



## DNCA INVEST **BEYOND ALTEROSA**

Code ISIN : LU1907594748 (part A)

“ **Une gestion patrimoniale ISR pionnière  
pour donner du sens à son épargne** ”



Léa Dunand-Chatellet

Présentation de notre fonds mixte patrimonial labellisé Investissement Socialement Responsable avec sa Gérante et Directrice du pôle Investissement Responsable, Léa Dunand-Chatellet.

### **Pouvez-vous brièvement vous présenter ?**

Normalienne (ENS), agrégée d'économie et de gestion, j'ai 15 ans d'expérience des marchés financiers et d'analyse extra-financière.

Je suis arrivée chez DNCA Finance en juin 2018 afin de **prendre en charge l'expertise d'investissement responsable au sein de cette maison de convictions** où les gérants sélectionnent des valeurs par rapport à leurs qualités fondamentales et non pour leur appartenance à un indice.

Nous avons ainsi développé **une gamme de 6 fonds, tous labellisés ISR** et investis sur différentes classes d'actifs (actions, obligations, mixte) et zones géographiques (Zone euro, Europe, Monde).

### **Pourquoi avoir lancé une gamme Investissement Socialement Responsable ?**

La transition durable des entreprises est l'un des enjeux majeurs des prochaines années et nous souhaitons y contribuer activement chez DNCA Finance.

Nous estimons que l'investissement socialement responsable (ISR) est un concept pluriel et en constante évolution qui s'apparente à un style de gestion que nous souhaitons mettre à disposition de nos clients et partenaires.

Nous considérons la **Responsabilité d'Entreprise** comme un formidable vivier d'informations pour anticiper les risques des entreprises (controverse, réputation, scandale) et le **Développement Durable** comme une opportunité d'investissement.

In fine, notre ambition est d'offrir aux épargnants **une démarche innovante et de convictions** pour sélectionner des valeurs qui bénéficient d'une exposition aux enjeux de demain.

### **Parmi ces fonds ISR, vous gérez DNCA Invest Beyond Alterosa (créé le 17 décembre 2018). Quel est son profil ? Quels sont les investisseurs concernés ?**

Oui, il s'agit d'une **gestion patrimoniale ISR pionnière** dont l'objectif de gestion est de contribuer à la **transition économique durable**.

En fonction de notre **analyse de l'environnement macro-économique**, nous calibrons le portefeuille entre **4 classes d'actifs** : actions (0-50%), obligations classiques, obligations convertibles et produits monétaires émis par des émetteurs de l'OCDE et libellés en euros.

Puis nous sélectionnons des valeurs identifiées comme ayant une contribution positive à **5 enjeux majeurs de la transition durable** : **démographie, médecine, économie, mode de vie et écologie**.

Ainsi, DNCA Invest Beyond Alterosa vise à **s'adapter à toutes les conditions de marché** avec un impact environnemental et social positif. Il constitue donc un **placement de choix pour tous les investisseurs**.

### Comment analysez-vous les valeurs ?

Au-delà d'exclure des valeurs exposées aux secteurs fortement controversés tels l'armement, le tabac... Nous avons développé un **outil d'analyse propriétaire, ABA** (Above & Beyond Analysis) pour maîtriser l'ensemble du processus afin de délivrer **une notation ESG pertinente et propre à chaque valeur**. ESG étant l'acronyme pour Environnement, Social mais aussi Sociétal et Gouvernance.

Ainsi nous notons les sociétés selon leur niveau de **responsabilité d'entreprise (de risque élevé à risque limité)** et évaluons aussi leur contribution positive à **la transition durable (d'aucune à pure player\*)**.

Cette **double approche extra-financière** permet de bénéficier d'une analyse détaillée et complémentaire à l'analyse financière traditionnelle pour valoriser les entreprises au sein des portefeuilles.

*\*Un pure player désigne une entreprise référente dans un secteur d'activité bien précis ou unique.*

### Sur la partie obligataire, votre approche est-elle différente ?

Non, au contraire. Notre gestion obligataire consiste principalement à investir dans des obligations d'entreprise. Notre cœur de métier et notre expertise reposent sur l'analyse fondamentale de ces entreprises et de leurs émissions obligataires.

Ainsi, concernant l'analyse extra-financière, nous évaluons les entreprises **de la même manière** que ce soit pour des **actions** ou des **obligations**.

### Dans le contexte actuel, comment est positionné le portefeuille ?

Malgré un coup d'arrêt en mai, à fin juin les marchés enregistrent une hausse significative toujours portée par une politique monétaire accommodante, favorable aux valeurs de croissance qui ont significativement surperformé les marchés.

