

DNCA INVEST BEYOND ALTEROSA

MIXTE PATRIMONIAL ISR



Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice MSCI World All Countries World Net Return (30 %) + l'indice Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged (70 %), calculé dividendes réinvestis, sur la période 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). Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de la Responsabilité d'Entreprise et de la Transition Durable et a un objectif d'investissement durable sociales au sens de l'article 9 du SFDR. Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de responsabilité et de durabilité et vise à cibler des émetteurs dont un pourcentage significatif des revenus est exposé aux 17 objectifs de développement durable des Nations Unies.

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

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	119,78
Actif net (m€)	179
Nombre de lignes actions	31
Price to Earning Ratio 2024 ^e	26,0x
Price to Book 2023	4,1x
VE/EBITDA 2024 ^e	15,7x
DN/EBITDA 2023	1,6x
Rend. du free cash-flow 2024 ^e	1,95%
Rend. du dividende 2023 ^e	1,25%
Nombre d'émetteurs	75
Sensibilité moyenne	2,90
Sensibilité nette	2,12
Maturité moyenne (années)	3,86
Taux actuariel moyen	4,44%
Note moyenne	BB+

Performance (du 17/12/2018 au 31/07/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST BEYOND ALTEROSA (Part I) Performance cumulée Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	+10,10	+0,61	+2,23	+3,26
Indicateur de référence	+10,89	+0,96	+2,21	+3,78
Part I - volatilité	3,49	4,72	5,97	5,83
Indicateur de référence - volatilité	4,20	5,67	6,68	6,46

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part I	+1,67	+3,63	+6,34	+10,10	+1,85	+11,66
Indicateur de référence	+1,40	+3,97	+5,96	+10,89	+2,91	+11,58

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Part I	+7,56	-11,99	+3,34	+1,41	+14,05
Indicateur de référence	+11,21	-13,87	+4,22	+3,59	+12,89

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

Indicateur de risque



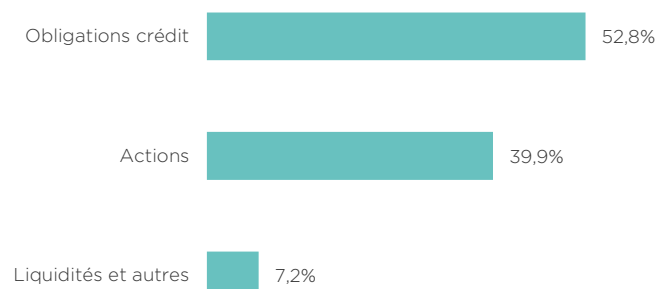
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Ratio de Sharpe	2,86	0,13	0,37	0,56
Tracking error	3,15%	4,51%	4,34%	4,19%
Coef. corrélation	0,68	0,64	0,77	0,77
Ratio d'information	-0,35	-0,08	0,00	-0,12
Bêta	0,56	0,53	0,69	0,70

Principaux risques : risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque spécifique lié à l'ABS et au MBS, risque lié aux titres en difficultés, risque ESG, risque de change, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risque de durabilité, risque lié aux obligations 144A

Répartition par classe d'actifs



Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	21,9%	9,2%
Santé	21,2%	7,4%
Services aux collectivités	13,3%	6,7%
Banques	8,3%	22,0%
Technologie	7,6%	9,8%
Bâtiment et matériaux de	4,8%	1,7%
Chimie	3,2%	1,8%
Télécommunications	3,0%	4,6%
Automobiles et équipementiers	2,2%	4,2%
Produits et services de	1,5%	2,5%
Médias	1,4%	1,1%
Matières premières	1,4%	1,0%
Énergie	1,3%	4,0%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,9%	4,6%
Immobilier	0,8%	5,0%
Distribution	-	1,9%
Magasins de soin personnel, de	-	1,5%
Obligations d'État	-	0,0%
Assurance	-	4,1%
Services financiers	-	5,6%
Voyages et loisirs	-	1,4%
Liquidités et autres	7,2%	0%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	19,9%	13,6%
USA	19,7%	31,5%
Italie	8,5%	3,6%
Royaume-Uni	7,7%	11,4%
Japon	5,3%	2,7%
Espagne	5,1%	4,0%
Inde	4,0%	0,6%
Danemark	3,0%	1,4%
Allemagne	2,8%	9,1%
Suisse	2,6%	3,2%
Pays-Bas	2,2%	4,8%
Belgique	2,0%	1,3%
Taiwan	1,7%	0,6%
Suède	1,6%	2,4%
Finlande	1,4%	0,6%
Irlande	1,1%	0,7%
Australie	1,0%	1,7%
Portugal	1,0%	0,2%
Corée du Sud	0,9%	0,4%
Israël	0,6%	0,1%
Luxembourg	0,5%	0,9%
Autres pays	-	5,3%
Liquidités et autres	7,2%	0%

