

DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS

ACTIONS INTERNATIONALES



Objectif de gestion

Le Compartiment vise à surperformer l'indice MSCI All Countries World Index Net Total Return EUR (ticker Bloomberg ticker: NDEEWNR) sur la durée de placement recommandée (5 ans). L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

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

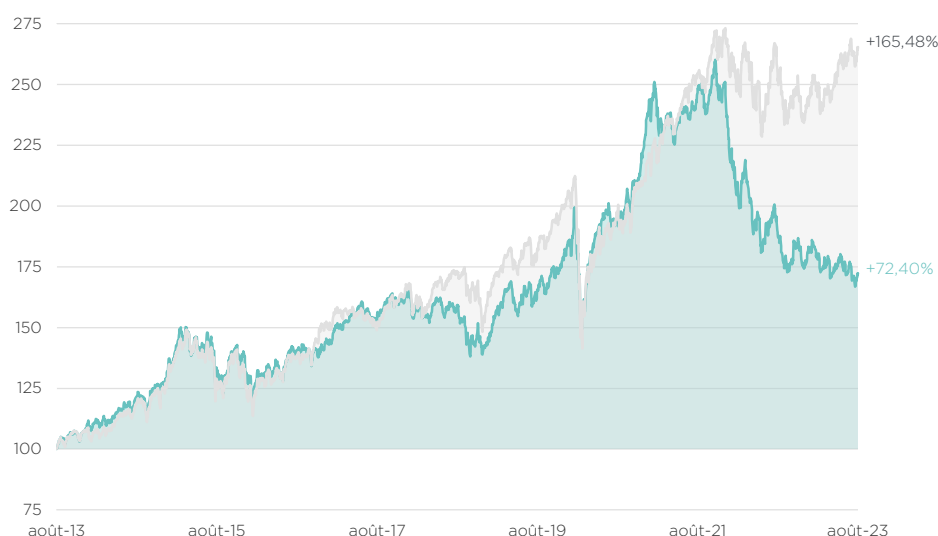
Indicateurs financiers

| | |
|---|--------|
| Valeur liquidative (€) | 199,33 |
| Actif net (m€) | 391 |
| Nombre de lignes actions | 33 |
| Capitalisation moyenne (md€) | 107 |
| Price to Earning Ratio 2023 ^e | 23,2x |
| Price to Book 2022 | 4,0x |
| VE/EBITDA 2023 ^e | 14,5x |
| DN/EBITDA 2022 | 1,4x |
| Rend. du free cash-flow 2023 ^e | 2,57% |
| Rend. du dividende 2022 ^e | 1,17% |

Performance (du 30/08/2013 au 31/08/2023)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS (Part B) Performance cumulée [↑] Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾MSCI ACWI Net Total Return EUR Index

Performances annualisées et volatilités (%)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création |
|--------------------------------------|-------|--------|-------|--------|--------------------|
| Part B | -8,60 | -3,78 | +1,58 | +5,60 | +5,54 |
| Indicateur de référence | +5,57 | +10,76 | +8,96 | +10,25 | +9,30 |
| Part B - volatilité | 11,08 | 12,44 | 13,91 | 12,68 | 12,22 |
| Indicateur de référence - volatilité | 12,99 | 13,95 | 17,12 | 15,13 | 14,62 |

Performances cumulées (%)

| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|
| Part B | -1,64 | -1,19 | -8,60 | -10,90 | +8,18 | +72,40 |
| Indicateur de référence | -1,25 | +12,89 | +5,57 | +35,87 | +53,59 | +165,48 |

Performances calendaires (%)

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| Part B | -29,99 | +9,78 | +25,75 | +27,42 | -11,43 | +13,77 | +0,41 | +9,91 | +18,54 | +10,84 |
| Indicateur de référence | -13,01 | +27,54 | +6,65 | +28,93 | -4,85 | +8,89 | +11,09 | +7,24 | +16,26 | +15,05 |

Profil 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 | 10 ans |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|
| Ratio de Sharpe | -0,82 | -0,29 | 0,13 | 0,46 |
| Tracking error | 11,01% | 10,52% | 11,64% | 9,21% |
| Coef. corrélation | 0,59 | 0,69 | 0,74 | 0,79 |
| Ratio d'information | -1,29 | -1,38 | -0,63 | -0,51 |
| Bêta | 0,50 | 0,61 | 0,60 | 0,67 |

