100 EUR par Action. La Classe N sera lancée à une autre date, tel que décidé par le Conseil d'Administration.

#### **5. Exposition globale**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

## **6. Profil de l'investisseur type**

Le Compartiment convient aux investisseurs cherchant à investir sur une période d'au moins 5 ans dans des actions de sociétés de moyennes capitalisations européennes sans suivre un indice et selon la politique d'investissement décrite ci-avant.

Les investisseurs potentiels doivent accepter d'être exposés à tous les risques présentés dans le profil de risque du Compartiment.

## **7. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement supérieur à cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié à la gestion discrétionnaire ;
- Risque lié aux actions ;
- Risque de contrepartie ;
- Risque de crédit ;
- Risque de perte du capital ;
- Risque de taux d'intérêt ;
- Risque de change ;
- Risque de liquidité ;
- Risque lié aux investissements dans les instruments dérivés (tels que les CFD et les swaps sur portefeuille dynamique) ;
- Risque lié aux investissements dans les marchés émergents ;
- Risque ESG ;
- Risque de durabilité.

## **9. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : MSCI EUROPE MID CAP Net Return Euro Index.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## 12. SRI NORDEN EUROPE<sup>13</sup>

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le corps complet du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'actions           | Commission de Gestion annuelle<br>(prélevée sur l'actif net de la Class) | Commission de performance                                                         | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I<br>EUR  | Jusqu'à 1%                                                               | 20% de la performance positive nette de tous frais au-delà de l'indice composite* | 200.000 EUR                              |
| Actions de Classe ID<br>EUR | Jusqu'à 1%                                                               |                                                                                   | 200.000 EUR                              |
| Actions de Classe A<br>EUR  | Jusqu'à 1,80%                                                            |                                                                                   | 2.500 EUR                                |
| Actions de Classe B<br>EUR  | Jusqu'à 2,40%                                                            |                                                                                   | Néant                                    |
| Actions de Classe N<br>EUR  | Jusqu'à 1,05%                                                            |                                                                                   | Néant                                    |

<sup>13</sup> "SRI" means socially responsible investment

|                            |               |       |       |
|----------------------------|---------------|-------|-------|
| Actions de Classe Q<br>EUR | Jusqu'à 0,20% | Néant | Néant |
|----------------------------|---------------|-------|-------|

Les Classes ID sont des classes de distribution. Sur décision du Conseil d'Administration, des dividendes intermédiaires peuvent être versés deux fois par an aux Actionnaires de ces Classes.

\* La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la différence positive entre la performance du Compartiment et celle de l'Indice composite libellé en Euro suivant : 40 % MSCI Nordic + 35 % DAX + 15% SMI + 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency.

La Période de Performance correspond à la période courant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. La première Période de Performance commencera à la date de lancement de la Classe d'actions concernée jusqu'au 31 décembre de l'année concernée.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'actions est égal au total de l'actif net de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent (et pour la première Période de performance dès le premier Jour d'Évaluation), auquel sont ajoutés les souscriptions et les rachats, multiplié par l'Indice composite. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est versée et cristallisée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance, la Valeur Liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** »).

En outre, la Commission de performance n'est payée annuellement que si la Valeur Liquidative par Action du dernier Jour d'Evaluation de la Période de Performance concernée ne tombe pas en dessous de la Valeur Liquidative par Action du premier Jour d'Evaluation cette Période de Performance.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice de référence composite (40% MSCI Nordic, 35% DAX, 15% SMI, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency) et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du

Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, sans frais, d'autres exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement supportée par chaque Classe sera détaillée dans les rapports semestriels et annuels du Compartiment.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des actions du Compartiment.

### **3. Politique d'Investissement**

*Type de fonds :*

Fonds d'Actions européennes.

*Objectif d'investissement :*

Le compartiment recherche une performance supérieure à l'indice composite libellé en Euro : 40% MSCI Nordic (ticker Bloomberg : M7ND Index), 35% DAX (ticker Bloomberg : DAX Index), 15% SMI (ticker Bloomberg : SMIC Index), 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency (ticker Bloomberg : NDDLK Index) calculé dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

*Stratégie d'investissement :*

Le Compartiment investira à tout moment au minimum 90% de ses actifs en actions de sociétés listés sur les bourses du Nord de l'Europe (Grande-Bretagne, Irlande, Benelux, Norvège, Suède, Finlande, Danemark, Allemagne, Suisse, Autriche) ou exerçant une partie prépondérante de leur activité dans le Nord de l'Europe, sans contrainte de capitalisation.

Le processus de sélection des titres effectué par la Société Gestion s'opère en fonction de leur valeur intrinsèque (une analyse approfondie des fondamentaux est menée en interne) et non sur la base de la composition de l'indicateur de référence.

Norden Europe est un compartiment de conviction destiné à être investi sur un nombre réduit de titres (entre 30 et 60). Les investissements peuvent donc être concentrés sur un nombre limité de titres.

Le portefeuille du Compartiment est réparti entre deux secteurs ayant des critères d'investissement différents :

1. Une enveloppe consacrée aux secteurs non-financiers (investissement minimum à 85% en actions)

Cette répartition de portefeuille exclut les secteurs suivants : bancaire, assurance, gestion d'actifs et sociétés immobilières.

Le processus de gestion se base entièrement sur une analyse financière fondamentale. Ceci consiste à identifier les émetteurs qui remplissent les 8 critères de sélection suivants :

- Une croissance organique future supérieure à 5% par an ;
- De fortes barrières à l'entrée (technologie, marques, savoir-faire, actifs, réglementation, etc.) susceptible de décourager de nouveaux concurrents potentiels ;
- Une valorisation attrayante ;
- Amélioration de la rentabilité ;
- Des flux de trésorerie abondants ;
- Un bilan solide ;
- Création de valeur ; et
- Une équipe dirigeante de qualité.

2. Une enveloppe consacrée au secteur financier (jusqu'à 15% d'investissement en action)

Cette répartition de portefeuille inclut les secteurs suivants : bancaire, assurance, gestion d'actifs et sociétés immobilières.

Le processus de gestion se base entièrement sur une analyse financière fondamentale. Ceci consiste à identifier les émetteurs qui remplissent les 6 critères de sélection suivants :

- Un bilan comptable solide qui est accompagné de ratios de solvabilité très élevés ;
- De fortes barrières à l'entrée (technologie, marques, savoir-faire, actifs, réglementation, etc.) cela pourrait décourager de nouveaux concurrents potentiels ;
- Une rentabilité élevée ;
- Un rendement du dividende élevé ;
- Une valorisation attrayante ; et
- Une équipe dirigeante de qualité.

En complément de la stratégie précisée, le Compartiment répond également aux critères d'une gestion Responsable et Durable.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

Le Compartiment considère au moins les objectifs suivants et procède à la publication de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG globale.

L'univers d'investissement initial, qui comprend jusqu'à 2500 émetteurs identifiés grâce à une démarche financière et extra-financière comme étant des valeurs paneuropéennes de croissance de grande qualité et pouvant appartenir à l'indice MSCI Nordic Countries, l'indice STOXX Europe 600, l'indice MSCI Europe SMID et l'indice DAX, ainsi que les valeurs identifiées par la Société de gestion sur la base de l'analyse financière et extra-financière dans lesquelles le Compartiment a déjà investi au cours de ces dernières années. L'approche ISR est appliquée aux émetteurs sélectionnés au sein de l'univers d'investissement initial.

De cet univers d'investissement initial sont exclus les émetteurs faisant l'objet de controverses ou en infraction grave avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. Par ailleurs, une politique stricte d'exclusion des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Ainsi le processus d'investissement et la sélection de l'ensemble des valeurs en portefeuille tiennent compte d'une évaluation interne de la Responsabilité d'entreprise et de la contribution à la Transition Durable basée sur un modèle propriétaire d'analyse extra-financière développé par la Société de Gestion.

Il existe un risque que le modèle utilisé à cette fin ne puisse remplir la tâche pour laquelle il a été conçu. L'utilisation de cet outil propriétaire s'appuie sur l'expérience, les relations et l'expertise de l'équipe de gestion de la Société de Gestion concernant la méthode du meilleur de l'univers ou « best in universe ». Le Compartiment peut présenter un biais sectoriel.

La Responsabilité d'Entreprise est un vivier d'informations pour anticiper les risques des entreprises notamment dans leurs interactions avec leurs parties prenantes : salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires... et ce, quel que soit leur secteur d'activité.

La Responsabilité d'Entreprise est analysée selon 4 thèmes : Responsabilité actionnariale (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), Responsabilité sociale, Responsabilité sociétale (éthique et conditions de travail sur la chaîne de production, traitement des salariés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.) et Responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.). Chaque thème est pondéré en fonction du secteur de l'entreprise. En tout, 25 critères sont notés sur 10 tout comme la note

globale Responsabilité d'Entreprise. Par ailleurs, un suivi assidu des controverses vient modérer cette note.

La Transition Durable évalue l'exposition en chiffre d'affaires d'une entreprise à des produits ou services contribuant positivement à la Transition Durable. Le modèle distingue 5 thèmes de la Transition Durable : Transition médicale (accès aux soins, diagnostic médical, lutte contre les endémies, etc.), Transition mode de Vie (extension du mode de vie des produits, économie circulaire, mobilité durable, etc.) et, Transition économique (développement des infrastructures, numérisation, accès à la connectivité, etc.), Transition démographique (inclusion des seniors, accès à l'éducation, etc.), et Transition écologique (énergies renouvelables, biodiversité, mobilité verte, etc.). Le modèle totalise 34 activités contribuant positivement à la Transition Durable. La notation des entreprises est réalisée en interne exclusivement et s'appuie sur les données brutes des entreprises, qui peuvent être incomplètes ou inexactes, ainsi que des rencontres régulières avec leur management.

Une stricte politique d'exclusion des armes controversées est appliquée et est disponible sur le site internet de la Société de Gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Compte tenu de l'approche de gestion responsable, les secteurs suivants sont exclus :

- Production de tabac,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'armes est supérieur à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif au charbon est supérieur à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'extraction du charbon métallurgique est supérieur à 10%,
- extraction de charbon thermique ;
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation non conventionnelle de pétrole est supérieur à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation conventionnelle de pétrole est supérieur à 10%,
- Entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact).

Le Compartiment peut investir jusqu'à 5% de son actif net dans des émetteurs ayant les activités suivantes :

- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'énergie basée sur le charbon est supérieur à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'énergie nucléaire est supérieur à 30%.

Fondé sur la conviction que l'amélioration des pratiques des entreprises sélectionnées par l'équipe de gestion contribue à protéger la valeur des investissements, l'équipe de gestion a formalisé une démarche de dialogue et d'engagement visant à améliorer la prise en compte des enjeux ESG (Responsabilité d'Entreprise et Transition Durable) des entreprises dans lesquelles le fonds investit. La démarche d'engagement s'appuie sur un dialogue continu avec les émetteurs et le suivi des engagements pris et des résultats obtenus dans le modèle propriétaire

d'analyse ESG de la Société de Gestion. Le dialogue avec la direction des entreprises et les visites de sites constituent le cœur de cette démarche visant à encourager de meilleures pratiques et plus généralement une meilleure transparence sur les enjeux ESG.

De plus amples informations sur le modèle propriétaire sont disponibles sur le site internet de la société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Le résultat de l'approche ISR engagera la Société de Gestion.

En ligne avec l'analyse fondamentale de l'équipe de gestion, le processus d'investissement est basé sur les trois étapes suivantes :

- Sélection de l'univers d'investissement combinant une approche financière (quantitative et micro-économique) et extra-financière (qualitative) selon les deux étapes suivantes :
  - o La sélection d'émetteur selon l'approche financière définie précédemment,
  - o L'exclusion d'émetteurs ayant un profil de risque élevé en termes de responsabilité d'entreprise (notation inférieure à 2/10 au sein de l'outil propriétaire) ou exposé à des controverses majeures. Ce filtre conduit à exclure 20% des émetteurs selon l'analyse extra-financière décrite précédemment,
- Structuration du portefeuille selon une approche macro-économique,
- Construction du portefeuille en tenant compte des contraintes réglementaires et du processus d'investissement afin d'établir la sélection finale.

Le Compartiment est géré en tenant compte des contraintes propres au label ISR français, dont le Compartiment bénéficie, lequel, implique notamment de procéder à l'analyse extra-financière d'au moins 90 % des actifs du Compartiment qui conduit à exclure au moins 20% de l'univers d'investissement initial. Le Compartiment n'investira pas dans ces émetteurs exclus. La Société de Gestion a par ailleurs signé le code de transparence AFG-FIR-EUROSIF pour les fonds ISR qui ont obtenu un label pour le grand public.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à investir dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. À ce titre, les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

#### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment peut investir à tout moment en :

- Actions des sociétés ayant leur siège social dans le nord de l'Europe : de 80 à 100% de son actif net ;
- Actions hors Nord de l'Europe : de 0 à 10% de l'actif net ;
- Actions dont la capitalisation boursière est inférieure à 200 millions d'euros : jusqu'à 10% de l'actif net ;
- Produits de taux et instruments du marché monétaire ou dépôt en cas de conditions de marché défavorables : de 0 à 10% de l'actif net ;

- Autres instruments financiers : jusqu'à 10% de l'actif net.

L'exposition au risque de change peut atteindre 100 % de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment peut investir en titres libellés dans toute devise, dont les devises suivantes : EUR, GBP, CHF, SEK, DKK and NOK.

Le Compartiment peut investir en titres à revenu fixe et instruments du marché monétaire d'émetteurs publics ou privés, selon les opportunités du marché, sans aucune contrainte en termes de notation ou de durée. Néanmoins, l'investissement en titres de créance de Classe spéculative ou non notés (c.-à-d. qui ont une notation Standard & Poor's inférieure à A-3 à court terme ou à BBB- à long terme, ou l'équivalent) ne peut excéder 10 % de l'actif net. Le Compartiment ne se fiera pas uniquement aux notations émises par les agences de notation indépendantes pour prendre ses décisions d'investissement et évaluer les risques, et procédera également à ses propres analyses de crédit.

Dans tous les cas, le Compartiment n'investira pas en titres jugés en difficulté ou « en défaut ». Les titres à revenu fixe pouvant être dégradés pendant leur durée de vie seront cédés dès que possible en tenant compte de l'intérêt des Actionnaires.

*Considérations spéciales pour les investisseurs français* : afin d'assurer l'éligibilité au Plan d'épargne en actions français (PEA), le Compartiment investira au moins 75 % de ses actifs en titres de participation d'émetteurs ayant leur siège social dans un État de l'EEE qui a conclu avec la France une convention fiscale incluant une clause relative à la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi (y compris des ETF) n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment peut investir dans des titres libellés dans toutes les devises. Cependant, l'exposition au risque de change peut faire l'objet d'une couverture. Plus spécifiquement, des futures et des *forwards* de change peuvent être utilisés à cet effet.

Le Compartiment ne recourt ni à des dérivés ni à des instruments financiers dérivés simples ou complexes.

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment sera lancé le 2 novembre 2016 ou à toute date antérieure ou postérieure telle que décidée par le Conseil d'Administration, par le lancement des Classes I, A et Q au prix initial de 100 EUR Action. La Classe B sera lancée à une autre date sur décision du Conseil d'Administration.

#### **5. Exposition Globale**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les

instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

## **6. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, en particulier les investisseurs recherchant une exposition au marché actions des pays de Nord de l'Europe.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs qui acceptent d'être exposés à l'ensemble des risques présentés dans le profil de risque du Compartiment.

## **7. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement de cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque actions ;
- Risque lié à la gestion discrétionnaire ;
- Risque lié à la liquidité d'un titre ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque de taux ;
- Risque de change ;
- Risque de crédit ;
- Risque de contrepartie;
- Risque ESG ;
- Risque de durabilité.

## **8. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : 40% MSCI Nordic, 35% DAX, 15% SMI, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## 12. SERENITE PLUS

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le texte intégral du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'Actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'Actions           | Commission de Gestion annuelle<br>(prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I<br>EUR  | Jusqu'à 0,40%                                                             | 20% de la performance positive au-delà de l'indice FTSE MTS 1-3 years (nette de frais) * | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe A<br>EUR  | Jusqu'à 0,70%                                                             |                                                                                          | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe B<br>EUR  | Jusqu'à 0,90%                                                             |                                                                                          | Néant                                    |
| Actions de Classe AD<br>EUR | Jusqu'à 0,70%                                                             |                                                                                          | 2 500 EUR                                |

Les Classes AD sont des classes de distribution. Sur décision du Conseil d'Administration, des dividendes intermédiaires peuvent être versés deux fois par an aux Actionnaires de ces Classes.

\* La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la différence positive entre la performance du Compartiment et celle de l'indice FTSE MTS 1-3 ans.

La Période de Performance correspond à la période courant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de

chaque année. La première Période de Performance commencera à la date de lancement de la Classe d'Actions concernée jusqu'au 31 décembre de l'année concernée.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'actions est égal au total de l'actif net de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent (et pour la première Période de performance dès le premier Jour d'Évaluation), auquel sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multiplié par l'indice FTSE MTS 1-3 ans. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée et versée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance, le total de l'actif net avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence .

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** »).

En outre, la Commission de performance n'est payée annuellement que si la Valeur Liquidative par Action du dernier Jour d'Evaluation de la Période de Performance concernée ne tombe pas en dessous de la Valeur liquidative par Action du premier Jour d'Evaluation cette Période de Performance.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice FTSE MTS 1-3 years index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, sans frais, des exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement supportée par chaque Classe d'actions sera détaillée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### 3. Politique d'Investissement

*Type de fonds :*

Fonds obligataire européen

*Objectif d'investissement :*

Le Compartiment recherche une performance supérieure à l'indice FTSE MTS 1-3 ans (ticker Bloomberg : EMTXART), calculé dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée.

*Stratégie d'investissement :*

L'équipe de gestion sélectionne des titres financiers dans l'univers des produits de taux par le biais d'une analyse crédit, d'une analyse macroéconomique et d'une analyse technique et financière. L'analyse des bilans et des flux de trésorerie des émetteurs est au cœur du processus de sélection des titres. La sensibilité globale du portefeuille est comprise entre 0 et 4 sans restriction sur la sensibilité de chacun des titres en portefeuille prise individuellement. Le Compartiment n'investira que dans des titres libellés en Euro.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités durables sur le plan environnemental.

*Description des Classes d'actifs et contrats financiers :*

Le Compartiment peut investir à tout moment en :

- Jusqu'à 100% de son actif net en produits de taux libellés en Euro (obligation « corporate », obligations d'État, obligations convertibles ou échangeables, obligations perpétuelles, etc.) d'émetteurs du secteur privé ou public, sans contrainte de notation ;
- Jusqu'à 10% en actions libellées en euro, détenues par la conversion d'obligations convertibles ou par tout autre moyen.

Le Compartiment peut investir dans des titres spéculatifs (c'est-à-dire n'appartenant pas à la Classe « *investment grade* », ou non notés). Dans la limite de 5% de l'actif net, le Compartiment peut investir dans des titres qualifiés de « distressed » (c'est-à-dire de notation inférieure à CCC selon *Standard & Poor's* ou équivalent). Dans tous les cas, le Compartiment n'investira pas directement dans des titres « en défaut » au moment de l'investissement. Les titres dégradés et détenus en portefeuille dans cette Classe seront cédés dès que possible en tenant compte de l'intérêt des Actionnaires.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 20% de son actif net en obligations perpétuelles ou « *contingent convertible bonds* ».

Le Compartiment peut investir dans des instruments financiers dérivés cotés ou négociés de gré à gré dans le but de limiter la sensibilité aux taux d'intérêt, notamment dans une perspective de gestion de la duration du portefeuille et de la sensibilité aux taux d'intérêt, ou pour tirer avantage de la structure de taux d'intérêt, dans la limite de 100 % de l'actif net du Compartiment. Le Compartiment peut investir dans des *futures*, options et swap notamment des swaps de taux (taux fixe/taux variable, taux variable/taux fixe, taux variable/taux variable, CDS) négociés sur les marchés listés ou de gré à gré. Les instruments dérivés sont utilisés à titre de couverture des risques de taux, risques de crédit et risque lié à l'inflation.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FAI réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'Article 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment peut recourir à des dépôts dans la limite de 20 % de son actif net.

Le Compartiment peut employer des techniques et instruments liés à des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace de portefeuille.

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment a été lancé le 3 novembre 2016 par l'émission d'Actions de Classes I, B et A offertes au prix initial de 100 EUR par Action. La Classe AD a été lancée le 29 novembre 2016 au prix initial de 100 EUR par Action. La Classe ID sera lancée à une autre date sur décision du Conseil d'Administration.

#### **5. Exposition globale**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

#### **6. Profile de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, particulièrement ceux qui recherchent un investissement à moyen terme avec exposition au marché des taux d'intérêt, tout en réduisant au maximum le risque de perte du capital

#### **7. Commission de souscriptions**

Une commission de souscription pouvant atteindre 1% de la Valeur liquidative, peut être prélevée au moment de la souscription en faveur d'intermédiaires ayant contribué au placement des actions ou en faveur de la Société de Gestion.

## **8. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient pour un horizon d'investissement supérieur à 18 mois.

Les risques auxquels l'investisseur est exposé par le biais du Compartiment sont les suivants :

- Risque de gestion discrétionnaire ;
- Risque de taux ;
- Risque de crédit ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque de liquidité ;
- Risque lié aux titres convertibles ;
- Risques spécifiques liés aux Contingent Convertibles Bonds ;
- Risque lié aux obligations perpétuelles ;
- Risque lié aux investissements dans des instruments dérivés ;
- Risque de contrepartie (sur les contrats financiers et acquisitions temporaires et ventes des titres) ;
- Risque sur actions ;
- Risque d'investir sur des titres à revenu fixe ;
- Risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré ;
- Risque lié aux titres en difficulté ;
- Risque de durabilité.

## **9. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : FTSE MTS Index 1-3 ans.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

## 13. VENASQUO

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le texte intégral du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'actions          | Commission de Gestion annuelle (prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                          | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I<br>EUR | Jusqu'à 1%                                                             | 20 % de la performance positive nette de tous frais au-delà de l'Indice composite* | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe A<br>EUR | Jusqu'à 1,60%                                                          |                                                                                    | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe B<br>EUR | Jusqu'à 2,00%                                                          |                                                                                    | Néant                                    |
| Actions de Classe N<br>EUR | Jusqu'à 1,10%                                                          |                                                                                    | Néant                                    |
| Actions de Classe Q<br>EUR | Jusqu'à 0,2%                                                           | Néant                                                                              | Néant                                    |

\* La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la différence positive entre la performance du Compartiment et celle de l'Indice composite de rendement net suivant : 50 % €STER + 50% EURSTOXX 50.

La Période de Performance correspond à la période courant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année.

L'Actif Net de Référence quotidien est égal à la valeur liquidative de la Classe d'actions au Jour d'Évaluation précédent à laquelle sont ajoutés les souscriptions et les rachats multipliés par l'Indice composite. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera versée et cristallisée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance, le total de l'actif net avant Commission de performance est comparé à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** »).

En outre, la Commission de performance n'est payée annuellement que si la Valeur Liquidative par Action du dernier Jour d'Evaluation de la Période de Performance concernée ne tombe pas en dessous de la Valeur Liquidative par Action du premier Jour d'Evaluation cette Période de Performance.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice composite 50% €STER + 50% EUROSTOXX 50 et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, sans frais, d'autres exemples du calcul de la Commission de performance. La Commission de Gestion effectivement supportée par chaque Classe d'actions sera détaillée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des actions du Compartiment.

### **3. Politique d'investissement**

Fonds performance absolue

*Objectif d'investissement :*

Le Compartiment cherche à réaliser une performance positive supérieure à l'Indice composite suivant : 50 % EUROSTOXX 50 Net Return + 50 % €STER. Cette performance est recherchée en y associant une volatilité annuelle moyenne d'environ 10% dans des conditions de marché

normales, sur la période d'investissement recommandée.

La stratégie du Compartiment est de type rendement absolu et repose sur l'analyse financière fondamentale menée par la Société Gestion. Le Compartiment investit en actions d'émetteurs européens (EEE plus la Suisse). L'exposition brute aux actions associée aux investissements du Compartiment (positions longues et dérivés (futures, etc.) ne peut excéder 200 % de l'actif net du Compartiment. Avec une exposition nette au marché actions comprise entre 0% à +100 % des actifs sous gestion, l'essentiel de la performance est basé sur deux piliers : 1- la capacité de la Société Gestion à faire les bons choix d'investissements par rapport à l'évolution des marchés et 2- la capacité de la Société Gestion à sélectionner les titres et à identifier des actions présentant les caractéristiques susceptibles de surperformer leurs indices de marché ou leurs indices sectoriels.

