

DNCA EVOLUTIF ERE

Objectif de gestion

Un Compartiment de FCPE nourricier est un Fonds investi pour au moins 90 % dans un seul autre OPCVM ou FIA qui prend la qualification de maître. Le type de gestion du nourricier s'apprécie au travers de celui de son maître. L'objectif de gestion du Compartiment est identique à celui de son maître DNCA INVEST - Evolutif (part I : LU0284394581), dont l'objectif est de rechercher une performance supérieure à celle de l'indice 25% MSCI World NR EUR + 25% MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1 - 10 years calculé dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée, tout en préservant le capital en périodes défavorables grâce à une gestion opportuniste et flexible d'allocations d'actifs. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux, sociétés et de gouvernance (ESG). La performance du Compartiment sera celle de son maître diminué de ses propres frais de gestion. Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	122,47
Actif net (m€)	0
Nombre de lignes actions	37
Nombre d'émetteurs	38
Sensibilité moyenne	3,53
Maturité moyenne (années)	4,17
Taux actuariel moyen	4,04%
Note moyenne	BBB+

Performance (du 13/04/2022 au 28/03/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA EVOLUTIF ERE (Part R) Performance cumulée Indicateur de référence⁽¹⁾



Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	Depuis la création
Part R	+19,60	+10,90
Indicateur de référence	+11,97	+8,37
Part R - volatilité	7,77	8,84
Indicateur de référence - volatilité	5,37	7,69

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an
Part R	+2,89	+11,79	+11,79	+19,60
Indicateur de référence	+2,23	+6,16	+6,16	+11,97

Performances calendaires (%)

	2023
Part R	+15,93
Indicateur de référence	+11,88

Indicateur de risque

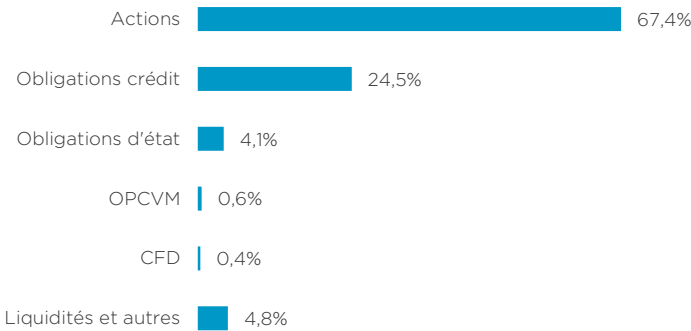


Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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

Principaux risques : risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque en perte de capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de change, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque lié aux titres en difficultés, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risque de durabilité

Répartition par classe d'actifs



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Banques	15,4%	5,3%
Biens et services industriels	15,4%	6,9%
Technologie	11,3%	9,5%
Produits et services de	9,5%	5,5%
Automobiles et équipementiers	8,7%	2,7%
Bâtiment et matériaux de	7,1%	1,3%
Santé	5,8%	3,3%
Chimie	5,0%	1,8%
Obligations d'État	4,1%	35,0%
Énergie	3,2%	2,5%
Médias	2,5%	0,5%
Distribution	2,1%	1,1%
Voyages et loisirs	1,6%	0,2%
Matières premières	1,2%	0,2%
Assurance	1,0%	3,0%
Services financiers	0,9%	0,8%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,8%	1,7%
Télécommunications	0,8%	1,3%
Magasins de soin personnel, de	-	0,5%
Immobilier	-	0,2%
Services aux collectivités	-	1,5%
OPCVM	0,6%	N/A
Liquidités et autres	2,9%	N/A

Répartition géographique

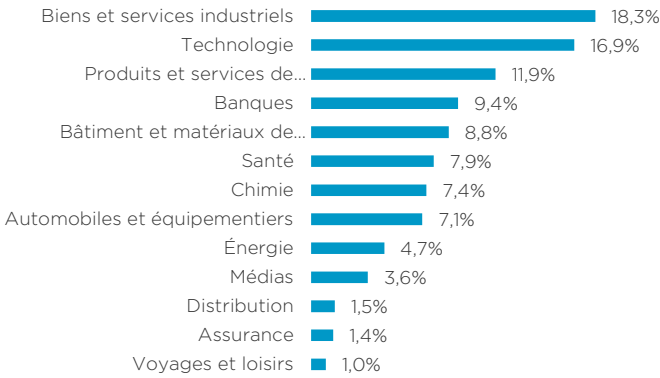
	Fonds	Indice
USA	31,6%	6,3%
France	28,9%	24,3%
Pays-Bas	12,1%	9,5%
Italie	8,4%	11,2%
Danemark	4,6%	0,1%
Allemagne	3,2%	17,2%
Espagne	2,5%	8,5%
Belgique	1,8%	1,8%
Hongrie	1,0%	0%
Autriche	0,7%	1,2%
Grèce	0,6%	0,0%
Finlande	0,5%	0,7%
Suède	0,4%	0,5%
Irlande	0,1%	0,0%
Japon	0,1%	0,6%
Royaume-Uni	0,0%	0,3%
Suisse	0,0%	0,2%
Autres pays	-	2,3%
OPCVM	0,6%	N/A
Liquidités et autres	2,9%	N/A

