

DNCA INVEST SUSTAIN 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 (€)	115,94
Actif net (m€)	147
Nombre de lignes actions	50
Price to Earning Ratio 2026 ^e	21,3x
Price to Book 2025	4,2x
VE/EBITDA 2026 ^e	16,3x
DN/EBITDA 2025	1,5x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	2,85%
Rend. du dividende 2025 ^e	1,63%
Nombre d'émetteurs	75
Sensibilité moyenne	4,36
Sensibilité nette	4,36
Maturité moyenne (années)	5,49
Taux actuariel moyen	4,30%
Note moyenne	BBB-

Performance base 100 (du 17/12/2018 au 30/04/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST SUSTAIN 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

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Facset, consensus des analystes au 30/04/2026. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part A	+5,99	+3,70	+0,63	+2,03
Indicateur de référence	+8,98	+8,17	+3,28	+4,35
Part A - volatilité	4,74	4,48	4,79	5,67
Indicateur de référence - volatilité	4,17	4,58	5,31	6,13

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	+3,77	+0,62	+0,93	+5,99	+11,53	+3,19
Indicateur de référence	+2,99	+0,80	+1,78	+8,98	+26,64	+17,54

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Class A (EUR)	+0,90	+4,86	+6,77	-12,58	+2,57	+0,67	+13,20
Indicateur de référence	+4,88	+10,23	+11,21	-13,87	+4,22	+3,59	+12,89

Indicateur de risque



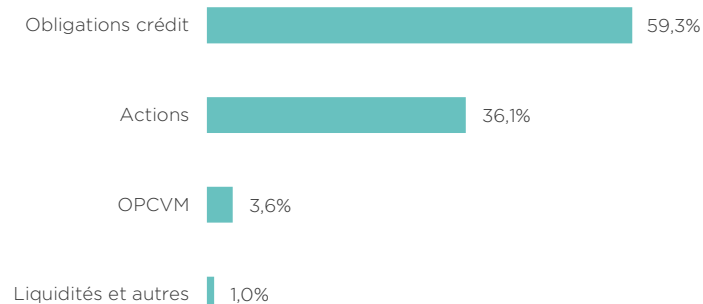
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	0,85	0,17	-0,25	0,16
Tracking Error	2,12%	2,86%	3,84%	3,86%
Coef. corrélation	0,89	0,80	0,72	0,79
Ratio d'information	-1,41	-1,56	-0,69	-0,60
Bêta	1,02	0,78	0,65	0,73

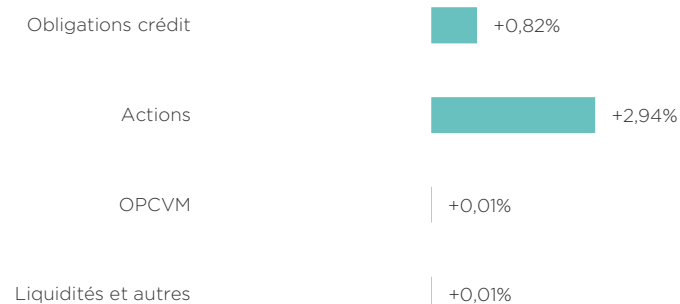
Principaux risques : risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque spécifique lié à l'ABS et au MBS, risque lié 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
Services aux collectivités	19,3%	7,1%
Biens et services industriels	18,4%	9,3%
Santé	13,9%	6,4%
Banques	12,8%	22,1%
Technologie	10,8%	11,5%
Immobilier	4,9%	4,8%
Assurance	3,0%	4,1%
Bâtiment et matériaux de	2,7%	1,6%
Chimie	2,7%	1,5%
Produits et services de	1,7%	2,0%
Énergie	1,4%	3,9%
Automobiles et équipementiers	1,2%	3,9%
Ressources de base	1,1%	1,2%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,0%	4,5%
Télécommunications	0,5%	5,0%
Voyages et loisirs	-	1,4%
Distribution	-	2,2%
Obligations d'État	-	0,0%
Médias	-	0,9%
Magasins de soin personnel, de	-	1,4%
Services financiers	-	5,1%
OPCVM	3,6%	N/A
Liquidités et autres	1,0%	0%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	27,5%	32,2%
France	14,8%	13,2%
Allemagne	10,2%	8,7%
Italie	9,2%	3,7%
Espagne	8,4%	3,9%
Pays-Bas	3,7%	4,6%
Royaume-Uni	3,3%	11,0%
Luxembourg	2,7%	0,7%
Belgique	2,6%	1,3%
Taiwan	1,9%	0,9%
Irlande	1,5%	0,7%
Pologne	1,4%	0,2%
Autriche	1,3%	0,9%
Israël	1,1%	0,1%
Grèce	1,0%	0,3%
Suisse	0,8%	2,7%
Slovénie	0,7%	0,0%
Nouvelle Zélande	0,7%	0,2%
Japon	0,6%	2,8%
Portugal	0,5%	0,3%
Australie	0,5%	1,6%
Finlande	0,5%	0,6%
Inde	0,5%	0,4%
Autres pays	-	9,1%
OPCVM	3,6%	N/A
Liquidités et autres	1,0%	0%