Principaux risques : risque actions, risque de taux, risque de change, 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 ESG, risque de durabilité, risque de crédit, risque de liquidité

Principales positions*

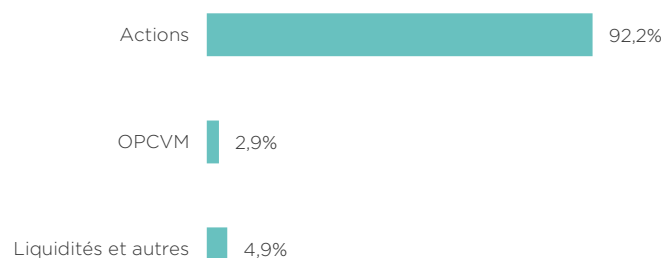
| | Poids |
|------------------------------------|---------------|
| NOVO NORDISK A/S-B (6,3) | 6,16% |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (5,1) | 5,34% |
| PALO ALTO NETWORKS INC (5,1) | 5,27% |
| DANAHER CORP (6,1) | 4,62% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (9,1) | 4,52% |
| AIR LIQUIDE SA (8,2) | 4,07% |
| DAIICHI SANKYO CO LTD (5,6) | 3,81% |
| DEERE & CO (5,8) | 3,77% |
| IBERDROLA SA (6,8) | 3,66% |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC (6,4) | 3,25% |
| | 44,46% |

Contribution à la performance du mois

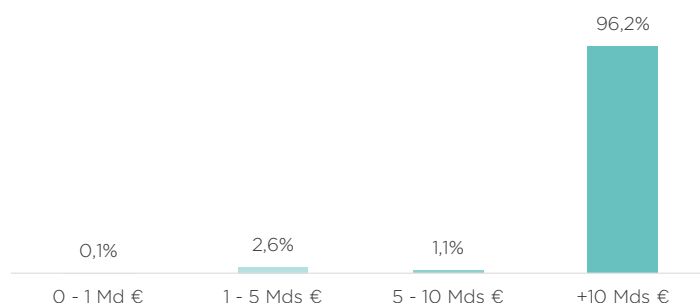
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

| Meilleures | Poids | Contribution |
|------------------------------|-------|--------------|
| NOVO NORDISK A/S-B | 6,16% | +0,91% |
| ARRAY TECHNOLOGIES INC | 2,37% | +0,58% |
| DANAHER CORP | 4,62% | +0,24% |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 5,34% | +0,16% |
| PRYSMIAN SPA | 2,43% | +0,10% |
| Moins bonnes | Poids | Contribution |
| SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC | 1,03% | -0,47% |
| ENPHASE ENERGY INC | 2,20% | -0,40% |
| SAMSUNG SDI CO LTD | 2,73% | -0,29% |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES | 1,64% | -0,25% |
| NEXTERA ENERGY INC | 2,88% | -0,21% |

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

| | Fonds | Indice |
|-------------------------------|-------|--------|
| Santé | 27,3% | 11,4% |
| Biens et services industriels | 17,9% | 11,6% |
| Technologie | 16,9% | 25,2% |
| Services aux collectivités | 8,5% | 2,8% |
| Énergie | 6,7% | 5,1% |
| Chimie | 5,7% | 1,7% |
| Banques | 3,0% | 6,5% |
| Agroalimentaire, boisson et | 2,5% | 3,9% |
| Bâtiment et matériaux de | 2,2% | 1,3% |
| Télécommunications | 1,6% | 2,7% |
| OPCVM | 2,9% | N/A |
| Liquidités et autres | 4,9% | N/A |

Répartition géographique

| | Fonds | Indice |
|----------------------|-------|--------|
| USA | 41,2% | 62,2% |
| France | 8,7% | 2,8% |
| Japon | 7,8% | 5,5% |
| Danemark | 6,2% | 0,8% |
| Inde | 4,6% | 1,5% |
| Taiwan | 4,5% | 1,6% |
| Espagne | 3,7% | 0,7% |
| Royaume-Uni | 2,9% | 3,5% |
| Corée du Sud | 2,7% | 1,3% |
| Italie | 2,4% | 0,6% |
| Israël | 2,2% | 0,2% |
| Suisse | 2,2% | 2,6% |
| Portugal | 1,9% | 0,0% |
| Australie | 1,1% | 1,8% |
| Luxembourg | 0,1% | 0,0% |
| OPCVM | 3,0% | N/A |
| Liquidités et autres | 4,9% | N/A |

