

DNCA INVEST GLOBAL NEW WORLD

ACTIONS INTERNATIONALES



Objectif de gestion

L'objectif d'investissement du Compartiment est de rechercher une performance en exploitant les évolutions des marchés boursiers sans contrainte géographique (y compris les marchés émergents) qui bénéficient de la transformation numérique des secteurs et de la société, sur la durée d'investissement recommandée de 5 ans. Dans ce contexte, le Compartiment applique une gestion active basée sur la conviction en sélectionnant des sociétés éligibles au thème d'investissement. Ces entreprises sont choisies pour leur qualité de leaders mondiaux ou locaux sur leurs marchés respectifs analysés par l'intégration systématique de critères environnementaux, sociaux / sociétaux et de gouvernance (ESG) (tels que la consommation d'énergie, les émissions de CO2), ou encore les pratiques éthiques de la société.

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

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	91,75
Actif net (m€)	405
Nombre de lignes actions	43
Capitalisation moyenne (md€)	829
Price to Earning Ratio 2024 ^e	29,5x
Price to Book 2023	7,9x
VE/EBITDA 2024 ^e	18,2x
DN/EBITDA 2023	-0,1x
Rend. du free cash-flow 2024 ^e	2,88%
Rend. du dividende 2023 ^e	0,49%

Performance (du 06/09/2021 au 30/08/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST GLOBAL NEW WORLD (Part N) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) EUR

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	Depuis la création
Part N	+20,99	+14,95	-3,01
Indicateur de référence	+17,52	+11,39	+6,87
Part N - volatilité	16,61	18,30	21,71
Indicateur de référence - volatilité	13,14	13,04	14,32

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans
Part N	-0,98	+2,94	+11,69	+20,99	+32,13
Indicateur de référence	+0,53	+1,43	+12,37	+17,52	+24,07

Performances calendaires (%)

	2023
Part N	+34,23
Indicateur de référence	+18,06

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	Depuis la création
Ratio de Sharpe	1,26	-0,14
Tracking error	8,10%	11,70%
Coef. corrélation	0,88	0,87
Ratio d'information	0,43	-0,84
Bêta	1,11	1,31

Principaux risques : risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque ESG, risque actions, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque de change, risque de contrepartie, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque de liquidité, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque Stock Connect, risque de taux

Principales positions*

	Poids
NVIDIA CORP (4,8)	6,73%
MICROSOFT CORP (4,7)	6,10%
ALPHABET INC-CL A (2,9)	5,20%
VISA INC-CLASS A SHARES (5,1)	5,03%
META PLATFORMS INC-CLASS A (3,8)	4,72%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (8,9)	4,28%
AMAZON.COM INC (3,4)	4,06%
BROADCOM INC (4,9)	3,88%
TENCENT HOLDINGS LTD (4,6)	3,48%
SYNOPTIS INC (6,2)	3,07%
	46,55%

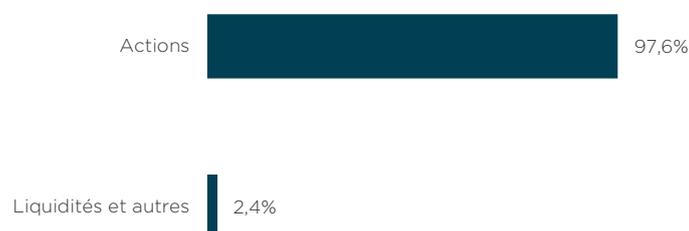
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

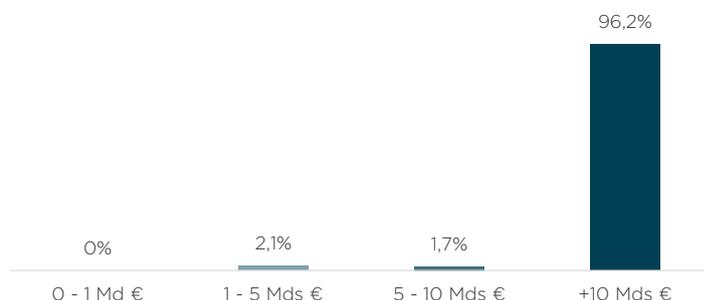
Meilleures	Poids	Contribution
META PLATFORMS INC-CLASS A	4,72%	+0,30%
STRYKER CORP	2,16%	+0,15%
TENCENT HOLDINGS LTD	3,48%	+0,11%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0,74%	+0,11%
ADYEN NV	0,62%	+0,09%

