

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.

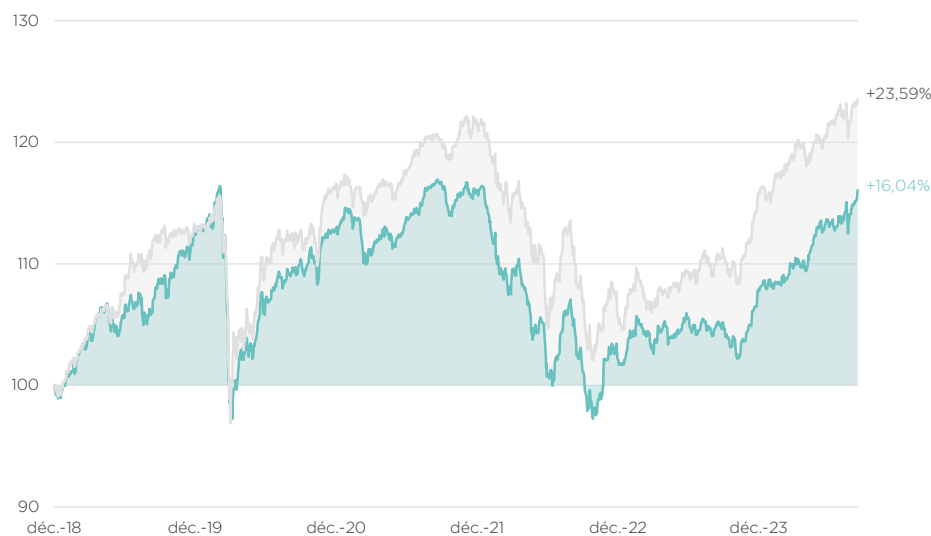
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	116,04
Actif net (m€)	181
Nombre de lignes actions	31
Price to Earning Ratio 2024 ^e	26,8x
Price to Book 2023	4,3x
VE/EBITDA 2024 ^e	16,3x
DN/EBITDA 2023	1,6x
Rend. du free cash-flow 2024 ^e	1,81%
Rend. du dividende 2023 ^e	1,21%
Nombre d'émetteurs	73
Sensibilité moyenne	2,81
Sensibilité nette	1,95
Maturité moyenne (années)	3,76
Taux actuariel moyen	4,22%
Note moyenne	BB+

Performance (du 17/12/2018 au 30/08/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST BEYOND ALTEROSA (Part A) 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 A	+10,46	-0,16	+1,63	+2,64
Indicateur de référence	+11,57	+0,84	+1,99	+3,78
Part A - volatilité	3,93	4,85	5,95	5,85
Indicateur de référence - volatilité	4,45	5,79	6,68	6,47

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	+0,97	+2,97	+6,89	+10,46	-0,48	+8,43
Indicateur de référence	+0,30	+3,26	+6,28	+11,57	+2,54	+10,38

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Part A	+6,77	-12,58	+2,57	+0,67	+13,20
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



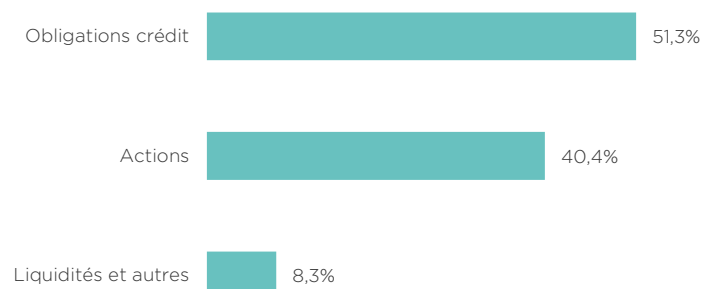
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	2,66	-0,03	0,27	0,45
Tracking error	3,12%	4,51%	4,30%	4,16%
Coef. corrélation	0,73	0,65	0,77	0,78
Ratio d'information	-0,35	-0,22	-0,08	-0,27
Bêta	0,64	0,55	0,69	0,70

