

DNCA INVEST BEYOND ALTEROSA

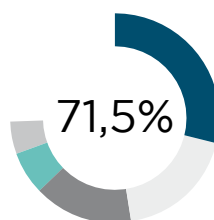







REPORTING IMPACT
AU 31.01.2021

OBJECTIF DE GESTION

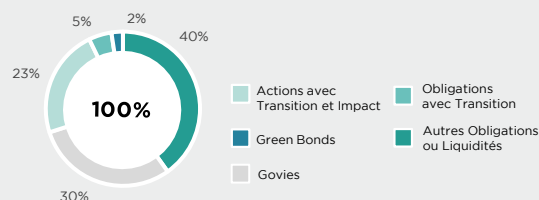
Le Compartiment vise à surperformer l'indice composite suivant : 30 % MSCI World All Countries World NR et à 70% du Bloomberg Barclays Global Treasury Euro Hedged calculé dividendes et coupons réinvestis, sur la période d'investissement recommandée (3 ans). Le Compartiment est géré en tenant compte de principes de gestion Durable et Responsable. 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.

EXPOSITION AUX TRANSITIONS DURABLES

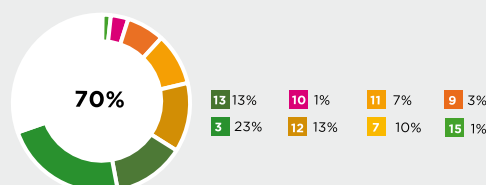


	Écologique	24,2%
	Médicale	22,6%
	Mode de vie	15,5%
	Économique	6,6%
	Démographique	2,6%

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (EN POIDS)



EXPOSITION AUX PRINCIPAUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (EN NOMBRE DE VALEURS)