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	35,89%	5,42	4,48	4,20%	48
Obligations hybrides	13,98%	4,88	4,11	5,13%	17
Obligations taux variable	7,01%	7,27	4,18	4,25%	9
Obligations convertibles	2,38%	4,81	4,67	1,04%	3
Total	59,26%	5,49	4,36	4,30%	77

Principaux mouvements*

Entrées : Elia Group SA/NV PERP (5,6), Engie SA PERP (4,1), Gruenthal GmbH 4.63% 2031 (4,5), Medtronic Global Holdings SCA 0.75% 2032 (4,8), Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 2030 FRN (5,2), RATIONAL AG (5,9), Roquette Freres SA PERP (4,1), Smith & Nephew PLC 2.03% 2030 (5,6), Stora Enso Oyj PERP (6,2), Stryker Corp 3.38% 2032 (4,8), Sword Purchaser LLC 7.25% 2033 (4,2), Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.88% 2031 (4,5) et Thermo Fisher Scientific Inc 4.47% 2032 (4,9)

Sorties : Ayvens SA 4.88% 2028 (6,2), Iberdrola International BV PERP (6,4), Maison Finco PLC 7.25% 2032, Novonesis Novozymes B 3.63% 2033 (5,9), Pearson Funding PLC 5.38% 2034 (4,9) et Valeo SE 4.63% 2032 (4,6)

*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 (36,1%)

Principales positions⁺

	Poids
NVIDIA CORP (4,4)	2,50%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,2)	1,88%
MICROSOFT CORP (4,1)	1,75%
BROADCOM INC (4,9)	1,23%
GE VERNOVA INC (4,8)	1,16%

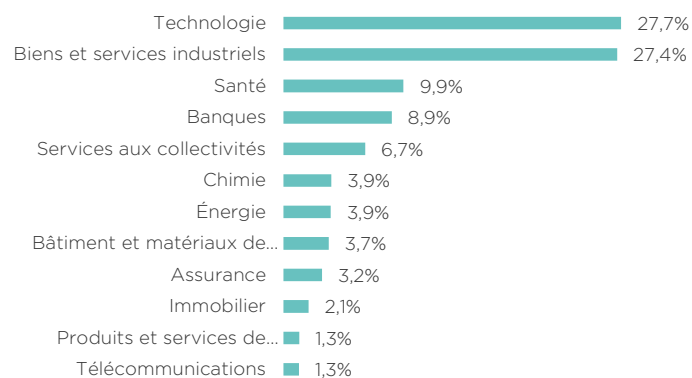
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,88%	+0,34%
BROADCOM INC	1,23%	+0,32%
NVIDIA CORP	2,50%	+0,28%
GE VERNOVA INC	1,16%	+0,22%
PRYSMIAN SPA	0,91%	+0,17%