Portefeuille action (67,4%)

Principales positions⁺

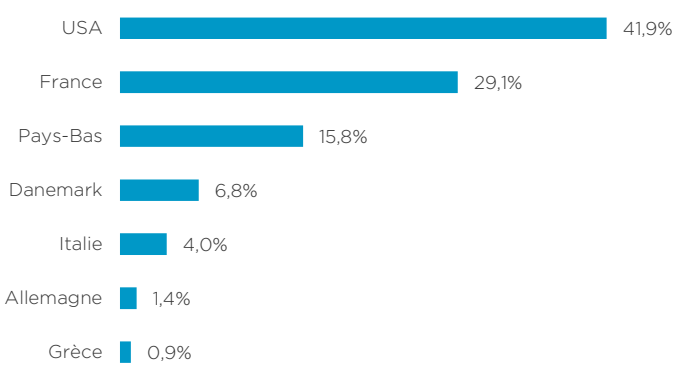
	Poids
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	3,93%
STELLANTIS NV (3,1)	3,88%
MICROSOFT CORP (4,8)	3,72%
AIR LIQUIDE SA (8,3)	3,63%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,7)	3,52%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



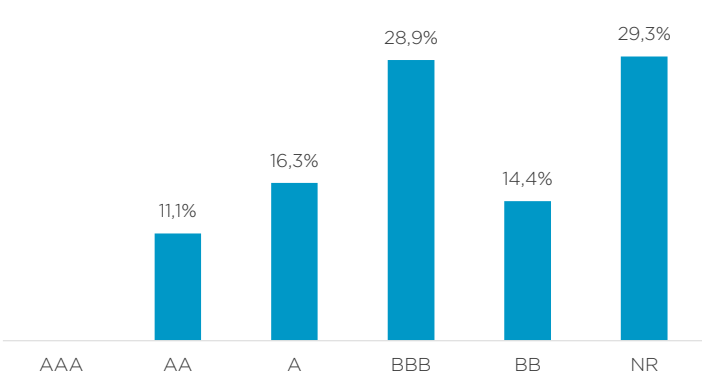
Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (28,6%)

Principales positions⁺

	Poids
Teleperformance 5.25% 2028 (3,0)	1,44%
KBC Group NV 2026 FRN (5,6)	1,31%
RCI Banque SA 4.88% 2029 (4,3)	1,22%
Societe Generale SA 2029 FRN (3,5)	1,20%
Intesa Sanpaolo SpA 0.63% 2026 (7,2)	1,11%

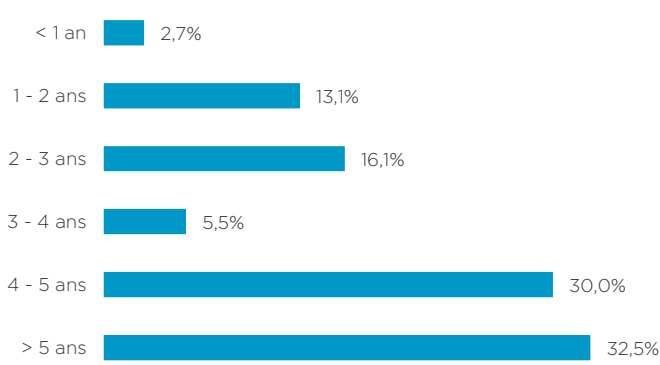
Répartition par notation



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)

Commentaire de gestion

La dynamique haussière des marchés s'est prolongée avec gain mensuel de +4.09% pour l'Eurostoxx 50 de +3.64% pour le S&P500 et de +2.13% pour le Nasdaq.

