DNCA INVEST
BEYOND 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 (€)	116,92
Actif net (m€)	167
Nombre de lignes actions	33
Price to Earning Ratio 2025e	23,9x
Price to Book 2024	4,9x
VE/EBITDA 2025e	15,1x
DN/EBITDA 2024	1,4x
Rend. du free cash-flow 2025e	3,11%
Rend. du dividende 2024e	1,17%
Nombre d'émetteurs	69
Sensibilité moyenne	3,45
Sensibilité nette	4,26
Maturité moyenne (années)	4,69
Taux actuariel moyen	3,83%
Note moyenne	BBB-

Performance (du 17/12/2018 au 30/05/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

(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 I	-0,32	+2,61	+1,90	+2,45
Indicateur de référence	+7,06	+4,88	+3,57	+3,92
Part I - volatilité	5,30	4,98	4,79	5,80
Indicateur de référence - volatilité	5,36	5,73	5,60	6,37

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part I	+2,00	-2,10	-1,76	-0,32	+8,03	+9,87
Indicateur de référence	+2,07	-1,46	-0,03	+7,06	+15,36	+19,21

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Part I	+5,66	+7,56	-11,99	+3,34	+1,41	+14,05
Indicateur de référence	+10,23	+11,21	-13,87	+4,22	+3,59	+12,89

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Indicateur de risque

1 2 **3** 4 5 6 7

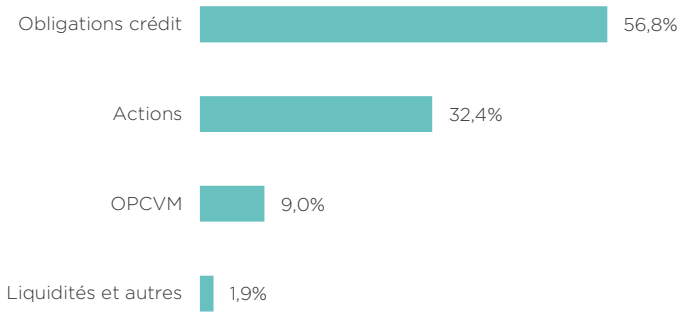
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	-0,62	-0,02	0,11	0,25
Tracking error	3,06%	4,23%	3,98%	4,06%
Coef. corrélation	0,83	0,70	0,72	0,78
Ratio d'information	-2,45	-0,54	-0,42	-0,36
Bêta	0,83	0,60	0,61	0,71

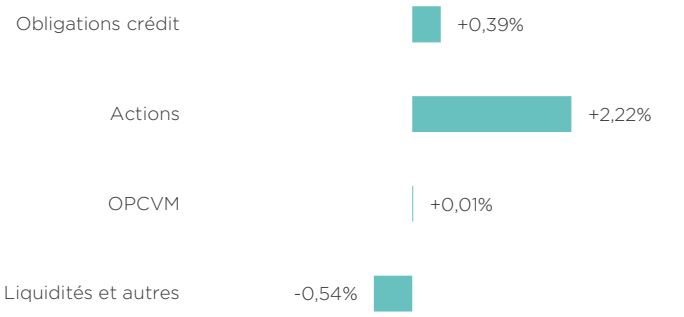
Principaux risques : risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque spécifique lié à l'ABS et au MBS, risque lié 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
Biens et services industriels	23,8%	9,6%
Santé	15,9%	6,9%
Services aux collectivités	12,3%	6,7%
Technologie	9,4%	10,0%
Banques	8,3%	22,8%
Bâtiment et matériaux de	4,6%	1,7%
Chimie	3,6%	1,6%
Immobilier	2,7%	4,7%
Télécommunications	1,9%	4,5%
Produits et services de	1,9%	2,4%
Ressources de base	1,9%	1,0%
Médias	1,2%	1,2%
Automobiles et équipementiers	0,8%	4,0%
Énergie	0,5%	3,8%
Assurance	0,4%	4,1%
Magasins de soin personnel, de	-	1,5%
Distribution	-	1,9%
Services financiers	-	5,6%
Agroalimentaire, boisson et tabac	-	4,6%
Obligations d'État	-	0,0%
Voyages et loisirs	-	1,4%
OPCVM	9,0%	N/A
Liquidités et autres	1,9%	0%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	28,6%	31,4%
France	20,4%	13,4%
Royaume-Uni	7,3%	11,1%
Italie	7,2%	3,9%
Espagne	4,7%	4,0%
Pays-Bas	4,2%	4,8%
Allemagne	3,2%	9,0%
Inde	2,8%	0,6%
Belgique	2,7%	1,2%
Japon	2,0%	2,5%
Taiwan	1,6%	0,6%
Suède	1,2%	2,5%
Finlande	1,0%	0,6%
Danemark	0,7%	1,4%
Luxembourg	0,6%	1,2%
Afrique du Sud	0,5%	0,2%
Autriche	0,5%	0,9%
Autres pays	-	10,7%
OPCVM	9,0%	N/A
Liquidités et autres	1,9%	0%