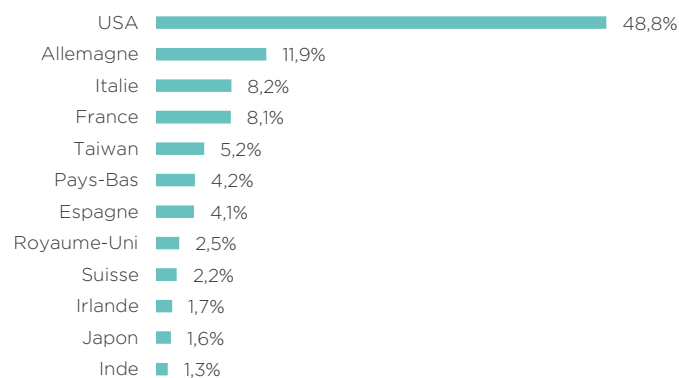
Moins bonnes	Poids	Contribution
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	0,25%	-0,04%
ESSILORLUXOTTICA	0,36%	-0,03%
DANAHER CORP	0,41%	-0,03%
RATIONAL AG	0,47%	-0,03%
XYLEM INC	0,87%	-0,02%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (59,3%)

Principales positions⁺

	Poids
Sartorius Finance BV 4.38% 2029 (5,5)	1,43%
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.36% 2033 (4,4)	1,42%
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029 (5,0)	1,39%
Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (5,9)	1,39%
EDP SA 2031 FRN (5,5)	1,36%

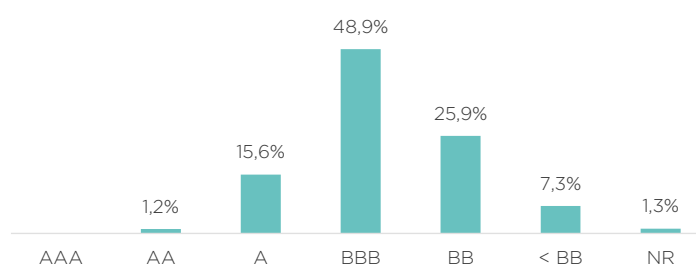
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
SUFP 11/4 09/23/33	0,73%	+0,05%
BPEIM 5 7/8 PERP	0,51%	+0,05%
BNP 0 02/19/31	1,01%	+0,03%
ZFFNGR 5 1/2 02/17/32	0,67%	+0,03%
IRM 4 3/4 01/15/34	0,67%	+0,03%

Moins bonnes	Poids	Contribution
MYTIL 3 7/8 05/26/31	0,97%	-0,03%
MRVL 5 3/4 02/15/29	0,76%	-0,01%
IFF 2.3 11/01/30	0,67%	-0,01%
ROQFRE 6 PERP	0,68%	-0,01%
SYK 3 3/8 09/11/32	1,23%	+0,00%