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	35,68%	4,19	3,42	4,09%	60
Obligations hybrides	8,47%	2,26	2,15	5,51%	12
Obligations taux variable	6,13%	5,14	1,49	4,28%	9
Obligations convertibles	2,56%	1,51	1,43	6,13%	4
Total	52,84%	3,86	2,90	4,44%	85

Principaux mouvements*

Entrées : CCK 4 1/2 01/15/30 (4,9), EDENFP 3 5/8 08/05/32 (5,4) et ROSINI Float 12/31/29 (5,6)

Sorties : Aucune

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

Portefeuille action (39,9%)

Principales positions⁺

	Poids
ASTRAZENECA PLC (4,7)	2,42%
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	1,98%
DANAHER CORP (6,0)	1,92%
BHARTI AIRTEL LTD (4,9)	1,90%
BUREAU VERITAS SA (6,3)	1,80%

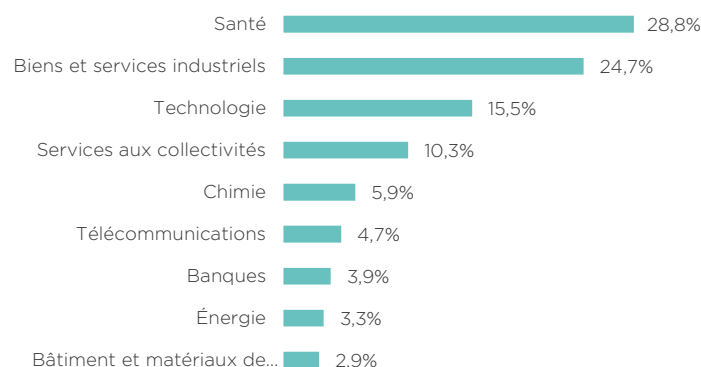
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
BUREAU VERITAS SA	1,80%	+0,25%
DAIICHI SANKYO CO LTD	1,37%	+0,21%
DANAHER CORP	1,92%	+0,17%
PRYSMIAN SPA	1,67%	+0,15%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,33%	+0,12%

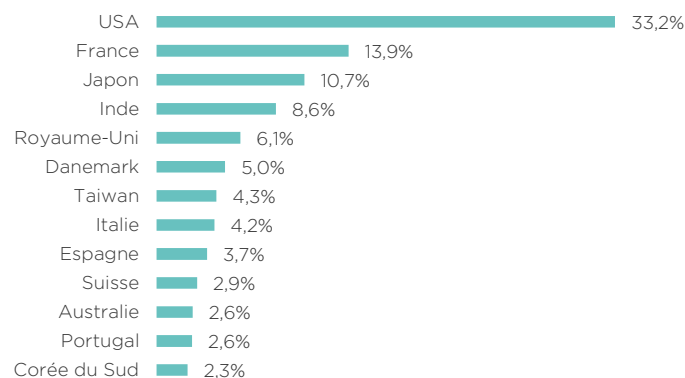
Moins bonnes	Poids	Contribution
NOVO NORDISK A/S-B	1,98%	-0,21%
SAMSUNG SDI CO LTD	0,90%	-0,10%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,73%	-0,10%
PALO ALTO NETWORKS INC	1,76%	-0,10%
HDFC BANK LIMITED	1,55%	-0,09%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (52,8%)