Plus précisément, la stratégie d'investissement du Compartiment repose sur les éléments suivants :

- La capacité de la Société Gestion à identifier les titres (principalement les actions) susceptibles de surperformer leur indice de marché. Pour atteindre cet objectif, la Société Gestion achète des actions ou des instruments financiers équivalents susceptibles de surperformer et vend dans le même temps un contrat à terme standardisé sur l'indice de marché (même de type ETF ou CFD). La performance découlera de la différence de performance entre l'action achetée et l'indice vendu.
- La capacité de la Société Gestion à identifier les titres susceptibles de surperformer leur indice sectoriel ou un autre secteur connexe. Pour atteindre cet objectif, la Société Gestion achète des actions ou des instruments financiers équivalents susceptibles de surperformer leur secteur d'activité ou un secteur connexe et vend dans le même temps un contrat à terme standardisé sur l'indice sectoriel (même de type ETF ou CFD). La performance découlera de la différence de performance entre l'action achetée et le contrat à terme standardisé sur indice sectoriel ou connexe vendu.
- Si la Société Gestion a une conviction quant à la direction du marché ou d'un secteur, il peut décider de ne pas couvrir certaines positions longues ce qui conduira à une exposition nette du marché évoluant de 0 (100% couvert par des contrats à terme standardisés sur le marché actions ou par des contrats à terme standardisés sectoriels) à 100% (0% couvert).

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités durables sur le plan environnemental.

*Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment peut à tout moment investir en :

- Actions émises en Europe (EEE, la Suisse et le UK) ou instruments financiers équivalents (tels que des ETF, contrats à terme standardisés, CFD et/ou DPS, etc.) : de 0% à 100 % de ses actifs nets ;
- Actions émises hors de l'EEE, la Suisse et le UK : jusqu'à 10 % de ses actifs nets ;
- Actions dont la capitalisation totale est inférieure à 150 millions EUR : jusqu'à 5 % de ses actifs nets ;
- Produits de taux (tels que les obligations ordinaires de la zone euro, les obligations convertibles ou l'équivalent) : 0% à 100 % de ses actifs nets dans des conditions de marché défavorables et de 0% à 25% dans des conditions de marché normales ;
- Instruments du marché monétaire ou dépôts : 0 à 100 % de ses actifs nets dans des conditions de marché défavorables et de 0% à 25% dans des conditions de marché normales ;
- Autres instruments financiers : jusqu'à 10 % de ses actifs nets.

Le Compartiment peut investir en produits de taux et instruments du marché monétaire d'émetteurs publics ou privés, selon les opportunités du marché, sans aucune contrainte en termes de notation ou de durée. Néanmoins, l'investissement en titres de créance de Classe spéculative ou non notés (c.-à-d. qui ont une notation Standard & Poor's inférieure à A-3 à court terme ou à BBB- à long terme, ou l'équivalent) ne peut excéder 20 % de ses actifs nets. Le Compartiment ne se fiera pas uniquement aux notations fixées par les agences de notation indépendantes pour prendre ses décisions d'investissement et évaluer les risques, mais procédera également à ses propres analyses de crédit.

Dans tous les cas, le Compartiment n'investira pas en titres jugés en difficultés ou « en défaut ». Les produits de taux pouvant être dégradés pendant leur durée de vie seront cédés dès que possible en tenant compte de l'intérêt des Actionnaires.

Les positions courtes sont prises via des contrats à terme standardisés sur indices et contrats à terme standardisés sur secteurs (intégrés ou non dans un DPS ou un CFD).

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi (y compris des ETF) n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment ne pourra recourir ni aux options ni à de quelconques instruments financiers complexes nécessitant une valorisation via la méthode probabiliste.

Aux fins de la couverture ou du relèvement du risque actions ou de change, sans rechercher une surexposition, le Compartiment investit également sur les marchés réglementés des contrats à terme standardisés sur indices européens et contrats à terme standardisés sur secteurs (intégrés ou non dans un DPS), ainsi qu'en OPCVM, y compris des OPCVM ayant le statut d'ETF.

Le risque de change ne dépassera pas 10 % des actifs nets du Compartiment.

Le Compartiment peut également investir sur les marchés des changes afin de couvrir les investissements réalisés hors de la zone euro ou liés au Royaume-Uni, à la Suisse ou à la Scandinavie.

*Considérations spéciales pour les investisseurs français* : afin d'assurer l'éligibilité au Plan d'épargne en actions français (PEA), le Compartiment investira au moins 75 % de ses actifs en titres de participation d'émetteurs ayant leur siège social dans un État de l'EEE qui a conclu avec la France une convention fiscale incluant une clause relative à la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

#### **4. Exposition globale**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

#### **5. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, en particulier les investisseurs recherchant une exposition au marché actions européen, sans référence à un quelconque indice de marché.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs qui acceptent d'être exposés à l'ensemble des risques présentés dans le profil de risque du Compartiment.

#### **6. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement de deux à cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié à la gestion discrétionnaire ;
- Risque actions ;
- Risque de contrepartie ;

- Risque de perte de capital ;
- Risque de taux ;
- Risque de change ;
- Risque lié aux investissements dans les instruments dérivés (tels que les CFD et les swaps sur portefeuille dynamique) ;
- Risque de durabilité.

## **7. Limitation des souscriptions**

*Classes d'actions I, A, et B :*

À compter d'une date qu'il aura déterminée au préalable et dans le but de gérer le flux des souscriptions des Classes I, A, et B, le Conseil d'Administration exigera le versement d'une commission de vente de 3 % en faveur de la Société de Gestion.

Les Classes susmentionnées restent ouvertes aux souscriptions, mais le Conseil d'Administration peut décider de les fermer aux nouvelles souscriptions ou aux nouveaux investisseurs si besoin, afin de protéger les intérêts des Actionnaires existants ou, à compter d'une date qu'il aura fixée au préalable, afin de limiter la souscription des actions de ces Classes aux distributeurs figurant dans la liste disponible au siège social du Fonds. Le Conseil d'Administration peut à nouveau ouvrir ces Classes aux souscriptions si les conditions de leur clôture ne sont plus valables.

## **8. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : indice composite 50% €STER + 50% EUROSTOXX 50.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

## 14. ALPHA BONDS

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le corps complet du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'actions         | Commission de Gestion annuelle<br>(prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                                | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I EUR   | Jusqu'à 0,60%                                                             | 20 % de la performance positive nette de tous frais au-delà de l'Indice €STER + 2% avec High Water Mark* | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe ID EUR  | Jusqu'à 0,60%                                                             |                                                                                                          | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe H-I CHF | Jusqu'à 0,60%                                                             |                                                                                                          | 200 000 CHF                              |
| Actions de Classe H-I USD | Jusqu'à 0,60%                                                             |                                                                                                          | 200 000 USD                              |
| Actions de Classe A EUR   | Jusqu'à 1,20%                                                             |                                                                                                          | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe AD EUR  | Jusqu'à 1,20%                                                             |                                                                                                          | 2 500 EUR                                |

|                           |               |       |                 |
|---------------------------|---------------|-------|-----------------|
| Actions de classe H-A USD | Jusqu'à 1,20% |       | 2500 USD        |
| Actions de classe H-A CHF | Jusqu'à 1,20% |       | 2500 CHF        |
| Actions de Classe B EUR   | Jusqu'à 1,40% |       | Néant           |
| Actions de Classe N EUR   | Jusqu'à 0,80% |       | Néant           |
| Actions de Classe ND EUR  | Jusqu'à 0,80% |       | Néant           |
| Class N-SP Shares EUR     | Jusqu'à 0,60% |       | 500 000 EUR     |
| Actions de Classe SI EUR  | Jusqu'à 0,50% |       | 50 000 000 EUR  |
| Actions de Classe F EUR   | Jusqu'à 0,40% |       | 250 000 000 EUR |
| Actions de Classe WI EUR  | Jusqu'à 0,90% | Néant | 10 000 000 EUR  |
| Actions de Classe Q EUR   | Jusqu'à 0,20% | Néant | N/A             |

Les actions de Classes ID, AD et ND sont des actions de distribution. Les dividendes provisoires peuvent être distribués aux Actionnaires des actions de Classes ID, AD et ND deux fois par an sur décision du Conseil d'administration.

\* La Société Gestion est en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base des performances positives du Compartiment par rapport à celle de l'indice €STER + 2% avec *High Water Mark*.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action au dernier Jour d'Évaluation de toute Période de Performance au cours de laquelle une Commission de performance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Classes non encore lancées.

La Période de Performance est la période comprise entre le 1er janvier et le 31 décembre de chaque année. La première débutera le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'actions est égal au total de l'Actif net de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent à laquelle sont ajoutés les souscriptions et déduits les rachats, multiplié par l'indice €STER +2%. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera payée et cristallisée chaque année.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe d'actions, le total de l'actif net avant Commission de performance est comparé à la valeur de l'Actif Net de Référence. La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** ») et sous réserve du High Water Mark

De plus, la Commission de performance est versée chaque année si la Valeur Liquidative par Action au dernier Jour d'Évaluation de la Période de Performance concernée ne tombe pas en deçà de Valeur Liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance.

Ce calcul de la commission de performance est plafonné, la Valeur Liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance et du dernier High Water Mark.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice €STER +2 et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit comensée avant qu'une commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements..

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, gratuitement, des exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement facturée sera publiée dans les rapports semestriels et annuels du Compartiment.

La Société de Gestion peut payer tout ou partie de la commission de gestion à titre de commission, rétrocession ou réduction aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des actions du Compartiment.

### **3. Politique d'Investissement**

*Type de fonds :*

Fonds obligataire performance absolue

*Objectif d'investissement :*

Le Compartiment cherche à réaliser, sur la période d'investissement recommandée de plus de trois ans, une performance supérieure, nette de tout frais, à l'indice €STER + 2%. Cet objectif de performance est recherché en l'associant à une volatilité annuelle inférieure à 5% dans des conditions de marché normales.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

*Stratégie d'investissement :*

Le processus d'investissement combine des stratégies comprenant :

- Une stratégie long/short visant à optimiser la performance du portefeuille sur la base des attentes en matière de taux d'intérêt et d'inflation ;
- Une stratégie de courbe des taux d'intérêt visant à exploiter les variations des *spreads* entre les taux à long terme et les taux à court terme ;
- Une stratégie d'arbitrage visant à rechercher la valeur relative sur différentes Classes d'actifs obligataires ;
- Une stratégie de crédit fondée sur l'utilisation d'obligations émises par le secteur privé.

La sensibilité du Compartiment restera comprise entre -3 et +7, sans aucune restriction sur la sensibilité des titres pris individuellement au sein du Compartiment.

La stratégie d'investissement du Compartiment est complétée comme suit :

En complément de la stratégie précisée, le Compartiment répond également aux critères d'une gestion Responsable et Durable.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

Le Compartiment considère au moins les objectifs suivants et procède à la publication de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG globale.

L'univers d'investissement initial est composé d'emprunts d'État émis par les 178 pays des Nations Unies qui intègrent les 17 Objectifs de développement durable des Nations Unies. Cet univers comprend également des obligations d'entreprises et titres assimilés d'émetteurs ayant leur siège social dans des pays de l'OCDE, des titres ayant une notation d'au moins B- par Standard & Poor's ou étant considérés comme équivalents par la Société de gestion selon des critères de crédit similaires, et des titres émis par des agences supranationales. L'approche ISR est appliquée aux émetteurs sélectionnés au sein de l'univers d'investissement initial.

De cet univers d'investissement initial sont exclus les émetteurs faisant l'objet de controverses ou en infraction grave avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. Par ailleurs, une politique stricte d'exclusion des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>). Ainsi le processus d'investissement et la sélection de l'ensemble des valeurs en portefeuille tiennent compte d'une évaluation interne de la Responsabilité d'Entreprise et de la contribution à la Transition Durable basée sur un modèle propriétaire d'analyse extra-financière développé par la Société de Gestion.

Il existe un risque que le modèle utilisé à cette fin ne puisse remplir la tâche pour laquelle il a été conçu. L'utilisation de cet outil propriétaire s'appuie sur l'expérience, les relations et l'expertise de l'équipe de gestion de la Société de Gestion concernant la méthode du meilleur de l'univers ou « best in universe ». Le Compartiment peut présenter un biais sectoriel.

La Responsabilité d'Entreprise est un vivier d'informations pour anticiper les risques des entreprises notamment dans leurs interactions avec leurs parties prenantes : salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires... et ce, quel que soit leur secteur d'activité.

La Responsabilité d'Entreprise est analysée selon 4 thèmes : Responsabilité actionnariale (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), Responsabilité sociale, Responsabilité sociétale (éthique et conditions de travail sur la chaîne de production, traitement des salariés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.) et Responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie des produits ou

approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.) . Chaque thème est pondéré en fonction du secteur de l'entreprise. En tout, 25 critères sont notés sur 10 tout comme la note globale Responsabilité d'Entreprise.

Par ailleurs, un suivi assidu des controverses vient modérer cette note.

La Transition Durable évalue l'exposition en chiffre d'affaires d'une entreprise à des produits ou services contribuant positivement à la Transition Durable. Le modèle distingue 5 thèmes de la Transition Durable : Transition médicale, Transition mode de Vie (extension du mode de vie des produits, économie circulaire, mobilité durable, etc.), Transition économique (développement des infrastructures, numérisation, accès à la connectivité, etc.), Transition démographique (inclusion des seniors, accès à l'éducation, etc.), et Transition écologique (énergies renouvelables, biodiversité, mobilité verte, etc.). Le modèle totalise 34 activités contribuant positivement à la Transition Durable.

La notation des entreprises est réalisée en interne exclusivement et s'appuie sur les données brutes des entreprises , qui peuvent être incomplètes ou inexactes, ainsi que des rencontres régulières avec leur management.

Une stricte politique d'exclusion des armes controversées est appliquée et est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Fondé sur la conviction que l'amélioration des pratiques des entreprises sélectionnées par l'équipe de gestion contribue à protéger la valeur des investissements, l'équipe de gestion a formalisé une démarche de dialogue et d'engagement visant à améliorer la prise en compte des enjeux ESG (Responsabilité d'Entreprise et Transition Durable) des entreprises dans lesquelles le fonds investit. La démarche d'engagement s'appuie sur un dialogue continu avec les émetteurs et le suivi des engagements pris et des résultats obtenus dans le modèle propriétaire d'analyse ESG de la Société de Gestion. Le dialogue avec la direction des entreprises et les visites de sites constituent le cœur de cette démarche visant à encourager de meilleures pratiques et plus généralement une meilleure transparence sur les enjeux ESG.

De plus amples informations sur le modèle propriétaire sont disponibles sur le site internet de la société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>)).

En ce qui concerne les investissements en obligations d'État, cette classe d'actif est sujette à une analyse extra-financière sur la base de 7 critères :

- La gouvernance : État de droit, respect des libertés, qualité des institutions, cadre réglementaire,
- Politique : vie démocratique,
- Santé : démographie et qualité de vie,
- Éducation et formation,
- Cohésion sociale : inégalités, emploi, protection sociale,
- Climat : risques et politique énergétique,
- Écosystèmes : ressources et protection.

Tous les investissements dans cette classe d'actifs font l'objet d'une analyse approfondie et font l'objet d'une notation prise en compte dans la décision d'investissement.

Le résultat de l'approche ISR engagera la Société de Gestion.

Le Compartiment est géré en tenant compte des contraintes propres au label ISR français, qui conduit à exclure au moins 20% de l'univers d'investissement initial. Le Compartiment n'investira pas dans ces émetteurs exclus et procédera également à l'analyse extra-financière d'au moins 90 % des actifs du Compartiment.. La Société de Gestion a par ailleurs signé le code de transparence AFG-FIR-EUROSIF pour les fonds ISR qui ont obtenu un label pour le grand public. À la date de la dernière mise à jour du Prospectus, le Compartiment ne dispose pas du Label ISR français.

La sélection des titres en portefeuille est basée sur les deux étapes suivantes :

- Sélection de l'univers d'investissement combinant approches financière et extra-financière en particulier en excluant les émetteurs ayant un profil de risque élevé en termes de responsabilité d'entreprise (notation inférieure à 2/10 au sein de l'outil propriétaire) ou exposé à des controverses majeures,
- La sélection de titres basée sur une analyse fondamentale en tenant compte de critères ESG et de la valorisation des instruments financiers.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à investir dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. À ce titre, les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

#### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment investira à tout moment au plus 25% de ses actifs totaux dans des obligations dans n'importe quelle devise d'émetteurs hors OCDE ;

Le Compartiment investit essentiellement dans des titres de créance à taux fixe, à taux variable ou indexés sur l'inflation et dans des titres de créance négociables dans les limites suivantes pour des types d'obligations spécifiques :

- Obligations convertibles ou échangeables : jusqu'à 100% de l'actif net ;
- Obligations contingentes convertibles (Coco Bonds) : au maximum 20% de l'actif net.

Suite à un investissement en obligations convertibles, en obligations convertibles synthétiques et en instruments dérivés cotés sur les actions ou indices, le Compartiment peut être exposé aux marchés actions, mais cette exposition - en considérant la sensibilité des obligations convertibles aux évolutions des marchés - sera limitée à un maximum de 10% des actifs nets du Compartiment.

Le Compartiment sera uniquement investi dans des émetteurs étant au moins notés B par *Standard & Poor's* ou notation jugée équivalente par la Société Gestion au moment de l'achat. Lorsque l'émetteur n'est pas noté, la condition de notation doit être respectée au niveau de l'émission du titre. Si une obligation est dégradée à une notation inférieure à la note B, la Société Gestion peut décider de conserver le ou les titres dans l'intérêt des Actionnaires. La proportion des titres ayant fait l'objet d'une dégradation de leur notation en cours de vie n'excédera toutefois pas plus de 10% de l'Actif net du Compartiment.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment peut investir dans des titres libellés dans n'importe quelle devise. Toutefois, l'exposition à une devise autre que la devise de référence peut être couverte dans la devise de référence pour modérer le risque de change. Plus spécifiquement, des contrats à terme et des contrats de change à terme peuvent être utilisés dans ce but. Le risque de change à terme ne représentera pas plus de 30% des actifs net du Compartiment.

Le Compartiment ne peut pas investir dans des ABS (*Asset-Backed Securities*) / MBS (*Mortgage-Back Securities*).

Le Compartiment utilisera tous les types d'instruments dérivés éligibles négociés sur des marchés réglementés ou OTC quand ces contrats sont les plus adaptés aux objectifs de gestion ou offrent des coûts de négociation inférieurs. Ces instruments peuvent inclure, sans y être limités : les contrats à terme, les options, les swaps, les CDS sur les indices, les CDS.

Chaque instrument dérivé offre une couverture spécifique, un arbitrage, une valeur relative ou une stratégie d'exposition pour :

- Couvrir la totalité du portefeuille ou certaines Classes d'actifs détenus contre le risque action, le risque de taux et/ou le risque de change ;
- Reconstituer synthétiquement des actifs spécifiques (par exemple achat d'une obligation liée à l'inflation contre une obligation à taux fixe) ;
- Augmenter l'exposition du Compartiment aux risques de taux d'intérêt et les risques de change.

#### **4. Méthode de la gestion des risques**

##### *Calcul de l'exposition globale*

Dans le cadre de la procédure de gestion du risque, l'exposition globale du Compartiment est mesurée et contrôlée conformément à la méthode de valeur en risque (VaR). En mathématique

financière et dans la gestion du risque financier, la valeur à risque est une mesure essentiellement utilisée pour mesurer le risque de perte sur un portefeuille d'actifs financiers.

La VaR est calculée avec un seuil de confiance de 99% et pour un délai de 20 jours.

La VaR du Compartiment est limitée à une VaR absolue calculée sur la base de la Valeur liquidative du Compartiment et ne dépasse pas une limite de VaR maximale déterminée par la Société de Gestion, tout en tenant compte de la politique d'investissement et du profil de risque du Compartiment. La limite maximale est fixée à 20%.

## **6. Effet de levier**

Le Compartiment peut utiliser des produits dérivés pour générer des surexpositions et donc exposer le Compartiment au-delà du niveau de son actif net. En fonction de la direction des opérations initiées par le Gestionnaire, l'évolution à la hausse ou à la baisse des actifs sous-jacents des dérivés en portefeuille peut amplifier l'exposition aux risques donnant lieu à une plus grande hausse ou baisse de l'actif net du Compartiment.

Le ratio de levier attendu ne devrait pas dépasser 1000 % de l'actif net du Compartiment et le niveau d'effet de levier moyen sera d'environ 400 % dans des circonstances de marché normales, bien qu'il soit possible que l'effet de levier effectif puisse éventuellement dépasser ce ratio de levier attendu. L'effet de levier est défini par la somme des montants notionnels des produits dérivés utilisés qui ne peuvent pas être compensés/couverts conformément aux lois et réglementations applicables.

## **7. Profil de l'investisseur type**

Le Compartiment est destiné essentiellement aux investisseurs qui cherchent un moyen de diversifier leurs investissements en obligations. Le montant raisonnable à investir dans ce Compartiment dépend de la situation financière personnelle de l'investisseur. Pour déterminer cela, l'investisseur doit prendre en compte ses actifs personnels et ses besoins actuels, et également sa volonté de prendre des risques ou son souhait de favoriser un investissement prudent. Il est également fortement recommandé à l'investisseur de diversifier ses investissements et de ne pas s'exposer uniquement aux risques de ce Compartiment.

## **8. Commission de souscriptions**

Une commission de souscription pouvant atteindre 1% de la Valeur liquidative, peut être prélevée au moment de la souscription en faveur d'intermédiaires ayant contribué au placement des actions ou en faveur de la Société de Gestion.

## **9. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment est adapté à un horizon d'investissement de plus de trois ans.

Les risques auxquels l'investisseur est exposé via le Compartiment sont les suivants :

- Risque de perte de capital ;
- Risque de taux d'intérêt ;
- Risque de gestion discrétionnaire ;
- Risque de crédit ;
- Risque d'inflation ;
- Risque de contrepartie ;
- Risque d'investissement dans des obligations de Classe spéculative ;
- Risque d'investissement dans des instruments dérivés ainsi que dans des instruments intégrant des produits dérivés ;
- Risques de titres convertibles ;
- Risque d'investissement dans des obligations convertibles contingentes ;
- Risque de change ;
- Risque de liquidité ;
- Risque de volatilité élevée ;
- Risque lié aux actions ;
- Risque ESG ;
- Risque de durabilité.

#### **10. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : Indice €STER.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

|                           |
|---------------------------|
| <b>15. FLEX INFLATION</b> |
|---------------------------|

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le corps complet du présent prospectus.

## 1. Devise de Référence

EUR

## 2. Classes d'actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'actions            | Commission de Gestion annuelle<br>(prélevée sur l'actif net de la Class) | Commission de performance                                                                                                                                     | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I EUR      | Jusqu'à 0,60%                                                            | 20 % de la performance positive nette de tous frais au-delà de l'Indice Bloomberg World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR avec <i>High Water Mark</i> ** | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe H-I (CHF)* | Jusqu'à 0,60%                                                            |                                                                                                                                                               | 200 000 CHF                              |
| Actions de Classe A EUR      | Jusqu'à 1,20%                                                            |                                                                                                                                                               | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe B EUR      | Jusqu'à 1,40%                                                            |                                                                                                                                                               | Néant                                    |
| Actions de Classe N EUR      | Jusqu'à 0,80%                                                            |                                                                                                                                                               | Néant                                    |
| Actions de Classe ND EUR     | Jusqu'à 0,80%                                                            |                                                                                                                                                               | Néant                                    |
| Actions de Classe SI EUR     | Jusqu'à 0,50%                                                            |                                                                                                                                                               | 50 000 000 EUR                           |

|                         |               |       |     |
|-------------------------|---------------|-------|-----|
| Actions de Classe Q EUR | Jusqu'à 0,20% | Néant | N/A |
|-------------------------|---------------|-------|-----|

Les actions de Classe ND sont des actions de distribution. Les dividendes provisoires peuvent être distribués aux Actionnaires des actions de Classe ND deux fois par an sur décision du Conseil d'administration.

\* Les frais liés à ces opérations de couverture ne seront supportés que par les Actionnaires de la Classe d'actions couverte.

\*\* La Société Gestion est en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base des performances positives du Compartiment par rapport à celle de l'indicateur de référence calculé nette de frais, le « *Bloomberg World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR* » avec High Water Mark.

Le High Water Mark correspond à la Valeur Liquidative par Action au dernier Jour d'Évaluation de toute Période de Performance au cours de laquelle une Commission de performance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Classes non encore lancées.

La Période de Performance est la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 31 décembre de chaque année. La première période débutera le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'actions est égal au total de l'actif net de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent à laquelle sont ajoutés les souscriptions et déduits les rachats, multiplié par l'indice « *Bloomberg World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR* ». En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée et payée chaque année.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe d'actions, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** ») et inférieure au High Water Mark (condition).

De plus, la Commission de performance est versée chaque année uniquement si la Valeur liquidative du dernier Jour d'évaluation de la Période de Performance ne tombe pas en deçà de la Valeur liquidative par action au dernier Jour d'Evaluation de la dernière Période de Performance.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice Bloomberg World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EU Index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements..

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, gratuitement, des exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement facturée sera publiée dans les rapports semestriels et annuels du Compartiment.

La Société de Gestion peut payer tout ou partie de la commission de gestion à titre de commission, rétrocession ou réduction aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des actions du Compartiment.