au 31.01.2021


INDICATEURS D'IMPACT POUR 1 000 000 € INVESTIS


 **15** patients soignés


 **709** diagnostics réalisés

 **919€** de recherche médicale financée

 **111** tonnes de CO² évitées

 **11** tonnes de matières recyclées

 **23MWh** d'énergie renouvelable produite

 **75** personnes ayant bénéficiées d'un programme d'accessibilité

ACTIONS	EXPOSITION TRANSITION DURABLE (modèle ABA*)				EXPOSITION OBJECTIFS DEVELOPPEMENT DURABLE (modèle ABA*)				ACTIVITE	CONTRIBUTIONS ENVIRONNEMENTALES ET OU SOCIALES	INDICATEURS IMPACTS SOCIAL ET/OU ENVIRONNEMENTAL				
	SOCIETE	PAYS	POIDS	%CA	Activité		ODD	% CA				ODD	% CA	ODD	% CA
AIR LIQUIDE	FRANCE	1,10 %	45%	Accès aux soins médicaux (8%) Soins à la personne (5,6%) Efficacité énergétique (31%) Energies propres (0,1%) Mobilité écologique (0,1%)		3	13,6%	7	15,6%	13	15,7%	Leader mondial des gaz industriels, Air Liquide est spécialisé dans l'optimisation de la gestion des gaz pour l'industrie et la santé.	Processus d'oxycombustion dans l'industrie (métallurgie et verre principalement) qui améliore l'efficacité énergétique des fours grâce à l'enrichissement de l'air à l'oxygène pur. Prise en charge de patients à domicile et fourniture de gaz pour les hôpitaux.	12,3 millions de tonnes d'émissions CO2 évitées grâce au procédé d'oxycombustion. 1,7 millions de patients pris en charge à domicile et 4 millions de bouteilles dans plus de 15 000 hôpitaux.	
ALEXION PHARMACEUTICALS	US	0,80 %	100%	Médecine de pointe et innovation		3	100,0%					Biotechnologie spécialisée dans la recherche et le développement de produits thérapeutiques destinés au traitement des maladies hématologiques, cardiovasculaires, auto-immunes et des cancers.	Traitement de maladies rares (7.000 identifiées dans le monde) pour lesquelles peu de médicaments existent. Amélioration de la qualité de vie des patients.	5 thérapies développées pour 7 maladies rares et infections.	
ASML	PAYS-BAS	0,80 %	31%	Efficacité énergétique		7	7,0%	13	15,6%			Leader mondial de la fabrication de machines (lithographie), ASML favorise l'efficacité énergétique dans la production des semi-conducteurs.	Diminution de la durée de production des semi-conducteurs d'environ 14 fois avec le système EUV (Extrême Ultraviolet).	Objectif de diminution de l'intensité énergétique des wafer d'ASML de 60% (base 2018) d'ici 2025, à ce jour l'intensité est de 10,6kWh/wafer-pass (standard SEMI 523).	
CHECK POINT SOFTWARE	US	0,80 %	100%	Transparence des flux								Groupe spécialisé dans les systèmes de sécurité des réseaux informatiques pour le Cloud, les appareils mobiles, les postes de travail et l'administration des réseaux.	Efficacité accrue des protections de réseaux dans une plate-forme intégrée de pare-feu de nouvelle génération, qui réduit la complexité et le coût total de possession grâce aux technologies SaaS, PaaS et LaaS.	NA	
CSL	AUSTRALIE	0,80 %	96%	Médecine de pointe et innovation		3	95,9%					Entreprise médicale spécialisée dans les vaccins, notamment la grippe (numéro 2 mondial) et les sérums antivenimeux.	Développement de vaccins novateurs afin de lutter contre la grippe saisonnière. Recherche sur les antivenimeux.	29 nouveaux produits lancés pour des infections rares en 2020. 6,56m de produits « Access to medicine »	
DAIICHI SANKYO	JAPON	0,70 %	100%	Médecine de pointe et innovation		3	100,0%					Laboratoire pharmaceutique né de la fusion des laboratoires Daiichi et Sankyo, le groupe est parmi les 20 laboratoires pharmaceutiques les plus importants au monde.	Production de traitements à destination de pathologies endémiques : hypertension, dyslipidémie, diabète, syndrome coronaire aigu, maladie d'Alzheimer, grippe et maladies infectieuses.	1 378 cliniques ambulantes en Tanzanie.	
DASSAULT SYSTEMES	FRANCE	0,80 %	100%	Efficacité appareil productif (20%) Robotisation médicale (20%) Eco-conception (52%) Intelligence artificielle (8%)		12	72,0%	3	20,00%	9	8,0%	Groupe qui développe et conçoit des logiciels et des solutions de partage de données pour concevoir des univers virtuels nécessaires à l'éco-conception.	Limitation de l'impact environnemental des produits grâce à l'éco-conception et la simulation virtuelle en 3D : deux tiers des nouvelles licences auront un impact positif sur l'environnement en 2025.	7,5Gt CO2 évitées entre 2020 et 2030 grâce à Virtual Win (5 cas pilotes).	