Principales positions⁺

	Poids
Pearson Funding PLC 1.38% 2025 (4,9)	1,43%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2030 FRN (6,4)	1,38%
Iberdrola International BV PERP (6,8)	1,35%
Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 2029 (5,0)	1,19%
Verallia SA 1.63% 2028 (5,9)	1,14%

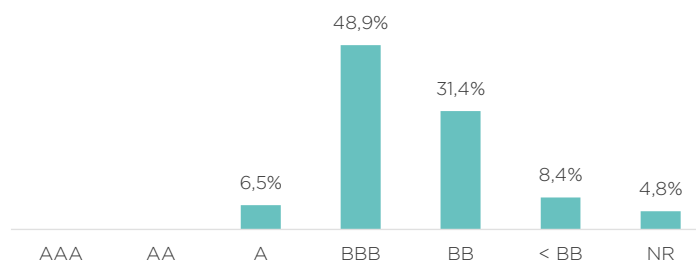
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
KIELN 9 02/15/29	0,72%	+0,03%
BIOGRP 3 3/8 02/01/28	0,52%	+0,02%
GRAANU 4 5/8 10/15/26	0,49%	+0,02%
MOTOPG 4 01/17/30	0,92%	+0,02%
TMO 2.6 10/01/29	1,19%	+0,02%

Moins bonnes	Poids	Contribution
NEXIIM 0 02/24/28	0,57%	+0,00%
CCK 4 1/2 01/15/30	0,31%	0%
EDENFP 3 5/8 08/05/32	0,45%	+0,00%
OI 5 1/4 06/01/29	0,56%	+0,00%
AMPIM 11/8 02/13/27	0,53%	+0,00%

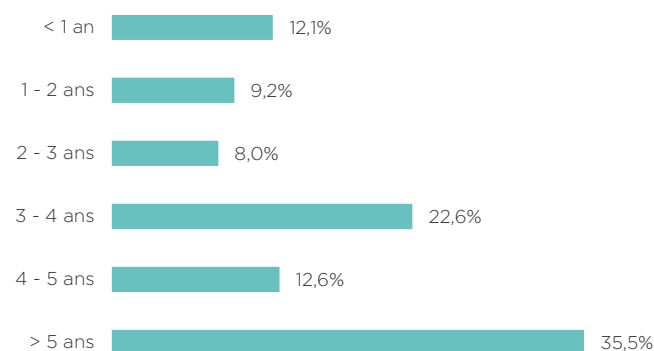
Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

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

Répartition par maturité



Poche obligataire (base 100)

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

Commentaire de gestion

Macro/marchés

Les marchés actions ont clôturé en légère hausse en juillet. La volatilité est en forte hausse.

L'environnement politique reste toujours central. La situation française est au point mort avec trois grands blocs qui se dégagent mais sans majorité claire. La campagne américaine est très agitée après la tentative d'assassinat de Donald Trump et le retrait de Joe Biden remplacée par sa vice-présidente Kamala Harris. Le candidat républicain à la Maison Blanche garde une longueur d'avance mais la marge se réduit.

D'un point de vue macroéconomique, la forte croissance du PIB aux Etats-Unis (+2.8% par rapport au trimestre dernier) confirme la robustesse de l'économie américaine. L'inflation US a surpris à la baisse pour le deuxième mois consécutif. L'inflation globale ressort à +3.0% (vs +3.3% yoy) et l'inflation sous-jacente, qui exclut les prix très volatils comme l'énergie et l'alimentation, à +3.3% (vs +3.4%). Le marché du travail américain commence toutefois à montrer quelques signes de d'essoufflement. Le rythme d'embauche dans le secteur privé est en repli et le taux de chômage, à 4.1%, augmente pour le troisième mois consécutif. La courbe des taux aux Etats-Unis s'est considérablement pentifiée. Le président de la Fed, Jerome Powell, a laissé entendre qu'une baisse des taux pourrait intervenir dès la réunion de septembre. En zone euro, le PIB a progressé de 0.3% sur le deuxième trimestre. Le climat des affaires a surpris à la baisse. Le PMI composite ressort à 50.1 contre 50.9 en juin. L'inflation sous-jacente est restée stable à 2.9%. Sans surprise, la BCE, en attente de chiffres rassurants sur l'inflation, a laissé ses taux inchangés. Le troisième plénum du parti communiste chinois a déçu avec l'absence d'annonce de mesures concrètes.