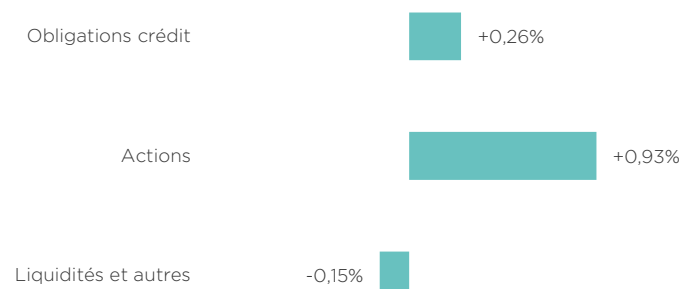
Principaux risques : risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque spécifique lié à l'ABS et au MBS, risque lié 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	21,8%	9,2%
Santé	20,8%	7,5%
Services aux collectivités	13,0%	6,6%
Banques	8,2%	22,0%
Technologie	8,0%	9,7%
Bâtiment et matériaux de	4,8%	1,7%
Chimie	3,2%	1,8%
Télécommunications	3,0%	4,6%
Automobiles et équipementiers	1,6%	4,2%
Produits et services de	1,5%	2,6%
Médias	1,4%	1,1%
Énergie	1,3%	3,9%
Matières premières	1,3%	1,0%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,9%	4,6%
Immobilier	0,8%	5,0%
Distribution	-	1,8%
Magasins de soin personnel, de	-	1,5%
Obligations d'État	-	0,0%
Assurance	-	4,1%
Services financiers	-	5,5%
Voyages et loisirs	-	1,4%
Liquidités et autres	8,3%	0%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	19,8%	31,4%
France	19,0%	13,6%
Italie	8,4%	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%	1,3%
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	1,3%	0,6%
Irlande	1,1%	0,7%
Australie	1,0%	1,7%
Portugal	1,0%	0,2%
Corée du Sud	1,0%	0,4%
Israël	0,6%	0,1%
Luxembourg	0,5%	0,9%
Autres pays	-	5,5%
Liquidités et autres	8,3%	0%

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	34,34%	4,09	3,34	3,99%	58
Obligations hybrides	8,92%	2,16	2,05	4,66%	13
Obligations taux variable	5,54%	5,38	1,37	4,16%	8
Obligations convertibles	2,53%	1,43	1,36	5,83%	4
Total	51,34%	3,76	2,81	4,22%	83

Principaux mouvements*

Entrées : Aucune

Sorties : Derichebourg SA 2.25% 2028 (5,1) et Opmobility 4.88% 2029 (6,4)

*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 (40,4%)

Principales positions⁺

	Poids
ASTRAZENECA PLC (4,7)	2,56%
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	2,00%
BHARTI AIRTEL LTD (4,9)	1,94%
PALO ALTO NETWORKS INC (4,9)	1,89%
BUREAU VERITAS SA (6,4)	1,82%

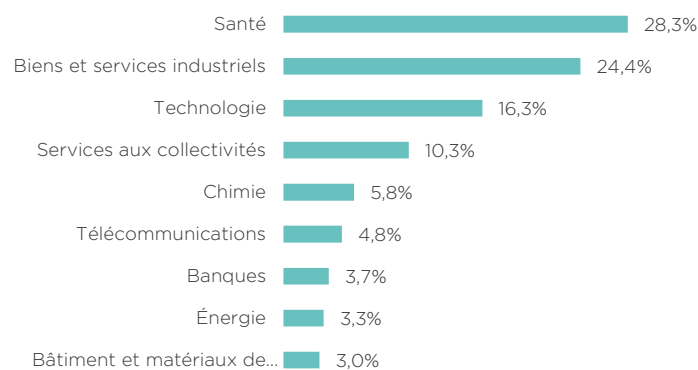
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
ASTRAZENECA PLC	2,56%	+0,19%
PALO ALTO NETWORKS INC	1,89%	+0,16%
SAMSUNG SDI CO LTD	0,99%	+0,10%
KEYENCE CORP	1,42%	+0,09%
BHARTI AIRTEL LTD	1,94%	+0,08%