Principaux mouvements*

Entrées : Aucune

Sorties : Aucune

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

Commentaire de gestion

En août 2023, les indices boursiers ont consolidé leurs belles performances sur les 7 premiers mois de l'année avec une baisse d'environ -1% à -3% selon l'indice considéré. Malgré une saison de publications de bonne facture, les investisseurs ont été échaudés par la hausse des taux réels mais aussi par la situation économique chinoise qui tarde à montrer des signes d'amélioration. Cette tension sur les taux réels a amené le rendement obligataire américain à 10 ans sur des plus hauts depuis près de quinze ans (>4.3%) tandis que le président de la FED a maintenu un discours de fermeté face à une inflation plus résiliente que prévu. Certes le cycle de hausse des taux devrait toucher à sa fin prochainement, il est en revanche prématuré d'anticiper une baisse des taux face à la vigueur de l'économie et plus particulièrement du marché de l'emploi. Ce dernier représente par ailleurs l'indicateur clé dans l'environnement actuel en alimentant pressions inflationnistes et croissance économique. Du côté de l'empire du milieu, la reprise post covid se fait attendre engluée dans une crise immobilière d'ampleur, un environnement déflationniste persistant et une reprise de la croissance lente. Le gouvernement chinois a d'ailleurs pris diverses mesures d'urgence que ce soit en faveur du secteur immobilier ou des marchés financiers au cours de l'été.

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance mensuelle de -1,64% contre -1,25% pour son indice de référence et une performance annuelle de -1,19% contre 12,89% pour son indice de référence.

Sur le mois, les principales sous-performances relatives (versus MSCI AC World) concernant les titres en portefeuilles sont : Solaredge Technologies (-43 bps, poids actif 1.1%), Enphase (-34 bps, poids actif 2.3%), Samsung SDI (-22 bps, poids actif 2.7%), IFF (-21 bps, poids actif 1.6%) et Nextera Energy (-14 bps, poids actif 2.7%). A l'inverse, les meilleurs performeurs relatifs sont : Novo Nordisk (+93 bps, poids actif 5.5%), Array (+61 bps, poids actif 2.0%), Danaher (+30 bps, poids actif 4,2%), Thermo Fisher (+25 bps, poids actifs 4.9%) et Air liquide (+16 bps, poids actif 3.8%).

Sur la période, nous avons allégé l'exposition au titre Benevolentai et augmenté notre pondération sur IFF.

A la fin du mois, le portefeuille est composé de 33 valeurs pour une exposition d'environ 92%. Les principales convictions du portefeuille sont : Novo Nordisk (Transition Médicale, >6%), Thermo Fisher Scientific (Transition Médicale, >5%), Palo Alto (Transition Economique, >5%), Danaher (Transition Médicale, >4.5%) TSMC (Transition Mode de Vie >4,5%). En ligne avec notre style de gestion, conviction ISR, le portefeuille est concentré autour d'un top 10 représentant environ 44%.

Alors que la vigueur de l'économie américaine a pu surprendre sur le premier semestre, la seconde partie de l'année devrait néanmoins afficher un ralentissement, déjà visible dans l'industrie et qui pourrait se propager peu à peu aux services. Les résultats satisfaisants des entreprises n'ont pas entraîné un cycle de révision à la hausse de la croissance bénéficiaire, étant déjà anticipés par les marchés. Ainsi, après une hausse >10% sur les huit premiers mois de l'année, les marchés affichent une valorisation élevée au regard du manque de visibilité dans l'environnement actuel (inflation persistante, ralentissement économique, impact de la hausse des taux). Dans ce contexte, le fonds maintient son positionnement en faveur de sociétés de qualité avec un modèle d'affaires défensif.

Achevé de rédiger le 11/09/2023.



