DNCA INVEST

BEYOND ALTEROSA







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 (€)	113,55
Actif net (m€)	166
Nombre de lignes actions	34
Price to Earning Ratio 2025°	25,0x
Price to Book 2024	4,3x
VE/EBITDA 2025°	16,5x
DN/EBITDA 2024	2,1x
Rend. du free cash-flow 2025°	3,07%
Rend. du dividende 2024°	1,24%
Nombre d'émetteurs	68
Sensibilité moyenne	3,91
Sensibilité nette	4,52
Maturité moyenne (années)	4,94
Taux actuariel moyen	3,69%
Note moyenne	BBB-

Facset, consensus des analystes au 30/09/2025. 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.

Performance (du 17/12/2018 au 30/09/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



déc.-18 déc.-19 déc.-20 déc.-21 déc.-22 déc.-23 déc.-24 ⁽¹⁾30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index

Performances annualisées et volatilités (%)

			1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part A			-2,33	+5,02	+0,73	+1,89
Indicateur de référence			+6,00	+8,80	+3,49	+4,24
Part A - volatilité			4,91	4,50	4,69	5,69
Indicateur de référence - vo	olatilité		4,94	4,98	5,38	6,24
Performances cumulé	es (%)					
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	+0,53	+1,45	-0,25	-2,33	+15,86	+3,72
Indicateur de référence	+1,26	+2,82	+3,44	+6,00	+28,83	+18,73
Performances calend	aires (%)					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Part A	+4,86	+6,77	-12,58	+2,57	+0,67	+13,20
Indicateur de référence	+10,23	+11,21	-13,87	+4,22	+3,59	+12,89
Les performances sont calculée	es nettes de fra	ais de gestio	n.			

Indicateur de risque



Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS.

correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus

l an	3 ans	5 ans	création
-0,98	0,46	-0,17	0,15
2,72%	3,81%	3,93%	3,98%
0,85	0,68	0,70	0,78
-3,06	-0,99	-0,70	-0,59
0,84	0,62	0,61	0,71
	-0,98 2,72% 0,85 -3,06	-0,98	-0,98 0,46 -0,17 2,72% 3,81% 3,93% 0,85 0,68 0,70 -3,06 -0,99 -0,70

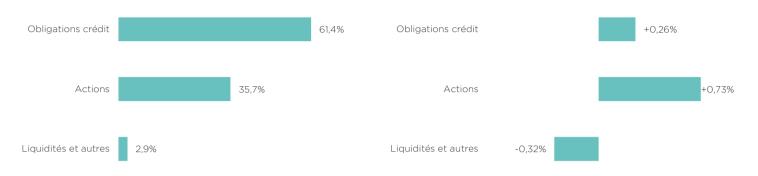
Principaux risques : risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque spécifique lié à l'ABS et au MBS, risque lié aux titres en difficultés, risque ESG, risque de change, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risque de durabilité, risque lié aux obligations 144A

Depuis la



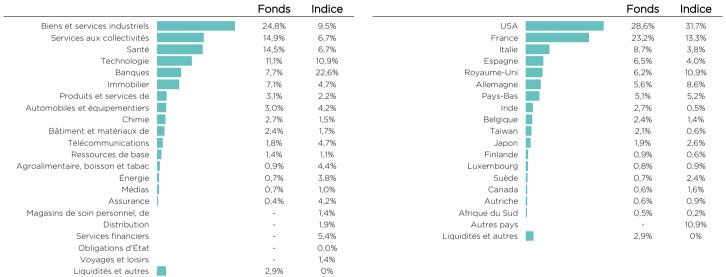
Répartition par classe d'actifs

Contribution à la performance du mois Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Répartition sectorielle (ICB)

Répartition géographique



Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	42,39%	5,10	4,11	3,57%	53
Obligations hybrides	13,04%	4,10	3,73	4,16%	15
Obligations taux variable	5,45%	6,01	2,89	3,45%	6
Obligations convertibles	0,55%	2,40	2,31	3,69%	1
Total	61,43%	4,94	3,91	3,69%	75

Principaux mouvements*

Entrées: Cullinan Holdco Scsp 8.5% 2029 (4,4), Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS 3.88% 2031 (4,4), InPost SA 4% 2031 (4), Iron Mountain Inc 4.75% 2034 (5,2), PostNL NV 4% 2030, Red Electrica Financiaciones SA 3% 2031 (7,7), Rexel SA 4% 2030 (5,7), Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (5,9), Valeo SE 4.63% 2032 (4,6) et Veolia Environnement SA PERP (5,5)