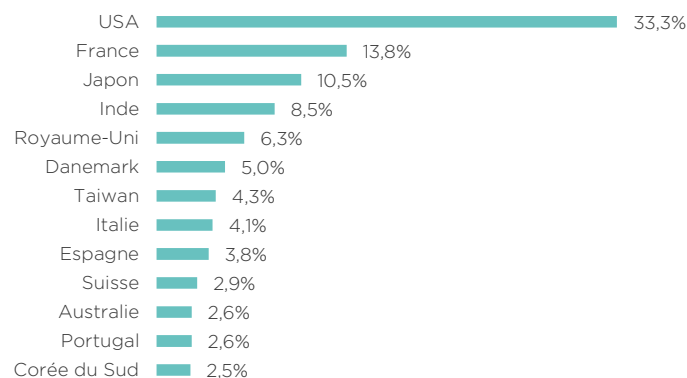
Moins bonnes	Poids	Contribution
DANAHER CORP	1,80%	-0,10%
FANUC CORP	1,46%	-0,06%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,29%	-0,03%
HDFC BANK LIMITED	1,51%	-0,02%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1,00%	-0,01%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (51,3%)

Principales positions⁺

	Poids
Pearson Funding PLC 1.38% 2025 (4,9)	1,42%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2030 FRN (6,4)	1,36%
Iberdrola International BV PERP (6,8)	1,34%
Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 2029 (5,0)	1,17%
Verallia SA 1.63% 2028 (6,0)	1,13%

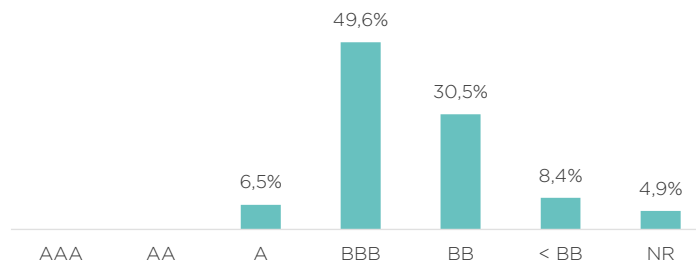
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
GRAANU 4 5/8 10/15/26	0,50%	+0,01%
OI 5 1/4 06/01/29	0,57%	+0,01%
KIELN 9 02/15/29	0,69%	+0,01%
GRFSM 2 1/4 11/15/27	0,27%	+0,01%
VRLAFP 1 5/8 05/14/28	1,13%	+0,01%

Moins bonnes	Poids	Contribution
AZN 4 01/17/29	0,99%	-0,01%
TMO 2.6 10/01/29	1,17%	-0,01%
TACHEM 5 11/26/28	1,03%	-0,01%
IQV 6 1/2 05/15/30	0,79%	-0,01%
PROGRP 5 3/8 04/15/31	0,38%	-0,01%