Léa
Dunand-Chatellet



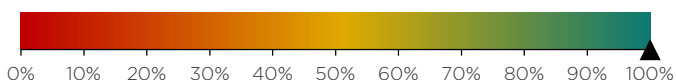
Romain
Avice



Matthieu
Belondrade, CFA

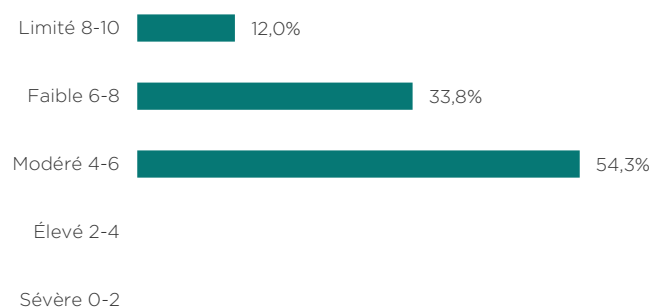
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)



Note Responsabilité moyenne : 6,0/10

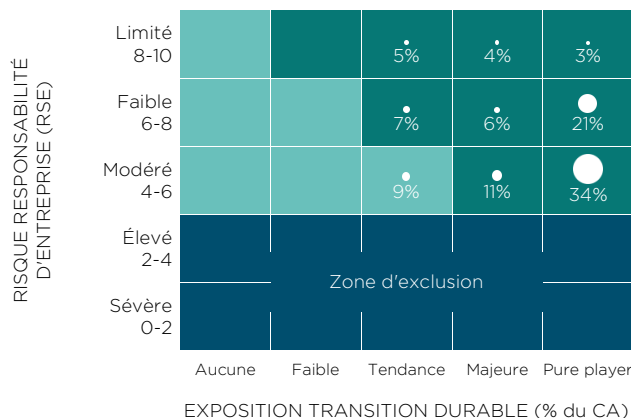
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



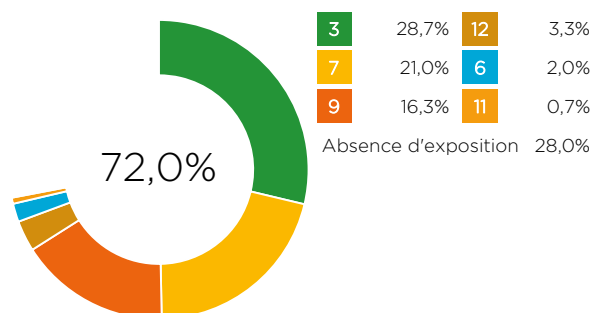
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



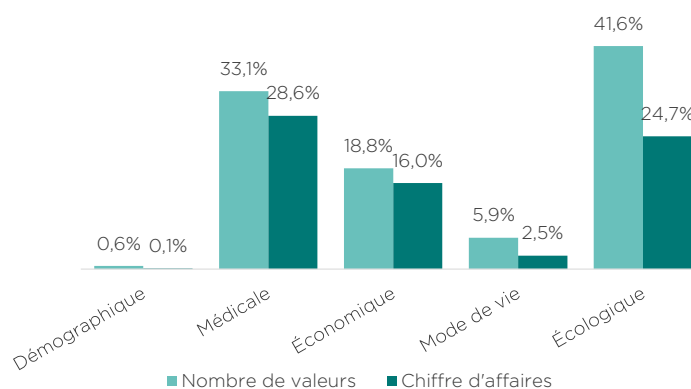
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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.

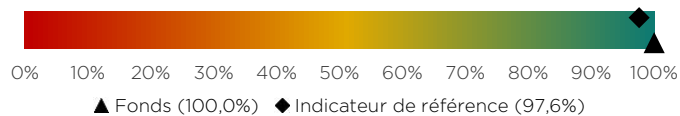
⁽³⁾ 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 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 du fonds retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.

Analyse extra-financière externe

Taux de couverture des indicateurs externes⁺



Notation ESG

| | E | S | G | Total |
|-------------------------|-----|-----|-----|--------|
| Fonds | 5 | 4,9 | 4,8 | 5,1/10 |
| Indicateur de référence | 5,6 | 5 | 4,8 | 5,6/10 |

Indicateurs d'externalités négatives (en centimes par euro de chiffres d'affaires)