EDP RENOVAVEIS	ESPAGNE	0,70 %	100%	Energies propres		7	50,0%	13	50,0%			Quatrième plus grand producteur éolien au monde et un des leaders d'énergie verte produite en 2019).	Production d'énergie intégralement issue de sources renouvelables (30TWh d'énergie verte produite en 2019).	L'entreprise a compensé 100% de ses émissions de scope 2 par la signature de certificats d'origine en Espagne et aux Etats-Unis.	
ESSITY	SUEDE	0,80 %	37%	Soins à la personne		3	37,4%					Essity est une entreprise spécialisée dans la fabrication de produits d'hygiène personnelle et de solutions médicales (mouchoirs, couches, protections périodiques, produits de désinfection).	Solutions d'hygiène qui intègrent une part croissante de matériaux recyclés, favorisent la réduction des déchets et leur recyclage. Eco-conception et utilisation de technologies alternatives comme les fibres végétales.	Les produits d'incontinence de la marque TENA réduisent les fuites de 38% et les problèmes de peau de 47% pour les utilisateurs. 70% des fibres utilisées dans la production sont d'origine recyclées (92% pour les mouchoirs).	
ESTEE LAUDER	US	0,80 %	0%	NA								Une des principales entreprises de production et de distribution de produits de soins pour la peau, de cosmétiques, de parfums et de produits pour les cheveux.	NA	NA	
GEBERIT	SUISSE	0,80 %	56%	Accès/qualité du logement (40,6%) Développement des infrastructures durables (15,8%)		11	40,6%	12	15,8%			Groupe industriel, leader mondial des technologies sanitaires à haute performance notamment dans l'utilisation de l'eau. Le groupe produit également des infrastructures de distribution et de traitement de l'eau.	Économies d'eau grâce aux chasses d'eau plus efficaces et à l'hydraulique des eaux usées.	31 220 millions de m3 d'eau économisés grâce aux chasses d'eau Geberit (produits dual flush notamment).	
HARMONIC DRIVE SYSTEMS	JAPON	0,70 %	21%	Robotisation médicale		3	21,0%					Groupe de technologie qui conçoit des systèmes mécaniques permettant d'optimiser les mouvements robotiques.	Combinaison de trois technologies de haute précision HarmonicDrive, AccuDrive, et HarmonicPlanetary appliquées à la robotique médicale, notamment la chirurgie de précision.	NA.	
HUHTAMAKI	FINLANDE	0,70 %	28%	Eco-conception		12	28,0%					Leader international de l'emballage alimentaire à usage unique, Huhtamaki développe et distribue des emballages pour la restauration à emporter et l'industrie agro-alimentaire.	Savoir-faire unique sur 3 matériaux : le plastique (incluant des plastiques recyclés comme le rPET ou issus de sources renouvelables comme le PLA), le carton et la fibre moulée (papier recyclé post-industriel ou post-consommation) selon la norme EN13432. Offre de produits 100% biodégradables et compostables, gamme BioWare.	98% des fibres utilisées sont de sources renouvelables.	
IBERDROLA	ESPAGNE	0,80 %	11%	Energies propres (10,5%) Mobilité écologique (0,1%)		7	5,3%	13	5,4%			Entreprise spécialisée dans la production, la distribution et la commercialisation d'électricité et de gaz naturel. Pionnier et acteur européen clé des énergies renouvelables.	Production d'électricité de source renouvelable (61,5% des 52,082 GW installés sont d'origine renouvelable) Accès à l'énergie pour des populations vulnérables.	22,92 millions t d'émissions CO2 évitées grâce à la production d'électricité de source renouvelable. 7 millions de personnes ont eu accès à l'énergie grâce au programme "Electricity for all".	
KEYENCE	JAPON	0,70 %	41%	Efficacité de l'appareil productif		12	41,0%					Entreprise d'électronique spécialisée dans l'innovation et la production de capteurs, systèmes de vision, microscopes, instruments de mesures et de contrôle pour l'industrie.	Produits d'automatisation industrielle et solutions performantes pour le contrôle qualité et la sécurité dans la production (gains de qualité et de productivité).	NA.	
KONINKLIJKE DSM	PAYS-BAS	0,80 %	67%	Alimentation saine, sport (63%) Energies propres (3,8%)		3	63,0%	7	1,9%	13	1,9%	Groupe actif dans le domaine de la chimie apportant des innovations environnementales ou en matière de santé, notamment pour la nutrition (animale et humaine), la chimie industrielle et les matériaux performants.	Produits de haute performance qui contribuent à l'agriculture durable et à une alimentation plus saine (protéines végétales pour le secteur agro-alimentaire). En 2019, développement de la fibre Dyneema qui rend le matériel de levage huit fois plus léger que l'acier classique, tout en étant plus solide et sourcée à partir de matières premières bio. Dyneema est aussi utilisée pour la production d'énergies renouvelables (en particulier l'éolien terrestre et en maritime).	Réduction des émissions de méthane de l'élevage de 30% grâce aux solutions DSM (projet Clean Cow), soit 1t CO2 par vache traitée Réduction de la teneur en sucre des aliments de 20% avec l'enzyme Maxilact. Economie circulaire via la Fibre Dyneema et le projet Veramaris qui permet une pêche plus durable par l'utilisation d'huile riche en Omega 3 à base d'algues et non de poissons	