Sorties: Assemblin Caverion Group AB 2031 FRN (5,3), Avantor Funding Inc 3.88% 2028 (4,8), Carrier Global Corp 4.13% 2028 (4,3), Cullinan Holdco Scsp 4.63% 2026 (4,4), Johnson Controls International plc / Tyco Fire & Security Finance SCA 3% 2028 (4,4), Kier Group PLC 9% 2029 (5), NOVO NORDISK A/S-B (5,7), Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 6.75% 2034 (4,7), Rexel SA 5.25% 2030 (5,7), Stryker Corp 3.38% 2028 (4,9), Syensqo SA PERP (5), Verallia SA 3.88% 2032 (5,6) et Volvo Car AB 4.2% 2029 (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.

MIXTE PATRIMONIAL ISR



Portefeuille action (35,7%)

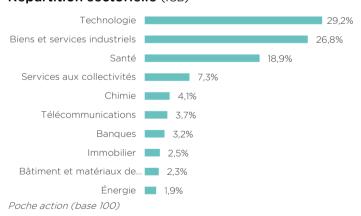
Principales positions+

	Poids
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,2)	2,09%
NVIDIA CORP (4,4)	1,90%
PALO ALTO NETWORKS INC (5,0)	1,73%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,5)	1,57%
XYLEM INC (6,1)	1,50%

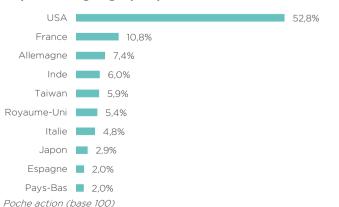
Contribution à la performance du mois Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,09%	+0,24%
VERTIV HOLDINGS CO-A	1,27%	+0,19%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,57%	+0,18%
ASML HOLDING NV	0,70%	+0,16%
PRYSMIAN SPA	1.38%	+0.16%
	,	-, -
Moins bonnes	Poids	Contribution
Moins bonnes SYNOPSYS INC	Poids 0,91%	Contribution -0,31%
SYNOPSYS INC	0,91%	-0,31%
SYNOPSYS INC ZOETIS INC	0,91%	-0,31% -0,10%

Répartition sectorielle (ICB)



Répartition géographique



Portefeuille obligataire (61,4%)

Principales positions+

	Poids
Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (5,9)	1,35%
Alstom SA PERP (4,5)	1,28%
Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (5,9)	1,26%
Terna - Rete Elettrica Nazionale 3.5% 2031 (6,8)	1,25%
Smurfit Kappa Treasury ULC 3.45% 2032 (5,9)	1,24%

Contribution à la performance du mois Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
URWFP 4 3/4 PERP	1,35%	+0,03%
URWFP 4 7/8 PERP	1,26%	+0,02%
EDPPL 4 1/2 05/27/55	1,23%	+0,02%
ENELIM 1 7/8 PERP	1,09%	+0,02%
ALOFP 5.868 PERP	1,28%	+0,01%

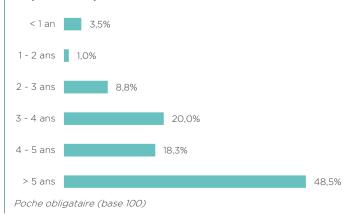
Moins bonnes	Poids	Contribution
KNOGR 3 1/4 09/30/32	0,90%	-0,02%
GRAANU 8 1/2 10/15/29	0,22%	-0,01%
EDENFP 3 5/8 08/05/32	1,21%	-0,01%
PSON 5 3/8 09/12/34	0,67%	+0,00%
ITLYUM 5 3/4 04/15/30	0,44%	+0,00%

Répartition par notation



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



^{*}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.