| | Fonds | | | Ind. de réf. | Poids | |
|-----------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | Poids | € Cts** | € Cts | | | |
| Environnement | 61,8% | 8,52 | 24,90 | 18,81 | 15,21 | 55,1% |
| Pollution de l'eau | 0,1% | 0,47 | 0,04 | 0,02 | 0,91 | 0,1% |
| Consommation de l'eau | 4,3% | 0,23 | 1,74 | 1,63 | 0,72 | 4,8% |
| Utilisation des terres | 5,6% | 0,13 | 2,25 | 1,34 | 0,36 | 3,9% |
| Changement climatique (GES) | 35,6% | 5,39 | 14,32 | 9,92 | 10,11 | 29,1% |
| Pollution de l'air | 16,3% | 2,31 | 6,55 | 5,88 | 3,11 | 17,2% |
| Sociale | 15,2% | 3,94 | 6,12 | 6,04 | 4,08 | 17,7% |
| Santé et sécurité | 4,4% | 0,74 | 1,76 | 2,03 | 0,85 | 5,9% |
| Inégalité des sexes | 4,4% | 2,31 | 1,76 | 1,43 | 2,13 | 4,2% |
| Rémunération* | 5,7% | 0,02 | 2,28 | 2,15 | 0,12 | 6,3% |
| Travail des enfants* | 0,8% | 0,87 | 0,33 | 0,43 | 0,97 | 1,3% |
| Gouvernance | 23,0% | 3,54 | 9,24 | 9,28 | 3,85 | 27,2% |
| Évasion fiscale | 5,5% | 0,38 | 2,23 | 2,35 | 0,36 | 6,9% |
| Corruption | 17,4% | 3,16 | 7,01 | 6,92 | 3,49 | 20,3% |
| Total | 100,0% | 16,00 | 40,26 | 34,12 | 23,13 | 100,0% |

Source : Scope (Scoperating). ** Données au 30/12/2022.

Les jauges indiquent le positionnement du portefeuille par rapport à son indice de référence en terme d'externalités négatives. Une jauge inférieure à 1 indique que le portefeuille a des externalités négatives inférieures à celles de son indice de référence sur les dimensions considérées. A l'inverse, une jauge supérieure à 1 indique que le portefeuille génère des externalités négatives supérieures à son indice de référence sur les dimensions considérées.

Données carbone

| | | | |
|--|----|---|-----|
| Empreinte carbone (t CO ₂ / m\$ investis) | 54 | Intensité carbone (t CO ₂ / m\$ revenus) | 191 |
| Empreinte carbone de l'indicateur de référence (au 30 juin 2023) | 67 | Intensité carbone de l'indicateur de référence | 116 |

Source : MSCI

* Respect des droits humains.

⁺ 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 du fonds retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.