L'environnement politique demeurera l'un des principaux facteurs de performance et de volatilité des marchés actions au troisième trimestre, notamment aux Etats-Unis. Bien que l'économie US reste robuste, des premiers signes de faiblesse pourraient apparaître et alimenter la volatilité, notamment sur le marché de l'emploi. Les données d'inflation sont bien orientées. La normalisation monétaire semble derrière nous.

Le mois de juillet bénéficie à nouveau en 2024 d'un effet saisonnalité positif pour l'obligataire. En Europe, le crédit bénéficie d'un resserrement de spread en plus du mouvement de taux : l'investment grade génère une performance de +1.7%, le high yield +1.3% sur le mois. Aux Etats Unis, une baisse de taux plus massive vient contrebalancer un léger écartement de spread : la performance est de +2.4% sur l'investment grade, 1.7% sur le high yield. Les facteurs techniques restent forts avec des entrées de flux toujours significatives (+524M€ sur l'investment grade, +649M€ sur le high yield). Malgré la saison estivale et la période de blackout, le primaire fait preuve de dynamisme : 26Mds€ sont émis sur l'investment grade, 12.4Mds€ sur le high yield, des montants historiquement élevés. L'appétit des investisseurs est présent et le motif principal reste le refinancement.

Allocation

La performance d'Alterosa est de 1,67% sur le mois de juillet, contre 1,4% pour son indice de référence.

A la fin du mois, la poche actions est exposée autour de 39,5%. A la fin du mois, la poche actions du fonds est constituée de 30 titres dont les trois premières positions sont : Astrazeneca (2.4%), Novo Nordisk (2.0%) et Danaher (1.9%).

Le niveau de couverture par future Eurostoxx a été maintenu à 13.5%. L'exposition nette actions reste proche des 26% à fin juillet.

Nous conservons dans le portefeuille un investissement obligataire de 52.9%, en privilégiant les ratings investment grade à hauteur de 29.3%. En fin de mois, le rendement s'élève à 4.4% avec une durée nette de 2.1

Portefeuille actions

Sur le mois, les principaux contributeurs à la performance de la poche actions sont : Bureau Veritas (+52 bps), Daiichi Sankyo (+43 bps) et Danaher (+33 bps). A l'inverse, les pires contributeurs sont : Novo Nordisk (-42 bps), Samsung SDI (-25 bps) et Palo Alto (-23 bps).

Aucun mouvement n'a été réalisé ce mois-ci.

Portefeuille obligations

La poche obligataire d'Alterosa génère une performance positive, profitant du contexte favorable sur le crédit, malgré une couverture de taux couteuse. Les investissements en USD et GBP performant bien. Les ratings qui contribuent le plus à la performance sont les BBB et les BB. Les ratings B et les dettes financières AT1 performant également bien.

Au niveau sectoriel, la santé, les biens d'équipement, les utilities, les industries de base et les banques sont les principaux contributeurs. Le transport, les médias, les biens de consommation, la technologie et l'immobilier ont une contribution moindre mais positive.

Les émetteurs qui contribuent le plus à la performance sont Thermo Fisher en USD (santé, transition médicale), Iqvia (santé, transition médicale), Intesa San Paolo (banque, transition économique), Astrazeneca en USD (santé, transition médicale) et Biogroup (santé, transition médicale). Ceux qui y contribuent le moins sont Edenred (technologie, transition mode de vie) qui intègre le portefeuille en fin de mois via son émission primaire, OI (biens d'équipement, transition mode de vie), Progroup (biens d'équipement, transition mode de vie), Amplifon (santé, transition médicale) et Unicredit (banque, transition économique).