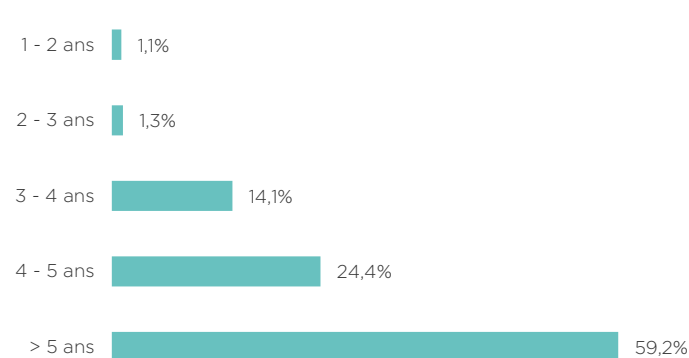
Répartition par notation



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

DNCA INVEST BEYOND ALTEROSA AVRIL 2026

Le mois d'avril n'a cessé de nous surprendre. Au Moyen-Orient, l'annonce d'un cessez-le-feu, puis report, nouveau report et négociations, font rebondir plus que de raison les marchés actions. Plusieurs éléments du plan de négociation paraissent très difficiles à accepter pour les Etats-Unis comme le retrait des Américains de toutes les bases au Moyen-Orient ou l'annulation des résolutions contre le nucléaire iranien. Sans surprise, les pourparlers mi-avril entre l'Iran et les Etats-Unis à Islamabad ont échoué, faisant craindre une nouvelle escalade. L'espoir de nouvelles négociations demeure même si les déclarations des deux pays restent belliqueuses. Le temps presse et le déblocage du détroit d'Ormuz reste crucial pour déterminer le scénario macroéconomique central. En attendant d'avoir plus de visibilité, les publications des entreprises sont une boussole. En moyenne, les chiffres d'affaires et les résultats sont au-dessus des attentes, respectivement +0.3% et +3.9% en Europe (Stoxx 600) tandis qu'aux Etats-Unis la croissance bénéficiaire attendue en 2026 a été révisée à la hausse à près de 20%, traduisant une poursuite de la dynamique positive qui était attendue début 2026. Mais les investisseurs restent nerveux alors que la baisse de la visibilité et la hausse des coûts se font entendre sur le terrain. L'impact du conflit se traduit également par une chute de la confiance des professionnels et des ménages. Sans surprise, ce conflit prolongé commence à impacter défavorablement l'économie européenne et un peu moins l'économie américaine toujours « boostée » par des investissements encore plus élevés qu'attendus dans la technologie. Les données déçoivent les économistes qui révisent progressivement la croissance du PIB à la baisse et l'évolution de l'inflation à la hausse. Un cocktail qui ne devrait pas être sans effet sur les entreprises alors que les politiques monétaires pourraient également être moins accommodantes qu'anticipé fin 2025.

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance mensuelle de 3,77% à comparer à 2,99% pour son indice de référence. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de 0,93% à comparer à 1,78% pour son indice de référence.

Poche actions :

Sur le mois, les principales surperformances relatives des titres en portefeuille sont : TSMC (+22bps, poids actif +1.3%), GE Vernova (+19bps, poids actif +1%), Broadcom (+17bps, poids actif +0.6%), Eaton (+15bps, poids actif +0.9%) et Prysmian (+15bps, poids actif +0.7%). A l'inverse, les pires performeurs sont : EssilorLuxottica (-4bps, poids actif +0.4%), Veeva (-4bps, poids actif +0.3%), AstraZeneca (-4bps, poids actif +0.5%), Lonza (-4bps, poids actif +0.5%) et Danaher (-4bps, poids actif +0.4%).

À la suite de l'annonce du cessez-le-feu, nous avons réinvesti une partie des liquidités du portefeuille principalement sur les valeurs cycliques de technologie, de la banque et de l'industrie (ASML, Prysmian, Unicredit, Caixabank, Intesa Sanpaolo, Schneider Electric, Siemens, Siemens Energy, Microsoft, Eaton, TSMC, Nvidia). De très belles publications sont venues conforter nos positions dans Iberdrola (relèvement de son objectif 2026, croissance du BNA >8%, après un T1 2026 solide et des perspectives optimistes pour son activité hydroélectrique en Ibérie), Schneider Electric (croissance organique supérieure aux attentes), ou encore TSMC (ventes supérieures aux attentes et révisions à la hausse des prévisions pour les deux prochains trimestres). A l'inverse, la publication de Bureau Veritas a été décevante et nous avons allégé notre exposition. Sur la période, le titre Rational est entré dans notre sélection.

A la fin du mois, la poche Actions du portefeuille est composée de 50 valeurs, pour une exposition brute de 36.1% (vs 30%). Les principales convictions de la poche s'articulent donc autour des titres suivants : Nvidia (2.5%), TSMC (>1.5%), Microsoft (>1.5%), Broadcom (>1%) et GE Vernova (>1%).