### **3. Politique d'Investissement**

*Type de fonds :*

Fonds d'obligations indexées sur l'inflation

*Objectif d'investissement :*

Le Compartiment cherche à réaliser, sur la période d'investissement recommandée de plus de trois ans, une performance, nette de tout frais, supérieure à l'indice « Bloomberg World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR » (Téléscripteur Bloomberg : Indice BCIW1E).

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire.

*Stratégie d'investissement :*

Le processus d'investissement combine plusieurs stratégies comprenant essentiellement :

- Une stratégie directionnelle visant à optimiser la performance du portefeuille sur la base des attentes en matière de taux d'intérêt et d'inflation ;
- Une stratégie de courbe des taux d'intérêt visant à exploiter les variations des *spreads* entre les taux longs et les taux courts ;
- Une stratégie d'arbitrage entre les obligations à taux fixe et les obligations liées à l'inflation pour bénéficier des variations du différentiel entre les taux nominaux et les taux réels selon la croissance anticipée et la prévision d'inflation ;
- Une stratégie internationale dont le but est de profiter des opportunités proposées par les marchés des obligations de l'OCDE avec une exposition aux taux d'intérêt et à l'inflation de ces pays ;
- Le Compartiment peut investir dans des titres libellés dans n'importe quelle devise. Toutefois, l'exposition à une devise autre que la devise de référence peut être couverte dans la devise de référence pour modérer le risque de change. Plus spécifiquement, des contrats à terme et des contrats de change à terme peuvent être utilisés dans ce but. Le risque de change à terme ne représentera pas plus de 10% des actifs net du Compartiment.

Et accessoirement :

- Une stratégie de crédit fondée sur le recours à des obligations émises par des entités du secteur privé.

La duration modifiée du Compartiment restera comprise entre 0 et 15 ans, sans aucune restriction sur la duration modifiée des titres pris individuellement au sein du le Compartiment.

La stratégie d'investissement du Compartiment est complétée comme suit :

En ce qui concerne les investissements en obligations d'État, cette classe d'actif est sujette à une analyse extra-financière sur la base de 7 critères :

- La gouvernance : État de droit, respect des libertés, qualité des institutions, cadre réglementaire,
- Politique : vie démocratique,
- Santé : démographie et qualité de vie,
- Éducation et formation,
- Cohésion sociale : inégalités, emploi, protection sociale,
- Climat : risques et politique énergétique,
- Écosystèmes : ressources et protection.

Tous les investissements dans cette classe d'actifs font l'objet d'une analyse approfondie et font l'objet d'une notation prise en compte dans la décision d'investissement.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités durables sur le plan environnemental.

### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment investira à tout moment jusqu'à 100% de son actif net dans des obligations nominales et/ou à taux variable et/ou dans des titres de créance liés à l'inflation dans les limites suivantes :

- Émetteurs de l'OCDE : jusqu'à 100% de l'actif net ;
- Secteur public et semi-public : jusqu'à 100% de l'actif net ;
- Secteur privé : jusqu'à 50% de l'actif net.

Le Compartiment sera uniquement investi en titres relevant de la Classe *investment grade* de notation élevée, à savoir au moins notés BBB- par Standard & Poor's ou au moins Baa3 par Moody's ou notation jugée équivalente par la Société Gestion au moment de l'achat. Lorsque l'émetteur n'est pas noté, la condition de notation doit être respectée par l'émission. Si la notation d'une obligation est dégradée en cours de détention au sein du portefeuille, la Société Gestion se garde la possibilité de conserver le titre dans l'intérêt des Actionnaires. La proportion des titres ayant fait l'objet d'une dégradation de leur notation en cours de vie n'excédera toutefois pas plus de 10% de l'Actif net du Compartiment.

Dans des circonstances exceptionnelles du marché, le Compartiment peut investir jusqu'à 100% de son Actif net dans des titres de créance négociables, des obligations à taux fixe, des bons du trésor, des billets de trésorerie, des certificats de dépôt et des instruments du marché monétaire. Le Compartiment ne peut pas investir dans des ABS (*Asset-Backed Securities*) / MBS (*Mortgage-Back Securities*) ni des Obligations *Contingent Convertibles* (Coco Bonds).

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment peut investir dans des titres libellés dans n'importe quelle devise. Toutefois, l'exposition à une devise autre que la devise de référence peut être couverte dans la devise de référence pour modérer le risque de change. Plus spécifiquement, des contrats à terme et des contrats de change à terme peuvent être utilisés dans ce but. Le risque de change à terme ne représentera pas plus de 10% de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment utilisera tous les types d'instruments dérivés éligibles négociés sur des marchés réglementés ou OTC quand ces contrats se révèlent être les plus adaptés à l'objectif de gestion ou offrent des coûts de négociation inférieurs. Ces instruments peuvent inclure, sans y être limités : les contrats à terme, les options, les swaps.

Chaque instrument dérivé offre une couverture spécifique, un arbitrage, une valeur relative ou une stratégie d'exposition pour :

- Couvrir la totalité du portefeuille ou certaines Classes d'actifs détenus contre le risque action, le risque de taux et/ou le risque de change ;
- Reconstituer synthétiquement des actifs spécifiques (par exemple achat d'une obligation liée à l'inflation contre une obligation à taux fixe) ;
- Augmenter l'exposition du Compartiment aux risques de taux d'intérêt et les risques de change.

#### **4. Exposition globale**

Dans le cadre de la procédure de gestion du risque, l'exposition globale du Compartiment est mesurée et contrôlée conformément à la méthode de valeur en risque (VaR). En mathématique financière et dans la gestion du risque financier, la valeur à risque est une mesure essentiellement utilisée pour mesurer le risque de perte sur un portefeuille d'actifs financiers.

La VaR est calculée avec un seuil de confiance de 99% et pour un délai de 20 jours.

La VaR du Compartiment est limitée à une VaR absolue calculée sur la base de la Valeur liquidative du Compartiment et ne dépasse pas une limite de VaR maximale déterminée par la Société de Gestion, tout en tenant compte de la politique d'investissement et du profil de risque du Compartiment. La limite maximale est fixée à 20%.

#### **5. Effet de levier**

Le Compartiment peut utiliser des produits dérivés pour générer des surexpositions et donc exposer le Compartiment au-delà du niveau de son actif net. En fonction de la direction des opérations initiées par le Gestionnaire, l'évolution à la hausse ou à la baisse des actifs sous-jacents des dérivés en portefeuille peut amplifier l'exposition aux risques donnant lieu à une plus grande hausse ou baisse de l'actif net du Compartiment.

Le ratio de levier attendu ne devrait pas dépasser 1000% de l'actif net du Compartiment et le niveau d'effet de levier moyen sera d'environ 400% dans des circonstances de marché normales, bien qu'il soit possible que l'effet de levier effectif puisse éventuellement dépasser ce ratio de levier attendu. L'effet de levier est défini par la somme des montants notionnels des produits dérivés utilisés qui ne peuvent pas être compensés conformément aux lois et réglementations applicables.

#### **6. Profil de l'investisseur type**

Le Compartiment est destiné essentiellement aux investisseurs qui cherchent un moyen de diversifier leurs investissements en obligations, en particulier à un moment où les obligations

conventionnelles (à taux fixe) sont exposées à une augmentation possible des taux d'intérêt et du taux de l'inflation.

Le montant raisonnable à investir dans ce Compartiment dépend de la situation financière personnelle de l'investisseur. Pour déterminer cela, l'investisseur doit prendre en compte ses actifs personnels et ses besoins actuels, et également sa volonté de prendre des risques ou son souhait de favoriser un investissement prudent. Il est également fortement recommandé à l'investisseur de diversifier ses investissements et de ne pas s'exposer uniquement aux risques de ce Compartiment.

## **7. Commission de souscriptions**

Une commission de souscription pouvant atteindre 1% de la Valeur liquidative, peut être prélevée au moment de la souscription en faveur d'intermédiaires ayant contribué au placement des actions ou en faveur de la Société de Gestion.

## **8. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment est adapté à un horizon d'investissement de plus de trois ans.

Les risques auxquels l'investisseur est exposé via le Compartiment sont les suivants :

- Risque de perte de capital ;
- Risque de taux d'intérêt ;
- Risque de gestion discrétionnaire ;
- Risque de crédit ;
- Risque d'inflation ;
- Risque de contrepartie ;
- Risque d'investissement dans des instruments dérivés ;
- Risque de change ;
- Risque de liquidité ;
- Risque lié aux actions ;
- Risque de durabilité.

## **9. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : Bloomberg World Govt Inflation Linked Bonds Hdedged EUR.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

|                            |
|----------------------------|
| <b>16. BEYOND ALTEROSA</b> |
|----------------------------|

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le corps complet du présent prospectus.

## 1. Devise de Référence

EUR

## 2. Classes d'actions, Commission de Gestion et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'actions        | Commission de Gestion annuelle (prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                                                                                                                | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe SI EUR | Jusqu'à 0,65%                                                          | 20 % de la performance positive nette de tous frais au-delà de l'indice 30% MSCI All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Pan European Corporate Euro Hedged avec High Water Mark* | 50 000 000 EUR                           |
| Actions de Classe I EUR  | Jusqu'à 0,70%                                                          |                                                                                                                                                                                          | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe A EUR  | Jusqu'à 1,40%                                                          |                                                                                                                                                                                          | N/A                                      |
| Actions de Classe N EUR  | Jusqu'à 0,90%                                                          |                                                                                                                                                                                          | N/A                                      |
| Actions de Classe Q EUR  | Jusqu'à 0,20%                                                          | NA                                                                                                                                                                                       | N/A                                      |

\*La Société de Gestion est en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indicateur composite 30% MSCI All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Global Pan European Corporate Euro Hedged avec High Water Mark.

Le High Water Mark correspond à la Valeur Liquidative par Action au dernier jour d'évaluation de toute Période de Performance au cours de laquelle une Commission de performance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Classes non encore lancées.

La Période de Performance est la période comprise entre le 1er janvier et le 31 décembre de chaque année. La première Période de Performance débutera à la date de lancement de la Classe d'Actions concernée pour s'achever le 31 décembre 2022.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque classe d'actions est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe d'actions concernée au jour de valorisation précédent (et pour la première période de performance dès le premier jour de valorisation) à laquelle sont ajoutés les souscriptions et déduits les rachats, multiplié par l'indicateur de référence 30% MSCI All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Pan European Corporate Euro Hedged. En cas de rachat, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera versée et cristallisée chaque année.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** ») et sous réserve de la condition du High Water Mark.

De plus, la Commission de performance est versée chaque année uniquement si la Valeur Liquidative par Action du dernier Jour d'Evaluation de la Période de Performance ne tombe pas en deçà de la Valeur Liquidative par Action au dernier Jour d'Evaluation de la dernière Période de Performance.

Ce calcul de la Commission de performance est plafonné, la Valeur Liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la VL de référence par action du dernier Jour d'Evaluation de la dernière Période de Performance et du dernier High Water Mark.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de 30% MSCI All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Pan European Corporate Euro Hedged Composite Index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de gestion fournira gratuitement d'autres exemples de calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement supportée par chaque Classe d'actions sera détaillée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'investissement**

*Type de fonds :*

Fonds Mixte

*Objectif d'investissement :*

Le Compartiment vise à surperformer l'indice composite suivant : 30% MSCI World All Countries World Net Return (Bloomberg Ticker : NDEEWNR Index) + 70% Bloomberg Pan European Corporate Euro Hedged (Bloomberg Ticker : LP05TREH Index), calculé dividendes réinvestis sur la période 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).

*Stratégie d'investissement :*

Le Compartiment est géré en tenant compte des principes responsables et durables.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'Article 9 du SFDR. Le Compartiment est géré en tenant compte des principes responsables et durables et vise des émetteurs dotés d'une exposition significative en pourcentage de leurs revenus aux 17 Objectifs de développement durable des Nations Unies.

Le Compartiment considère au moins les objectifs suivants et procède à la publication de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG globale.

L'univers d'investissement initial, qui comprend 5000 émetteurs pouvant appartenir à l'indice MSCI All Countries World et à l'indice Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged, ainsi que les valeurs identifiées par la Société de gestion sur la base de l'analyse financière et extra-financière dans lesquelles le Compartiment a déjà investi au cours de ces dernières années. L'approche ISR est appliquée aux émetteurs sélectionnés au sein de l'univers d'investissement initial.

De cet univers d'investissement initial sont exclus les émetteurs faisant l'objet de controverses ou en infraction grave avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. Par ailleurs, une politique stricte d'exclusion des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Ainsi, le processus d'investissement et la sélection d'actions et d'obligations qui en résulte tiennent compte d'une notation interne tant sur la responsabilité d'entreprise que sur la durabilité des entreprises sur la base d'une analyse extra-financière au travers d'un modèle de notation (« Above & Beyond Analysis » ou ABA) développé en interne par la Société de gestion. Ce modèle est centré sur quatre piliers tels que détaillés ci-dessous (i) responsabilité d'entreprise, (ii) transition durable, (iii) controverses et (iv) dialogue et engagement avec les émetteurs.

Le Compartiment utilise un outil développé en interne par la Société de gestion pour prendre des décisions d'investissement. Le risque existe que les modèles utilisés pour prendre ces décisions d'investissement n'exécutent pas les tâches pour lesquelles ils ont été conçus.

Le Compartiment intègre les critères ESG au titre de ses investissements directs, dont la définition de l'univers d'investissement et le reporting pour l'ensemble des sociétés grâce à la méthode dite « best in universe ». Le Compartiment peut présenter un biais sectoriel.

L'analyse et la notation interne sont basées sur des données factuelles publiées par les entreprises, qui peuvent être incomplètes ou inexactes, ainsi sur un dialogue permanent avec les chefs d'entreprise.

La responsabilité d'entreprise est un vivier surprenant d'informations permettant d'anticiper le risque des entreprises notamment au regard des interactions avec leurs parties prenantes : salariés, chaînes d'approvisionnement, clients, communautés locales, actionnaires..., quel que soit le secteur d'activité.

L'analyse de la responsabilité d'entreprise se décline en quatre volets : la responsabilité des actionnaires (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.), la responsabilité envers les travailleurs et la responsabilité envers la société (éthique et conditions de travail sur la chaîne de production, traitement des salariés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.). Chaque aspect est évalué indépendamment et pondéré en fonction de son importance pour l'entreprise. Chaque dimension est décomposée en un ensemble de critères qui sont environ 25 au total. Cette analyse approfondie, alliant recherches qualitatives et quantitatives, aboutit à une notation sur 10.

Par ailleurs, le suivi du niveau de controverse est pris en compte directement dans la responsabilité d'entreprise et peut affecter la notation

La transition durable se concentre sur les impacts positifs que les entreprises génèrent à travers leurs activités, produits et services. L'objectif est d'identifier si une entreprise contribue à la transition durable. Dans le modèle, ce pilier a été décomposé en 5 grands thèmes : la transition démographique (inclusion des seniors, accès à l'éducation, etc.), la transition médicale (accès aux soins, diagnostic médical, lutte contre les endémies, etc.), la transition économique (développement des infrastructures, numérisation, accès à la connectivité, etc.), la transition de style de vie (extension du mode de vie des produits, économie circulaire, mobilité durable, etc.) et la transition écologique (énergies renouvelables, biodiversité, mobilité verte, etc.). Environ 34 activités contribuant à la transition durable ont été identifiées et intégrées dans le modèle.

L'utilisation de l'outil interne repose sur l'expérience, les relations et l'expertise du personnel de la Société de gestion.

En raison de la stratégie d'investissement responsable, le Compartiment exclut strictement les activités suivantes :

- Production de tabac ;
- Production d'armes supérieure à 10 % du chiffre d'affaires ;
- Production de charbon supérieure à 10 % du chiffre d'affaires ;
- Extraction de charbon métallurgique supérieure à 10 % du chiffre d'affaires ;
- Toute extraction de charbon thermique ;
- Production de pétrole et de gaz non conventionnelle supérieure à 10 % du chiffre d'affaires ;
- Production conventionnelle de pétrole et de gaz supérieure à 10 % du chiffre d'affaires ;
- Entreprises qui enfreignent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies.

Le Compartiment ne saurait investir plus de 5 % de ses actifs nets dans des émetteurs exerçant les activités suivantes :

- Production d'électricité à base de charbon supérieure à 10 % du chiffre d'affaires ;
- Production d'électricité d'origine nucléaire supérieure à 30 % du chiffre d'affaires.

La stratégie d'investissement globale du Compartiment est de chercher à améliorer la performance d'un investissement patrimonial. Par la gestion active d'un portefeuille d'actions et de produits de taux, il vise à offrir une alternative aux investissements en obligations et obligations convertibles (en direct ou via des fonds de placement) ainsi qu'une alternative aux fonds libellés en euros. Le Compartiment ne bénéficie d'aucune garantie sur le capital investi.

Concernant les investissements en emprunts d'État : cette classe d'actifs fait l'objet d'une analyse extra-financière en 7 dimensions comprenant :

- Gouvernance : État de droit, respect des libertés, qualité des institutions et du cadre réglementaire
- Politique : vie démocratique
- Santé : démographie et qualité de vie
- Éducation et formation
- Cohésion sociale : inégalités, emploi, protection sociale
- Climat : risques et politique énergétique
- Écosystèmes : ressources et protection

Tous les investissements dans cette classe d'actifs font l'objet d'une analyse approfondie de ces dimensions et d'une évaluation qui est prise en compte dans la décision d'investissement.

Conformément à l'approche fondamentale de l'équipe de gestion, le processus d'investissement repose sur les trois étapes suivantes :

- = La première étape consiste à exclure les entreprises présentant des risques élevés en matière de responsabilité d'entreprise (note minimum de 4/10 dans notre modèle interne). Cette sélection remplit les conditions du label ISR français.
- = La deuxième étape est basée sur la sélection d'émetteurs et de sociétés identifiés pour satisfaire à la stratégie durable du Compartiment (c'est-à-dire des émetteurs qui apportent des solutions de développement durable)
- = La troisième étape consiste à constituer un portefeuille en fonction d'une analyse fondamentale et de la liquidité et de la valorisation des sociétés considérées.

Le Compartiment est géré en tenant compte des exigences du label ISR français, dont le Compartiment bénéficie, qui entraîne l'exclusion d'au moins 20 % des pires émetteurs d'actions de son univers d'investissement et implique notamment de procéder à l'analyse extra-financière d'au moins 90 % des titres détenus par le Compartiment. En tant que tel, le Compartiment n'investira pas dans ces émetteurs. La Société de gestion est également signataire du code de transparence AFG-FIR-EUROSIF pour les fonds ISR ayant obtenu un Label pour le grand public.

Le Règlement Taxonomie vise à identifier les activités économiques qualifiées de durables sur le plan environnemental.

Le Règlement Taxonomie identifie ces activités en fonction de leur contribution à six objectifs environnementaux : (i) l'atténuation du changement climatique, (ii) l'adaptation au changement climatique, (iii) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et

marines, (iv) la transition vers une économie circulaire, (v) la prévention et le contrôle de la pollution et (vi) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental lorsque cette activité économique contribue de manière substantielle à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux, ne nuit pas de manière significative à l'un des objectifs (principe consistant à « ne pas causer de préjudice important ») et est réalisée dans le respect des garanties minimales prévues à l'article 18 du Règlement Taxonomie. Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tel qu'indiqué dans la politique d'investissement, le Compartiment vise à exposer ses actifs à des émetteurs opérant dans des secteurs pouvant apporter une contribution substantielle à l'atténuation du changement climatique, à l'adaptation au changement climatique et à d'autres objectifs environnementaux tels que définis dans le Règlement Taxonomie. Le Compartiment utilise un outil propriétaire développé en interne par la Société de gestion pour prendre des décisions d'investissement. L'analyse de la responsabilité d'entreprise se décline en quatre volets, dont la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO<sub>2</sub> de l'entreprise et gestion des déchets, etc.). En conséquence, le Compartiment investira au moins une petite partie de ses actifs dans des investissements durables (y compris dans des activités de transition) bien que le Compartiment ne puisse actuellement pas se fixer de part minimale d'investissement dans des activités de transition alignées avec les exigences du Règlement Taxonomie. Au sein de cette poche investie dans des actifs durables, il peut raisonnablement être anticipé qu'une petite partie soit investie dans des activités de transitions visées à l'article 16 et à l'article 10 paragraphe 2 du Règlement Taxonomie.

Le Prospectus sera mis à jour et la part minimum des actifs alignée avec les exigences du Règlement Taxonomie, y compris le pourcentage d'activités liés à la transition, sera précisé une fois que les données ayant trait au Règlement Taxonomie seront améliorées et stabilisées, et une fois que les critères techniques de sélection auront été publiés.

#### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment peut investir à tout moment dans les limites suivantes dans les titres suivants :

- Jusqu'à 100 % de ses actifs nets peuvent être exposés à des titres à revenu fixe libellés en euro ou dans une autre devise, composés de titres émis par des émetteurs du secteur public ou privé, notés Investment Grade.
- Jusqu'à 50 % de ses actifs nets peuvent être composés de titres à revenu fixe appartenant à la « Classe spéculative » (c'est-à-dire dont la notation est inférieure à

une notation Standard & Poor's à court terme de minimum A-3 ou une notation Standard & Poor's à long terme de minimum BBB- ou équivalente avec un minimum de CCC) ou non notés.

- Jusqu'à 5 % de ses actifs nets peuvent être investis dans des titres pouvant être qualifiés de titres en difficulté (c'est-à-dire ayant une notation Standard & Poor's inférieure à la notation à long terme CCC ou équivalente).
- Le Compartiment peut investir jusqu'à 15 % de ses actifs nets dans des titres adossés à des actifs (ABS) et des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) qui consisteront en des titres notés au moins B- par Standard & Poor's par exemple ou qui sont considérés d'une qualité de crédit comparable par la Société de gestion.

Le Compartiment peut investir dans des titres de créance à taux fixe, variable ou indexés sur l'inflation et des titres de créance négociables dans les limites suivantes selon les Classes d'obligations spécifiques :

- Obligations convertibles ou échangeables : jusqu'à 50 % du total de ses actifs nets ;
- Obligations convertibles contingentes (Obligations « Coco ») : jusqu'à 20 % du total de ses actifs nets ;

La Société de gestion ne fondera pas uniquement ses décisions d'investissement sur les notations attribuées par des agences de notation indépendantes, mais procédera également à sa propre évaluation du risque de crédit.

Dans tous les cas, le Compartiment n'investira pas dans des titres pouvant être considérés comme « en défaut » au moment de l'investissement ou pendant leur durée de détention dans le portefeuille. Les titres à revenu fixe susceptibles d'être rétrogradés au cours de leur vie seront cédés dans les meilleurs délais dans le respect de l'intérêt des actionnaires.

- Jusqu'à 50 % de ses actifs nets en actions ou titres équivalents d'émetteurs appartenant à toutes les Classes de capitalisation boursière dont le siège se situe dans les pays de l'OCDE
- L'investissement en actions ou titres équivalents émis par des émetteurs dont la capitalisation est inférieure à 200 millions d'euros ne peut dépasser 5 % des actifs nets du Compartiment.
- La durée modifiée du portefeuille du Compartiment sera limitée à 7 ans.
- Jusqu'à 100 % de ses actifs nets en titres d'entreprises situées en dehors des pays de l'OCDE.
- Jusqu'à 100 % de ses actifs nets en titres libellés dans une autre devise que l'euro.

Le risque de change ne dépassera pas 100 % des actifs nets du Compartiment.

Le Compartiment n'investira pas dans des titres de créance (dette souveraine) émis par les États-Unis. Néanmoins, le Compartiment peut nécessiter des instruments financiers dérivés dans le but de couvrir l'exposition au marché américain (par le biais d'obligations d'entreprises américaines).

La proportion des investissements du Compartiment dans des OPCVM ou FIA réglementés

ouverts aux investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et remplissant initialement les conditions requises pour être considérés comme d'autres OPC conformément à l'Article 41(1) de la Loi, y compris les ETF, ne doit pas dépasser 10 % de ses actifs nets.

Le Compartiment ne peut investir plus de 10 % de ses actifs nets en valeurs mobilières récemment émises qui seront admises à la cote officielle d'une bourse ou d'un autre marché dans un délai d'un an. Cette restriction ne s'appliquera pas aux investissements du Compartiment dans certains titres américains connus sous le nom de titres entrant dans le cadre de la « Rule 144A » à condition que (i) les titres soient émis avec un engagement d'enregistrement auprès de la Securities and Exchanges Commission des États-Unis dans l'année suivant leur émission et (ii) les titres ne sont pas des titres illiquides, par exemple ils peuvent être réalisés par le Compartiment dans un délai de sept (7) jours au cours, ou approximativement au cours, auquel ils sont valorisés par le Compartiment.

Le Compartiment peut investir dans des titres libellés dans n'importe quelle devise. Cependant, l'exposition aux devises autres que la devise de référence peut être couverte par rapport à la devise de référence afin de modérer les risques de change. Plus précisément, des contrats à terme standardisés (« futures ») et des contrats de change à terme (« forwards ») peuvent être utilisés à cette fin.

Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le Compartiment peut également investir ses actifs nets dans des actions ou des instruments financiers dérivés connexes (tels que les CFD ou les DPS) ainsi que dans des obligations convertibles, des warrants et des droits qui peuvent intégrer des dérivés, aux fins de la couverture ou de l'augmentation du risque actions et de taux d'intérêt sans rechercher de surexposition.

En outre, le Compartiment peut utiliser tous types d'instruments dérivés éligibles négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré lorsque ces contrats sont mieux adaptés à l'objectif de gestion ou offrent des coûts de négociation inférieurs. Ces instruments peuvent inclure, sans s'y limiter, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps, un indice de CDS et des CDS. Les instruments dérivés peuvent être utilisés aux fins de la couverture ou de l'augmentation du risque actions et de taux d'intérêt sans rechercher de surexposition.

Le Compartiment peut avoir recours à des dépôts et à des emprunts conformément à la Section 3 Restrictions d'investissement et d'emprunt de la partie générale du Prospectus.

En cas de conditions de marché défavorables, le Compartiment peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs nets dans des instruments du marché monétaire.

Le Compartiment peut utiliser des techniques et des instruments relatifs aux valeurs mobilières et aux instruments du marché monétaire pour une gestion efficace de portefeuille. »

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2018 par l'émission d'Actions de Classe I, A et N au prix initial de 100 EUR par Action. Les Actions de Classe SI et Q seront lancées à une autre date, sur décision du Conseil d'Administration.

#### **5. Méthode de suivi des risques :**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

## **6. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, particulièrement ceux qui recherchent un style de gestion prudente, tout en acceptant d'être exposés au risque du marché à moyen terme (trois ans).

## **7. Commission de souscriptions**

Une commission de souscription pouvant atteindre 1% de la Valeur liquidative, peut être prélevée au moment de la souscription en faveur d'intermédiaires ayant contribué au placement des actions ou en faveur de la Société de Gestion.

## **8. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement supérieur à trois ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque de taux ;
- Risque de crédit ;
- Risque lié aux actions ;
- Risque lié aux marchés émergents ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque lié aux investissements dans les instruments dérivés et dans les instruments intégrant des dérivés (tels que les CFD et les swaps sur portefeuille dynamique) ;
- Risque spécifique lié aux ABS et MBS ;
- Risque de titres en difficulté ;
- Risque ESG.
- Risque de change ;
- Risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles ;
- Risque lié à l'investissement dans des contingent convertibles bonds ;
- Risque de durabilité.
- Risque lié aux obligations 144A.

## **9. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence: 30% MSCI World All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Pan European Corporate Euro Hedged

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour la comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence ne prend pas en compte l'objectif de durabilité poursuivi par le Compartiment, car la société de gestion n'a pas identifié d'indice de référence européen pour la transition climatique ou d'indice de référence aligné sur les accords de Paris (tel que défini dans le règlement sur les indices de référence) disponible et cohérent avec l'objectif de gestion et la stratégie du Compartiment.

## **19. BEYOND SEMPEROSA**

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le corps complet du présent prospectus.

## 1. Devise de Référence

EUR

## 2. Classes d'actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'actions            | Commission de Gestion annuelle (prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                           | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe SI<br>EUR  | Jusqu'à 0,90%                                                          | 20 % de la performance positive au-delà de l'indice (nette de frais) avec <i>High Water Mark</i> ** | 50 000 000 EUR                           |
| Actions de Classe I<br>EUR   | Jusqu'à 1,00%                                                          |                                                                                                     | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe ID<br>EUR* | Jusqu'à 1,00%                                                          |                                                                                                     | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe A<br>EUR   | Jusqu'à 1,80%                                                          |                                                                                                     | N/A                                      |
| Actions de Classe N<br>EUR   | Jusqu'à 1,05%                                                          |                                                                                                     | N/A                                      |
| Actions de Classe Q<br>EUR   | Jusqu'à 0,20%                                                          |                                                                                                     | N/A                                      |

\*Les actions de Classe ID sont des actions de distribution. Les dividendes provisoires peuvent être distribués aux Actionnaires des actions de Classe ID deux fois par an sur décision du Conseil d'administration.

\*\*La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice de référence net suivant libellé en euro : Euro Stoxx Net Return.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance où une Commission de performance a été versée ou, pour les Classes non lancées, au prix de souscription initial par Action.

La Période de Performance correspond à la période courant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année. La première Période de Performance débutera dès la date de lancement de la Classe d'Actions au 31 décembre de l'année en question.

L'actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent (et pour la première période de performance à compter du premier Jour d'Évaluation), à laquelle sont ajoutées les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée et versée chaque année.

Afin de calculer quotidiennement la performance, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette ») et sous réserve de la condition du High Water Mark.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'Euro Stoxx Net Return Index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, gratuitement, d'autres exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement facturée sera publiée dans les rapports semestriels et annuels du Compartiment.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'Investissement**

*Type de fonds :*

Fonds actions européennes

*Objectif d'investissement :*

Le Compartiment vise à surperformer l'indice suivant libellé en euro : Euro Stoxx NR (symbole Bloomberg : SXXT Index) calculé dividendes nets de retenue à la source réinvestis, sur la durée de placement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

*Stratégie d'investissement :*

La philosophie du Compartiment est de se concentrer particulièrement sur les sociétés qui ont un fort impact social et/ou environnemental. Cet impact est évalué au travers de leur exposition (en termes de chiffre d'affaires, de dépenses en recherche et développement ou de dépenses en investissement) via le modèle interne de la Société de gestion. Les impacts reposent sur cinq transitions à long terme : transition économique, transition de style de vie, transition médicale, transition démographique et transition énergétique.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'Article 9 du SFDR. Le Compartiment est géré en tenant compte des principes responsables et durables et vise des émetteurs dotés d'une exposition significative en pourcentage de leurs revenus aux 17 Objectifs de développement durable des Nations Unies. La stratégie d'investissement est orientée vers une économie bas carbone qui conduit à une empreinte carbone du portefeuille inférieure à celle de l'indice de référence.

Le Compartiment considère au moins les objectifs suivants et procède à la publication de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.

- Notation qualité ESG globale.

L'univers d'investissement initial, qui comprend 2500 émetteurs pouvant appartenir à l'indice EURO STOXX et à l'indice Stoxx Europe 600, ainsi que les valeurs identifiées par la Société de gestion sur la base de l'analyse financière et extra-financière dans lesquelles le Compartiment a déjà investi au cours de ces dernières années. L'approche ISR est appliquée aux émetteurs sélectionnés au sein de l'univers d'investissement initial.

De cet univers d'investissement initial sont exclus les émetteurs faisant l'objet de controverses ou en infraction grave avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. Par ailleurs, une politique stricte d'exclusion des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>) .

Ainsi, le processus d'investissement et la sélection d'actions et d'obligations qui en résulte tiennent compte d'une notation interne tant sur la responsabilité d'entreprise que sur la durabilité des entreprises sur la base d'une analyse extra-financière au travers d'un modèle de notation (« Above & Beyond Analysis » ou ABA) développé en interne par la Société de gestion. Ce modèle est centré sur quatre piliers tels que détaillés ci-dessous (i) responsabilité d'entreprise, (ii) transition durable, (iii) controverses et (iv) dialogue et engagement avec les émetteurs.

Le Compartiment intègre également les critères ESG au titre de ses investissements directs, dont la définition de l'univers d'investissement et le reporting pour l'ensemble des sociétés grâce à la méthode dite « best in universe ». Le Compartiment peut présenter un biais sectoriel. Le Compartiment utilise un outil développé en interne par la Société de gestion pour prendre des décisions d'investissement. Le risque existe que les modèles utilisés pour prendre ces décisions d'investissement n'exécutent pas les tâches pour lesquelles ils ont été conçus.

L'analyse et la notation interne sont basées sur des données factuelles publiées par les entreprises, qui peuvent être incomplètes ou inexactes, ainsi sur un dialogue permanent avec les chefs d'entreprise..

La responsabilité d'entreprise est un vivier surprenant d'informations permettant d'anticiper le risque des entreprises notamment au regard des interactions avec leurs parties prenantes : salariés, chaînes d'approvisionnement, clients, communautés locales, actionnaire, quel que soit le secteur d'activité.

L'analyse de la responsabilité d'entreprise se décline en quatre volets : la responsabilité des actionnaires (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.), la responsabilité envers les travailleurs et la responsabilité envers la société (éthique et conditions de travail sur la chaîne de production, traitement des salariés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.).

Chaque aspect est évalué indépendamment et pondéré en fonction de son importance pour l'entreprise. Chaque dimension est décomposée en un ensemble de critères qui sont environ 25 au total. Cette analyse approfondie, alliant recherches qualitatives et quantitatives, aboutit à une notation sur 10.

Par ailleurs, le suivi du niveau de controverse est pris en compte directement dans la

responsabilité d'entreprise et peut affecter la notation.

La transition durable se concentre sur les impacts positifs que les entreprises génèrent à travers leurs activités, produits et services. L'objectif est d'identifier si une entreprise contribue à la transition durable. Dans le modèle, ce pilier a été décomposé en 5 grands thèmes : la transition démographique (inclusion des seniors, accès à l'éducation, etc.), la transition médicale (accès aux soins, diagnostic médical, lutte contre les endémies, etc.), la transition économique (développement des infrastructures, numérisation, accès à la connectivité, etc.), la transition de style de vie (extension du mode de vie des produits, économie circulaire, mobilité durable, etc.) et la transition écologique (énergies renouvelables, biodiversité, mobilité verte, etc.). Environ 34 activités contribuant à la transition durable ont été identifiées et intégrées dans le modèle.

Une politique stricte d'exclusion des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Conformément à l'approche fondamentale de l'équipe de gestion, le processus d'investissement repose sur les trois étapes suivantes :

- La première étape consiste à exclure les entreprises présentant des risques élevés en matière de responsabilité d'entreprise (note minimum de 4/10 dans notre modèle interne). Cette sélection remplit les conditions du label ISR français.
- La deuxième étape repose sur la sélection des sociétés identifiées pour répondre à l'objectif de stratégie durable du Compartiment (c'est-à-dire la réduction des émissions de carbone en vue d'atteindre les objectifs de réchauffement mondial à long terme de l'Accord de Paris)
- La troisième étape consiste à constituer un portefeuille en fonction d'une analyse fondamentale et de la liquidité et de la valorisation des sociétés considérées.

Le Règlement Taxonomie vise à identifier les activités économiques qualifiées de durables sur le plan environnemental.

Le Règlement Taxonomie identifie ces activités en fonction de leur contribution à six objectifs environnementaux : (i) l'atténuation du changement climatique, (ii) l'adaptation au changement climatique, (iii) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (iv) la transition vers une économie circulaire, (v) la prévention et le contrôle de la pollution et (vi) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental lorsque cette activité économique contribue de manière substantielle à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux, ne nuit pas de manière significative à l'un des objectifs (principe consistant à « ne pas causer de préjudice important ») et est réalisée dans le respect des garanties minimales prévues à l'article 18 du Règlement Taxonomie. Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tel qu'indiqué dans la politique d'investissement, le Compartiment vise à exposer ses actifs à des émetteurs opérant dans des secteurs pouvant apporter une contribution substantielle à

l'atténuation du changement climatique, à l'adaptation au changement climatique et à d'autres objectifs environnementaux tels que définis dans le Règlement Taxonomie. Le Compartiment utilise un outil propriétaire développé en interne par la Société de gestion pour prendre des décisions d'investissement. L'analyse de la responsabilité d'entreprise se décline en quatre volets, dont la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.). En conséquence, le Compartiment investira au moins une petite partie de ses actifs dans des investissements durables (y compris dans des activités de transition) bien que le Compartiment ne puisse actuellement pas se fixer de part minimale d'investissement dans des activités de transition alignées avec les exigences du Règlement Taxonomie. Au sein de cette poche investie dans des actifs durables, il peut raisonnablement être anticipé qu'une petite partie soit investie dans des activités de transitions visées à l'article 16 et à l'article 10 paragraphe 2 du Règlement Taxonomie.

Le Prospectus sera mis à jour et la part minimum des actifs alignée avec les exigences du Règlement Taxonomie, y compris le pourcentage d'activités liées à la transition, sera précisé une fois que les données ayant trait au Règlement Taxonomie seront améliorées et stabilisées, et une fois que les critères techniques de sélection auront été publiés.

*Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment peut investir dans les limites suivantes :

- Actions d'émetteurs ayant leur siège social dans un pays de la zone Euro : de 65 à 100% de son actif net ;
- Actions émises en dehors de la zone euro : 0% à 35% de son actif net
- Actions dont la capitalisation boursière totale est inférieure à 200 millions, jusqu'à 10% de son actif net ;
- Produits de taux et instruments du marché monétaire ou dépôts en cas de conditions de marché défavorable : de 0 à 25% de son actif net ;
- Autres instruments financiers (au sens de l'article 41 (2) a) de la Loi) : jusqu'à 10% de son actif net.

L'exposition au risque de change peut atteindre 35% de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment peut investir en produits de taux et instruments du marché monétaire, émis par des émetteurs publics ou privés selon les opportunités du marché, sans aucune contrainte en termes de notation ou de durée. Néanmoins, l'investissement en titres de créance de Classe spéculative ou non notés (c.-à-d. qui de notation *Standard & Poor's* inférieure à A-3 à court terme ou à BBB- à long terme, ou l'équivalent, avec une notation minimale de CCC) ne peut excéder 25 % de son actif net. v La Société Gestion ne se fiera pas uniquement aux notations accordées par les agences de notation indépendantes pour prendre ses décisions

d'investissement et évaluer les risques, mais procédera également à ses propres analyses de crédit.

Dans tous les cas, le Compartiment n'investira pas dans des titres « en défaut ». Les produits de taux pouvant être dégradés pendant leur durée de vie seront cédés dès que possible en tenant dûment compte de l'intérêt des Actionnaires.

*Considérations spéciales pour les investisseurs français* : afin d'assurer l'éligibilité au Plan d'épargne en actions français (PEA), le Compartiment investira au moins 75 % de ses actifs en titres de participation d'émetteurs ayant leur siège social dans un État de l'EEE qui a conclu avec la France une convention fiscale incluant une clause relative à la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment peut investir en titres libellés dans toute devise. Toutefois, l'exposition à une devise qui n'est pas une devise de base peut être couverte face à la devise de base afin d'atténuer le risque de change. Plus précisément, les contrats à terme standardisés et de gré à gré peuvent être employés à ces fins.

Le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés cotés ou négociés de gré à gré à concurrence de 25 % de son actif net, y compris, entre autres, des contrats à terme standardisés et des options non complexes négociés sur des marchés réglementés aux fins de couverture ou d'exposition aux actions, sans rechercher une surexposition.

Le Compartiment peut investir également sur les marchés de change afin de couvrir les investissements réalisés dans d'autres devises que les devises européennes ou les devises majeures traitées internationalement.

Le Compartiment peut recourir à des emprunts.

Le Compartiment peut employer des techniques et instruments liés à des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace de portefeuille.

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2018 par l'émission d'Actions de Classe I, A et N au prix initial de 100 EUR par Action. Les Actions de Classe SI et Q seront lancées à une autre date, sur décision du Conseil d'Administration.

#### **5. Exposition globale**

L'exposition au risque globale du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

## **6. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, particulièrement ceux qui recherchent une exposition au marché actions de la zone euro. Le Compartiment est destiné aux investisseurs ayant accepté les risques indiqués dans la partie « Profil de risque » ci-après.

## **7. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement supérieur à cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié aux actions ;
- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque de liquidité
- Risque de perte de capital ;
- Risque de taux ;
- Risque de change ;
- Risque de Crédit ;
- Risque de contrepartie ;
- Risque ESG ;
- Risque de durabilité.

## **8. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : Euro Stoxx Net Return

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## **18. LAFITENIA SUSTAIN BB**

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le corps complet du présent prospectus.

## 1. Devise de Référence

EUR

## 2. Classes d'actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'actions            | Commission de Gestion annuelle (prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                                                                                                                                                                         | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I<br>EUR   | Jusqu'à 0,60%                                                          | 20 % de la performance positive au-delà de l'indice (nette de frais) 50% Bloomberg Euro Corporate 500 – BBB index (Bloomberg code LE5BTREU) + 50% Bloomberg Euro High Yield BB Rating only index (Bloomberg code LP07TREU) avec High Water Mark** | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe H-I (USD)* | Jusqu'à 0,60%                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                   | 200 000 USD                              |
| Actions de Classe A<br>EUR   | Jusqu'à 1,20%                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                   | 2 500 EUR                                |
| Actions de Classe B<br>EUR   | Jusqu'à 1,40%                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                   | N/A                                      |
| Actions de Classe N<br>EUR   | Jusqu'à 0,80%                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                   | N/A                                      |
| Actions de Classe Q<br>EUR   | Jusqu'à 0,20%                                                          | Néant                                                                                                                                                                                                                                             | N/A                                      |

\* Les frais liés à ces opérations de couverture ne seront supportés que par les Actionnaires de la Classe couverte.

\*\* La Société Gestion est en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base des performances positives du Compartiment par rapport à celle de l'indice composite 50% Bloomberg Euro Corporate 500 – BBB index (Bloomberg code

LE5BTREU) + 50% Bloomberg Euro High Yield BB Rating only (Bloomberg code LP07TREU) avec *High Water Mark*.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action au dernier Jour d'Évaluation de toute Période de Performance au cours de laquelle une Commission de performance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Classes d'action non encore lancées.

La Période de calcul de la Commission de performance est la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 31 décembre de chaque année. La première débutera au lancement de chaque Classe d'actions pour s'achever le 31 décembre 2020.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'actions est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent (et pour la première période de performance dès le premier Jour d'Évaluation) à laquelle sont ajoutés les souscriptions et déduits les rachats, multiplié par l'indice composite 50% Bloomberg Euro Corporate 500 – BBB index + 50% Bloomberg Euro High Yield BB Rating only. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée et payée.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** ») et sous réserve de la condition du High Water Mark.

De plus, la Commission de performance est versée chaque année uniquement si la Valeur liquidative par Action à la dernière Date d'évaluation de la Période de performance concernée ne tombe pas en deçà de la Valeur liquidative par action de ladite période.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de 50% Bloomberg Euro Corporate 500 – BBB index + 50% Bloomberg Euro High Yield BB Rating only Composite Index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces

rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, gratuitement, des exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement facturée sera publiée dans les rapports semestriels et annuels du Compartiment.

La Société de Gestion peut payer tout ou partie de la commission de gestion à titre de commission, rétrocession ou réduction aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des actions du Compartiment.

### **3. Politique d'Investissement**

*Type de fonds :*

Fonds d'Obligations Internationales

*Objectif d'investissement :*

Sur la base d'une stratégie discrétionnaire, le Compartiment cherche à bénéficier, tout au long de la période d'investissement recommandée de plus de trois ans, de la performance du marché des obligations à haut rendement libellées en euros, des émetteurs du secteur privé.

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 composition du portefeuille ne tentera pas de reproduire la composition d'un indice de référence d'un point de vue géographique ou sectoriel. L'indice de référence composé de 50% Bloomberg Barclays Euro Corporate 500 - BBB + 50% Bloomberg Barclays Euro High Yield BB Rating only est fourni à des fins de comparaison a posteriori.

*Stratégie d'investissement :*

La stratégie d'investissement consiste à sélectionner des obligations et des instruments du marché monétaire en adaptant le programme d'investissement en fonction de la situation économique et des attentes de la Société de Gestion. Le Compartiment vise à proposer aux investisseurs une exposition aux marchés du crédit et plus particulièrement au segment du haut rendement (titres de créance d'entreprises présentant un risque de crédit élevé).

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

Le Compartiment considère au moins les objectifs suivants et procède à la publication de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG globale

Le Compartiment investira dans des titres de créance d'émetteurs ou d'émissions dont la notation Standard & Poor's est comprise entre BB+ et BB- ou de notation équivalente par une autre agence de notation ou considérée comme équivalente par la Société de Gestion selon des critères similaires. Toutefois, en fonction de la conviction de l'équipe de gestion sur le marché du crédit, le Compartiment pourra diversifier ses investissements dans des titres de créance d'émetteurs ou d'émissions dont la notation Standard & Poor's est supérieure à BBB- ou équivalente ou considérée équivalente par la Société de Gestion sur la base de critères similaires, ou dans des titres de créance d'émetteurs ou d'émissions dont la notation Standard & Poor's est inférieure à B+ ou équivalente ou considérée équivalente par la Société de Gestion sur la base de critères similaires. Le Compartiment sera diversifié et devrait comprendre un minimum de 60 émetteurs.

L'univers d'investissement initial est composé d'obligations, de notation BBB+ ou inférieure selon Standard & Poor's ou notation équivalente par une autre agence de notation, avec un niveau d'émission de 200M ou plus, libellées en EUR, USD, GBP, CHF, SEK ou NOK. Les obligations non notées sont également incluse dans cet univers si l'émission est supérieure à 200M et libellées en EUR, USD, GBP, CHF, SEK ou NOK et si la Société de Gestion estime que la qualité de crédit est équivalente à une notation BBB+ ou inférieure selon Standard & Poor's ou notation jugée équivalente par une autre agence de notation. L'approche extra financière est appliquée sur les émetteurs sélectionnés au sein de cet univers d'investissement de départ (environ 2 500 émetteurs).

De cet univers d'investissement initial, sont exclues les valeurs faisant l'objet de controverses ou de violations sévères (exemples : entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact) tels que les droits de l'homme ou la lutte contre la corruption), selon l'analyse interne menée par la société de gestion, ainsi que les valeurs exclues de fait en vertu de la politique d'exclusion stricte des armes controversées disponible sur le site internet de la Société de gestion [https://www.dnca-investments.com/isr/Politique%20exclusion%20armements\\_FR-BE%2030%2010%2018.pdf](https://www.dnca-investments.com/isr/Politique%20exclusion%20armements_FR-BE%2030%2010%2018.pdf)).

En outre, conformément au style de gestion décrit ci-dessus, le Compartiment est géré en tenant compte de principes Responsables et Durable. Ainsi, le processus d'investissement et la sélection d'obligations qui en résulte tiennent compte d'une notation interne concernant à la fois

la Responsabilité d'Entreprise et la Transition Durable des entreprises, basée sur une analyse extra-financière effectuée par le biais d'un modèle de notation propriétaire (ABA, Above & Beyond Analysis) développé en interne par la Société de Gestion. Ce modèle s'articule autour de quatre piliers, détaillés ci-dessous (i) la responsabilité des entreprises, (ii) la transition durable, (iii) les controverses et (iv) le dialogue et l'engagement avec les émetteurs.

Il existe un risque que les modèles utilisés à cette fin ne puissent remplir la tâche pour laquelle ils ont été conçus. L'utilisation de cet outil propriétaire s'appuie sur l'expérience, les relations et l'expertise de l'équipe de gestion de la Société de Gestion.

Le Compartiment intègre également les critères ESG concernant les investissements directs et ce au niveau de la définition de l'univers d'investissement jusqu'au reporting de toutes les entreprises du portefeuille avec une approche « *best in universe* ».

La Responsabilité d'Entreprise est un vivier d'informations pour anticiper les risques des entreprises notamment dans leurs interactions avec leurs parties prenantes : salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires... et ce, quel que soit leur secteur d'activité. La Responsabilité d'Entreprise est analysée selon 4 thèmes : Responsabilité actionnariale, Responsabilité sociale, Responsabilité sociétale et Responsabilité environnementale. Chaque thème est pondéré en fonction du secteur de l'entreprise. En tout, 25 critères sont notés sur 10 tout comme la note globale Responsabilité d'Entreprise. Par ailleurs, un suivi assidu des controverses vient modérer cette note.

La Transition Durable évalue l'exposition en chiffre d'affaires d'une entreprise à des produits ou services contribuant positivement à la Transition Durable. Le modèle distingue 5 thèmes de la Transition Durable : Transition médicale, Transition mode de Vie, Transition économique, Transition démographique et Transition écologique. Le modèle totalise 34 activités contribuant positivement à la Transition Durable. La notation des entreprises est réalisée en interne exclusivement et s'appuie sur les données brutes des entreprises ainsi que des rencontres régulières avec leur management.

Une stricte politique d'exclusion des armes controversées est appliquée et est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. (Politique d'exclusion).

Compte tenu de la stratégie d'investissement responsable, les secteurs suivants sont exclus :

- Production de tabac ;
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'armes est supérieur à 10% ;
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif au charbon est supérieur à 10% ;
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'extraction de charbon métallurgique est supérieur à 10% ;
- Extraction de charbon thermique ;
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation non conventionnelle de pétrole et de gaz est supérieur à 10% ;

- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation conventionnelle de pétrole et de gaz est supérieur à 10% ;
- Entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact).

Le Compartiment peut investir jusqu'à 5% de son actif net dans des émetteurs ayant les activités suivantes :

- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'énergie basée sur le charbon est supérieur 10%;
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'énergie nucléaire est supérieur à 30%.