MIXTE PATRIMONIAL ISR



Commentaire de gestion

Le marchés actions ont terminé le trimestre sur une note positive avec une performance de +3.2% pour le MSCI ACWI € au mois de septembre. Le troisième trimestre affiche ainsi une performance solide de +7.5%. Alors que la période estivale a été soutenue par une saison de publications des entreprises de bonne facture ainsi qu'un apaisement sur le front de la guerre tarifaire, le mois de septembre marque lui une accélération des marchés grâce au pivot accommodant de la réserve fédérale américaine. L'institution dirigée par Jerome Powell a abaissé ses taux directeurs de -25pb et projette deux baisses supplémentaires cette année. Elle se positionne surtout en soutien du marché de l'emplois, principale source d'inquiétude sur la vigueur de l'économie américaine. Sur le plan économique, les données publiées sur le mois écoulé n'indiquent pas de forts décalages avec les attentes que ce soit sur le plan de l'inflation ou de la croissance. En Europe, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés tout en relevant sa prévision de croissance pour 2025 à 1.2% (vs 0.9% précédemment) et d'inflation proche de sa cible à 2.1%. Aux Etats-Unis, malgré des chiffres de l'emploi en dégradation, la croissance du PIB au T2 est ressortie à 3.8% (vs 3.2% attendus), l'inflation a atteint 2.7% (en ligne avec les attentes) et les indicateurs avancés restent sensiblement supérieurs à la zone de contraction (PMI composite 54.6 points). Cet environnement a alimenté l'appétit des investisseurs qui espèrent un « policy mix » favorable dans les trimestres à venir.

Après les solides performances récentes, les actions rentrent dans une période importante notamment au regard des niveaux de valorisation (P/E 25 21x et 23.7x hors valeurs financières). Les moteurs de performance des indices sont particulièrement concentrés cette année autour du secteur financier et de la défense en Europe et, comme à l'accoutumé, autour des « magnificient 7 » aux Etats-Unis. Tous les espoirs se portent ainsi sur les plans de relance budgétaires qui devraient soutenir l'économie en 2026 et sur un environnement de politiques monétaires plus favorables. A court termes, la période de publication du T3 sera un catalyseur important que nous abordons à ce stade avec prudence au regard des différents échanges que nous avons eu avec les entreprises (consommation, immobilier résidentiel, semi-conducteurs...). Le « policy-mix » sera certes favorable mais pourrait mettre du temps à se matérialiser dans les comptes des entreprises.

Le marché du crédit continue de bien performer au cours du mois de septembre. Les Etats Unis surperforment l'Europe, malgré une légère décompression des spreads. L'Investment Grade US génère une performance de 1.5% versus +0.4% en Europe, les High Yield +0.8% aux US, +0.5% en Europe. Les flux entrants et l'appétit des investisseurs restent le principal moteur (+1.9Md€ sur l'investment grade, +355M€ sur le high yield) et ce, malgré un marché primaire record.

Nous restons confiants sur le marché du crédit. Les fondamentaux des entreprises restent solides avec un risque de défaut limité et un niveau d'endettement acceptable. Les facteurs techniques devraient continuer à soutenir le marché. Les valorisations restent serrées en termes de spread mais s'expliquent par le contexte économique (croissance faible, endettement limité). La performance du crédit au cours des prochains mois devrait provenir essentiellement du portage

Partie allocation

La performance d'Alterosa est de 0,53% sur le mois de septembre, contre 1,26% pour son indice de référence.

A la fin du mois, la poche Actions du portefeuille est composée de 35 valeurs, pour une exposition brute autour de 36%. Les principales convictions de la poche s'articulent donc autour des titres suivants : TSMC (2.1%), Nvidia (1.9%), Palo Alto (1.7%), Schneider Electric (1.6%) et Xylem (1.5%).

En incluant nos couvertures indicielles, l'exposition nette à la fin du mois se montait à plus de 24%.

A la fin du mois, le portefeuille Alterosa présente une exposition au crédit de 61 % dont 37% investment grade, un rendement de 3.7% et une duration nette de 4.5.

Partie portefeuille actions

Sur les actions, en septembre, les principales surperformances relatives concernant les titres en portefeuilles sont : TSMC (+18bps, poids actif +1.7%), Vertiv (+18bps, poids actif +1.1%), Schneider Electric (+16bps, poids actif +1.4%), Prysmian (+14bps, poids actif +1.3%) et ASML (+13bps, poids actif +0.5%). A l'inverse, les pires performeurs relatifs sont : Synopsys (-32bps, poids actif +1.0%), Zoetis (-11bps, poids actif +1.3%), Astrazeneca (-11bps, poids actif +1.5%), Knorr Bremse (-8bps, poids actif +0.7%) et Danaher (-6bps, poids actif +1.1%). La surpondération sur le secteur de la santé a également pesé sur la performance relative du fonds.