À ce stade, il est toujours prématuré de privilégier un positionnement tranché dans l'allocation actions du portefeuille, alors que la probabilité d'un retour à la situation du début d'année soit quasi nulle. Les perspectives d'un policy-mix favorable s'éloignent, nous conduisant à une certaine prudence dans les choix des valeurs et le taux d'exposition du portefeuille. Entre l'espoir d'éclaircies (chiffres du T1) et les nuages persistants (tensions géopolitiques, chiffres macroéconomiques), n'oublions pas que les meilleures récoltes viennent de ceux qui savent attendre.

Poche obligations :

A cours du mois d'avril, la poche obligataire du fonds Alterosa performe grâce à ses investissements en euros et en sterling. Les ratings BBB et BB sont les principaux contributeurs. Les investissements les plus risqués tels que les ratings B, les obligations convertibles et les obligations AT1 bénéficient d'un plus fort rebond.

Les secteurs qui contribuent le plus à la performance sont les banques, les biens d'équipement, les utilities, l'immobilier et l'automobile. Ceux qui y contribuent le moins sont la technologie, les loisirs, les médias, la santé et l'énergie.

Les émetteurs qui contribuent le plus à la performance sont Schneider Electric (biens d'équipement) via la dette convertible, BPER Banca (banque), BNP (banque) via la dette convertible, ZF (automobile) et EDP (utilities). Ceux qui y contribuent le moins sont Metlen (utilities), Termofisher (santé), Smith&Nephew (santé), Stryker (santé) et Grunenthal (santé). La plupart sont des obligations que nous venons d'entrer en portefeuille.

Au cours du mois, nous avons profité du rebond du marché pour orienter nos investissements vers des titres plus défensifs. Nous avons renforcé le secteur de la santé, notamment aux Etats Unis avec des émetteurs tels que Thermo Fisher, Stryker, Smith&Nephew, Bristol Myers, Sartorius, Teva et Grunenthal. Parallèlement, nous avons réduit des positions plus cycliques, exposés à une hausse des coûts de l'énergie : ZF et Valéo dans l'automobile, Amcor et Smurfit Kappa dans les biens d'équipements.

Nous avons également été actifs sur le marché primaire sur les nouvelles dettes hybrides de Engie (utilities), Elia (utilities), Roquettes (biens de consommation), Stora Enso (biens d'équipement), le LBO de Sealed Air (biens d'équipement) et la dette senior de PKO (banque).

Le marché du crédit a bien rebondi depuis le début du conflit. Il conserve encore un rendement attractif qui devrait lui

permettre de performer dans les mois qui viennent malgré les incertitudes géopolitiques et la volatilité accrue. Les résultats des entreprises restent encourageants, leur endettement modéré. Cependant certains managements deviennent plus prudents pour les mois à venir, inquiets de la fermeture du détroit d'Ormuz et du prix élevé de l'énergie. Pour ces raisons, nous privilégions trois secteurs au sein du portefeuille obligataire : les utilities, la santé, notamment US, les banques. Nous achevons le mois avec une allocation obligataire de 59%, dont 37% d'investissement grade et 15% de BB. Le rendement du portefeuille s'élève à 4.3% pour une durée de 4.4.

Achévé de rédiger le 11/05/2026.



Léa
Dunand-Chatellet



David
Tissandier



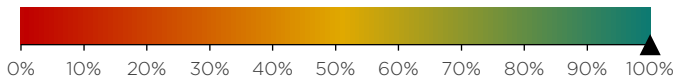
Nolwenn
Le Roux, CFA



Romain
Avice

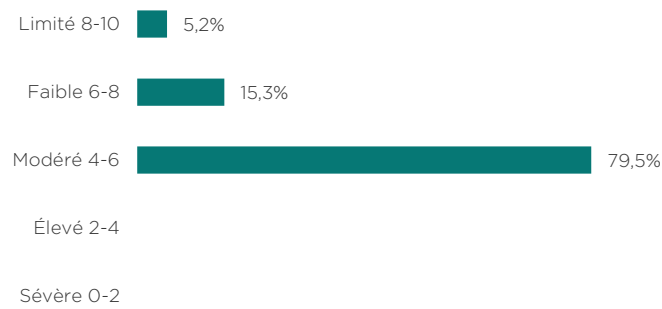
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)