Au cours du mois, nous avons profité de quelques opportunités sur le marché primaire avec CCK (biens d'équipement, transition mode de vie), Rossini (santé, transition médicale) et Edenred (technologie, transition mode de vie). Nous avons pris quelques profits sur Banco de Credito Social.

Nous restons confiants sur le marché du crédit dans le mois à venir. Il propose toujours un portage intéressant et des spreads serrés mais qui devraient être résilients. L'orientation des taux à la baisse, anticipant l'évolution des politiques

monétaires pourrait aussi être un soutien.

Achévé de rédiger le 09/08/2024.



Léa
Dunand-Chatellet



David
Tissandier



Nolwenn
Le Roux, CFA



Romain
Avice



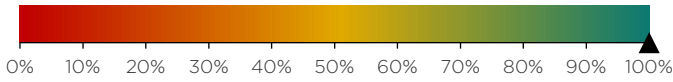
Matthieu
Belondrade, CFA



Romain
Grandis, CFA

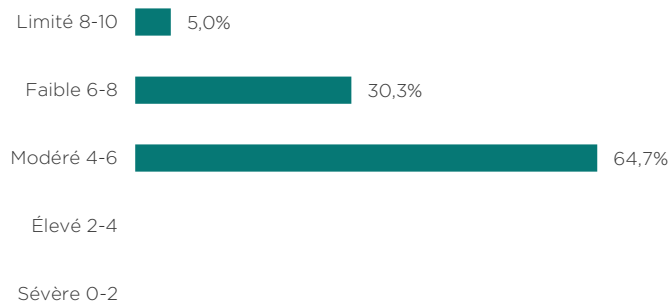
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)



Note Responsabilité moyenne : 5,6/10

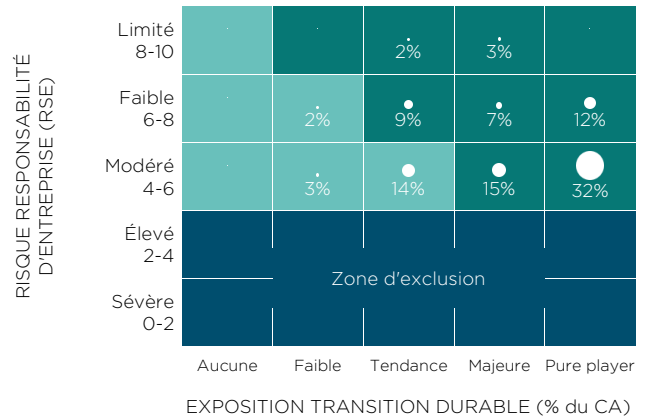
Répartition du risque de responsabilité(1)



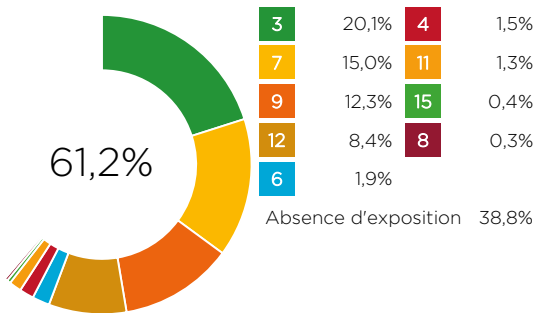
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



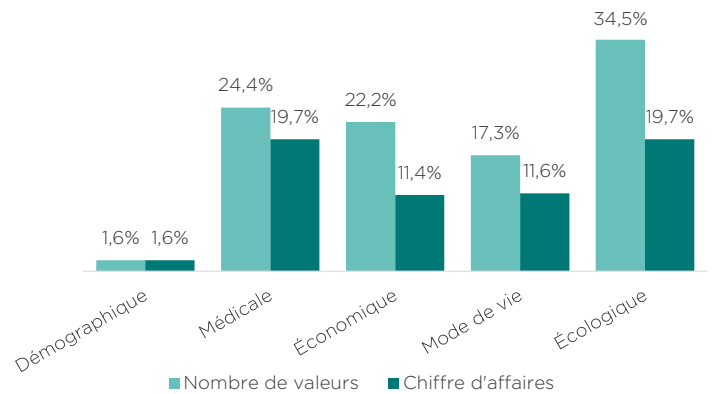
Exposition transition/RSE(2)