Au cours du mois, le titre Novo Nordisk est sorti de notre sélection au regard d'un profil de croissance qui nous semble durablement impacté. Par ailleurs, nous avons renforcé les titres Vonovia, Relx, Knorr Bremse et allégé la société Synopsys à la suite d'une publication décevante sur ses perspectives.

Partie portefeuille obligations

La poche obligataire du fonds Alterosa enregistre une performance solide au cours du mois, notamment via les ratings BB et BBB. Les hybrides performent bien également, ainsi que les dettes subordonnées bancaires AT1.

Les secteurs qui contribuent le plus à la performance sont l'immobilier, les utilities, les banques, les biens d'équipement et la santé. Les secteurs qui contribuent le moins sont l'automobile, les télécommunications, les médias, les biens de consommation et l'assurance.

Les émetteurs qui contribuent le plus à la performance sont Unibail- Rodamco-Westfield (immobilier), EDP (utility), Enel (utility), Alstom (biens d'équipement) et Crelan (banques). Ceux qui y contribuent le moins sont Knorr-Bremse (automobile), Graanul (industries de base), Edenred (services), Itelyum (services) et Nexi (services financiers).

Au cours du mois, nous avons participé au marché primaire en privilégiant les fondamentaux les plus solides et les primes d'émission les plus attractives : Saur (utility), Red Electrica (utility), PostNL (transport), Iron Mountain (technologie), Veolia Environnement (services), Inpost (services), Unibail-Rodamco-Westfield (immobilier) et Rexel (biens





d'équipement). Parallèlement nous avons pris des profits sur des obligations qui avaient bien performé cet été : Edenred (services), Verallia (biens d'équipement), les obligations hybrides de Iberdrola (utility), Alstom (biens d'équipement) et Roquettes Frères (biens de consommation).

Nous avons réduit notre exposition au crédit pour favoriser les actions. Nous avons aussi augmenté notre exposition aux ratings BB.

Achevé de rédiger le 16/10/2025.



Dunand-Chatellet



David Tissandier



Nolwenn Le Roux, CFA



Romain Avice



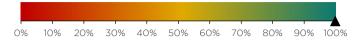
Florent Eyroulet

MIXTE PATRIMONIAL ISR



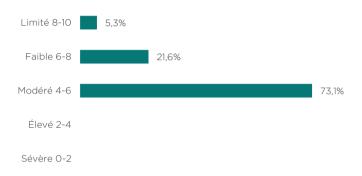
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(99,9%)



Note Responsabilité moyenne : 5,5/10

Répartition du risque de responsabilité(1)



Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

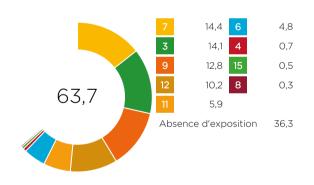


Exposition transition/RSE(2)

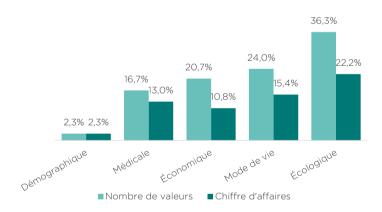


EXPOSITION TRANSITION DURABLE (% du CA)