Dans un contexte de publication des résultats semestriels qui seront décisifs pour la poursuite de la tendance haussière, DNCA Invest Beyond Alterosa aborde le deuxième semestre en étant exposé à **38% en actions**, convaincus que cette classe d'actif est un moteur de performance significatif notamment en relatif aux obligations. De plus, cette poche constituée d'une **vingtaine de valeurs**, présente un **bias qualité/croissance** qui joue un rôle important dans ce portefeuille au profil défensif et résilient.

La **poche obligations, 52% du fonds**, reste opportuniste. Etant donné le contexte de taux bas qui se poursuit et s'accroît potentiellement dans les prochains trimestres, cette poche continue d'être gérée avec **une sensibilité et une durée inférieure à 2**.

### Pouvez-vous nous parler d'une ou deux fortes convictions ISR au sein du fonds ?

Une première conviction est l'entreprise néerlandaise **DSM** que nous classons dans la Transition Médicale (alimentation saine). Spécialisée dans les bio-sciences, DSM est active dans les domaines de la nutrition, de la santé et du mode de vie écoresponsable. Après un tournant majeur de sa stratégie au cours des 3 dernières années et l'orientation vers l'innovation à forte valeur ajoutée (+20% du chiffre d'affaires chaque année), DSM propose aujourd'hui des solutions uniques au **défi climatique** mais aussi pour **l'avenir de la mobilité** (biocarburants) ou encore en réduisant les émissions de méthane entérique du bétail.

Une autre conviction est **Schneider Electric** que nous classons dans la Transition Ecologique (Efficacité Energétique). Schneider Electric est le spécialiste mondial de la gestion de l'énergie et de l'automatisation de l'industrie. Le groupe consolide pleinement sa position stratégique sur les défis actuels en matière d'énergie et de changement climatique. Le plan **Schneider Sustainability Impact 2018-2020** est particulièrement ambitieux et l'entreprise délivre ses objectifs régulièrement. Le groupe se décrit comme un fournisseur de «solutions digitales pour la transition énergétique et l'Industrie 4.0».

## Pour conclure, quelles perspectives peuvent espérer les investisseurs avec DNCA Invest Beyond Alterosa ?

Dans l'environnement actuel de taux bas, et en guise d'alternative aux fonds purement obligataires, DNCA Invest Beyond Alterosa, se présente comme une solution d'investissement adéquate pour tous les investisseurs notamment ceux qui souhaitent donner du sens à leur épargne.

De plus, en privilégiant ce placement, les épargnants contribuent à soutenir les entreprises responsables et à favoriser le développement de l'économie verte ou bleue par exemple. Tout cela concourt à faire évoluer les choses sur des sujets fondamentaux et concrets qui nous concernent tous comme l'environnement, la santé ou l'éducation.

Enfin, dans une optique de délivrer un couple rendement/risque optimal, nous estimons que le fonds devrait présenter un profil défensif dans le temps. Car notre gestion ISR bénéficie de critères de sélection durable et tangible sur le long terme. Cette sélectivité, financière et extra-financière, laisse présager d'un actif structurellement d'excellente qualité, et permet d'espérer une meilleure gestion des cycles et des crises sur les marchés.

Texte achevé de rédiger le 15/07/2019.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les positions évoquées sont celles de l'équipe de gestion, les données du portefeuille et les valeurs citées sont arrêtées au 30/06/2019. Ce sont des informations non contractuelles données à titre indicatif.

Elles peuvent être amenées à évoluer dans le temps. Sources : DNCA Finance et Europerformance.

En savoir plus



**Objectif du fonds :** Le compartiment vise à surperformer l'indicateur de référence composite 30% Euro STOXX 50 Net Return + 70% FTSE MTS Global calculé dividendes et coupons réinvestis, sur la période de placement recommandée (supérieure à 3 ans) au moyen d'une sélection des valeurs en portefeuille établie sur la base de critères d'analyse financière et extra-financière.

**Principaux risques :** ● Risque de taux ● Risque de crédit ● Risque actions ● Risque lié aux investissements dans les pays émergents ● Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés ● **Ce fonds présente un risque de perte en capital.**

### Profil de risque :

Du risque le plus faible... ... au risque le plus élevé



Du rendement potentiel le plus faible... ... au rendement potentiel le plus élevé

**Avertissement :** Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. 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](http://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 - [www.dnca-investments.com](http://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.  
DNCA Investments est une marque de DNCA Finance