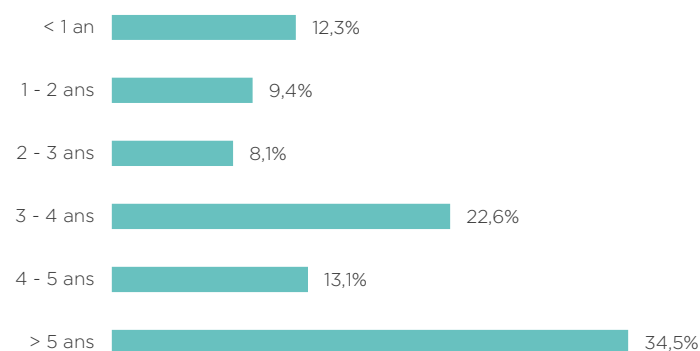
Répartition par notation



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

En août, les marchés européens enchaînent un deuxième mois consécutif de hausse (6 mois positifs sur 8 pour l'instant en 2024) avec un indice Euro Stoxx en hausse de 1.80%. Même constat aux Etats-Unis où le S&P 500 ressort en hausse de plus de 2% (6 mois positifs sur 8 en 2024). Cette bonne performance sur le mois masque néanmoins la grande volatilité qui a prévalu tout au long de la période avec dans un premier temps des marchés qui ont plongé de près de 5% sur la première semaine. En l'espace de quelques jours, la publication de chiffres de l'emploi en retrait (demandes continues d'allocation chômage) et de PMI dégradés aux Etats-Unis, conjugués à un discours alarmiste de la Fed sur son inquiétude vis-à-vis du marché de l'emploi, ont fait basculer le marché d'une peur de l'inflation à une peur de la récession. Ce scénario récessif était par ailleurs alimenté par la forte remontée du risque géopolitique au Proche Orient et par les craintes d'un déblocage massif des opérations de carry trade suite à la remontée de 25 bps des taux de la BoJ, envoyant les indicateurs de volatilité à des niveaux rarement atteints (COVID, Lehman Brothers). Sur la deuxième partie du mois, la publication d'indicateurs macroéconomiques plus rassurants aux Etats-Unis (confiance du consommateur, ventes au détail, inflation en repli graduel), et le discours de Jackson Hole de Jerome Powell ouvrant enfin la porte à plusieurs baisses de taux dès cette année ont rassuré les investisseurs, repositionnant les attentes sur un atterrissage en douceur de l'économie américaine. Par rapport aux points-bas de début de période, les marchés reprennent autour de +7-8% pour terminer le mois en hausse.

Dans ce contexte, par rapport à ce flux fourni de nouvelles macroéconomiques, la fin de la saison de publications des résultats n'a joué un rôle que secondaire, avec un bilan mitigé au final notamment en Europe. Sur les BPA, 59% des sociétés ont publié au-dessus des attentes (ratio beat/miss de 1,4x) pour une croissance des BPA YoY de +1% et une surprise moyenne de 3%. Les sociétés issues des secteurs Santé/Pharma, Services aux Collectivités, Biens de Consommation durables et les Financières ont globalement bien publié avec des révisions bénéficiaires positives à la clé alors que le secteur auto et le luxe (secteur absent du portefeuille) ont peiné. Le constat est plus positif aux Etats-Unis où 79% des sociétés ont publié des résultats supérieurs aux attentes (ratio beat/miss de 4,6x) pour une croissance des BPA de +8% YoY et une surprise moyenne de 4%. Comme en Europe, les sociétés issues des secteurs Santé/Pharma, Services aux Collectivités, Biens de Consommation durables et les Financières ont bien publié.

Au cours des prochaines semaines, l'intensification de la campagne présidentielle américaine et les prochains FOMC devraient constituer les principaux facteurs de performance et de volatilité des marchés actions. Si les données d'inflation semblent dorénavant bien orientées, les investisseurs devraient rester attentifs et guetter les preuves d'un atterrissage en douceur de l'économie, notamment au-travers du marché de l'emploi."

Côté obligataire aussi, la faiblesse des indicateurs macroéconomiques génère une phase de volatilité en début de mois. Les taux d'intérêt poursuivent leur fort mouvement de baisse avant de repartir à la hausse. Les taux courts achèvent le mois plus bas (-14bp pour le 2 ans allemand, -34 bp pour le 2 ans US) tandis que les taux longs se stabilisent en Europe et baissent aux Etats Unis. Le crédit reprend également de l'appétit et termine le mois sur une note positive. Malgré un léger écartement de spread, l'investment grade euro enregistre une performance de +0.3%. Le high yield euro bénéficie d'une compression de spread et finit à +1.1%. Le marché américain surperforme avec +1.5% pour l'investment grade et le high yield. Malgré la saison estivale, le marché réouvre activement sur les deux dernières semaines. Le primaire investment grade comptabilise 44 milliards d'euros d'émissions, faisant de 2024 la plus dynamique des six dernières années. Face à cette offre, la demande des investisseurs est également soutenue avec des entrées de flux approchant 2 milliards d'euros sur l'investment grade, 165 millions sur le high yield.