Fondé sur la conviction que l'amélioration des pratiques des entreprises sélectionnées par l'équipe de gestion contribue à protéger la valeur des investissements, l'équipe de gestion a formalisé une démarche de dialogue et d'engagement visant à améliorer la prise en compte des enjeux ESG (Responsabilité d'Entreprise et Transition Durable) des entreprises dans lesquelles le fonds investit. La démarche d'engagement s'appuie sur un dialogue continu avec les émetteurs et le suivi des engagements pris et des résultats obtenus dans le modèle propriétaire d'analyse ESG de la Société de Gestion. Le dialogue avec la direction des entreprises et les visites de sites constituent le cœur de cette démarche visant à encourager de meilleures pratiques et plus généralement une meilleure transparence sur les enjeux ESG.

De plus amples informations sur le modèle de notation propriétaire sont disponibles sur le site web de la Société de Gestion (<https://www.dnca-investments.com>).

En ce qui concerne les investissements en obligations d'État, cette classe d'actif est sujette à une analyse extra-financière sur la base de 7 critères :

- La gouvernance : État de droit, respect des libertés, qualité des institutions, cadre réglementaire,
- Politique : vie démocratique,
- Santé : démographie et qualité de vie,
- Éducation et formation,
- Cohésion sociale : inégalités, emploi, protection sociale,
- Climat : risques et politique énergétique,
- Écosystèmes : ressources et protection.

Tous les investissements dans cette classe d'actifs font l'objet d'une analyse approfondie et font l'objet d'une notation prise en compte dans la décision d'investissement.

Le résultat de cette approche ISR est contraignant pour la Société de Gestion.

Le Compartiment est géré en tenant compte des exigences du label français ISR, qui implique notamment que l'analyse extra-financière soit menée sur au moins 90% de l'actif net du Compartiment et d'exclure au moins 20% des pires émetteurs d'actions de son univers d'investissement. À ce titre, le Compartiment n'investira pas dans ces émetteurs. La Société de Gestion a également signé le code de transparence AFG-FIR-EUROSIF pour les fonds ISR

ayant obtenu un Label grand public.

Ainsi, la Société de Gestion vise à sélectionner des sociétés qui, selon sa propre analyse, sont considérées comme ayant une approche financière et extra-financière de grande qualité, une grande capacité de résilience (c'est-à-dire la capacité à résister à un environnement adverse et difficile), et de récurrence (c'est-à-dire la capacité d'une société à générer un flux de trésorerie récurrent lui permettant de faire face aux échéances de sa dette).

Le processus d'investissement repose sur ces trois facteurs :

- Sélection de l'univers d'investissement combinant une approche financière (quantitative et micro-économique) et extra-financière (qualitative) en deux étapes successives :
  - La sélection des émetteurs selon l'approche financière décrite ci-dessus,
  - l'exclusion des émetteurs qui présentent un profil de risque élevé en termes de responsabilité des entreprises (notation inférieure à 2/10 selon l'outil propriétaire ESG) ou qui sont exposés à des controverses majeures. Ce filtre exclut un minimum de 20% des émetteurs sur la base de l'analyse extra-financière décrite ci-dessus.
- Structuration du portefeuille selon une approche macroéconomique et une évaluation des conditions d'investissement sur le marché du crédit.
- Construction du portefeuille en tenant compte des contraintes réglementaires et du processus d'investissement afin d'établir la sélection finale.

Les orientations stratégiques concernant l'investissement responsable sont décidées par un comité ESG au sein de la Société de Gestion.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à investir dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. À ce titre, les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

#### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment investit principalement :

- au moins 40 % de ses actifs nets en titres de créance (y compris obligations, billets, etc.) d'émetteurs ou d'émissions dont la notation Standard & Poor's ou équivalent est supérieure ou égale à BB- ou considérée comme équivalente par la Société de Gestion selon des critères de crédit similaires; et
- jusqu'à un maximum de 20 % de son actif net, en titres de créance dont la notation Standard & Poor's est inférieure à B- ou équivalent ou considérée comme équivalent par la Société de Gestion utilisant des critères similaires..

Si une obligation est dégradée à une notation inférieure à B- selon Standard & Poor's ou équivalent ou considérée comme équivalente par la Société de Gestion, l'actif concerné ne sera pas vendu, sauf si, de l'avis de la Société de Gestion, il est dans l'intérêt des Actionnaires de le faire. Ces obligations dégradées ne peuvent toutefois pas dépasser un total de 20 % de l'actif

net du Compartiment.

Si les titres sélectionnés par la Société de Gestion sont notés par plus d'une agence, la seconde meilleure notation est retenue. Si un titre est noté par une seule agence, cette notation peut être retenue. Si il n'y a pas de notation au niveau de l'émission, la condition de notation peut être regardée au niveau de l'émetteur. La Société de Gestion peut appliquer une notation interne considérée comme équivalente. Pour les titres de dette subordonnée ou les *contingent convertibles bonds*, une dégradation est appliquée au niveau de la notation de l'émetteur sélectionné, dans l'algorithme de notation.

Le Compartiment n'investira pas dans des titres qui, au moment de l'investissement, sont qualifiés de « *distressed* » ou « en défaut ». Les produits de taux dégradés et qualifiés de « *distressed* » ou « en défaut ». pendant leur durée de détention seront cédés dès que possible en tenant dûment compte de l'intérêt des Actionnaires.

Le Compartiment investit dans des titres à revenu fixe libellés en euros. Le Compartiment peut également investir dans des titres libellés en USD, CHF, GBP, YEN, AUD, CAD, NOK, SEK et DKK.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 100% de son actif net dans des titres d'émetteurs ayant leur siège social dans les pays de l'OCDE. Les investissements dans des émetteurs ayant leur siège social dans des pays non-membres de l'OCDE (y compris les pays émergents) seront limités à 30 % de l'actif net du Compartiment.

Les investissements en obligations convertibles, en obligations convertibles synthétiques et en instruments dérivés cotés sur les actions ou indices d'actions peuvent exposer le Compartiment au marché boursier, mais cette exposition - compte tenu de la sensibilité du prix des obligations convertibles aux fluctuations du marché boursier - sera limitée à 10 % maximum de l'actif net du Compartiment.

La durée modifiée globale du Compartiment est comprise entre 0 et +10 dans des conditions normales de marché, sans aucune restriction sur la durée modifiée des titres pris individuellement au sein du Compartiment.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 20% de son actif net dans des *contingent convertibles bonds*.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment peut investir au plus 10% des actifs nets dans des titres cessibles récemment émis qui seront admis à la cote officielle sur une place boursière ou un autre marché dans un délai d'un an. Cette restriction ne s'appliquera pas à l'investissement effectué par le Compartiment dans certains titres américains régis par la Règle 144A à condition que (i) les

titres soient émis avec un engagement de s'enregistrer auprès de la Commission américaine des titres et de la bourse dans un délai d'un an à compter de leur émission et (ii) les titres ne sont pas des titres non liquides, par exemple, ils peuvent être cédés par le Compartiment dans un délai de sept (7) jours au prix, ou approximativement au prix, auquel ils sont évalués par le Compartiment.

Le Compartiment peut investir en titres libellés dans des devises autres que l'euro. Toutefois, l'exposition à une devise qui n'est pas une devise de base peut être couverte face à la devise de base afin d'atténuer le risque de change. Plus précisément, des futures et des *forwards* de change peuvent être utilisés à cet effet. Le risque de change ne représentera pas plus de 10 % de l'actif net du Compartiment.

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, le Compartiment peut utiliser tous les types d'instruments dérivés éligibles négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré, tels que, mais sans s'y limiter, des contrats à terme, des options, des swaps, des CDS sur indices, des CDS à des fins de couverture, d'exposition et d'arbitrage du risque sur actions, du risque de taux d'intérêt, du risque sur indices et du risque de crédit.

Le Compartiment ne peut pas investir dans des ABS (Asset-Backed Securities) / MBS (Mortgage-Back Securities).

Le Compartiment peut employer des techniques et instruments liés à des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace de portefeuille.

#### **4. Méthode de la gestion des risques**

L'exposition au risque global du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

#### **5. Profil de l'investisseur type**

Le Compartiment sera principalement destiné aux investisseurs cherchant à obtenir des revenus plus élevés que ceux offerts par des portefeuilles traditionnels de titres à revenu fixe. Le montant raisonnable à investir dans ce Compartiment dépendra de la situation financière personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, l'investisseur devra tenir compte de son patrimoine personnel et de ses besoins actuels, ainsi que de sa volonté de prendre des risques ou de son souhait de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement conseillé à l'investisseur de diversifier ses investissements afin de ne pas s'exposer uniquement aux risques de ce Compartiment.

#### **6. Commission de souscriptions**

Une commission de souscription pouvant atteindre 1% de la Valeur liquidative, peut être prélevée au moment de la souscription en faveur d'intermédiaires ayant contribué au placement des actions ou en faveur de la Société de Gestion.

## **8. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment est adapté à un horizon d'investissement de plus de trois ans.

Les risques auxquels l'investisseur est exposé via le Compartiment sont les suivants :

- risque de perte en capital,
- risque de taux,
- risque lié à la gestion discrétionnaire,
- risque de crédit,
- risque lié à l'inflation,
- risque de contrepartie,
- risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs,
- risque lié à l'investissement dans des instruments financiers dérivés et des titres intégrant des dérivés,
- risque lié aux obligations convertibles,
- risque lié à l'investissement des obligations *contingent convertibles*,
- risque de change,
- risque de liquidité,
- risque relatif à une volatilité élevée,
- risque action.
- risque lié à l'investissement dans des *contingent convertibles bonds* ;
- risque ESG ;
- Risque de durabilité,
- Risque lié à la détention d'obligations « Rule 144A »

## **9. Indicateur de référence (Benchmark)**

50% Bloomberg Barclays Euro Corporate 500 – BBB index (Bloomberg code LE5BTREU) +  
50% Bloomberg Barclays Euro High Yield BB Rating only index (Bloomberg code LP07TREU)

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de

référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## **19. BEYOND CLIMATE**

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le corps complet du présent prospectus.

## 1. Devise de Référence

EUR

## 2. Classes d'actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'actions           | Commission de Gestion annuelle<br>(prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                          | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I<br>EUR  | Jusqu'à 1,00%                                                             | 20 % de la performance positive au-delà de l'indice (nette de frais) avec <i>High Water Mark</i> * | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe ID<br>EUR | Jusqu'à 1,00%                                                             |                                                                                                    | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe A<br>EUR  | Jusqu'à 1,80%                                                             |                                                                                                    | NA                                       |
| Actions de Classe N<br>EUR  | Jusqu'à 1,30%                                                             |                                                                                                    | NA                                       |

Les Classes ID sont des classes de distribution. Sur décision du Conseil d'Administration, des dividendes intermédiaires peuvent être versés deux fois par an aux Actionnaires de ces Classes.

\* La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice de référence net suivant libellé en euro : Euro Stoxx Net Return.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de toute Période de performance où une Commission de performance a été versée ou, à défaut, au prix de souscription initial par Action.

La Période de Performance correspond à la période courant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année. La première Période de Performance débutera dès la date de lancement de la Classe d'actions jusqu'au 31 décembre de l'année suivant celle du lancement de la Classe d'actions.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal au total de l'actif net de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent (et pour la première Période de Performance à compter du premier Jour d'Évaluation), à laquelle sont ajoutées les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice Euro Stoxx Net Return. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée et payée chaque année.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette ») et sous réserve de la condition du High Water Mark.

De plus, la Commission de performance est versée chaque année uniquement si la Valeur Liquidative par Action au dernier Jour d'Évaluation de la Période de Performance concernée ne tombe pas en deçà de Valeur Liquidative au dernier Jour d'Évaluation de ladite période.

Ce calcul de la Commission de performance est plafonné, la Valeur Liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance et du dernier High Water Mark.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice Euro Stoxx Net Return et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués

ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, gratuitement, d'autres exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement facturée sera publiée dans les rapports semestriels et annuels du Compartiment.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'Investissement**

*Type de fonds :*

Fonds actions européennes

*Objectif d'investissement :*

Le Compartiment vise à surperformer l'indice suivant libellé en euro : Euro Stoxx Net Return (symbole Bloomberg : SXXT Index) calculé dividendes nets de retenue à la source réinvestis, sur la durée de placement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

*Stratégie d'investissement :*

« La stratégie d'investissement repose sur une stratégie climat qui conjugue les exigences classiques de risque et de performance financière avec les exigences de la transition vers une économie faible en carbone conformément à l'Accord de Paris signé le 22 avril 2016 (l'« Accord de Paris »).

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'Article 9 du SFDR. Le Compartiment vise à aligner l'économie sur une trajectoire inférieure à 2 degrés. Cet objectif se matérialise par une diminution moyenne de l'intensité carbone du portefeuille d'au moins 2,5 % par an en comparant l'intensité carbone de chaque société consolidée du Compartiment avec l'intensité carbone de l'année précédente. De plus, la stratégie d'investissement est orientée vers une économie contributrice aux enjeux climatiques se traduisant par des émissions de CO2 évitées supérieures aux émissions de CO2 induites (scope 1 et 2).

Le Compartiment considère au moins les objectifs suivants et procède à la publication de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG globale.

L'univers d'investissement initial, qui comprend 2500 émetteurs pouvant appartenir à l'indice EURO STOXX et à l'indice Stoxx Europe 600, ainsi que les valeurs identifiées par la Société de gestion sur la base de l'analyse financière et extra-financière dans lesquelles le Compartiment a déjà investi au cours de ces dernières années. L'approche ISR est appliquée aux émetteurs sélectionnés au sein de l'univers d'investissement initial.

De cet univers d'investissement initial sont exclus les émetteurs faisant l'objet de controverses ou en infraction grave avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. Par ailleurs, une politique stricte d'exclusion sur la base d'une analyse des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Il s'agit d'un fonds à conviction destiné à être concentré sur un nombre restreint d'émetteurs (c'est-à-dire sur ou autour de 45 émetteurs) (cette dernière n'étant pas une limite d'investissement), sélectionnés selon les critères ESG, dans le respect d'une gestion reposant sur l'investissement socialement responsable (« ISR »).

L'analyse ESG et climatique des émetteurs est réalisée à l'aide du modèle ABA (« Above and Beyond Analysis »). La recherche et les notations sont réalisées exclusivement en interne sur la base des informations communiquées par les entreprises et de notre dialogue continu avec elles.

Il existe un risque à ce que les modèles utilisés pour prendre ces décisions d'investissement n'exécutent pas les tâches pour lesquelles ils ont été conçus.

Le modèle définit l'univers d'investissement éligible en conjuguant les deux concepts de responsabilité d'entreprise et de transition durable et en ajoutant également différents modules tels que le suivi des informations quotidiennes, l'analyse des controverses, le lien avec les ODD adoptés par les Nations Unies, l'analyse d'impact réalisée en interne et l'évaluation des risques pertinents liés au climat.

Le Compartiment intègre les critères ESG au titre de ses investissements directs, dont la définition de l'univers d'investissement et le reporting pour l'ensemble des sociétés grâce à la méthode dite « best in universe ». Le Compartiment peut présenter un biais sectoriel.

L'analyse de la responsabilité d'entreprise se décline en quatre volets : la responsabilité des actionnaires (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.), la responsabilité envers les travailleurs et la responsabilité envers la société (éthique et conditions de travail sur la chaîne de production, traitement des salariés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.).

Chaque aspect est évalué indépendamment et pondéré en fonction de son importance pour l'entreprise. Chaque dimension est décomposée en un ensemble de critères qui sont environ 25 au total. Cette analyse approfondie, alliant recherches qualitatives et quantitatives, aboutit à une notation sur 10.

Par ailleurs, le suivi du niveau de controverse est pris en compte directement dans la responsabilité d'entreprise et peut affecter la notation.

Une politique stricte d'exclusion sur la base d'une analyse des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

La transition durable se concentre sur les impacts positifs que les entreprises génèrent à travers leurs activités, produits et services. L'objectif est d'identifier si une entreprise contribue à la transition durable. Dans le modèle, ce pilier a été décomposé en 5 grands thèmes : la transition démographique (inclusion des seniors, accès à l'éducation, etc.), la transition médicale (accès aux soins, diagnostic médical, lutte contre les endémies, etc.), la transition économique (développement des infrastructures, numérisation, accès à la connectivité, etc.), la transition de style de vie (extension du mode de vie des produits, économie circulaire, mobilité durable, etc.) et la transition écologique (énergies renouvelables, biodiversité, mobilité verte, etc.). Environ 34 activités contribuant à la transition durable ont été identifiées et intégrées dans le modèle.. De plus, le style de gestion proposé vise à atteindre les objectifs climatiques de l'Accord de Paris, conjugués à une approche élargie à d'autres impacts positifs liés au développement durable et, en particulier, les Objectifs de développement durable (« ODD ») adoptés par les Nations Unies.

Le processus d'investissement vise une performance à long terme qui intègre tous les risques et défis auxquels sont confrontées les entreprises. Les choix d'investissement résultent d'une analyse fondamentale des entreprises qui, dans le cadre d'une stratégie climat, se conjugue à une analyse approfondie et détaillée du positionnement de chaque entreprise dans la transition vers une économie faible en carbone.

Une méthodologie climatique interne « transition/contribution » permet à l'équipe de gestion d'identifier les entreprises qui ont engagé des efforts appropriés pour décarboner leurs activités

conformément aux objectifs de l'Accord de Paris (c'est-à-dire « en maintenant l'augmentation de la température mondiale sur ce siècle à un niveau bien inférieur à 2 degrés Celsius par rapport aux niveaux préindustriels et de poursuivre les efforts pour limiter encore davantage l'augmentation de la température à 1,5 degré Celsius »). L'analyse et la notation interne sont basées sur des données factuelles publiées par les entreprises, qui peuvent être incomplètes ou inexactes, ainsi sur un dialogue permanent avec les chefs d'entreprise.

La notation interne intégrée au processus de sélection de titres vise à éviter tout risque lié à la décarbonisation de l'économie mondiale (analyse de la transition) tout en identifiant les opportunités liées au développement de solutions bas carbone (analyse de la contribution). Chaque entreprise est positionnée sur une matrice conjuguant ses notations de transition et de contribution (matrice climatique transition/contribution) qui sert à définir l'univers éligible. Les résultats de cette méthodologie climatique interne « transition / contribution » engagent la Société de gestion.

Par ailleurs, une analyse interne du risque climatique est systématiquement réalisée pour toutes les sociétés sélectionnées dans le portefeuille du Compartiment. Cette méthodologie interne est alignée sur les recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (« Task Force on Climate-related Financial Disclosures » ou TCFD – <https://www.fsb-tcfd.org/>). Chaque entreprise est analysée en fonction de son exposition spécifique aux risques de transition climatique (classés en 4 Classes : (i) science & technologie, (ii) aspects juridiques & réglementaires, (iii) environnement et (iv) tendances sociales) et selon la manière dont l'entreprise gère ces risques (gouvernance, stratégie, gestion des risques et objectifs).

Le Compartiment sélectionne des sociétés alignées sur les objectifs de l'Accord de Paris. À ce stade, le scénario de référence retenu est le Scénario de Développement Durable de l'AIE, qui s'appuie sur une trajectoire de décarbonisation conforme à l'Accord de Paris.

Le Compartiment intègre également des critères ESG au titre de ses investissements directs, dont la définition de l'univers d'investissement et le reporting pour l'ensemble des sociétés. Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de responsabilité d'entreprise et de développement durable conformément aux exigences du label ISR français, que possède le Compartiment, qui prévoit notamment de procéder à l'analyse extra-financière d'au moins 90 % des actifs du Compartiment et qui implique d'exclure au moins 20 % des pires émetteurs d'actions de son univers d'investissement et donc de ne pas investir dans ces émetteurs.

Ainsi, le processus d'investissement ISR repose sur des étapes successives conjuguant analyse extra-financière et financière :

- La première étape consiste à exclure les entreprises présentant des risques élevés en matière de responsabilité d'entreprise (note minimum de 4/10 dans notre modèle interne). Cette sélection remplit les conditions du label ISR français.

- La deuxième étape repose sur la sélection des sociétés identifiées pour répondre à l'objectif de gestion climatique du Compartiment en fonction des Classes décrites ci-dessus et selon la matrice d'éligibilité « transition/contribution », et la réduction des émissions de carbone en vue d'atteindre les objectifs de réchauffement climatique mondiaux à long terme de l'Accord de Paris.
- La troisième étape consiste à constituer un portefeuille en fonction d'une analyse fondamentale et de la liquidité et de la valorisation des sociétés considérées."

Compte tenu de la stratégie d'investissement responsable, les secteurs suivants sont exclus :

- Production de tabac ;
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'armes est supérieur à 10% ;
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif au charbon est supérieur à 10% ;
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'extraction de charbon métallurgique est supérieur à 10% ;
- Extraction de charbon thermique ;
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation non conventionnelle de pétrole et de gaz est supérieur à 10% ;
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation conventionnelle de pétrole et de gaz est supérieur à 10% ;
- Entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact).
- 

Le Compartiment peut investir jusqu'à 5% de son actif net dans des émetteurs ayant les activités suivantes :

- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'énergie basée sur le charbon est supérieur 10%;
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production d'énergie nucléaire est supérieur à 30%.

Le Règlement Taxonomie vise à identifier les activités économiques qualifiées de durables sur le plan environnemental.

Le Règlement Taxonomie identifie ces activités en fonction de leur contribution à six objectifs environnementaux : (i) l'atténuation du changement climatique, (ii) l'adaptation au changement climatique, (iii) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (iv) la transition vers une économie circulaire, (v) la prévention et le contrôle de la pollution et (vi) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental lorsque cette activité économique contribue de manière substantielle à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux, ne nuit pas de manière significative à l'un des objectifs (principe consistant à « ne pas causer de préjudice important ») et est réalisée dans le respect des garanties

minimales prévues à l'article 18 du Règlement Taxonomie. Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tel qu'indiqué dans la politique d'investissement, le Compartiment vise à exposer ses actifs à des émetteurs opérant dans des secteurs pouvant apporter une contribution substantielle à l'atténuation du changement climatique, à l'adaptation au changement climatique et à d'autres objectifs environnementaux tels que définis dans le Règlement Taxonomie. Le Compartiment utilise un outil propriétaire développé en interne par la Société de gestion pour prendre des décisions d'investissement. L'analyse de la responsabilité d'entreprise se décline en quatre volets, dont la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO<sub>2</sub> de l'entreprise et gestion des déchets, etc.). En conséquence, le Compartiment investira au moins une petite partie de ses actifs dans des investissements durables (y compris dans des activités de transition) bien que le Compartiment ne puisse actuellement pas se fixer de part minimale d'investissement dans des activités de transition alignées avec les exigences du Règlement Taxonomie. Au sein de cette poche investie dans des actifs durables, il peut raisonnablement être anticipé qu'une petite partie soit investie dans des activités de transitions visées à l'article 16 et à l'article 10 paragraphe 2 du Règlement Taxonomie.

Le Prospectus sera mis à jour et la part minimum des actifs alignée avec les exigences du Règlement Taxonomie, y compris le pourcentage d'activités liés à la transition, sera précisé une fois que les données ayant trait au Règlement Taxonomie seront améliorées et stabilisées, et une fois que les critères techniques de sélection auront été publiés.

#### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment peut investir dans les limites suivantes :

- Actions d'émetteurs ayant leur siège social dans un pays de la zone Euro : de 65 à 100% de son actif net ;
- Actions émises en dehors de la zone euro : 0% à 35% de son actif net
- Actions dont la capitalisation boursière totale est inférieure à 200 millions, jusqu'à 10% de son actif net ;
- Produits de taux et instruments du marché monétaire ou dépôts en cas de conditions de marché défavorables : de 0 à 35% de son actif net ;
- Autres instruments financiers (au sens de l'article 41 (2) a) de la Loi) : jusqu'à 10% de son actif net.

L'exposition au risque de change peut atteindre 35% de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment peut investir en produits de taux et instruments du marché monétaire, émis par des émetteurs publics ou privés selon les opportunités du marché, sans aucune contrainte en termes de notation ou de durée. Néanmoins, l'investissement en titres de créance de Classe spéculative ou non notés (c.-à-d. qui de notation Standard & Poor's inférieure à A-3 à court terme ou à BBB- à long terme, ou l'équivalent, avec une notation minimale de CCC) ne peut excéder 25 % de son actif net. La Société Gestion ne se fiera pas uniquement aux notations accordées par les agences de notation indépendantes pour prendre ses décisions d'investissement et évaluer les risques, mais procédera également à ses propres analyses de crédit.

Dans tous les cas, le Compartiment n'investira pas dans des titres « en défaut ». Les produits de taux pouvant être dégradés pendant leur durée de vie seront cédés dès que possible en tenant dûment compte de l'intérêt des Actionnaires.

*Considérations spéciales pour les investisseurs français :* afin d'assurer l'éligibilité au Plan d'épargne en actions français (PEA), le Compartiment investira au moins 75 % de ses actifs en titres de participation d'émetteurs ayant leur siège social dans un État de l'EEE qui a conclu avec la France une convention fiscale incluant une clause relative à la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment peut investir en titres libellés dans toute devise. Toutefois, l'exposition à une devise qui n'est pas une devise de base peut être couverte face à la devise de base afin d'atténuer le risque de change. Plus précisément, les contrats à terme standardisés et de gré à gré peuvent être employés à ces fins.