Note Responsabilité moyenne : 5,4/10

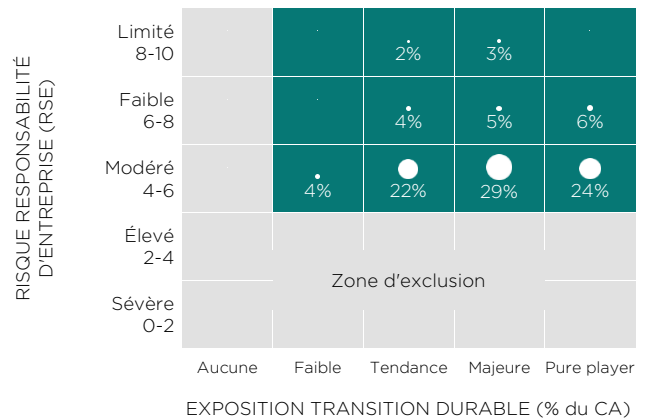
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



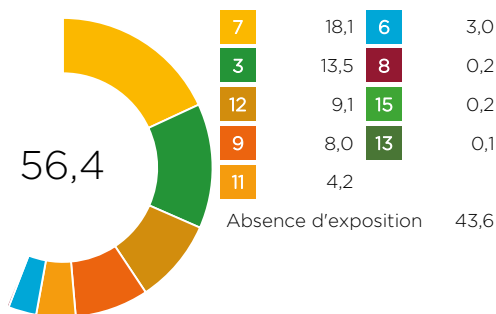
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



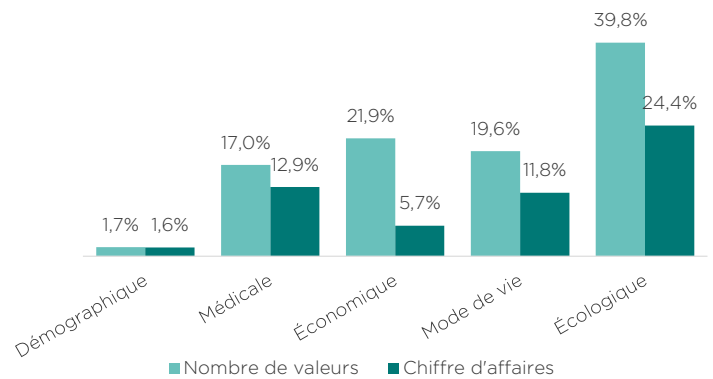
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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 : actionariaire, 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		Ref. Index		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂		94%	5 113		
		31/12/2025	93%	6 918		
		31/12/2024	93%	14 458		
		29/12/2023	86%	7 663	89%	56 926
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂		94%	1 716		
		31/12/2025	93%	2 793		
		31/12/2024	93%	4 280		
		29/12/2023	86%	2 499	89%	11 301
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂		95%	38 241		
		31/12/2025	94%	48 840		
		31/12/2024	95%	74 045		
		29/12/2023	86%	40 564	89%	421 229
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂		95%	45 052		
		31/12/2025	95%	58 527		
		31/12/2024	95%	87 572		
		29/12/2023	86%	50 236	89%	483 274
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂		95%	6 829		
		31/12/2025	95%	9 711		
		31/12/2024	95%	18 738		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis		94%	321	99%	386
		31/12/2025	93%	361	99%	402
		31/12/2024	93%	321	99%	411
		29/12/2023	86%	298	89%	420
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA		95%	890	99%	838
		31/12/2025	95%	774	98%	831
		31/12/2024	94%	776	98%	782
		29/12/2023	92%	726	98%	857
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			96%	0%	99%	0%
		31/12/2025	96%	0%	98%	0%
		31/12/2024	94%	0%	98%	0%
		29/12/2023	7%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable			78%	60,8%	79%	57,1%
		31/12/2025	71%	65,6%	78%	60,3%
		31/12/2024	77%	72,5%	74%	64,8%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			11%	53,9%	5%	66,3%
		31/12/2025	8%	50,6%	4%	68,2%
		31/12/2024	7%	52,5%	4%	74,7%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA		96%	1,1	99%	0,7
		31/12/2025	93%	1,1	98%	0,7
		31/12/2024	92%	1,0	98%	0,7
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			97%	0,1%	99%	0,1%
		31/12/2025	98%	0,1%	99%	0,1%
		31/12/2024	94%	0,2%	98%	0,1%
		29/12/2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau		2%	0	8%	0
		31/12/2025	7%	0	10%	0
		31/12/2024	3%	0	2%	0
		29/12/2023	0%	0	1%	92 258
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		94%	0,7	98%	3,0
		31/12/2025	93%	0,5	98%	2,8
		31/12/2024	89%	0,5	94%	2,4
		29/12/2023	53%	0,8	41%	2,6
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			98%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2025	99%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	97%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE			98%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2025	96%	0,0%	98%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,2%	97%	0,3%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé			92%	13,0%	94%	14,6%
		31/12/2025	87%	11,0%	91%	14,4%
		31/12/2024	72%	11,8%	79%	14,0%
		29/12/2023	25%	8,6%	35%	15,2%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			95%	37,1%	99%	37,9%
		31/12/2025	95%	37,2%	98%	38,5%
		31/12/2024	94%	38,1%	98%	38,4%
		29/12/2023	90%	37,9%	97%	36,8%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées			98%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2025	99%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	97%	0,0%

PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	2025		2024	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2024	29/12/2023
		49%	1 085	43%	11 376
		68%	2 458	60%	11 814
		62%	456	54%	12 942
		5%	0	6%	2
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		2025		2024	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2024	29/12/2023
		6%	0,3%	5%	0,4%
		8%	0,5%	4%	0,5%
		6%	0,4%	3%	0,4%
		5%	0,0%	6%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		2025		2024	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2024	29/12/2023
		96%	0,0%	95%	0,0%
		98%	0,1%	98%	0,0%
		94%	0,0%	98%	0,0%
		27%	0,7%	14%	0,5%

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.

Informations administratives

Nom du compartiment : Sustain Alterosa
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part A) : LU1907594748
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.9
Date de création : 17/12/2018
Horizon d'investissement : Minimum 3 ans
Devise : Euro
Pays de domiciliation du fonds :
Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Type de fonds : OPCVM
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
Pays de domiciliation de la société de gestion : France
Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Cut off : 12:00 PM Luxembourg time
Règlement / Livraison : T+2

Equipe de gestion :

Léa DUNAND-CHATELLET
David TISSANDIER
Nolwenn LE ROUX, CFA
Romain AVICE

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Frais

Minimum d'investissement : 0 EUR

Coûts d'entrée : 1% max

Coûts de sortie : -

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 1,54%

Coûts de transaction : 0,14%

Commissions liées aux résultats : 0,02%.

Correspondant à 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 avec High Water Mark Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus comprend la moyenne des 5 dernières années.

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.

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.

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.

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.

Volatilité. Mesure des fluctuations de valeur d'un actif autour de sa valeur moyenne. Elle se calcule mathématiquement par l'écart-type des rentabilités de l'actif. La volatilité constitue un indicateur de risque : plus elle est élevée, plus le risque est statistiquement grand.

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 de l'OPC 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 OPC 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 OPC 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 l'OPC 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 produit 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 »). Nous vous précisons que la décision d'investir dans le Fonds doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques de celui-ci ainsi que l'ensemble de ses objectifs tels que décrits dans le prospectus.

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.