L'OREAL	FRANCE	0,90 %	0%	NA								Numéro 1 mondial des cosmétiques. L'essentiel de l'activité repose sur la vente de soins pour la peau, de produits de maquillage et de soins capillaires.	NA	NA	
ROCHE	SUISSE	0,70 %	66%	Lutte contre les maladies endémiques (44,9%) Diagnostics médicaux (21,1%)		3	66,0%					Groupe pharmaceutique, parmi les tous premiers au monde. Le groupe est leader dans les domaines de l'oncologie, de la médecine de pointe et du diagnostic.	Développement de traitements contre les maladies endémiques Développement des diagnostics permettant d'améliorer l'efficacité des traitements.	28,9 millions de patients ont bénéficié de traitements Roche 23,4 milliards de diagnostics effectués.	
SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCE	0,70 %	74%	Efficacité énergétique (50%) Efficacité de l'appareil productif (24%)		7	25,0%	12	24,0%	13	25,0%	Groupe industriel à dimension internationale, qui offre des solutions de gestion de l'énergie, d'automatisation et de gestion des data centers.	Gain d'efficacité énergétique et décarbonation des sources d'énergie afin de réduire les émissions de CO2 des clients industriels et résidentiels grâce à l'offre EcoStruxure. Innovation durable et développement de l'économie circulaire grâce à l'offre ECOFIT.	120 millions de tonnes d'émissions CO2 évitées grâce aux programmes Ecofit 120 000 tonnes de matières premières évitées 400 000 personnes formées aux métiers de l'énergie parmi des populations défavorisées.	
SOMFY	FRANCE	0,80 %	50%	Eco-conception		12	50,0%					Leader mondial de la conception, fabrication et commercialisation de moteurs et d'automatisations de la maison et du bâtiment destinés aux stores, aux volets roulants, aux fenêtres, aux portails, aux portes de garages et aux grilles.	Diminution de l'empreinte carbone grâce à l'impact positif des solutions d'automatisation sur les consommations des bâtiments notamment les produits ayant le label Act for Green® créé en 2015 dont 61 gammes sont certifiées.	L'automatisation multiplie par 20 l'utilisation des protections solaires et les économies d'énergie induites. Baisse de 7,2% sur deux ans des émissions de CO2 grâce à la fonction 'standby' des moteurs représentant une intensité carbone de 37,41kg CO2/an/moteur.	
STMICROELECTRONICS	SUISSE	0,70 %	45%	Efficacité énergétique (15,5%) Mobilité durable (15,5%) Mobilité écologique (10%)		7	15,8%	11	15,5%	13	17,8%	ST est un des leaders mondiaux du marché des semi-conducteurs et fabrique des puces électroniques et microcontrôleurs pour les marchés de l'électronique et de l'automobile.	L'utilisation de MOSFET SiC de ST dans l'onduleur principal de véhicules électrifiés augmente le rendement et réduit les pertes de puissance par rapport à une solution IGBT, permettant d'améliorer l'autonomie du véhicule et la vitesse de charge.	L'utilisation du produit MOSFET SiC de ST permet d'augmenter le rendement jusqu'à 3% de l'onduleur des véhicules et de réduire les pertes de puissances jusqu'à 80%. Les produits ST sont présents dans tous les véhicules Tesla, soit 367 500 véhicules électriques vendus.	
SYMRISE	ALLEMAGNE	0,60 %	21%	Alimentation saine		3	21,0%					Entreprise de production d'ingrédients pour les saveurs et les textures principalement dans l'industrie agroalimentaire issus de matières premières renouvelables et naturelles.	Plus de 5 000 ingrédients (sur 15 000 au total) produits par Symrise sont couverts par des analyses de cycle de vie complètes qui mettent en évidence les bénéfices environnementaux et de santé. Sourcing d'environ 10 000 matières premières naturelles ou synthétiques provenant de 100 pays.	La production de menthol synthétique (40% de la production mondiale réalisée par Symrise) permet d'économiser 98,5 m3 d'eau et 80,5t CO2 par tonne de menthol produit. Procédé 10 000 fois moins intensif en terre cultivée que le production de menthol naturel. Certification FSC pour les ingrédients issus de produits forestiers. 