Plusieurs facteurs devraient continuer à soutenir le marché du crédit : les flux acheteurs des investisseurs se poursuivent, le primaire bien que dynamique se concentre sur le refinancement d'obligations existantes, limitant la croissance du marché. Les politiques de baisse des taux directeurs devraient également soutenir la performance du marché. Nous restons donc constructifs sur le marché qui propose toujours un rendement attractif.

Allocation

La performance d'Alterosa est de 0,97% sur le mois d'août, contre 0,3% pour son indice de référence.

A la fin du mois, la poche actions du fonds est constituée de 30 titres dont les trois premières positions sont : Astrazeneca (2,6%), Novo Nordisk (2,0%) et Bharti Airtel (1,9%). L'exposition brute aux actions s'établit dorénavant à 40.44 %.

Le niveau de couverture par future eurostoxx a été maintenu à 13.4%. L'exposition nette actions reste proche des 27% à fin août.

A la fin du mois, le crédit représente 51% du portefeuille, 29% investment grade, 16% BB. La duration nette est de 1.95 et le rendement en euro de 4.3%. Au cours du mois, nous avons allégé quelques obligations en vue de conserver notre exposition obligataire à 51%. Nous avons réduit notre exposition au secteur automobile via Opmobility (transition écologique) et Valeo (transitions écologique et mode de vie), réduit aussi sur Derichebourg et nous avons pris des profits sur Synlab (santé, transition médicale).

Portefeuille actions

Sur le mois, les principaux contributeurs à la performance de la poche actions sont : Palo Alto Networks (+xx bps), AstraZeneca (+xx bps), et Samsung SDI (+xx bps). A l'inverse, les pires contributeurs sont : Array Technologies (-xx bps), Danaher (-xx bps) et Thermo Fisher (-xx bps). En août, nous avons continué de renforcer la position en Nvidia.

Portefeuille obligations

Les investissements obligataires d'Alterosa contribuent à la performance à hauteur de 31bp, notamment au travers des investissements en sterling et en dollar. Les ratings qui y contribuent le plus sont les BBB et les BB. Les dettes

subordonnées financières et les dettes hybrides profitent aussi de la remontée du marché.

Au niveau sectoriel, les plus gros contributeurs à la performance sont les biens d'équipement, la santé, les utilities, les banques et les industries de base. Les plus faibles contributeurs sont le transport, l'immobilier, les biens de consommation, les télécommunications et les médias.

Les émetteurs qui contribuent le plus à la performance sont Intesa Sanpaolo (banque, transition économique), Cullinan (industries de base, transition écologique) après des résultats rassurants), OI European Group (biens d'équipement, transition mode de vie), Nexi (services financiers, transition économique) et Crown European Holdings (biens d'équipement, transition mode de vie). Ceux qui y contribuent le moins sont Progroup (biens d'équipement, transition mode de vie) suite à des résultats décevants, Bharti (télécommunications, transition économique), Worldline (services financiers, transition économique), Opmobility (automobile, transition écologique) et Derichebourg (services, transition écologique).

Achévé de rédiger le 09/09/2024.