Le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés cotés ou négociés de gré à gré à concurrence de 25 % de son actif net, y compris, entre autres, des contrats à terme standardisés et des options non complexes négociés sur des marchés réglementés aux fins de couverture ou d'exposition aux actions, sans rechercher une surexposition.

Le Compartiment peut investir également sur les marchés de change afin de couvrir les investissements réalisés dans d'autres devises que les devises européennes ou les devises majeures traitées internationalement.

Le Compartiment peut recourir à des emprunts.

Le Compartiment peut employer des techniques et instruments liés à des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace de portefeuille.

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment a été lancé le 15 avril 2020 par l'émission d'Actions de Classe I au prix initial de 100 EUR par Action.

## **5. Exposition globale**

L'exposition au risque global du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

## **6. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, particulièrement ceux qui recherchent une exposition au marché actions de la zone euro avec une approche ISR. Le Compartiment est destiné aux investisseurs ayant accepté les risques indiqués dans la partie « Profil de risque » ci-après.

## **7. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement supérieur à cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié aux actions ;
- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque de liquidité
- Risque de perte de capital ;
- Risque de taux
- Risque de change
- Risque de Crédit
- Risque de contrepartie
- Risque ESG
- Risque de durabilité.

## **8. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : Euro Stoxx Net Return

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau

global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## 20. EURO DIVIDEND GROWER

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le corps complet du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'actions            | Commission de Gestion annuelle<br>(prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                        | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I<br>EUR   | Jusqu'à 1,00%                                                             | 20 % de la performance positive nette de frais au-delà de l'indice MSCI EMU NR * | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe ID<br>EUR  | Jusqu'à 1,00%                                                             |                                                                                  | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe A<br>EUR   | Jusqu'à 2,00%                                                             |                                                                                  | NA                                       |
| Actions de Classe AD<br>EUR  | Jusqu'à 2,00%                                                             |                                                                                  | NA                                       |
| Actions de Classe ADM<br>EUR | Jusqu'à 2,00%                                                             |                                                                                  | NA                                       |
| Actions de Classe N<br>EUR   | Jusqu'à 1,30%                                                             |                                                                                  | NA                                       |

|                             |               |    |             |
|-----------------------------|---------------|----|-------------|
| Actions de Classe<br>WI EUR | Jusqu'à 1,30% | NA | 200 000 EUR |
| Actions de Classe<br>N2 EUR | Jusqu'à 1,10% |    | NA          |
| Actions de Classe<br>A2 EUR | Jusqu'à 1,40% |    | NA          |
| Actions de Classe<br>MD EUR | Jusqu'à 0,25% |    | NA          |

Les actions de Classes ID, AD, ADM et MD sont des actions de distribution. Les dividendes provisoires peuvent être distribués aux Actionnaires des actions de Classes ID, AD et MD deux fois par an sur décision du Conseil d'administration. Les dividendes intermédiaires peuvent être distribués aux actionnaires d'actions de catégorie ADM tous les trimestres sur décision du conseil d'administration.

\* La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice de référence net suivant libellé en euro : MSCI EMU Net Return (MSDEEMUN Index).

La Période de Performance correspond à la période courant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année. La première Période de performance débutera dès la date de lancement de la Classe d'actions jusqu'au 31 décembre 2022.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à l'actif net de référence de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, ajusté des souscriptions, des rachats et de tout dividende distribué, et du rendement de l'indice MSCI EMU Net Return (« **l'Actif Net de Référence** »). En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera payée et cristallisée chaque année.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** »).

Par ailleurs, la Commission de performance est versée chaque année uniquement si la Valeur liquidative par Action à la dernière date d'Evaluation de la Période de Performance ne tombe pas en deçà de Valeur liquidative par Classe d'actions à la première Date d'Evaluation de ladite période.

La Commission de performance sera provisionnée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice MSCI EMU Net Return et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, gratuitement, d'autres exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de Gestion effectivement facturée sera publiée dans les rapports semestriels et annuels du Compartiment.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'Investissement**

*Type de fonds :*

Fonds actions européennes

*Objectif d'investissement :*

L'objectif de gestion du Compartiment, est de rechercher une performance en profitant de l'évolution des marchés d'actions de sociétés domiciliées dans des pays de l'Union européenne, sur une durée minimale de placement recommandée de cinq ans.

Ces sociétés sont choisies selon une démarche ISR pour la qualité de leurs fondamentaux économiques et de leur responsabilité d'entreprise analysées à travers l'intégration

systématique des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG), tels que la consommation d'énergie, l'émission de CO2 ou encore les pratiques éthiques de la société.

#### *Stratégie d'investissement :*

La stratégie d'investissement est basée sur un style de gestion actif et discrétionnaire.

Le Compartiment est en permanence investi et exposé à 75% minimum de son actif net en actions émises par des sociétés ayant leur siège social dans des pays de l'Union européenne.

Basé sur une gestion responsable, active et discrétionnaire, le Compartiment recherche et sélectionne des sociétés dont le partage de la valeur ajoutée semble pérenne et équitable pour l'ensemble des parties et veille à son équilibre.

La Société Gestion sélectionne des actions de sociétés qu'il considère comme des sociétés de qualité (*i.e.* ayant un *business model* robuste, un management de qualité, et un bilan sain) et pour lesquelles la Société Gestion anticipe une forte croissance des dividendes futurs.

La stratégie mise en place vise à sélectionner des titres offrant :

- une forte croissance du dividende : fondamentaux opérationnels qui assurent une importante génération de croissance du *cash flows* (flux de trésorerie) et qui permettent d'obtenir une forte croissance des dividendes futurs, ou
- un rendement du dividende solide : rendement du dividende perçu en année N au moins égale au rendement dividende moyen du marché actions, assuré en soi par une forte génération du *cash flows* et un bilan sain, ou
- un historique de versement du dividende stable ou en croissance sur les dix dernières années (ou plus).

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

L'univers d'investissement initial, qui intègre environ 700 émetteurs, est composé d'émetteurs appartenant à l'indice MSCI EMU *Net Return*, ainsi que 150 émetteurs identifiés par la société de gestion sur la base de critères financiers et extra-financiers, déjà détenus en portefeuille durant les dernières années, et appartenant aux indices suivants : MSCI AC World NR Index, MSCI Europe Index, MSCI Europe Small Cap Index, et MSCI Europe Mid Cap Index. Les critères décrits ci-dessous sont appliqués aux émetteurs sélectionnés au sein de cet univers d'investissement de départ.

De cet univers d'investissement initial, sont exclues les valeurs faisant l'objet de controverses ou de violations sévères (exemples : entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact) tels que les droits de l'homme ou la lutte

contre la corruption), selon l'analyse interne menée par la société de gestion, ainsi que les valeurs exclues de fait en vertu de la politique d'exclusion stricte des armes controversées disponible sur le site internet de la Société de gestion [https://www.dnca-investments.com/isr/Politique%20exclusion%20armements\\_FR-BE%2030%2010%2018.pdf](https://www.dnca-investments.com/isr/Politique%20exclusion%20armements_FR-BE%2030%2010%2018.pdf)).

Dans ce cadre, le processus d'investissement et le *stock-picking* en découlant tiennent compte d'une notation interne basée sur la Responsabilité d'Entreprise et de la Transition Durable des sociétés basée sur une analyse extra-financière au travers d'un outil propriétaire développé par la Société de Gestion, avec une approche « *best in universe* ». Il peut y avoir un biais sectoriel.

Il existe un risque que le modèle utilisé à cette fin ne puisse remplir la tâche pour laquelle il a été conçu. Le fonctionnement de l'outil propriétaire est basé sur l'expérience et l'expertise de la Société de Gestion.

L'analyse de la Responsabilité d'Entreprise s'articule autour de 4 piliers : la responsabilité actionnariale (gouvernance et management, pratiques comptables, risques financiers, etc.), la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et du cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets), la responsabilité sociale et sociétale (éthique et conditions de travail de la chaîne de production, traitement des employés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus). Chaque thème est noté et pondéré indépendamment en fonction du secteur de l'entreprise. En tout, 25 critères sont notés sur 10 tout comme la note globale Responsabilité d'Entreprise. Par ailleurs, un suivi assidu des controverses vient modérer cette note.

La Transition Durable évalue l'exposition en chiffre d'affaires d'une entreprise à des produits ou services contribuant positivement à la Transition Durable. Le modèle distingue 5 thèmes de la Transition Durable : Transition médicale, Transition mode de Vie, Transition économique, Transition démographique et Transition écologique. Le modèle totalise 34 activités contribuant positivement à la Transition Durable. La notation des entreprises est réalisée en interne exclusivement et s'appuie sur les données brutes des entreprises ainsi que des rencontres régulières avec leur management.

L'analyse et la notation interne sont basés sur des données factuelles publiées par les émetteurs, données qui peuvent être incomplètes ou inappropriées, ainsi que sur le dialogue continu avec le management des émetteurs.

Une politique d'exclusion stricte des armes controversées est également appliquée et est disponible sur le site internet de la société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/expertises/isr>).

Le modèle analyse l'entreprise au travers de critères environnementaux (empreinte environnementale de la chaîne de production et du cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets), sociaux (éthique et conditions de travail de la chaîne de production, traitement des employés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus) et de gouvernance (structure capitalistique et protection des intérêts des actionnaires minoritaires, conseil d'administration et direction générale, rémunération des dirigeants, pratiques comptables et risques financiers, pratiques éthiques de la société).

Le Compartiment est géré en tenant compte des enjeux de responsabilité d'entreprise et de développement durable conformément aux exigences du Label ISR français. Cela implique de procéder à une analyse extra-financière d'au moins 90% de l'actif net du Compartiment et à la réduction de l'univers d'investissement de départ d'au moins 20% dans lequel le Compartiment n'investira pas.

Le fonds tient compte, a minima, des objectifs ci-dessous, et procède au *reporting* de ces indicateurs ESG dans le cadre de la mise en évidence du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Environnement : émission de gaz à effet de serre, pollutions atmosphériques, pollutions des eaux, consommation d'eau, politique d'aménagement et utilisation des sols, etc.
- Social : indemnités compensatrices, inégalités des sexes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.
- Évaluation globale de la qualité ESG.

Le résultat de cette approche ISR est contraignant pour la Société Gestion.

En ligne avec l'approche fondamentale de l'équipe de gestion, le processus d'investissement est basé sur une sélection au sein d'un univers d'investissement combinant une approche financière (quantitative et micro-économique) et extra-financière (qualitative) suivant deux étapes :

- La sélection d'émetteurs sur la base de l'approche financière décrite précédemment,
- L'exclusion d'émetteurs ayant un profil de risque élevé en termes de responsabilité d'entreprise (notamment inférieure à 2/10 dans l'outil propriétaire ESG) ou exposé à des controverses majeures. Ce filtre exclut un minimum de 20% de l'environnement initial des émetteurs sur la base de l'analyse extra-financière décrite précédemment.

Compte tenu de la démarche ISR, le Compartiment exclut strictement les activités suivantes :

- Production de Tabac,
- Armes controversées,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production de charbon et d'énergie produite à partir de charbon est supérieure à 10%,

- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation non conventionnelle de pétrole et de gaz est supérieur à 50%,
- Entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact).

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à investir dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. À ce titre, les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

#### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment peut investir dans les limites suivantes :

- Actions d'émetteurs ayant leur siège social ou établis dans un pays de l'Union européenne : de 75 à 110% de son actif net (directement ou par le biais d'OPC),
- Actions d'émetteurs ayant leur siège social ou établis hors de l'Union européenne : jusqu'à 20% de son actif net,
- Actions de sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 2 milliards : jusqu'à 20% de son actif net,
- Actions d'émetteurs ayant leur siège social ou établis dans des pays émergents : jusqu'à 10% de son actif net (directement ou par le biais d'OPC),
- produits de taux ou instruments du marché monétaire, d'émetteurs publics ou privés de la zone Euro : jusqu'à 25% de son actif net,
- Produits de taux ou instruments du marché monétaire, d'émetteurs publics ou privés de pays de l'OCDE : jusqu'à 10% de son actif net,
- Autres instruments financiers (au sens de l'article 41 (2) a) de la Loi) : jusqu'à 10% de son actif net.

L'exposition au risque de change peut atteindre 25% de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment peut investir en produits de taux et instruments du marché monétaire, émis par des émetteurs publics ou privés selon les opportunités du marché, avec une durée limitée à 1 an, et ayant une notation Standard & Poor's d'au moins A2 pour le court terme et BBB- pour le long terme ou une notation jugée équivalente par la Société Gestion utilisant des critères similaires au moment de l'acquisition.

La Société Gestion ne se fiera pas uniquement aux notations accordées par les agences de notation indépendantes pour prendre ses décisions d'investissement et évaluer les risques, mais procédera également à ses propres analyses de crédit.

Dans tous les cas, le Compartiment n'investira pas dans des titres « en détresse » ou « en défaut » au moment de l'acquisition. Les produits de taux pouvant être dégradés pendant leur

durée de vie feront l'objet d'une analyse de la Société Gestion et pourront ou non être cédés en tenant dûment compte de l'intérêt des Actionnaires.

*Considérations spéciales pour les investisseurs français* : afin d'assurer l'éligibilité au Plan d'épargne en actions français (PEA), le Compartiment investira au moins 75 % de ses actifs en titres de participation d'émetteurs ayant leur siège social dans un État de l'EEE qui a conclu avec la France une convention fiscale incluant une clause relative à la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment ne peut pas investir dans des ABS (*Asset-Backed Securities*) / MBS (*Mortgage-Back Securities*).

Le Compartiment peut investir en titres libellés dans toute devise. Toutefois, l'exposition à une devise qui n'est pas une devise de base peut être couverte face à la devise de base afin d'atténuer le risque de change. Plus précisément, la Société Gestion peut notamment recourir, mais de façon non limitative, à des futures, des options et des FX *forwards*.

Le Compartiment peut recourir à des dérivés listés ou de gré à gré, incluant non limitativement, des futures, des options, des options non complexes, à des fins de couverture, d'exposition et d'arbitrage du risque action sans recherche de surexposition.

Afin d'atteindre son objectif de gestion, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés actions équivalents, ou à des titres intégrant des dérivés (tels que des CFD ou des DPS) ainsi que, de façon non limitative, à des obligations convertibles, des obligations échangeables, des warrants, des droits, aux fins de couverture ou d'exposition au risque action sans recherche de surexposition.

Le Compartiment peut recourir à des dépôts et des emprunts.

Le Compartiment peut recourir à des emprunts conformément à la clause VIII de la section « 3. Investissement et restriction d'emprunts » de la partie principale du prospectus.

Le Compartiment utilisera des techniques de gestion efficace de portefeuille (opérations de prise et de mise en pension de titres et prêts de titres) afin de :

- Assurer l'investissement de la trésorerie disponible (prise de pension de titres) ;
- Optimiser les performances du portefeuille (prêt de titres) ;

## **5. Offre initiale**

Le Compartiment sera lancé à une date déterminée par le conseil d'administration par l'émission d'Actions de Classe I, ID A, AD et N au prix initial de 100 EUR par Action.

## **6. Exposition globale**

L'exposition au risque global du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

## **7. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, particulièrement ceux qui recherchent une exposition aux marchés d'actions de l'Union européenne et plus particulièrement via des émetteurs ayant une politique de versement de dividende régulière. Le Compartiment est destiné aux investisseurs ayant accepté les risques indiqués dans la partie « Profil de risque » ci-après.

## **8. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement supérieur à cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié aux actions ;
- Risque lié à la gestion discrétionnaire ;
- Risque de liquidité ;
- Risque lié aux petites et moyennes capitalisations ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque de taux ;
- Risque de change ;
- Risque de Crédit ;
- Risque lié à l'investissement dans des pays émergents ;
- Risque lié aux instruments financiers dérivés et titres intégrant des dérivés,
- Risque de contrepartie ;
- Risque ESG ;
- Risque lié aux obligations convertibles et obligations échangeables ;
- Risque de durabilité.

## **9. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : MSCI EMU NR Index.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## 21. GLOBAL NEW WORLD

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le corps complet du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'actions            | Commission de Gestion annuelle<br>(prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                                                     | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I<br>EUR   | Jusqu'à 1,00%                                                             | 20 % de la performance positive nette de frais au-delà de l'indice MSCI All Countries World Net Return avec High Water Mark** | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe ID<br>EUR  | Jusqu'à 1,00%                                                             |                                                                                                                               | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe SI<br>EUR  | Jusqu'à 0,80%                                                             |                                                                                                                               | 50 000 000 EUR                           |
| Actions de Classe H-I* (USD) | Jusqu'à 1,00%                                                             |                                                                                                                               | 200 000 USD                              |

|                              |               |    |             |
|------------------------------|---------------|----|-------------|
| Actions de Classe A<br>EUR   | Jusqu'à 1,70% |    | NA          |
| Actions de Classe N<br>EUR   | Jusqu'à 1,10% |    | NA          |
| Actions de Classe<br>WI EUR  | Jusqu'à 1,30% | NA | 200 000 EUR |
| Actions de Classe<br>N2 EUR  | Jusqu'à 1,10% | NA | NA          |
| Actions de Classe<br>ND2 EUR | Jusqu'à 1,10% | NA | NA          |
| Actions de Classe<br>A2 EUR  | Jusqu'à 1,70% | NA | NA          |
| Actions de Classe<br>AD2 EUR | Jusqu'à 1,70% | NA | NA          |

Les actions de Classe AD2 et ND2 sont des actions de distribution. Les dividendes provisoires peuvent être distribués aux Actionnaires des actions de Classe AD2 et ND2 deux fois par an sur décision du Conseil d'administration.

La Commission de Gestion effectivement facturée sera publiée dans les rapports semestriels et annuels du Compartiment.

\* Les frais liés à ces opérations de couverture ne seront supportés que par les Actionnaires de la Classe couverte.

\*\* La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice de référence : *MSCI All Countries World NR avec High Water Mark*.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance où une Commission de performance a été versée ou, pour les Classes d'action non lancées, au prix de souscription initial par Action.

La Période de Performance correspond à la période courant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année. La première Période de Performance débutera dès la date de lancement de la Classe d'Actions jusqu'au 31 décembre 2021.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent (et pour la première période de performance à compter du premier Jour d'Évaluation), à laquelle sont ajoutées les souscriptions et sont déduits les rachats et tout dividende distribué, multipliée par l'indice MSCI All Countries World Net Return. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée et payée chaque année.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la Valeur Liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence la « Performance nette ») et sous réserve du High Water Mark.

Ce calcul de la Commission de performance est plafonné, la Valeur Liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Evaluation de la dernière Période de Performance et au High Water Mark.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice MSCI All Countries World Net Return et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, gratuitement, des exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de gestion effectivement facturée à chaque Classe d'actions sera publiée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'Investissement**

*Type de fonds :*

Fonds actions internationales

*Objectif d'investissement :*

L'objectif de gestion du Compartiment est de rechercher une performance en profitant de l'évolution des marchés d'actions sans contraintes géographiques (incluant les pays émergents) qui bénéficient du phénomène de transformation digitale des industries et de la société, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Dans ce cadre, le Compartiment met en œuvre une gestion active de conviction en sélectionnant des sociétés éligibles à la thématique d'investissement.

Cette sélection repose sur la qualité de leaders globaux ou locaux sur leurs marchés respectifs au travers de l'intégration systématique de critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG), tels que la consommation d'énergie, l'émission de CO2 ou encore les pratiques éthiques de la société.

*Stratégie d'investissement :*

La stratégie d'investissement est basée sur un style de gestion actif et discrétionnaire.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

Le Compartiment considère au moins les objectifs suivants et procède à la publication de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- ≡ Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- ≡ Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- ≡ Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.

Notation qualité ESG globale.

Le Compartiment est investi à hauteur de 75% de son actif net en actions de sociétés occupant une position de leaders globaux ou locaux sur leurs marchés et opérant dans les secteurs de la technologie, sur des secteurs bénéficiant d'une digitalisation croissante et d'innovations technologiques

Dans ce cadre, le Compartiment met en œuvre une stratégie de conviction selon l'approche GARP (« *Quality Growth At a Reasonable Price* ») ainsi qu'une approche ISR.

La Société Gestion sélectionne des actions de sociétés qu'il considère comme ayant une position de leader global ou local, offrant une visibilité et une pérennité de leurs perspectives de croissance à moyen-long terme.

L'univers d'investissement de départ, jusqu'à 3000 émetteurs, est composé d'émetteurs qui peuvent appartenir à l'indice de référence *MSCI All Countries World Net Return*, ainsi que 50 émetteurs identifiés par la Société de gestion sur la base d'une analyse financière et extra-financière, dans lesquels le Compartiment a d'ores et déjà investi par le passé, qui peuvent appartenir à des indices technologiques (tels que le *NASDAQ*, le *MSCI Information Technology*, et le *MSCI Communication Services*). Les critères décrits ci-après sont appliqués aux émetteurs sélectionnés au sein de cet univers d'investissement de départ.

De cet univers d'investissement initial sont exclues les valeurs faisant l'objet de controverses ou de violations sévères (exemples : entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact) tels que les droits de l'homme ou la lutte contre la corruption), selon l'analyse interne menée par la société de gestion, ainsi que les valeurs exclues de fait en vertu de la politique d'exclusion stricte des armes controversées disponible sur le site internet de la Société de gestion <https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>

Le Compartiment intègre également des critères ESG en lien avec les investissements incluant la définition de l'univers d'investissement et le *reporting* de toutes les sociétés.

Afin de déterminer l'univers d'investissement « Qualité et Responsable », au moment de l'achat, la Société Gestion procède comme suit :

- pour chaque société analysée, la Société Gestion évalue la qualité du *business model*, du management et du bilan. Une note sur 20 résume l'appréciation de l'équipe de gestion et la qualité de la société étudiée. Toute société ayant une note inférieure à 10 est exclue de l'univers d'investissement « Qualité »,
- afin de déterminer son univers d'investissement « Qualité Responsable », la Société Gestion évalue le profil ESG des sociétés précédemment sélectionnées

Compte tenu de la démarche ISR, le Compartiment exclus strictement les activités suivantes :  
-Production de Tabac,

- Armes controversées,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production de charbon et d'énergie produite à partir de charbon est supérieure à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation non conventionnelle de pétrole et de gaz est supérieur à 50%,
- Entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact).

La Société Gestion utilise un modèle d'analyse ESG propriétaire avec une approche « *best in universe* ». Il peut y avoir des biais sectoriels. La recherche et les notations sont réalisées exclusivement en interne sur la base des informations communiquées par les entreprises et de notre dialogue continu avec elles.

Le risque existe que les modèles utilisés pour prendre ces décisions d'investissement n'exécutent pas les tâches pour lesquelles ils ont été conçus.

Pour chaque société, l'analyse repose sur des données quantitatives et qualitatives. Les données quantitatives proviennent d'un outil propriétaire de pré-diagnostic ESG qui utilise des rapports extra-financiers des sociétés. L'appréciation qualitative relève de la responsabilité de la Société Gestion et s'appuie sur les données factuelles ainsi que sur les entretiens avec les dirigeants des sociétés.

Le modèle analyse l'entreprise au travers de critères environnementaux (empreinte environnementale de la chaîne de production et du cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets), sociaux (éthique et conditions de travail de la chaîne de production, traitement des employés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus) et de gouvernance (structure capitalistique et protection des intérêts des actionnaires minoritaires, conseil d'administration et direction générale, rémunération des dirigeants, pratiques comptables et risques financiers, pratiques éthiques de la société).

Le Compartiment est géré en tenant compte des enjeux de responsabilité d'entreprise et de développement durable conformément aux exigences du Label ISR français. Cela implique notamment de procéder à une analyse extra-financière sur 90% au moins des actifs du Compartiment et une réduction de l'univers d'investissement de départ d'au moins 20% dans lequel le Compartiment n'investira pas.

Conformément aux exigences du Label ISR français dont le Compartiment bénéficie, le Compartiment a, en permanence, une notation ESG supérieure à la moyenne pondérée des notes ESG des quatre premiers quintiles de son indice de référence.

Le résultat de cette approche ISR est contraignant pour la Société Gestion.

Le Compartiment peut exceptionnellement, dans des conditions de marchés extrêmes, avoir recours à des dérivés à des fins de couverture ou d'exposition aux risques action et de change.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à investir dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. À ce titre, les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

*Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment peut investir dans les limites suivantes :

- Actions sans contraintes géographiques (y compris de pays émergents) et de toute taille de capitalisation (y compris des sociétés de petites et moyennes capitalisations) : de 75 à 105% de son actif net (directement ou par le biais d'OPC),
- produits de taux ou instruments du marché monétaire, d'émetteurs publics ou privés de la zone Euro, en fonction des opportunités de marché, ayant une notation selon *Standard & Poor's* au moment de l'acquisition de au moins A3 pour le court terme et A- pour le long terme ou toute notation considérée comme équivalente par la Société Gestion utilisant des critères similaires, obligations et fonds monétaires : jusqu'à 15% de son actif net,
- Autres instruments financiers (au sens de l'article 41 (2) a) de la Loi) : jusqu'à 10% de son actif net.

L'exposition des devises autres que l'Euro peut porter le risque de change à 105% maximum de l'actif net du Compartiment.