213M€ d'investissements dans l'innovation dont 45,8M€ dans la branche "Nutrition".	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAIWAN	0,70 %	6%	Efficacité énergétique		7	3,0%	13	3,0%			Plus importante fonderie de semi-conducteurs mondiale.	Amélioration de l'efficacité énergétique des semi-conducteurs. Les recherches de l'ITRI (Industrial Technology Research Institute) montrent qu'une hausse de 1,0% des dépenses R&D permettaient de diminuer de 0,30% la consommation d'énergie des semi-conducteurs.	Baisse de 800% de la consommation d'énergie des semi-conducteurs 5nm (600% pour les 7nm) par rapport à la première génération.	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	US	0,80 %	17%	Diagnostics médicaux (15%) Protection de la biodiversité (1,5%)		3	15,0%	15	1,5%			Multinationale fournissant du matériel de recherche et d'analyse aux laboratoires.	Production des instruments d'analyses, de solutions de LifeScience et diagnostics de spécialités.	NA	
THULE	SUEDE	0,80 %	73%	Alimentation saine, sport		3	73,0%					Groupe spécialisé dans la production et la distribution d'équipements de sport et de loisirs.	Eco-conception pour limiter l'impact environnemental (consommation de matières premières textiles et plastiques) et allonger leur durée de vie.	100% des produits sont éco-conçus et la plupart des gammes de sacs à dos utilisent jusqu'à 50% de plastique recyclé. Objectif de 100% de packaging certifiés FSC en 2025.	
TOMRA	NORVEGE	0,60 %	66%	Valorisation des déchets		12	66,0%					Leader mondial des solutions de collecte et de tri des déchets. La société est le plus grand producteur mondial de consignes pour les bouteilles plastiques, le verre et les canettes avec des technologies innovantes basées sur des capteurs.	Optimisation des ressources, notamment la déconsigne des déchets auprès de ses clients. Valorisation des emballages alimentaires.	16,9 millions de tonnes d'émissions CO2e évitées grâce à la collecte pour recyclage de plus de 40 milliards de bouteilles et canettes (30% PET, 40% verre et 30% aluminium). 710 millions de tonnes de métal recyclés chaque année.	
TOYOTA INDUSTRIES	JAPON	0,70 %	46%	Mobilité durable		11	46,3%					Constructeur de machines japonais. Plus grand fabricant de chariot élévateurs au monde.	Plus de 70% des chariots élévateurs vendus sont électriques.	Diminution de l'intensité carbone (par unité produite) de 33% par rapport à 2006. En absolu, les émissions ont diminuées de 14% depuis 2006. Le volume de déchets par unité de production a également diminué drastiquement depuis 2006 (-44%).	
TOYOTA MOTOR CORP	JAPON	0,70 %	22%	Mobilité durable		11	21,7%					Premier constructeur automobile japonais, 2ème mondial après Volkswagen. La société vend plus de 10 millions de véhicules par an.	Leader sur le marché du véhicule hybride, qui représente près d'un tiers des ventes du groupe.	Vente de 1,92 million de véhicules hybrides, avec une empreinte carbone des nouveaux véhicules produits en baisse de 22% par rapport à 2010. Analyse du cycle de vie et de l'empreinte carbone de quatre gamme de véhicules au Japon.	
UNILEVER	UK	0,70 %	56%	Alimentation saine, sport		3	56,0%					Entreprise multinationale et leader mondial sur le marché des produits de grande consommation (alimentaire et hygiène). Le groupe dispose d'un portefeuille de près de 400 marques.	Amélioration des qualités nutritives des produits pour une alimentation saine et durable Amélioration de la santé des populations défavorisées avec des produits d'hygiène à coût modéré permettant de limiter la propagation de certaines maladies infectieuses.	56% des produits ont atteint les standards maximum en matière de nutrition. 1,3 milliards de personnes ayant eu accès à des produits d'hygiène. 62% des matières premières sourcées d'origine durable.	
VESTAS	DANEMARK	0,70 %	100%	Energies propres		7	50,0%	13	50%			Leader mondial dans la fabrication d'éoliennes onshore et numéro deux mondial des éoliennes offshore.	Fabrication d'éoliennes destinées à la production d'énergie renouvelable (42GW en 2019).	Le groupe estime que ses éoliennes sont neutres en énergie après 5 mois d'utilisation et offrent un taux de retour 30 à 50 fois meilleur que l'industrie.	
ZOZO	JAPON	0,80 %	90%	Digitalisation du commerce		9	90,0%					Société active dans le commerce électronique (EC) qui exploite des sites Web d'achat en ligne.	Dématérialisation du commerce.	NA	