Définitions des indicateurs SCOPE*

| Description | Données intermédiaires | Coût total | Source |
|--|--|--|--|
| <p>Emission de gaz à effet de serre</p> <p>Cet indicateur comprend les émissions CO₂, CH₄ et N₂O (équivalent-CO₂) et reflète la contribution à l'effet de serre d'une tonne de GES relativement à une tonne de CO₂.</p> | GES en tonnes équivalentes de CO ₂ émis | 7,5 trillions USD | EXIOBASE |
| <p>Pollution de l'air et de l'eau</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) Air : l'oxyde de soufre, l'oxyde d'azote, les particules fines et les substances organiques toxiques.</p> <p>ii) Eau : les émissions d'azote et de phosphate, les substances organiques toxiques et les métaux lourds.</p> | Oxyde de soufre en kg Oxyde d'azote en kg Particules fines en kg | 4,8 trillions USD | EXIOBASE |
| <p>Consommation d'eau</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) L'eau en surface</p> <p>ii) L'eau souterraine</p> <p>La rareté de la ressource en eau est prise en compte dans la modélisation.</p> | Consommation d'eau en mètres cubes | 2,2 trillions USD | EXIOBASE |
| <p>Utilisation des terres</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) Terres arables</p> <p>ii) Pâturages et des prairies</p> <p>iii) Forêts non durables</p> | Utilisation des terres arables en kilomètres carrés. Utilisation des pâturages et des prairies en kilomètres carrés. | 1,2 trillions USD | EXIOBASE |
| <p>Rémunération</p> <p>Cet indicateur considère les salaires inférieurs à 60% à la moyenne nationale, communément accepté comme le seuil de pauvreté. Le concept est appliqué globalement, indépendamment de la définition spécifique du seuil de pauvreté de chaque pays. L'objectif est de matérialiser l'exposition à des rémunérations anormalement faibles selon les statistiques ILO sur les heures de travail et l'estimation du salaire horaire par secteur.</p> <p>Calcul : Basé selon les statistiques ILO sur les heures de travail et l'estimation du salaire horaire par secteur.</p> | Nombre d'heures de travail par semaine Moyenne mensuelle des salaires par employés, secteur et sexe en PPP\$ (Purchasing Power Parity). | 0,5 trillion USD | ILO https://ilostat.ilo.org/data |
| <p>Egalité des sexes</p> <p>Cet indicateur prend en compte les inégalités de salaires entre les hommes et les femmes au regard de leur position et de leur formation. L'objectif est d'intégrer les inégalités structurelles. L'écart de salaire se calcule en fonction des différences de salaire horaire, la part de des hommes et des femmes dans les effectifs selon les secteurs, la différence de temps de travail entre les hommes et les femmes.</p> <p>Calcul : L'écart salarial comprend :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Les différences de salaires horaires. - La part des hommes et des femmes dans un secteur donné - induite par les différences de temps de travail entre les hommes et les femmes) | Ecart de salaire en euros par heures de travail effectuées, par pays et par secteur. | 2,8 trillions USD | ILO https://ilostat.ilo.org/data Programme de développement des Nations Unies |
| <p>Travail des enfants</p> <p>Cet indicateur prend en compte le manque à gagner futur des salaires du travail des enfants et le coût de l'éducation.</p> <p>Calcul : Combinaison des heures de risque social de l'ILO dues au travail des enfants et du facteur de monétisation du prix réel.</p> | Pourcentage d'enfants employés | 3,2 trillions USD | ILO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Prix réel |
| <p>Santé et sécurité</p> <p>Cet indicateur prend en compte les coûts des accidents et des décès liés au travail. Il couvre les dépenses de santé, la perte de revenus et de valeur suite à un décès.</p> <p>Calcul : Combinaison des heures de risque social de l'ILO dues à la santé et à la sécurité</p> | Nombre d'accidents mortels pour 100'000 employés par activité économique et par an. | 2,8 trillions USD | ILO https://ilostat.ilo.org/data EU-OSHA |
| <p>Corruption et évasion fiscale</p> <p>Cet indicateur prend en compte la taxation et les aspects liés à la corruption :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Éthique des affaires et corruption dans les activités privées et publiques, - Manque à gagner des gouvernements due à l'évasion fiscale. | NA | 4,0 trillions pour la corruption 1,1 trillions USD pour l'évasion fiscale | IMF - Transparency International Évasion fiscale : re-estimation et résultats par pays country - Cobham / Jansky |

Source : Scope (Scoperating)

* Pour chaque indicateur, coût total annuel mondial indicatif des externalités négatives selon la source mentionnée. Par exemple, les externalités négatives de la consommation d'eau mondiale annuelle représentent un coût de 2,2 trillions USD.

Le passage entre les données intermédiaires et le coût total est réalisé en affectant un coût d'externalité négative unitaire par euro de chiffre d'affaires réalisé. Par exemple, un portefeuille qui émet 1 kg de CO₂ par euro de chiffre d'affaires pour un coût de 40 euros la tonne de CO₂, a un coût d'externalités négatives de 4 centimes.

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Beyond Global Leaders
Code ISIN (Part B) : LU0383784146
Classification SFDR : Art.9
Date de création : 15/11/2010
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : MSCI ACWI Net Total Return EUR Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance
Équipe de gestion :
Léa DUNAND-CHATELLET
Romain AVICE
Matthieu BELONDRADE, CFA

Minimum d'investissement : Aucun
Frais de souscription : 2% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 2,25%
Frais courants au 31/12/2021 : 2,31%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI ACWI Net Total Return EUR Index

Dépositaire : BNP Paribas SA - 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.

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).

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.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. La stratégie d'investissement est orientée vers l'économie de la loi sur le carbone, ce qui conduit à une empreinte carbone du portefeuille inférieure à celle de l'indice MSCI All Countries World.

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 décorrélacion peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

Dérivés. Désigne les instruments financiers dont la valeur découle de celle d'un actif sous-jacent (une action, une matière première ou un panier de titres, notamment un indice représentatif d'un marché d'actions).

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.

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.

Score de liquidité Bloomberg. Le score de liquidité Bloomberg reflète le rang centile du titre et est représenté avec une valeur relative comprise entre 1 et 100. Un score de 100 est le plus liquide, avec le coût de liquidation moyen le plus bas pour une fourchette de volumes.

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.

Vente à découvert. Opération consistant à vendre un actif que l'on ne possède pas dans le but de l'acheter plus tard à un prix plus bas et donc de réaliser une plus-value.

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'Île, 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