Moins bonnes	Poids	Contribution
ALPHABET INC-CL A	5,20%	-0,36%
SYNOPTIS INC	3,07%	-0,28%
AMAZON.COM INC	4,06%	-0,28%
SK HYNIX INC	1,78%	-0,19%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,47%	-0,18%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Technologie	69,5%	63,6%
Biens et services industriels	13,3%	15,1%
Santé	6,3%	0,3%
Médias	4,4%	2,3%
Distribution	4,1%	7,8%
Liquidités et autres	2,4%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	67,9%	79,7%
Pays-Bas	5,4%	0,9%
Taiwan	4,3%	3,1%
Allemagne	3,7%	1,7%
Chine	3,5%	6,2%
Corée du Sud	3,2%	0,2%
Luxembourg	2,8%	-
Irlande	2,7%	-
France	2,7%	0,3%
Japon	1,4%	2,8%
Liquidités et autres	2,4%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : MASTERCARD INC - A (4,1)

Sorties : WORKDAY INC-CLASS A (5,9)

*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

Le mois d'août s'est montré particulièrement volatil. D'un point de vue marché, ce sont essentiellement des effets techniques qui ont joué, mais d'un point de vue sectoriel, la classe d'actifs technologie a été impactée par une saison de publications de résultats trimestriels mitigée, par des craintes de nouvelles restrictions d'export à destination de la Chine impactant les équipementiers semiconducteurs qui ont également souffert des annonces de baisses d'investissements de la part de Texas Instrument et surtout d'Intel, qui a également publié des résultats trimestriels désastreux assortis de guidances inquiétantes.

Par ailleurs, la thématique IA s'essouffle, en témoigne la réaction boursière de Nvidia à une publication trimestrielle pourtant très solide.

Dans ce contexte, la rotation de marché observée depuis le début de l'été s'est poursuivie en août, le Nasdaq, l'indice Semiconducteur (SOX), le S&P Software and Services ou les « Magnificent 7 » sous performant le S&P 500 et le MSCI Acwi, alors que les financières, la santé, une partie de la consommation ou l'immobilier ont globalement surperformé.

Notre positionnement sur les semiconducteurs est le principal facteur de sous-performance du fonds en août, avec une performance de -0,98% contre 0,53% pour l'indicateur de référence. Synopsys, Hynix, Applied Materials, Samsung Electronics et ASML sont les principaux détracteurs à la performance relative du fonds. En absolu, Alphabet et Amazon ont également subi des dégagements, comme l'ensemble des Méga Cap américaines hormis Meta dont la bonne publication trimestrielle a permis au titre de retourner sur des niveaux records, faisant du titre le principal contributeur positif à la performance absolue du fonds.

A noter que nos expositions « santé » (Stryker par exemple) ont globalement une bonne contribution à la performance du fonds dans le contexte de rotation évoqué, tout comme les valeurs de paiement.

Enfin, après l'effondrement du titre en juillet CrowdStrike a rassuré sur sa capacité à conserver ses clients. Le groupe a revu en baisse ses perspectives de croissance, mais nous estimons que les mesures mises en place par la société après la panne mondiale provoquée en juillet sont de nature à lui permettre de conserver ses positions de marché.

Durant le mois, nous avons renforcé nos positions sur les valeurs de paiement, Meta et réduit la sous-pondération sur Broadcom.

Achévé de rédiger le 11/09/2024.



Cédric
Pointier



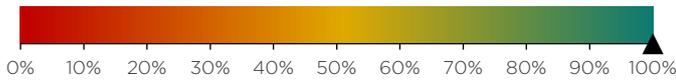
Alexandre
Carrier, CFA



Ronan
Poupon

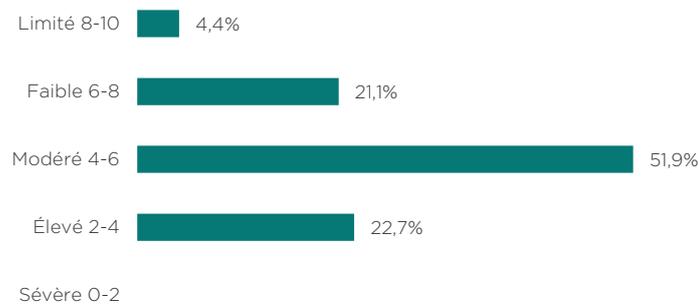
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)