SOCIETE PARENTE (SOCIETE GB)	PAYS	POIDS	EXPOSITION TRANSITION DURABLE (modèle ABA*)		EXPOSITION OBJECTIFS DEVELOPPEMENT DURABLE (modèle ABA*)				ACTIVITE	CONTRIBUTIONS ENVIRONNEMENTALES ET OU SOCIALES	INDICATEURS IMPACTS SOCIAL ET/OU ENVIRONNEMENTAL
			%CA	Activité	ODD	% CA	ODD	% CA			
GETLINK	FRANCE	0,70%	100%	Mobilité durable	13	100,0%			Groupe français regroupant Eurotunnel (leader du transport transmanche), Europorte (premier opérateur privé de fret ferroviaire), et Eleclink (future interconnexion de 1GW entre la Grande Bretagne et la France)	Réduction des émissions de CO2 en apportant une solution de transport moins carbonée (ferroviaire) par rapport à l'avion et au ferry Réduction des émissions de CO2 grâce à l'amélioration de l'efficacité des réseaux électriques (Eleclink)	3,9 millions de tonnes d'émissions de CO2 évitées depuis 1994 (utilisation du train au lieu du ferry) 6,1 millions t d'émissions de CO2 évitées via la construction d'Eleclink.
GHELAMCO	BELGIQUE	0,72%	0%						Ghelamco est un investisseur et promoteur immobilier européen de premier plan. La société opère sur le marché des bureaux, du résidentiel, du commerce, de la logistique et des loisirs.	Ghelamco cherche à améliorer l'efficacité énergétique de ses bâtiments. Depuis 2011, tous les nouveaux développements sont réalisés conformément aux critères BREEAM.	NA
VOLTALIA	FRANCE	0,60%	100%	Energies propres	7	50,0%	13	50%	Producteur d'énergies renouvelables détenu à la majorité par la famille Mulliez avec une forte exposition à l'Amérique latine.	Production d'énergies renouvelables avec une capacité de 717MW en 2019 (Pipeline de 7,8GW et un objectif de 2,6GW en 2023). Pionnier dans le développement de partenariats d'entreprise (corporate PPA).	1 162 600 tonnes de CO2 évitées en 2019.
VODAFONE ZIGGO	PAYS-BAS	0,52%	0%						VodafoneZiggo est le plus grand câblo-opérateur des Pays-Bas. La société fournit des services de télévision numérique par câble, Internet et téléphonique aux clients résidentiels et commerciaux.	Projets d'amélioration de l'efficacité énergétique du réseau, de 100% d'utilisation d'énergie renouvelable. Initiative visant à réduire les déchets informatiques.	NA
ACCOR	FRANCE	0,73%	0%						Premier groupe hôtelier européen, 6ème mondial. Accor possède, gère et exploite des hôtels, des stations touristiques et des résidences de vacances.		NA
AMPLIFON	ITALIE	0,53%	100%	Robotisation médicale	3	100,0%			Pionnier et expert du secteur de l'audition depuis 70 ans, Amplifon est le leader des ventes d'appareils auditifs grand public au travers de 11 000 centres auditifs.		
AMS	Autriche	0,85%	19%	Efficacité énergétique	7	9,7%	13	9,7%	Producteur autrichien de semi-conducteurs pour différentes industries (téléphonie, automobile, santé).		
CANPACK	POLOGNE	0,54%	0%						Fabricant et distributeur mondial de cannettes en aluminium.		
DRAX	UK	0,54%	0%						Producteur d'énergie basé au Royaume-Uni. La société exploite un portefeuille d'actifs de biomasse renouvelable et d'hydroélectricité pour fournir des services de production d'énergie renouvelable.		
DUFREY	SUISSE	0,50%	0%						Leader mondial dans l'exploitation des boutiques de duty-free. Le groupe gère plus de 2200 magasins, dans 63 pays.		
EL CORTE INGLES	ESPAGNE	0,55%	0%						El Corte Inglés est la plus importante chaîne espagnole de grands magasins avec 93 boutiques.		
ESSILOR LUXOTTICA	ITALIE	0,18%	0%						Leader mondial dans la conception, la fabrication et la distribution de verres ophtalmiques, de montures et de lunettes de soleil. La marque est présente dans plus de 150 pays avec plus de 150 000 salariés et 11 000 magasins.		
FNAC DARTY	FRANCE	0,54%	0%						Fnac Darty est un leader européen (top 3) de la distribution de biens culturels, de loisirs, de produits techniques et d'électroménager.		