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 maitrisons 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) ¶ Pas de pauvreté. № Faim « zéro ». ¶ Bonne santé et bien-être. ¶ Éducation de qualité. ¶ Égalité entre les sexes. ¶ Eau propre et assainissement. ¶ Énergie propre et d'un coût abordable. ¶ Travail décent et croissance économique. ¶ Industrie, innovation et infrastructure. ¶ Inégalités réduites. ¶ Villes et communautés durables. ¶ Consommation et production responsables. ¶ Lutte contre les changements climatiques. ¶ Vie aquatique. ¶ Vie terrestre. № Paix, justice et institutions efficaces. ¶ 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	Fo	nds	Ind. c	le réf.
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	94%	6 444		
	31/12/2024 29/12/2023		14 458 7 663	89%	56 926
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	94%	2 343		
	31/12/2024 29/12/2023	93% 86%	4 280 2 499	89%	11 301
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	96%	46 038		
	31/12/2024 29/12/2023	95% 86%	74 045 40 564	89%	421 229
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	95%	54 794	8976	421223
	31/12/2024	95%	87 572	000/	407.074
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope	29/12/2023	86%	50 236	89%	483 274
(+2)	T CO ₂	95%	8 787		
	31/12/2024		18 738		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis 31/12/2024	94%	339 ₃₂₁	99%	407 411
	29/12/2023		298	89%	420
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	95%	686	98%	792
	31/12/2024 29/12/2023	94% 92%	776 726	98% 98%	782 857
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés	7, 7				
actives dans le secteur des combustibles fossiles	(a) (a)	97%	0%	99%	0%
	31/12/2024 29/12/2023		0% 0%	98% 11%	0% 0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non	· ·	75%	66,6%	79%	
renouvelable	== /== /===				60,4%
PAI Corpo 5 2 - Part de production d'énergie non	31/12/2024	77%	72,5%	74%	64,8%
renouvelable		8%	52,9%	4%	68,2%
	31/12/2024	7%	52,5%	4%	74,7%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par	GWh/EUR M de CA	93%	0,9	98%	2,1
secteur à fort impact climatique	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	T (10 (000)	98%	0,1%	99%	0,1%
	31/12/2024 29/12/2023	94% 0%	0,2%	98% 0%	0,1% 0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	8%	0	10%	0
	31/12/2024 29/12/2023	3% 0%	0	2% 1%	0 92 258
	T Déchets dangereux/EUR		٥.5		
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	M investis	94%	0,5	98%	2,9
	31/12/2024 29/12/2023		0,5 0,8	94% 41%	2,4 2,6
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE	20, 12, 2020	99%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes	29/12/2023	90%	0,0%	97%	0,0%
de conformité UNGC et OCDE		97%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes	29/12/2023	90%	0,2%	97%	0,3%
non corrigé		89%	10,7%	89%	14,0%
	31/12/2024 29/12/2023	72% 25%	11,8% 8,6%	79% 35%	14,0% 15,2%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de	29/12/2023				
gouvernance		96%	37,3%	98%	38,5%
	31/12/2024		38,1% 37,9%	98%	38,4% 36,8%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées	29/12/2023	90%	37,9% O,0%	97%	36,8% O,0%
, a corpora Exposition a des armes controversees	31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
DAL Compa ODT 1 HEBE	29/12/2023	90%	0,0%	97%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m³/EUR M de CA 31/12/2024	68% 62%	953 ₄₅₆	60% 54%	9 789 12 942
	29/12/2023	5%	0	6%	2
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau	71/10/0001	9%	0,5%	4%	0,5%
	31/12/2024 29/12/2023	6% 5%	0,4% 0,0%	3% 6%	0,4% 0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises		97%	0,0%	99%	0,0%
sans politique de prévention des accidents du travail	71.100.1000		•		
	31/12/2024 29/12/2023		0,0% 0,7%	98% 14%	0,0% 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.

MIXTE PATRIMONIAL ISR



Informations administratives

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

Classification SFDR : Art.9 Date de création : 17/12/2018

Horizon d'investissement : Minimum 3 ans

Devise: Euro

Domiciliation: Luxembourg Forme juridique: SICAV

Indicateur de référence : 30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro

Hedged Index

Fréquence de calcul des VL : Quotidienne Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion:

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

Minimum d'investissement : 0 EUR Frais de souscription : 1% max

Frais de rachat : -Frais de gestion : 1,40%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au

31/12/2024: 1,58% Coûts de transaction: -

Commission de surperformance : -.

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

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 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 avant 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-labellises

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

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de responsabilité et de durabilité et vise à cibler des émetteurs dont un pourcentage significatif de leurs revenus est exposé aux 17 Objectifs de développement durable des Nations Unies.

Cet OPCVM est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait entraîner un effet négatif réel ou potentiel impact sur la valeur de l'investissement.

Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

L'indice n'est pas désigné comme un indice de référence au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR). Il n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par l'OPCVM.





Glossaire

Bêta. Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indice de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif

signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

Delta. Le delta est un indicateur qui mesurent la sensibilité de la prime d'une option par rapport à un déterminant donné (le cours du sous-jacent, le temps, la volatilité)

Maturité. La maturité ou échéance d'un instrument financier (options, warrants, emprunts, obligations...) correspond à sa date d'échéance, c'est-à-dire la date de fin de sa durée de

Obligations convertibles. Obligation pouvant être convertie en un nombre prédéterminé d'actions de la société à certains moments au cours de son existence, généralement à la discrétion du détenteur de l'obligation convertible

Ratio de Sharpe. Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité.

C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : 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.



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 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