L'exposition à des devises autres que celle de la zone Euro peut porter le risque de change à 105% maximum de l'actif net du Compartiment.

Jusqu'à 20% de son actif net, le Compartiment peut également investir dans des actions « A-Shares » émises par des sociétés ayant leur siège social en Chine, libellés dans devises locales (Renminbi), et traitable via le *Shanghai-Hong Kong Stock Connect Program* ou via le *Shenzen-Hong Kong Stock Connect Program*, ou via le RQFII/QFII.

Dans tous les cas, le Compartiment n'investira pas dans des titres « en détresse » ou « en défaut » au moment de l'acquisition. Les produits de taux pouvant être dégradés pendant leur durée de vie seront cédés dès que possible en tenant dûment compte de l'intérêt des Actionnaires.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment ne peut pas investir dans des ABS (*Asset-Backed Securities*) / MBS (*Mortgage-Back Securities*).

Le Compartiment peut investir en titres libellés dans toute devise. Toutefois, l'exposition à une devise qui n'est pas une devise de base peut être couverte face à la devise de base afin d'atténuer le risque de change. Plus précisément, la Société Gestion peut notamment recourir, mais de façon non limitative, à des futures, des options, des *swaps* et des FX *forwards*.

Le Compartiment peut recourir à des dérivés listés ou de gré à gré, incluant non limitativement, des futures, des options, des options non complexes, à des fins de couverture, d'exposition et d'arbitrage du risque action sans recherche de surexposition.

Le Compartiment peut également avoir recours à des *swaps* à des fins de couverture et d'exposition des risques action et de change sans recherche de surexposition.

Afin d'atteindre son objectif, le Compartiment peut également, dans la limite de 10% de son actif net, recourir à des instruments dérivés sur action et des titres intégrant des dérivés, tels que, non limitativement, des obligations convertibles, des obligations échangeables, des warrants, des certificats et des droits pouvant être intégrés, à des fins de couverture, d'exposition et/ou d'arbitrage du risque action.

Le Compartiment peut recourir à des dépôts.

Le Compartiment peut recourir à des emprunts conformément à la clause VIII de la section « 3. Investissement et restriction d'emprunts » de la partie principale du prospectus.

## **5. Offre initiale**

Le Compartiment sera lancé à une date déterminée par le conseil d'administration par l'émission d'Actions de Classe I, ID A, AD et N au prix initial de 100 EUR par Action, et au prix initial de 100 USD pour la Classe H-I.

## **6. Exposition globale**

L'exposition au risque global du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

## **7. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, particulièrement ceux qui recherchent une exposition aux marchés d'actions internationales de l'Union européenne associée à une approche ESG. Le

Compartiment est destiné aux investisseurs ayant accepté les risques indiqués dans la partie « Profil de risque » ci-après.

## **8. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement supérieur à cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié aux actions ;
- Risque lié à la gestion discrétionnaire ;
- Risque de liquidité ;
- Risque lié aux petites et moyennes capitalisations ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque de taux ;
- Risque de change ;
- Risque de Crédit ;
- Risque lié à l'investissement dans des pays émergents ;
- Risque lié aux instruments financiers dérivés et titres intégrant des dérivés,
- Risque de contrepartie ;
- Risque ESG ;
- Risque lié aux obligations convertibles et obligations échangeables
- Risque lié au *Stock Connect*
- Risque de durabilité.

## **9. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : MSCI All Countries World Net Return Index.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence, lequel est utilisé comme l'univers à partir duquel les titres peuvent être sélectionnés (tout en sachant que l'univers d'investissement n'est pas contraint par la composition de l'indicateur de référence) ainsi que pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## 22. SUSTAINABLE CHINA EQUITY

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le corps complet du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Jour Ouvré

Un Jour Ouvré, autre qu'un samedi ou un dimanche ou un jour férié légal, pendant lequel les banques sont ouvertes à Luxembourg. Le Conseil d'administration peut également, à son entière discrétion, déclarer tout jour spécifique comme n'étant pas un Jour Ouvré au regard du Compartiment (le « Jour Ouvré non-spécifique ») en raison de circonstances locales spécifiques. Une liste de tous les Jours Non Ouvrés spécifiques est disponible au siège social du Fonds.

### 3. Souscription et Rachat d'Actions

Par dérogation à la partie générale du présent Prospectus, les actions peuvent être émises, converties et rachetées sur une base quotidienne avant l'heure limite chaque Jour Ouvré (J) avec application de la Valeur liquidative du Jour d'évaluation suivant (J+1) calculée le deuxième Jour Ouvré suivant le Jour Ouvré applicable (J+2).

Les paiements pour les souscriptions des Actions doivent parvenir au Dépositaire dans la Devise de Classe concernée au plus tard le troisième Jour Ouvré suivant le Jour d'évaluation applicable (J+3).

Les paiements des rachats seront effectués dans la Devise de la Classe d'Actions concernée au plus tard le troisième Jour Ouvré suivant le Jour d'évaluation applicable (J+3).

#### 4. Classes d'actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'actions          | Commission de Gestion annuelle (prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                                               | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I<br>EUR | Jusqu'à 1,00%                                                          | 20 % de la performance positive nette de frais au-delà de l'indice MSCI China 10/40 Index avec <i>High Water Mark</i> * | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe A<br>EUR | Jusqu'à 2,00%                                                          |                                                                                                                         | NA                                       |
| Actions de Classe N<br>EUR | Jusqu'à 1,30%                                                          |                                                                                                                         | NA                                       |
| Actions de Classe Q<br>EUR | Jusqu'à 2,20%                                                          | N/A                                                                                                                     | N/A                                      |

La Commission de Gestion effectivement facturée sera publiée dans les rapports semestriels et annuels du Compartiment.

\* La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice de référence : *MSCI China 10/40 (BBG Ticker ; MN40CNE)* avec *High Water Mark*.

Le *High Water Mark* correspond à la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance où une Commission de performance a été versée ou, à défaut, au prix de souscription initial par Action.

La Période de Performance correspond à la période courant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année. La première Période de Performance débutera dès la date de lancement de la Classe d'Actions jusqu'au 31 décembre 2021.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal au total de l'actif net de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, auquel sont ajoutées les souscriptions et sont déduits les rachats et tout dividende distribué, multiplié par l'indice *MSCI China 10/40*. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée et payée chaque année.

La Commission de performance est versée chaque année uniquement en cas de performance positive à la fin de la période de calcul de la Commission de performance et si la Valeur Liquidative à la dernière date d'Évaluation de la période ne tombe pas en deçà de Valeur liquidative à la première Date d'Évaluation de ladite période.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la Valeur Liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence la « **Performance nette** ») et sous réserve de la condition du High Water Mark.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'ActifNet de Référence qui suit la performance de l'indice *MSCI China 10/40* et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, gratuitement, d'autres exemples du calcul de la Commission de performance.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'Investissement**

*Type de fonds :*

## Fonds actions Chine

### *Objectif d'investissement :*

Le Compartiment vise à surperformer l'indice MSCI China 10/40 Net return (Bloomberg Ticker : MN40CNE) sur la période d'investissement recommandée de 5 ans, en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés chinoises ou d'émetteurs exerçant une part prépondérante de leurs activités économiques en Chine. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux et sociétaux et de gouvernance (ESG).

### *Stratégie d'investissement :*

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

Le Compartiment considère au moins les objectifs suivants et procède à la publication de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.
- Notation qualité ESG globale.

Le Compartiment est géré activement et sélectionne principalement des actions de sociétés chinoises cotées dites « A-shares » via le Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ou sur le Hong Kong Stock Exchange ou en investissant via des *American Depositary Receipts* (ADR) et *Global Depositary Receipts* (GDR) de sociétés chinoises. Le Compartiment peut également investir dans des actions d'émetteurs exerçant une part prépondérante de leurs activités économiques en Chine, en République de Chine et/ou dans des sociétés opérant en RPC.

L'exposition aux titres de la Chine continentale se fera en investissant dans des actions « A-shares » par l'intermédiaire de Stock Connect, du programme RQFII/QFII, des actions « H-shares » (actions de sociétés cotées sur le marché de Hong Kong qui sont soit enregistrées à Hong Kong, soit enregistrées en RPC et approuvées pour être cotées à la Bourse de Hong Kong par le gouvernement chinois).

En outre, l'exposition au marché chinois peut être obtenue par des investissements dans des American Depositary Receipts (ADR) cotés à la bourse de New York (NYSE) ou sur le NASDAQ et dans des Global Depositary Receipts (GDR), ou dans des ADR cotés à la bourse de Londres.

La partie restante du Compartiment peut être investie en valeurs mobilières dans des instruments du marché monétaire, des liquidités et/ou des OPCVM et autres OPC.

Le Compartiment met en œuvre une stratégie de conviction selon l'approche GARP (« Quality Growth At a Reasonable Price ») ainsi qu'une approche ISR.

L'univers d'investissement de départ, qui inclus environ 1000 émetteurs, est basé sur des sociétés de l'indice MSCI China 10/40 aussi bien que sur les émetteurs identifiés par la Société de Gestion et négociés sur les marchés financiers décrits ci-dessous (exemples : Shanghai Hong Kong Stock Connect et Shenzhen Hong Kong Stock Connect, les marchés de Hong Kong tel que le Hong Kong Stock Exchange, le NSDAQ, les marchés US ou le London Stock Exchange). L'approche extra-financière est appliquée sur cet univers.

De cet univers d'investissement initial, sont exclues les valeurs faisant l'objet de controverses ou de violations sévères (exemples : entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact) tels que les droits de l'homme ou la lutte contre la corruption), selon l'analyse interne menée par la société de gestion, ainsi que les valeurs exclues de fait en vertu de la politique d'exclusion stricte des armes controversées disponible sur le site internet de la Société de gestion <https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>

Le Compartiment intègre également des critères ESG en lien avec les investissements directs incluant la définition de l'univers d'investissement et le reporting de toutes les sociétés.

Afin de déterminer l'univers d'investissement « Qualité Responsable », au moment de l'achat, la Société de Gestion procède comme suit :

- Pour chaque société analysée, la Société de Gestion évalue la qualité du business model, du management et du bilan. Une note sur 20 résume l'appréciation de la Société de Gestion de la qualité de la Société étudiée. Toute société ayant une note inférieure à 10 est exclue de l'univers d'investissement « Qualité » et ;
- Afin de déterminer son univers d'investissement « Qualité Responsable », la Société de Gestion évalue le profil ESG des sociétés précédemment sélectionnées. Une note sur 20 résume l'appréciation de la Société de Gestion du profil ESG de la société analysée. Toute société ayant une note inférieure à 10 est exclue de l'univers d'investissement « Qualité Responsable ».

La démarche ISR du Compartiment s'articule autour des axes suivants : intégration des dimensions d'enjeux ESG, exclusion des émetteurs controversés de l'ensemble de l'univers d'investissement et politique de vote et d'engagement sur les titres détenus en portefeuille.

La Société de Gestion utilise un modèle d'analyse ESG propriétaire avec une approche « *best in universe* ». Il peut y avoir un biais sectoriel.

Pour chaque société, l'analyse repose sur des données quantitatives et qualitatives. Les données quantitatives proviennent d'un outil propriétaire ESG qui s'appuie sur des données externes fournies par des prestataires ainsi que les rapports extra-financiers des sociétés.

L'appréciation qualitative relève de la responsabilité de la Société de Gestion et s'appuie sur les données factuelles ainsi que sur les entretiens avec les dirigeants des sociétés.

Le modèle analyse l'émetteur identifié au travers de critères environnementaux (empreinte environnementale de la chaîne de production et du cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets), sociaux (éthique et conditions de travail de la chaîne de production, traitement des employés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus) et de gouvernance (structure capitalistique et protection des intérêts des actionnaires minoritaires, conseil d'administration et direction générale, rémunération des dirigeants, pratiques comptables et risques financiers, pratiques éthiques de la société).

Le Compartiment est géré en tenant compte des enjeux de Responsabilité d'Entreprise et de Transition Durable conformément aux exigences du Label ISR français. Cela implique notamment de procéder à une analyse extra-financière sur 90% au moins de l'actif net du Compartiment et une réduction de l'univers d'investissement de départ d'au moins 20% dans lequel le Compartiment n'investira pas. À la date de publication de la dernière version du présent Prospectus, le Compartiment bénéficie du label ISR français.

Le résultat de cette approche ISR est contraignant pour la Société de Gestion.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à investir dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. À ce titre, les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

#### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment peut investir dans les limites suivantes :

- Au moins 75% de son actif net en actions et titres assimilés de sociétés chinoises,
- Jusqu'à 100% de son actif net en actions chinoises dites « *A-shares* » via le Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, le RQFII (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor) ainsi que les marchés réglementés ;
- Jusqu'à 100% de son actif net directement dans des actions chinoises dites « *H-shares* » et dans des ADR (« *American Depositary Receipts* ») listés sur le New-York Stock Exchange ou sur le NASDAQ et des GDR (« *Global Depositary Receipts* »), ou dans des ADR listés sur le London Stock Exchange ;
- Jusqu'à 5% de son actif net dans des sociétés ayant une capitalisation boursière inférieure à 1 milliard d'euros ou équivalent ;

- Jusqu' à 25% de son actif net, le Compartiment peut investir dans des actions non chinoises sans contraintes géographiques ;
- Des dépôts : jusqu'à 25% de son actif net ;
- Autres instruments financiers (au sens de l'article 41 (2) a) de la Loi) : jusqu'à 10% de son actif net.

Le Compartiment peut être exposé à des devises autres que l'Euro, portant le risque de change jusqu'à 110% maximum de l'actif net du Compartiment.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC, y compris des ETF, en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment ne peut pas investir dans des ABS (Asset-Backed Securities) / MBS (Mortgage-Back Securities).

Le Compartiment peut investir dans des titres libellés dans toutes les devises. Cependant, l'exposition à des devises autres que celle de référence du portefeuille peut faire l'objet d'une couverture afin de modérer le risque de change. Le Compartiment peut également recourir à des instruments dérivés à titre d'exposition au risque de change. Ces instruments sont, non limitativement, des futures, des options, des *swaps*, des *forwards* de change.

Le Compartiment peut également recourir à des dérivés listés ou négociés de gré à gré, incluant notamment mais non limitativement, des futures, des options non complexes, à titre de couverture, d'exposition et/ou d'arbitrage au risque action, sans recherche de surexposition.

Le Compartiment peut aussi recourir à des *swaps* à titre de couverture et d'exposition au risque action et au risque de change, sans recherche de surexposition.

Afin d'atteindre son objectif de gestion le Compartiment peut également investir jusqu'à 10% de son actif net dans titres dérivés ou titres intégrant des dérivés, tels que, mais non limitativement, des obligations convertibles ou échangeables, des warrants, des certificats et des droits, à titre de couverture, d'exposition et/ou d'arbitrage du risque action.

Le Compartiment peut recourir à des dépôts.

Le Compartiment peut recourir à des emprunts conformément à la clause VIII de la section « 3. Investissement et restriction d'emprunts » de la partie principale du prospectus.

## **6. Offre initiale**

Le Compartiment sera lancé à une date déterminée par le conseil d'administration par l'émission d'Actions de Classe I, A et N au prix initial de 100 EUR par Action.

La Classe Q sera lancée à une autre date, sur décision du conseil d'administration.

## **6. Exposition globale**

L'exposition au risque global du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

## **7. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, particulièrement ceux qui recherchent une exposition aux marchés d'actions chinoises couplé à une approche ESG. Le Compartiment est destiné aux investisseurs ayant accepté les risques indiqués dans la partie « Profil de risque » ci-après.

## **8. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement supérieur à cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié aux actions ;
- Risque lié à la gestion discrétionnaire ;
- Risque lié aux petites et moyennes capitalisations ;
- Risque de liquidité ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque de taux ;
- Risque de change ;
- Risque de Crédit ;
- Risque lié à l'investissement dans des pays émergents ;
- Risque lié aux instruments financiers dérivés et titres intégrant des dérivés,
- Risque de contrepartie ;
- Risque ESG ;
- Risque lié aux obligations convertibles et obligations échangeables
- Risque lié au *Stock Connect* ;
- Risque de durabilité,
- Risque lié à la détention d'ADR/GDR

## **9. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : MSCI China 10/40 (BBG Ticker: MN40CNE) Index.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence, lequel est utilisé comme l'univers à partir duquel les titres peuvent être sélectionnés (tout en sachant que l'univers d'investissement n'est pas contraint par la composition de l'indicateur de référence) ainsi que pour le calcul des commissions de surperformance et à titre de comparaison des performances *a posteriori*.

À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## 23. EURO SMART CITIES

Les informations fournies dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le corps complet du présent prospectus.

### 1. Devise de Référence

EUR

### 2. Classes d'actions, Commission de Gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'actions           | Commission de Gestion annuelle<br>(prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                               | Montant Minimum de Souscription Initiale |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Actions de Classe I<br>EUR  | Jusqu'à 1,00%                                                             | 20 % de la performance positive nette de frais au-delà de l'indice MSCI EMU Net Return* | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe ID<br>EUR | Jusqu'à 1,00%                                                             |                                                                                         | 200 000 EUR                              |
| Actions de Classe SI<br>EUR | Jusqu'à 0,80%                                                             |                                                                                         | 50 000 000 EUR                           |

|                              |               |    |             |
|------------------------------|---------------|----|-------------|
| Actions de Classe A<br>EUR   | Jusqu'à 1,70% |    | NA          |
| Actions de Classe N<br>EUR   | Jusqu'à 1,10% |    | NA          |
| Actions de Classe<br>WI EUR  | Jusqu'à 1,30% | NA | 200 000 EUR |
| Actions de Classe<br>N2 EUR  | Jusqu'à 1,10% |    | NA          |
| Actions de Classe<br>ND2 EUR | Jusqu'à 1,10% |    | NA          |
| Actions de Classe<br>A2 EUR  | Jusqu'à 1,70% |    | NA          |
| Actions de Classe<br>AD2 EUR | Jusqu'à 1,70% |    | NA          |
| Actions de Classe Q<br>EUR   | Jusqu'à 0,20% |    | NA          |

\*Les actions de Classe ID, AD2 et ND2 et sont des actions de distribution. Les dividendes provisoires peuvent être distribués aux Actionnaires des actions de Classe ID, AD2 et ND2 deux fois par an sur décision du Conseil d'administration.

\*\* La Société Gestion sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice de référence net suivant libellé en euro : *MSCI EMU Net Return (MSDEEMUN Index)*.

La Période de Performance correspond à la période courant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année. La première Période de Performance débutera dès la date de lancement de la Classe d'Actions jusqu'au 31 décembre 2022.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'Actions est égal à l'actif net de référence de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, ajusté des souscriptions, des rachats et de tout dividende distribué, et du rendement de l'indice MSCI EMU Net Return (« **l'Actif Net de Référence** »). En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée et payée.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance est versée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** »).

De plus, la Commission de performance est versée chaque année uniquement si la Valeur Liquidative par Action au dernier Jour d'évaluation de la Période de Performance concernée ne tombe pas en deçà de la Valeur Liquidative Action au premier Jour d'Evaluation de ladite période.

La Commission de performance sera provisionnée quotidiennement.

Le Compartiment a recours à un modèle de calcul de la Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice MSCI EMU Net Return et s'assure que la sous-performance du Compartiment comparé à l'indicateur de référence sur une période minimum de 5 ans (ou depuis le lancement du Compartiment si celui-ci à une existence de moins de 5 ans) est compensée avant que la Commission de Performance devienne payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces rendements.

La Commission de Gestion effectivement facturée sera publiée dans les rapports semestriels et annuels du Compartiment.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, gratuitement, des exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de gestion effectivement facturée à chaque Classe d'actions sera publiée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de Gestion peut reverser tout ou partie de la Commission de Gestion sous la forme de commissions, rétrocessions ou réductions aux intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'Investissement**

*Type de fonds :*

Fonds actions internationales

*Objectif d'investissement :*

L'objectif de gestion du Compartiment, est de rechercher, sur la période d'investissement recommandée de 5 ans, une performance en tirant profit de l'évolution des marchés d'actions et de sociétés ayant leur siège social dans la zone euro et bénéficiant de l'accélération de l'urbanisation.

Ces sociétés sont choisies selon une démarche ISR pour la qualité de leurs fondamentaux économiques, pour la qualité de leaders locaux ou globaux sur leurs marchés respectifs, à travers l'intégration systématique des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG), tels que la consommation d'énergie, l'émission de CO2 ou encore les pratiques éthiques de la société.

*Stratégie d'investissement :*

La stratégie d'investissement est basée sur une gestion active et discrétionnaire.

Le Compartiment est en permanence investi et exposé à 75% minimum de son actif net en actions émises par des sociétés ayant leur siège social dans des pays de l'Union européenne.

Le Compartiment, peut également de façon accessoire être investi dans des actions de sociétés domiciliés dans des pays développés ou des pays émergents.

La Société de Gestion sélectionne des actions de sociétés qu'elle considère de qualité (c'est-à-dire ayant une position globale ou régionale de leader, offrant une visibilité et une durabilité de leurs perspectives de croissance à moyen-long terme) en tenant compte de leur capacité à créer de la valeur.

À travers une approche Qualité GARP, le Compartiment investi dans des sociétés dont la croissance est forte et prédictible, et s'appuyant sur des tendances fortes et durables telles que l'urbanisation, la digitalisation et le développement durable. Ces sociétés opèrent dans les domaines de la mobilité, des infrastructures, des technologies vertes, de la transition énergétique, la gestion des ressources et l'immobilier.

Le Compartiment peut exceptionnellement, dans des conditions de marché extrêmes, avoir recours à des dérivés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques action et de change.

Basé sur une gestion responsable, active et discrétionnaire, le Compartiment recherche et sélectionne des sociétés dont le partage de la valeur ajoutée semble pérenne et équitable pour l'ensemble des parties et veille à son équilibre. Cependant, cet équilibre peut être ponctuellement remis en cause, notamment lors de grands chocs exogènes (crise économique, financière, sanitaire ou sociale). À long terme, une répartition équitable de la valeur ajoutée doit permettre aux entreprises de faire croître leur création de richesse et d'avoir notamment une politique de distribution des dividendes régulière.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

Le Compartiment investit dans des sociétés fournissant des solutions aux défis dont les villes font face. Un chiffre clé : 7 personnes sur 10 vivront en ville à l'horizon 2050 (Source : ONU). L'urbanisation rapide crée des opportunités d'investissement. L'univers d'investissement est basé sur quatre piliers indépendants qui définissent la notion de « smart city » : (i) « la construction intelligente » : une « smart city » devrait être construite en tenant compte des problématiques de transition énergétique ; (ii) les infrastructures et la mobilité du futur : une « smart city » devrait fournir des offres de mobilité vertes et suffisantes ; (iii) la digitalisation : une « smart city » devrait être connectée et collaborative, (iv) enfin la ville durable : le développement de la ville devrait tenir compte des enjeux durables, préservant l'environnement et la gestion des ressources de manière optimisée. Le Compartiment met en œuvre une gestion de conviction active par le biais d'une approche « Quality GARP » (Quality Growth at Reasonable Price) et une approche ISR.

L'univers d'investissement initial, qui intègre environ 350 émetteurs, est composé d'émetteurs appartenant à l'indice MSCI EMU *Net Return*, ainsi que 150 émetteurs identifiés par la société de gestion sur la base de critères financiers et extra-financiers, déjà détenus en portefeuille durant les dernières années. Les critères décrits ci-dessous sont appliqués aux émetteurs sélectionnés au sein de cet univers d'investissement de départ.

De cet univers d'investissement initial, sont exclues les valeurs faisant l'objet de controverses ou de violations sévères (exemples : entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact) tels que les droits de l'homme ou la lutte contre la corruption), selon l'analyse interne menée par la société de gestion, ainsi que les valeurs exclues de fait en vertu de la politique d'exclusion stricte des armes controversées disponible sur le site internet de la Société de gestion [https://www.dnca-investments.com/isr/Politique%20exclusion%20armements\\_FR-BE%2030%2010%2018.pdf](https://www.dnca-investments.com/isr/Politique%20exclusion%20armements_FR-BE%2030%2010%2018.pdf)).

Dans ce cadre, le processus d'investissement et le *stock-picking* en découlant tiennent compte d'une notation interne basée sur la Responsabilité d'Entreprise et de la Transition Durable des sociétés basée sur une analyse extra-financière au travers d'un outil propriétaire développé par la Société de Gestion, avec une approche « *best in universe* ». Il peut y avoir un biais sectoriel.

Il existe un risque que le modèle utilisé à cette fin ne puisse remplir la tâche pour laquelle il a été conçu. Le fonctionnement de l'outil propriétaire est basé sur l'expérience et l'expertise de la Société de Gestion.

L'analyse de la Responsabilité d'Entreprise s'articule autour de 4 piliers : la responsabilité actionnariale (gouvernance et management, pratiques comptables, risques financiers, etc.), la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et du cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets), la responsabilité sociale et sociétale (éthique et conditions de travail de la chaîne de production, traitement des employés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus). Chaque thème est noté et pondéré indépendamment en fonction du secteur de l'entreprise. En tout, 25 critères sont notés sur 10 tout comme la note globale Responsabilité d'Entreprise. Par ailleurs, un suivi assidu des controverses vient modérer cette note.