HCA	US	0,85%	0%						HCA (Hospital Corporation of America) est le plus grand groupe hospitalier privé du monde. La société gère 185 hôpitaux et 2000 sites de soins.		
INDRA SISTEMAS	ITALIE	0,55%	39%	Sécurité (20%) Transport public, régulation trafic (19%)	11	39,0%			Un des leaders mondiaux de la conception, le développement et la commercialisation de systèmes de technologie et d'information.		
INWIT	ITALIE	0,74%	0%						Groupe spécialisé dans les prestations d'hébergement d'infrastructures de communications électroniques à destination des opérateurs mobiles et des prestataires de diffusion TV et radio.		
INTESA SANPAOLO	ITALIE	0,61%	7%	Accès aux services financiers	10	6,6%			Premier groupe bancaire italien opérant à la fois dans la banque de détail, la banque d'investissement, l'assurance et la gestion d'actifs.		
KB HOME	US	0,86%	0%						KB Home (anciennement Kaufman&Broad) est un groupe américain spécialisé dans l'immobilier. La société est active dans la vente et la construction de maisons neuves, principalement pour les primo-accédants.		
LUMEN	US	0,46%	0%						Lumen Technologies, anciennement CenturyLink, est une entreprise de télécommunications et un fournisseur d'accès à internet américain.		
LOUIS DREYFUS COMPANY	FRANCE	0,55%	0%						Multinationale spécialisée dans le domaine de l'agriculture, de la transformation des aliments, du transport maritime et de la finance. Les activités de l'entreprise représentent environ 10% des flux commerciaux mondiaux de produits agricoles.		
RCI BANQUE	FRANCE	1,08%	0%						Créée et détenue à 100 % par le Groupe Renault, RCI Banque est une banque française spécialisée dans les financements et services automobiles à destination des clients et réseaux des groupes Renault et Nissan.		
REXEL	FRANCE	0,45%	50%	Efficacité énergétique	7	25,0%	13	25,0%	Groupe spécialisé dans la distribution de matériel électrique, de chauffage, d'éclairage et de plomberie aux professionnels mais également dans les énergies renouvelables et les produits et solutions d'efficacité énergétique.		
SBB	SUEDE	0,35%	0%						Samhallsbyggnadsbolaget est une société qui possède des propriétés communautaires dans les nordiques ainsi que des appartements de location en Suède.		
SEB	FRANCE	0,55%	25%	Eco-conception	12	25,0%			Le Groupe Seb est le n° 1 mondial du petit équipement domestique. Les produits du groupe sont commercialisés principalement sous les marques Seb, Tefal, Moulinex, Krups, Rowenta, All-Clad, Arno, Calor et Lagostina.		
IMA	ITALIE	0,18%	0%						Ima est un des leaders dans la conception et la fabrication de machines automatiques pour le traitement et le conditionnement de produits pharmaceutiques, alimentaires et cosmétiques.		
SOLOCAL	FRANCE	0,72%	0%						Groupe spécialisé dans la publicité en ligne, la communication et les services digitaux auprès des entreprises.		
TELEFONICA	ESPAGNE	0,93%	0%						Telefonica est un des plus importantes compagnies de télécommunications du monde. Le groupe est le 1er opérateur en Espagne.		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	FRANCE	0,50%	18%	Développement des infrastructures durables	9	18,0%			Unibail-Rodamco-Westfield figure parmi les leaders mondiaux de l'immobilier commercial. La groupe est présent dans 13 pays et compte 3 100 employés en 2021. Une des premières entreprises du secteur de l'immobilier commercial à s'engager à réduire de manière significative ses émissions de carbone liées à la construction.		
VERISURE	SUEDE	0,35%	0%						Numéro 1 européen des alarmes avec télésurveillance pour les particuliers et les petites entreprises. Présent dans 17 pays et compte plus de 3,3 millions de clients.		
ZF	ALLEMAGNE	0,76%	6%	Mobilité écologique	13	6,0%			ZF est un équipementier automobile allemand. C'est le principal fournisseur mondial de technologie de transmission et de châssis. L'entreprise compte aujourd'hui 160 000 employés dans le monde avec environ 260 sites dans 41 pays.		