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



Exposition aux transitions durables(4)



Méthodologie d'analyse

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

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

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

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

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

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

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	85%	7 783	89%	73 514
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	85%	2 676	89%	14 716
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	85%	47 901	89%	550 751
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	85%	58 733	89%	637 755
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	85%	328	89%	401
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	89%	701	99%	828
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		8%	8%	10%	10%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		86%	69%	97%	66%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh/EUR millions de CA	86%	0,6	97%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		87%	11%	98%	11%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	2%	1 678	1%	6 876
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux	84%	780 242	87%	2 538 167
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		90%	0%	98%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		86%	0%	98%	1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		64%	14%	81%	15%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		89%	37%	98%	38%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		90%	0%	98%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR millions de CA	5%	0	4%	7
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		5%	0%	3%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		30%	27	16%	130

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Beyond Alterosa
Code ISIN (Part I) : LU1907594664
Classification SFDR : Art.9
Date de création : 17/12/2018
Horizon d'investissement : Minimum 3 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : 30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance
Équipe de gestion :
Léa DUNAND-CHATELLET
David TISSANDIER
Nolwenn LE ROUX, CFA
Romain AVICE
Matthieu BELONDRADE, CFA
Romain GRANDIS, CFA

Minimum d'investissement : 200 000 EUR
Frais de souscription : 1% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 0,70%
Frais courants au 30/12/2022 : 0,81%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index
Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Règlement / Livraison : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

Mentions légales

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

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

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

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

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

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

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

Le fonds a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le fonds a été géré en tenant compte des principes responsables et durables et visait des émetteurs dotés d'une exposition significative en pourcentage de leurs revenus aux 17 Objectifs de Développement Durable des Nations Unies avec un seuil minimum de 50% du chiffre d'affaires consolidé des entités détenues en portefeuille (hors liquidités, dérivés et Fonds Monétaires). La stratégie a été orientée vers une économie bas carbone qui s'inscrit dans une démarche d'alignement avec une trajectoire de température limitée à 2°C à horizon 2100 et conduit à une empreinte carbone du portefeuille inférieure à celle de l'indice de référence.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de responsabilité et de durabilité et vise à cibler des émetteurs dont un pourcentage significatif de leurs revenus est exposé aux 17 Objectifs de développement durable des Nations Unies.

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

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

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

Glossaire

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

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

Delta. Le delta est un indicateur qui mesurent la sensibilité de la prime d'une option par rapport à un déterminant donné (le cours du sous-jacent, le temps, la volatilité).

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

Obligations convertibles. Obligation pouvant être convertie en un nombre prédéterminé d'actions de la société à certains moments au cours de son existence, généralement à la discrétion du détenteur de l'obligation convertible.

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

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

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

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

Le présent document a été rédigé par DNCA Finance. Les analyses, les opinions et certains des thèmes et processus d'investissement mentionnés dans les présents représentent le point de vue du (des) gestionnaire(s) de portefeuille à la date indiquée. Ils sont susceptibles de changer, de même que les titres et les caractéristiques du portefeuille indiqués dans les présentes. Il n'y a aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document.

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

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

Considérations particulières à destination des investisseurs Suisses : DNCA Finance n'ayant pas le statut de Distributeur en Suisse, le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts et/ou le règlement, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse des fonds. Le représentant des Fonds en Suisse est Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH- 1204 Genève, Suisse, web : www.carnegiefund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est assuré par la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève, Suisse. Pour les produits autorisés à la distribution auprès d'investisseurs non qualifiés, les dernières valeurs liquidatives sont disponibles sur www.swissfunddata.ch.

En Suisse le présent document est fourni aux Investisseurs Qualifiés ou non-Qualifiés par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

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

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

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

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

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

DNCA FINANCE

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

DNCA INVEST

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

DNCA FINANCE LUXEMBOURG

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

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS :

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