Léa
Dunand-Chatellet



David
Tissandier



Nolwenn
Le Roux, CFA



Romain
Avice



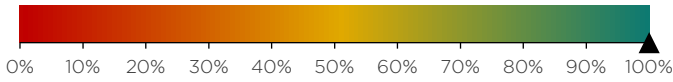
Matthieu
Belondrade, CFA



Romain
Grandis, CFA

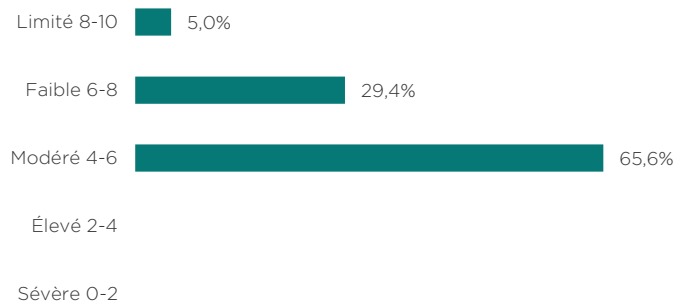
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)



Note Responsabilité moyenne : 5,6/10

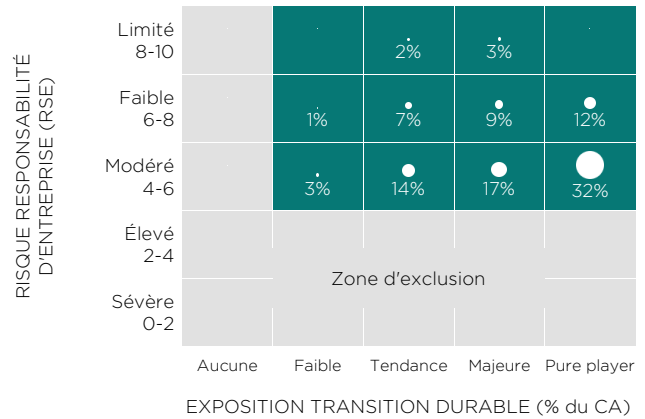
Répartition du risque de responsabilité(1)



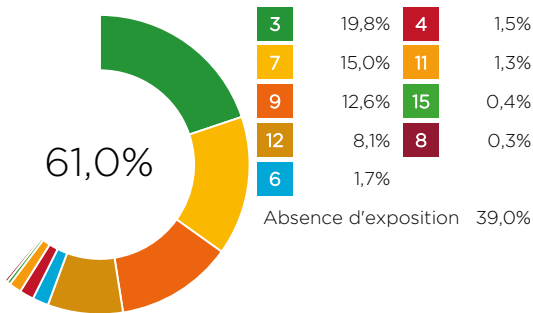
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



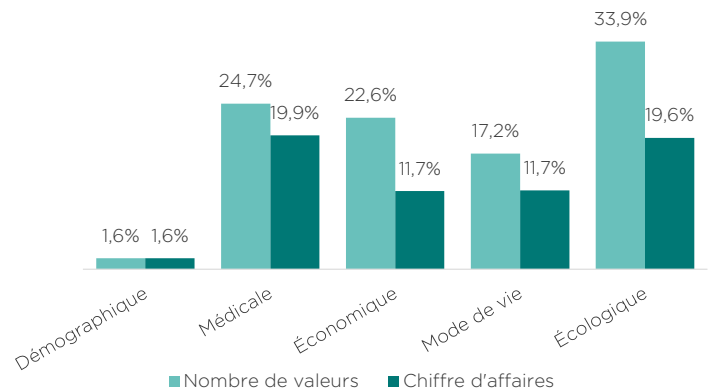
Exposition transition/RSE(2)



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 permettant 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%	7 822	89%	72 333
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	85%	2 642	89%	14 464
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	85%	44 112	89%	540 690
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	85%	54 951	89%	626 264
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	85%	302	89%	399
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	89%	692	98%	827
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		87%	69%	97%	66%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh/EUR millions de CA	87%	0,6	97%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		88%	11%	98%	11%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	2%	1 637	1%	6 921
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux	84%	696 630	88%	2 519 919
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		87%	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	17%	129

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Beyond Alterosa
Code ISIN (Part A) : LU1907594748
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

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : Aucun

Frais de souscription : 1% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1,40%

Frais courants au 30/12/2022 : 1,55%

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

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

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 : $\text{Ratio d'information} = \frac{\text{Performance Annualisée Relative}}{\text{Tracking Error}}$.

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.