La performance du mois de mars a été principalement attribuée au rebond des secteurs « value » avec un MSCI Value Europe en hausse de +4.27%.

Celle-ci a été alimentée par le secteur bancaire (+9.06% sur fond de hausse des taux obligataires et annonce d'un rachat d'actions de 1.055 mds€ de la part de BNP Paribas), le secteur pétrole et gaz (+6.26% du fait des tensions géopolitiques au Moyen-Orient).

Les secteurs les plus en retard tels que l'immobilier (+7.42%), la distribution (+14.17%) et les ressources de base (+5.72%) ont été des contributeurs positifs à l'inverse du secteur technologique (+0.63%) et de la consommation (-0.29% lesté par les avertissements sur résultats de Kering et Hugo Boss, ainsi que les publications mitigées de Nike et Lululemon aux Etats-Unis).

Enfin, Le profit warning de Siemens, notamment dû au déstockage en Chine concernant son segment Digital Industries a impacté une partie du secteur industriel.

Coté macro-économie, les indicateurs sont restés robustes aux Etats-Unis validant la récente révision en hausse des anticipations de croissance du PIB 2024 à 2.4% (contre 1.4%).

Concernant les banques centrales, J.Powell a déclaré que le scénario de 3 baisses de taux en 2024 était globalement inchangé et ce, malgré les derniers chiffres élevés d'inflation ayant surpris à la hausse pour le deuxième mois consécutif (l'IPC global passant de 3,1 % à 3,2 %, l'indice de base en légère baisse de 3,9 % à 3,8 %).

Dans la zone euro, la BCE a de nouveau revu à la baisse ses prévisions d'inflation (à 2,3 % en 2024, 2% en 2025 et 9% pour 2026) et de croissance du PIB (0,6 % cette année, contre 0,8 %). La reprise est toujours attendue pour 2025 et 2026 sous l'impulsion de la reprise de l'investissement et de la consommation des ménages.

Dans ce contexte toujours favorable aux actifs risqués, DNCA Evolutif ERE enregistre une hausse de +2,89% contre +2,23% pour son indice de référence.

Nous avons réhaussé notre exposition aux financières passant de 11.50% à 14% via des achats en BBVA, BNP Paribas et JPMorgan et des renforcements sur nos assureurs (Axa, Allianz).

Nous avons également profité du placement de la part d'Engie en titres GTT à 137€ pour initier une position.

Ces achats ont été principalement financés par des ventes en LVMH, l'Oréal, Siemens et Schneider.

L'exposition nette aux actions demeure stable à 64% dont 52% qualité-croissance et 48% value-cycliques.

Notre position à la vente sur les futures Eurostoxx50 et Nasdaq s'élève à 16% de l'encours et nous profiterons des prochaines phases de consolidation des marchés pour réduire cette position.

Coté obligataire, les indices crédit corporate européens ont enregistré des performances positives avec un resserrement mensuel des spreads de l'ordre de -1.3 pour l'indice Main (IG) et un resserrement de -10bp pour le Crossover (HY).

Nous avons participé à 3 émissions primaires : Orano 4% 2031 (Notation BBB-) Elis 3.75% 2030 (BBB-) et Fnac 6%2029 (BB+) nous permettant de maintenir la sensibilité du portefeuille autour de 3.50.

Nous avons également profité d'un regain de volatilité sur le titre Teleperformance pour renforcer notre position sur la souche 2028 rémunérant autour de 4.75% pour une notation IG (BBB)

Le portefeuille obligataire, très majoritairement exposé au crédit corporate européen, offre rendement actuariel stable autour de 3.90% pour une notation à 82% IG et 18% HY.

Achevé de rédiger le 08/04/2024.



Alexis
Albert



Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

Informations administratives

Nom : DNCA Evolutif Ere
Code ISIN (Part R) : FR0014007GS8
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 13/04/2022
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : France
Forme juridique : FCPE
Indicateur de référence : Indice composite DNCA EVOLUTIF ERE
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Alexis ALBERT
Augustin PICQUENDAR
Valérie HANNA

Minimum d'investissement : Aucun
Frais de souscription : - max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 0,70%
Frais courants au 13/04/2022 : 2,18%
Commission de surperformance : -

Dépositaire : CIC
Règlement / Livraison : T+1
Cut off : 12:30 Paris time

Mentions légales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Glossaire

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

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

Delta. Le delta est un indicateur qui mesure 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