La Transition Durable évalue l'exposition en chiffre d'affaires d'une entreprise à des produits ou services contribuant positivement à la Transition Durable. Le modèle distingue 5 thèmes de la Transition Durable : Transition médicale, Transition mode de Vie, Transition économique, Transition démographique et Transition écologique. Le modèle totalise 34 activités contribuant positivement à la Transition Durable. La notation des entreprises est réalisée en interne exclusivement et s'appuie sur les données brutes des entreprises ainsi que des rencontres régulières avec leur management.

L'analyse et la notation interne sont basées sur des données factuelles publiées par les émetteurs, données qui peuvent être incomplètes ou inappropriées, ainsi que sur le dialogue continu avec le management des émetteurs.

Une politique d'exclusion stricte des armes controversées est également appliquée et est disponible sur le site internet de la société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/expertises/isr>).

Le modèle analyse l'entreprise au travers de critères environnementaux (empreinte environnementale de la chaîne de production et du cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets), sociaux (éthique et conditions de travail de la chaîne de production, traitement des employés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus) et de gouvernance (structure capitalistique et protection des intérêts des actionnaires minoritaires, conseil d'administration et direction générale, rémunération des dirigeants, pratiques comptables et risques financiers, pratiques éthiques de la société).

Le Compartiment est géré en tenant compte des enjeux de responsabilité d'entreprise et de développement durable conformément aux exigences du Label ISR français. Cela implique de procéder à une analyse extra-financière d'au moins 90% de l'actif net du Compartiment et à la réduction de l'univers d'investissement de départ d'au moins 20% dans lequel le Compartiment n'investira pas.

Le fonds tient compte, a minima, des objectifs ci-dessous, et procède au *reporting* de ces indicateurs ESG dans le cadre de la mise en évidence du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Environnement : émission de gaz à effet de serre, pollutions atmosphériques, pollutions des eaux, consommation d'eau, politique d'aménagement et utilisation des sols, etc.
- Social : indemnités compensatrices, inégalités des sexes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.
- Évaluation globale de la qualité ESG.

Le résultat de cette approche ISR est contraignant pour la Société Gestion.

En ligne avec l'approche fondamentale de l'équipe de gestion, le processus d'investissement est basé sur une sélection au sein d'un univers d'investissement combinant une approche financière (quantitative et micro-économique) et extra-financière (qualitative) suivant deux étapes :

- La sélection d'émetteurs sur la base de l'approche financière décrite précédemment,
- L'exclusion d'émetteurs ayant un profil de risque élevé en termes de responsabilité d'entreprise (notamment inférieure à 2/10 dans l'outil propriétaire ESG) ou exposé à des controverses majeures. Ce filtre exclut un minimum de 20% de l'environnement initial des émetteurs sur la base de l'analyse extra-financière décrite précédemment.

Compte tenu de la démarche ISR, le Compartiment exclut strictement les activités suivantes :

- Production de Tabac,
- Armes controversées,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à la production de charbon et d'énergie produite à partir de charbon est supérieure à 10%,
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation non conventionnelle de pétrole et de gaz est supérieur à 50%,
- Entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact).

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à investir dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. À ce titre, les investissements sous-jacents du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

### *Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :*

Le Compartiment peut être exposé aux actifs suivants :

- Actions et titres assimilés : de 75 à 100% de l'actif net,
- Actions listées sur des marchés de pays de l'OCDE : au moins 80% de l'actif net,
- Actions de petite capitalisation dont la capitalisation est inférieure à 1 milliard d'euros ou toute autre devise : jusqu'à 20% de l'actif net,
- Actions d'émetteurs ayant leur siège social dans un pays émergent : jusqu'à 10% de l'actif net (directement ou via des OPC),
- produits de taux d'émetteurs ayant leur siège social dans un pays de l'OCDE ou émis et garantis par un état membre de l'OCDE : jusqu'à 25% de l'actif net,
- Instruments du marché monétaire et dépôts en cas de conditions de marché défavorables : jusqu'à 25% de l'actif net,
- Autres instruments financiers (au sens de l'article 41 (2) a) de la Loi) : jusqu'à 10% de son actif net.

L'exposition au risque de change peut atteindre 30% de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment peut investir en produits de taux et instruments du marché monétaire, émis par des émetteurs publics ou privés selon les opportunités du marché, ayant une notation Standard & Poor's d'au moins A3 pour le court terme et A- pour le long terme ou une notation jugée équivalente par la Société Gestion utilisant des critères similaires au moment de l'acquisition.

La Société Gestion ne se fierait pas uniquement aux notations accordées par les agences de notation indépendantes pour prendre ses décisions d'investissement et évaluer les risques, mais procéderait également à ses propres analyses de crédit.

Dans tous les cas, le Compartiment n'investira pas dans des titres « en détresse » ou « en défaut » au moment de l'acquisition. Les produits de taux pouvant être dégradés pendant leur durée de vie feront l'objet d'une analyse de la Société Gestion et pourront ou non être cédés en tenant dûment compte de l'intérêt des Actionnaires.

*Considérations spéciales pour les investisseurs français :* afin d'assurer l'éligibilité au Plan d'épargne en actions français (PEA), le Compartiment investira au moins 75 % de ses actifs en titres de participation d'émetteurs ayant leur siège social dans un État de l'EEE qui a conclu avec la France une convention fiscale incluant une clause relative à la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment ne peut pas investir dans des ABS (*Asset-Backed Securities*) / MBS (*Mortgage-Back Securities*).

Le Compartiment peut investir en titres libellés dans toute devise. Toutefois, l'exposition à une devise qui n'est pas une devise de base peut être couverte face à la devise de base afin d'atténuer le risque de change. Plus précisément, la Société Gestion peut notamment recourir, mais de façon non limitative, à des futures, des options et des FX *forwards*.

Le Compartiment peut recourir à des dérivés listés ou de gré à gré, incluant non limitativement, des futures, des options, des options non complexes, à des fins de couverture, d'exposition et d'arbitrage du risque action sans recherche de surexposition.

Afin d'atteindre son objectif de gestion, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés actions équivalents, ou à des titres intégrant des dérivés (tels que des CFD ou des DPS) ainsi que, de façon non limitative, à des obligations convertibles, des obligations échangeables, des warrants, des droits, aux fins de couverture ou d'exposition au risque action sans recherche de surexposition.

Le Compartiment peut recourir à des dépôts et des emprunts.

Le Compartiment peut recourir à des emprunts conformément à la clause VIII de la section « 3. Investissement et restriction d'emprunts » de la partie principale du prospectus.

Le Compartiment utilisera des techniques de gestion efficace de portefeuille (opérations de prise et de mise en pension de titres et prêts de titres) afin de :

- Assurer l'investissement de la trésorerie disponible (prise de pension de titres) ;
- Optimiser les performances du portefeuille (prêt de titres) ;

## **5. Offre initiale**

Le Compartiment sera lancé à une date déterminée par le conseil d'administration par l'émission d'Actions de Classe I, ID A, AD et N au prix initial de 100 EUR par Action.

## **6. Exposition globale**

L'exposition au risque global du Compartiment est contrôlée en utilisant l'approche des Engagements. Cette approche mesure l'exposition globale relative aux positions sur les instruments dérivés financiers qui ne peuvent pas dépasser la valeur d'actif nette du Compartiment.

## **7. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, particulièrement ceux qui recherchent une exposition aux marchés d'actions de l'Union européenne et plus particulièrement via des émetteurs ayant une politique de versement de dividende régulière. Le Compartiment est destiné aux investisseurs ayant accepté les risques indiqués dans la partie « Profil de risque » ci-après.

## **8. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment convient aux investisseurs ayant un horizon d'investissement supérieur à cinq ans.

En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque lié aux actions ;
- Risque lié à la gestion discrétionnaire ;
- Risque de liquidité ;
- Risque lié aux petites et moyennes capitalisations ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque de taux ;
- Risque de change ;
- Risque de Crédit ;
- Risque lié à l'investissement dans des pays émergents ;
- Risque lié aux instruments financiers dérivés et titres intégrant des dérivés,
- Risque de contrepartie ;
- Risque ESG ;
- Risque lié aux obligations convertibles et obligations échangeables ;
- Risque lié à « Stock Connect »
- Risque de durabilité.

## **9. Indicateur de référence (Benchmark)**

Indicateur de référence : MSCI EMU NR Index.

Le Compartiment s'appuie sur son indicateur de référence pour le calcul des commissions de surperformance, à titre de comparaison des performances *a posteriori*, et pour déterminer l'univers d'investissement du Compartiment.

Le Compartiment est géré de manière active. À cet effet, les décisions d'investissement de la Société Gestion sont prises afin d'atteindre l'objectif de gestion ; notamment les décisions concernant la sélection des actifs et le niveau global d'exposition aux marchés. La Société Gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter en tout ou partie de la composition de l'indice de référence.

L'indicateur de référence n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

## 24. SRI REAL ESTATE<sup>17</sup>

Les informations contenues dans cette fiche signalétique doivent être consultées conjointement avec le corps complet du présent Prospectus.

### 1. Devise de référence

EUR

### 2. Classes d'actions, Commissions de gestion, Commission de performance et Montant Minimum de Souscription Initiale

| Classes d'Actions        | Commissions de gestion annuelle (prélevée sur l'actif net de la Classe) | Commission de performance                                                                      | Montant Minimum de Souscription Initiale. |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Actions de Classe I EUR  | Jusqu'à 0,80%                                                           | 20% de la performance positive nette de frais au-delà de l'indice FTSE EPRA Eurozone capped €* | 200 000 EUR                               |
| Actions de Classe ID EUR | Jusqu'à 0,80%                                                           |                                                                                                | 200 000 EUR                               |
| Actions de Classe A EUR  | Jusqu'à 1,60%                                                           |                                                                                                | N/A                                       |
| Actions de Classe AD EUR | Jusqu'à 1,60%                                                           |                                                                                                | N/A                                       |

Les Actions des Classes ID et AD sont des Actions de distribution. Des dividendes intérimaires peuvent être distribués aux actionnaires des Actions de la Classe ID et AD deux fois par an sur décision du Conseil d'administration.

La Commission de gestion effectivement facturée à chaque Classe sera divulguée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

<sup>17</sup> « ISR » signifie investissement socialement responsable.

\* La Société de gestion du Fonds sera en droit de percevoir une Commission de performance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à la performance, nette de toute commission, de l'indice FTSE EPRA Eurozone capped € Index (ticker BBG : NR0EUE).

La Période de Performance est la période qui va du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année. La première Période de Performance débutera dès la date de lancement de la Classe d'Actions concernée jusqu'au jeudi 31 décembre 2022.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'actions est égal au total de l'actif net de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent, auquel sont ajoutées les souscriptions et sont déduits les rachats et tout dividende distribué, multiplié par l'indice FTSE EPRA Eurozone capped € Index (l'« Actif Net de Référence »). En cas de rachats, la Commission de performance est cristallisée et payée chaque année.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe d'actions, la Valeur Liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « **Performance nette** »).

En outre, la Commission de performance est payée annuellement uniquement en cas de performance positive à la fin de la Période de Performance concernée et si la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la Période de performance concernée ne tombe pas en dessous de la Valeur liquidative par Action du premier Jour d'Évaluation de cette Période de Performance.

La Commission de performance sera comptabilisée quotidiennement.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice FTSE EPRA Eurozone capped € et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Un exemple fourni à la page 65 du Prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le Compartiment atteigne ces

rendements.

Sur demande d'un investisseur, la Société de Gestion fournira, gratuitement, d'autres exemples du calcul de la Commission de performance.

La Commission de gestion effectivement facturée à chaque Classe d'actions sera divulguée dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

La Société de gestion peut verser tout ou partie de la Commission de gestion sous forme de commission, rétrocession ou remise à des intermédiaires financiers intervenant dans la distribution des Actions du Compartiment.

### **3. Politique d'investissement**

*Type de fonds :*

Fonds d'actions du secteur de l'immobilier

*Objectif d'investissement :*

L'objectif d'investissement du Compartiment est de rechercher une performance en investissant dans des actions d'entreprises leaders dans le secteur immobilier, cotées et négociées sur les principales places boursières des pays européens développés, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Ces sociétés sont choisies selon une approche ISR pour la qualité de leurs fondamentaux économiques, pour leur positions de leaders mondiaux ou locaux sur leurs marchés respectifs, analysées en fonction de l'intégration systématique de critères environnementaux, sociaux / sociétaux et de gouvernance (ESG) (tels que la consommation d'énergie, l'émission de CO2), ou encore des pratiques éthiques de chaque société.

*Stratégie d'investissement :*

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

La stratégie d'investissement est basée sur un style de gestion actif et discrétionnaire. Il s'agit d'un fonds de conviction basé sur une approche « bottom-up ». Le Compartiment investit dans des sociétés de qualité dont la visibilité de la croissance repose sur des tendances structurelles directement ou indirectement liées au secteur immobilier telles que l'expansion du e-commerce, le développement durable, le vieillissement de la population ou l'urbanisation. Ces sociétés opèrent dans des segments de marché très variés, tels que logements, bureaux,

distribution, logistique, stockage, résidences étudiantes ou maisons de retraite.

Le Compartiment est investi et exposé en permanence à hauteur de 80% minimum de ses actifs nets en actions émises par des sociétés ayant leur siège social dans des pays de la Zone Euro.

Le portefeuille du Compartiment peut investir jusqu'à 20% en actions émises par des sociétés légalement domiciliées en dehors des pays de la Zone Euro (y compris les pays émergents).

Dans ce contexte, le Compartiment met en œuvre une gestion active de conviction et une approche ISR.

Le Compartiment prend en compte, au minimum, les objectifs suivants, et procède au reporting de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- Environnement : Émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution aquatique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.
- Social : rémunération, inégalité entre les sexes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.
- Gouvernance : corruption et le trafic d'influence, évasion fiscale, etc.
- Notation globale de la qualité ESG.

L'univers d'investissement initial, qui comprend jusqu'à 250 émetteurs, regroupe essentiellement des sociétés faisant partie de l'indice FTSE EPRA Eurozone capped € Index, ainsi que des valeurs identifiées par la Société de Gestion sur la base de l'analyse financière et extra-financière et/ou ayant déjà été investies au cours des dernières années. L'approche ISR est appliquée aux émetteurs sélectionnés dans l'univers d'investissement initial.

De cet univers d'investissement initial sont exclues les entreprises faisant fait l'objet de controverses ou ayant commis des manquements graves aux principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. De plus, une politique stricte d'exclusion des armes controversées est mise en œuvre et est disponible sur le site web de la Société de Gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Par ailleurs, tout émetteur domicilié dans une juridiction non coopérative à des fins fiscales au sens du code général des impôts français est exclu de l'univers d'investissement.

La Société de Gestion sélectionne des actions de sociétés qu'elle considère comme qualitatives(c'est-à-dire ayant une position de leader mondial ou régional, ayant perspectives de croissance à moyen-long terme visibles et durables) et en fonction de leur potentiel de création de valeur.

Ainsi, le processus d'investissement et la sélection d'actions et d'obligations qui en résulte tiennent compte d'une notation interne concernant à la fois la responsabilité et la durabilité des entreprises, basée sur une analyse extra-financière effectuée par le biais d'un modèle de notation propriétaire (ABA, Above & Beyond Analysis) développé en interne par la Société de gestion. Ce modèle est centré sur quatre piliers indépendants, détaillés ci-dessous : (i) responsabilité d'entreprise, (ii) transition durable, (iii) controverses et (iv) dialogue et

engagement avec les émetteurs.

Le Compartiment intègre également les critères ESG concernant les investissements directs et ce au moment de la définition de l'univers d'investissement jusqu'au reporting de toutes les entreprises du portefeuille selon la méthode « best in universe ». Il peut y avoir un biais sectoriel.

Le Compartiment applique un outil propriétaire développé en interne par la Société de gestion pour prendre des décisions d'investissement. Il existe un risque que les modèles utilisés pour prendre ces décisions d'investissement ne remplissent pas les tâches pour lesquelles ils ont été conçus.

Compte tenu de la stratégie d'investissement responsable, les secteurs suivants sont exclus :

- Production de tabac ;
- Armes controversées ;
- Production de charbon ou production d'énergie à partir de charbon supérieure à 10% des revenus ;
- Entités dont le chiffre d'affaires relatif à l'exploitation non conventionnelle de pétrole et de gaz est supérieur à 50% ;
- Entités enfreignant gravement les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact)..

L'analyse de la Responsabilité d'Entreprise se décompose en quatre aspects : la responsabilité des actionnaires (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et du cycle de vie du produit ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.), la responsabilité envers les travailleurs et la responsabilité de la société (éthique et conditions de travail de la chaîne de production, traitement des employés - sécurité, bien-être, diversité, représentation des employés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.) Chaque aspect est noté indépendamment et pondéré en fonction de son importance pour l'entreprise. Chaque dimension est déclinée en un ensemble de critères, au nombre d'environ 25 au total. Cette analyse approfondie, qui associe des recherches qualitatives et quantitatives, permet d'établir une note sur 10.

Par ailleurs, le suivi du niveau de controverse est pris en compte directement dans la responsabilité d'entreprise et peut affecter la notation.

Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de responsabilité d'entreprise et de transition durable conformément aux exigences du Label ISR français, ce qui implique notamment de procéder à l'analyse extra-financière d'au moins 90% de l'actif net du Compartiment et d'exclure de son univers d'investissement au moins 20% d'émetteurs dans lequel le Compartiment n'investira pas.

Le résultat de cette approche ISR est contraignant pour la Société de gestion.

Conformément à l'approche fondamentale de l'équipe de gestion, le processus d'investissement est basé sur la sélection de l'univers d'investissement associant une approche financière (quantitative et micro-économique) et extra-financière (qualitative) en deux étapes :

- La sélection des émetteurs selon l'approche financière décrite ci-dessus, et

- l'exclusion des émetteurs qui présentent un profil de risque élevé en termes de responsabilité des entreprises (notation inférieure à 2/10 selon l'outil propriétaire ESG) ou qui sont exposés à des controverses majeures. Ce filtre exclut un minimum de 20% des émetteurs sur la base de l'analyse extra-financière décrite ci-dessus.

Le Compartiment peut exceptionnellement, dans des conditions de marché extrêmes, utiliser des produits dérivés à des fins de couverture ou d'exposition aux risques liés aux actions et aux devises.

Ce Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à réaliser des investissements dans des activités écologiquement durables alignées sur la taxonomie. En tant que tels, les investissements sous-jacents de ce Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'UE pour les activités économiques écologiquement durables au sens du Règlement Taxonomie.

Description des Classes d'actifs et des contrats financiers :

Le Compartiment peut à tout moment être exposé aux actifs suivants :

- Actions et titres assimilés ou droits d'émetteurs ayant leur siège social ou domiciliés dans les Pays de la Zone Euro : de 80% à 105% de son actif net ;
- Actions d'émetteurs ayant leur siège social ou domiciliés en dehors des Pays de la Zone Euro (y compris les pays émergents) : jusqu'à 20% de son actif net (directement ou par le biais d'OPC) ;
- Actions de petite capitalisation, c'est-à-dire dont la capitalisation boursière totale est inférieure à 1 milliard d'euros ou l'équivalent en toute autre devise : jusqu'à 50% de son actif net ;
- Titres à revenu fixe d'émetteurs ayant leur siège social dans un pays membre de l'OCDE ou titres à revenu fixe émis ou garantis par un État membre de l'OCDE : jusqu'à 25% de son actif net ;
- Instruments du marché monétaire ou dépôts si les conditions de marché sont défavorables : de 0 à 25 % de son actif net ;
- Autres instruments financiers (au sens de l'article 41 (2) a) de la Loi) : jusqu'à 10 % de son actif net.

L'exposition au risque de change peut atteindre 20 % de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment peut uniquement investir dans des titres à revenu fixe et des instruments du marché monétaire d'émetteurs du secteur public ou privé, en fonction des opportunités du marché, ayant une notation Standard & Poor's d'au moins A3 à court terme ou A- à long terme, ou étant considérée comme équivalente par la Société de gestion sur la base de critères similaires au moment de l'achat.

Le Compartiment ne basera pas uniquement ses décisions d'investissement et son évaluation des risques sur les notations attribuées par des agences de notation indépendantes, mais

procédera également à sa propre analyse de crédit.

Dans tous les cas, le Compartiment n'investira pas dans des titres pouvant être qualifiés de « en défaut » au moment de l'investissement. Dans le cas d'une dégradation à un statut « en défaut » de produits de taux en cours de détention au sein du portefeuille, ces derniers seront cédés dès que possible en tenant dûment compte de l'intérêt des Actionnaires du Compartiment.

Dans la limite de 10 % de ses actifs nets, le Compartiment peut également investir dans des actions appelées « A shares » émises par des sociétés ayant leur siège social en RPC, cotées en monnaie locale (Renminbi) et disponibles via le Shanghai-Hong Kong Stock Connect Program ou le Shenzhen-Hong Kong Stock Connect Program, ou via le RQFII/QFII.

La proportion des investissements du Compartiment en OPCVM ou FIA réglementés, ouverts à des investisseurs non professionnels (selon la Directive européenne 2011/61/UE) et ayant le statut d'autres OPC en vertu de l'art. 41(1) de la Loi, y compris les ETF, n'excédera pas 10 % de son actif net.

Le Compartiment ne peut pas investir dans des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) ou des titres adossés à des actifs (ABS).

Pour éviter toute ambiguïté, le Compartiment ne peut pas détenir de biens immobiliers.

Le Compartiment peut investir en titres libellés dans toute devise. Toutefois, l'exposition aux devises autres que la devise de base peut être couverte par rapport à la devise de base afin de modérer les risques de change. Ces instruments peuvent inclure, sans s'y limiter, des contrats à terme, des options, des swaps et des contrats de change à terme.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés négociés en bourse ou de gré à gré, y compris, mais sans s'y limiter, des contrats à terme, des contrats à terme sur indice boursier, des options sur indice boursier, des swaps et des options non complexes dans le but de couvrir ou d'augmenter l'exposition aux actions. Les swaps d'actions ne peuvent être utilisés que dans le but de couvrir l'exposition aux actions.

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, le Compartiment peut également investir dans des actions ou des instruments financiers dérivés connexes (tels que CFD ou DPS) ainsi que dans des obligations convertibles, des warrants et des droits pouvant intégrer des dérivés, dans le but de couvrir ou d'être exposé aux risques liés aux actions ou aux taux d'intérêt sans rechercher de surexposition.

Le Compartiment peut utiliser des dépôts à titre accessoire.

Le Compartiment peut avoir recours à des emprunts conformément à la clause VIII de la section « 3. Restrictions d'investissement et d'emprunt » de la partie principale du Prospectus.

#### **4. Offre initiale**

Le Compartiment sera lancé à une date qui sera déterminée par le Conseil d'administration par l'émission d'Actions de Classe I et de Classe A au prix initial de 100 EUR par Action.

## **5. Risque global**

L'exposition au risque global du Compartiment est contrôlée en utilisant la méthode de l'engagement. Cette approche mesure l'exposition globale liée aux positions sur les instruments financiers dérivés (« FDI ») qui ne peuvent pas dépasser la Valeur nette total des encours du Compartiment.

## **6. Profil de l'investisseur type**

Tous les investisseurs, en particulier les investisseurs recherchant une exposition au marché des actions de la Zone euro liée à l'immobilier en tenant compte d'une approche ESG. Le Compartiment s'adresse aux investisseurs qui acceptent d'être exposés à tous les risques énoncés dans le profil de risque du Compartiment.

## **7. Profil de risque**

Le profil de risque du Compartiment est adapté à un horizon d'investissement de cinq ans. En investissant dans le Compartiment, les investisseurs sont exposés aux risques suivants :

- Risque action
- Risque lié à la gestion discrétionnaire ;
- Risque de liquidité
- Risque lié aux petites et moyennes capitalisations ;
- Risque de perte de capital ;
- Risque de taux d'intérêt ;
- Risque de change ;
- Risque de Crédit ;
- Risque liés à l'exposition sur des marchés émergents ;
- Risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que dans des instruments intégrant des dérivés ;
- Risque de contrepartie
- Risque ESG ;
- Risque lié aux obligations convertibles / échangeables ;
- Risque lié à l'immobilier
- Risques en matière de durabilité
- Risque lié à Stock Connect.

## **8. Indice de référence**

FTSE EPRA Eurozone capped € Index

Le Compartiment utilise l'indice de référence pour le calcul de la Commission de performance et à des fins de comparaison des performances ainsi que pour déterminer l'univers

d'investissement initial du Compartiment.

Le Compartiment est géré de manière active. Afin d'atteindre l'objectif de gestion du Compartiment, la Société de gestion a dès lors toute latitude pour décider de la répartition des actifs du portefeuille et du niveau global d'exposition au marché ; cela peut inclure des décisions concernant la sélection des actifs. La Société de gestion n'est nullement contrainte par l'indice de référence dans le positionnement du portefeuille et peut s'écarter sensiblement ou totalement de la composition de l'indice.

L'indice de référence n'a pas vocation à être cohérent avec les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.