MÉTHODOLOGIE

Notre analyse de l'exposition des entreprises aux Transitions Durables identifiées dans le modèle propriétaire d'ABA nous permet de mesurer lorsque c'est pertinent les impacts positifs sur les enjeux sociaux et environnementaux. Cela concerne essentiellement les actions et les obligations catégorisées 'Green Bond'. Nous avons élargi l'exercice à l'identification des contributions potentielles des entreprises émettrices de dette ayant une exposition à la Transition Durable clairement identifiée dans leurs activités (obligations exposées à la Transition).

EVALUATION DE L'EXPOSITION AUX ODD*

A travers notre évaluation de l'exposition en chiffre d'affaires des entreprises aux Transitions Durables, nous identifions leur contribution potentielle aux ODD. Cet indicateur permet également de mesurer l'exposition consolidée du portefeuille aux ODD en nombre de valeurs et en chiffre d'affaires total.

TROIS NIVEAUX D'ANALYSE

EXPOSITION À LA TRANSITION DURABLE ET AUX ODD*

- Notre conviction repose sur une perspective à long terme du financement de l'économie. La capacité des entreprises à anticiper leur marché est cruciale pour conquérir ou maintenir leur leadership.
• La transition économique durable consiste à trouver les thématiques pertinentes à long terme et par déclinaison de sélectionner les entreprises qui y sont exposées.
• L'évolution continue des tendances sociétales nous conduit à revoir chaque année la liste de thématiques identifiées. Notre analyse est pragmatique et innovante pour conserver une compréhension la plus exhaustive possible des moteurs de performance.

ANALYSE DES ACTIVITÉS À IMPACT POSITIF SUR LA TRANSITION DURABLE



Source : modèle propriétaire ABA (Above & Beyond Analysis).



*Objectifs du Développement Durable de l'ONU Données au 31/01/2020. Source : DNCA Finance.

MESURE QUANTIFIÉE DE L'IMPACT

Les indicateurs de mesure d'impact ont été sélectionnés en fonction de l'activité et du secteur de chaque entreprise. La définition des indicateurs est le plus souvent réalisée en discutant avec l'entreprise. Ce dialogue permanent est indispensable pour améliorer la compréhension des impacts et la qualité de la mesure. L'ensemble des impacts mesurés sont issus des données des entreprises.

DEUX NIVEAUX DE MESURE

La mesure des impacts est un exercice qui nécessite une analyse spécifique pour chaque entreprise. L'agrégation d'indicateurs d'impact à l'échelle du portefeuille ne peut pas répondre à la diversité des enjeux et à la multitude des impacts recensés.

- Indicateurs agrégés : nous avons conservé un niveau de reporting consolidé lorsque ces indicateurs représentaient une part significative des investissements.
• Indicateurs ligne à ligne : pour assurer la transparence la plus complète, ce reporting d'impact présente les indicateurs de mesures pour chaque valeur détenue en portefeuille.

Sources : DNCA Finance, sociétés et MSCI. Les documents réglementaires sont disponibles sur notre site Internet ou sur simple demande au siège de notre société sans frais. Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

L'investissement sur les marchés financiers comporte des risques, et notamment les suivants :

- Risque de taux: le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur de l'instrument financier en cas de variation des taux;
- Risque liés aux investissements dans les pays émergents: Dans certains pays émergents, les centralisateurs d'ordres peuvent ne pas être contrôlés par l'état ou ne pas être indépendants des émetteurs. Les investisseurs doivent être avertis que pour les compartiments concernés les problèmes liés à l'enregistrement des ordres de gestion pourraient entraîner des coûts;
- Risque actions: en cas de baisse des marchés actions, la valeur d'un instrument financier peut baisser;
- Risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés: le recours à des produits dérivés peut entraîner une baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative du fonds en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés;
- Risque spécifique lié à l'ABS et au MBS;
- Risque de dettes décotée;
- Risque de crédit: le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements;
- Risque de perte en capital.



Ce fonds présente un risque de perte en capital.

DNCA Investments et ABA sont des marques de DNCA Finance. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées ci-dessus ne constituent pas un élément contractuel. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.dnca-investments.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion.

DNCA Finance - 19, place Vendôme - 75001 Paris - tél. : +33 (0)1 58 62 55 00 - email : dnca@dnca-investments.com
www.dnca-investments.com

Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000. Conseiller en investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II.

Compartiment de DNCA Invest, société d'investissement à capital variable régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et agréée par l'organisme de régulation financière (la CSSF) en tant qu'OPCVM.



— DNCA Finance
19 place Vendôme - 75001 Paris
Tél.: +33 (0)1 58 62 55 00
Contact: dnca@dnca-investments.com

— DNCA Finance Luxembourg
1 place d'Armes - L-1136 Luxembourg
Tél.: +352 28 48 01 55 23

— DNCA Finance Italie
Via Dante, 9 - 20123 Milano
Tél.: +39 02 00 62 281

www.dnca-investments