Note Responsabilité moyenne : 5,1/10

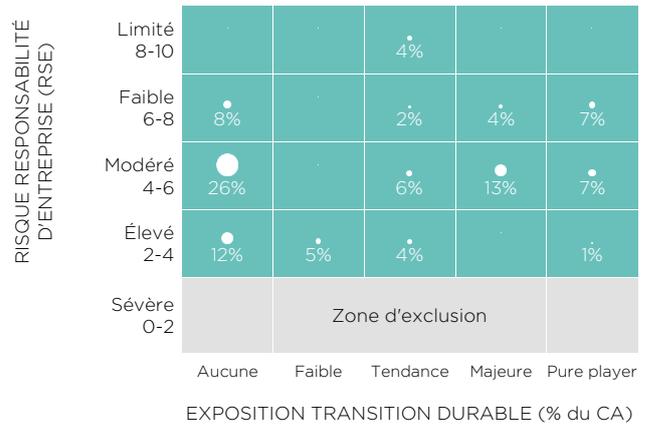
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



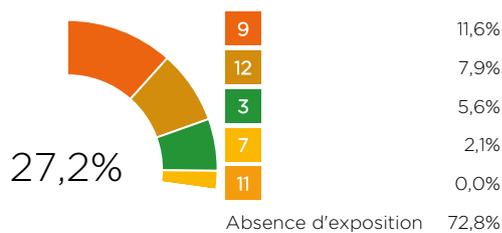
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



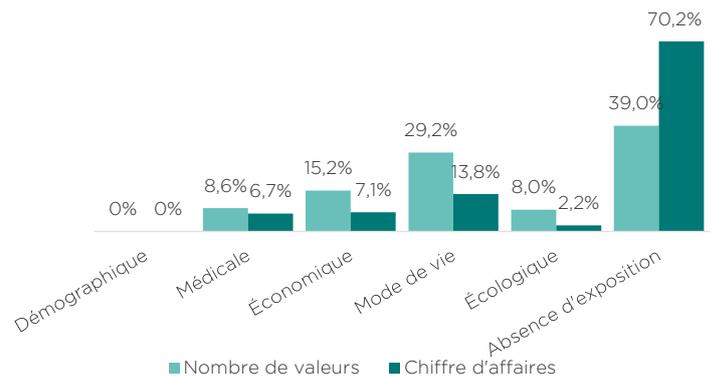
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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	95%	626	100%	6 823
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	95%	1 502	100%	16 697
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	95%	20 725	100%	421 164
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	95%	22 202	100%	431 891
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	95%	55	100%	74
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	95%	372	100%	329
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		0%	0%	1%	1%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		95%	54%	99%	56%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh/EUR millions de CA	95%	0,0	100%	0,1
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	0%	1	0%	1
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux	88%	137 390	94%	40 782
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		95%	0%	100%	1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		87%	15%	88%	15%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		95%	33%	100%	33%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR millions de CA	8%	0	4%	1
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		8%	0%	4%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		14%	0	18%	5

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Global New World
Code ISIN (Part N) : LU2194926858
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 05/09/2021
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : MSCI AC World
IMI Digital Economy (NR) EUR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :
Cédric POINTIER
Alexandre CARRIER, CFA
Ronan POUPON

Éligible à l'assurance vie : Oui
Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : Aucun
Frais de souscription : - max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 1,10%
Frais courants au 30/12/2022 : 1,23%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) EUR

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>

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 de 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.

Rend. du dividende. Le rendement d'une action est le rapport dividende / cours de l'action.

DN/EBITDA (Dette Nette / EBITDA). Le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une société.

EV (Enterprise Value - Valeur d'entreprise). La valeur de l'entreprise ou valeur de l'actif économique, correspond à la valeur de marché de l'outil industriel et commercial. Elle est égale à la somme de la valeur de marché des capitaux propres (capitalisation boursière si l'entreprise est cotée) et de la valeur de marché de l'endettement net.

P/B. Le Price to Book Ratio correspond au coefficient mesurant le rapport entre la valeur du marché des capitaux propres (la capitalisation boursière) et leur valeur comptable. Il permet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share). Ratio financier calculé en divisant le cours de l'action par le cash flow par action.

PER (Price Earnings Ratio). Un ratio boursier qui met en relation le cours d'une action divisé par le bénéfice net par action (BNPA). Le calcul du PER permet de savoir combien de fois se paie le bénéfice par action pour acheter l'action.

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 : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / Tracking Error.

ROE (Return On Equity). La rentabilité des capitaux propres, ou rentabilité financière, se mesure par le rapport résultat net/capitaux propres. Elle est égale à la somme de la rentabilité économique et de l'effet de levier.

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.