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	40,71%	5,10	3,56	3,58%	53
Obligations hybrides	14,78%	3,61	3,33	4,47%	18
Obligations taux variable	0,71%	5,54	0,08	5,30%	2
Obligations convertibles	0,55%	2,74	2,64	3,44%	1
Total	**56,75%**	**4,69**	**3,45**	**3,83%**	**74**

Principaux mouvements*

Entrées : Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.38% 2030, AXA SA PERP (5,1), Ball Corp 4.25% 2032 (5,9), Banco BPM SpA PERP (4,6), EDP SA PERP (5,5), Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029 (5), KBC Group NV PERP (5,6) et Veolia Environnement SA PERP (5,5)

Sorties : CSL LTD (5,9), DAIICHI SANKYO CO LTD (5,8), ENPHASE ENERGY INC (5,3), INTL FLAVORS & FRAGRANCES (5,2), Pearson Funding PLC 1.38% 2025 (4,9) et SIKA AG-REG (5,6)

*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 (32,4%)

Principales positions+

	Poids
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,2)	1,63%
ZOETIS INC (4,5)	1,56%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	1,50%
ASTRAZENECA PLC (4,5)	1,48%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,4)	1,46%

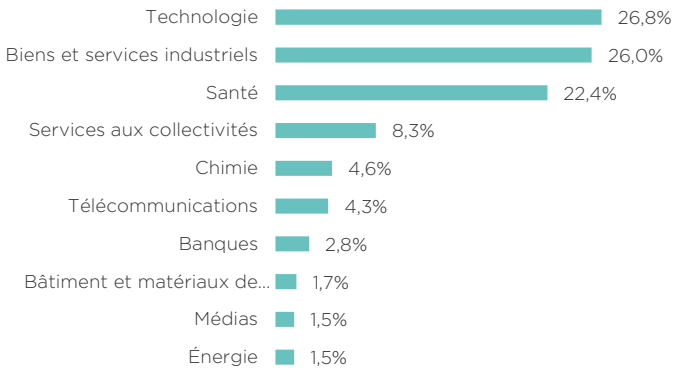
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
NVIDIA CORP	1,25%	+0,25%
MICROSOFT CORP	1,28%	+0,24%
VERTIV HOLDINGS CO-A	0,80%	+0,21%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,63%	+0,21%
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	0,89%	+0,15%

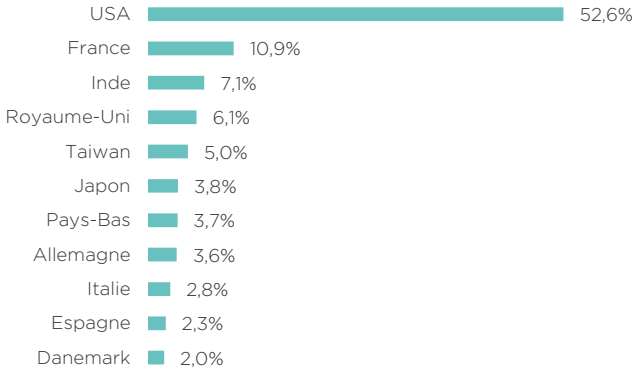
Moins bonnes	Poids	Contribution
ELI LILLY & CO	0,66%	-0,15%
DANAHER CORP	1,15%	-0,06%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	0,85%	-0,06%
BHARTI AIRTEL LTD	1,41%	-0,02%
HDFC BANK LIMITED	0,90%	+0,00%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (56,8%)

Principales positions+

	Poids
Credit Agricole SA 1.63% 2030 (6,2)	1,64%
Alstom SA PERP (4,7)	1,61%
Iberdrola International BV PERP (6,7)	1,49%
IQVIA Inc 6.5% 2030 (5,2)	1,35%
Crown European Holdings SACA 4.5% 2030 (4,5)	1,26%

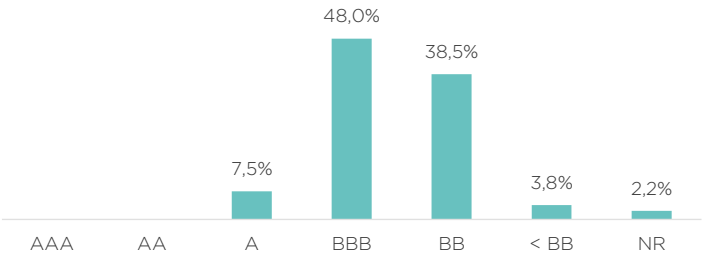
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
KIELN 9 02/15/29	0,77%	+0,02%
IQV 6 1/2 05/15/30	1,35%	+0,02%
SNFF 4 1/2 03/15/32	0,93%	+0,02%
CCK 4 1/2 01/15/30	1,26%	+0,01%
CRELAN 5 1/4 01/23/32	1,00%	+0,01%

Moins bonnes	Poids	Contribution
GRAANU 4 5/8 10/15/26	0,52%	-0,01%
OGN 6 3/4 05/15/34	0,86%	-0,01%
SAPSJ 4 1/2 03/15/32	0,47%	+0,00%
TACHEM 5 11/26/28	0,80%	+0,00%
EDPPL 5.943 04/23/2083	0,64%	+0,00%

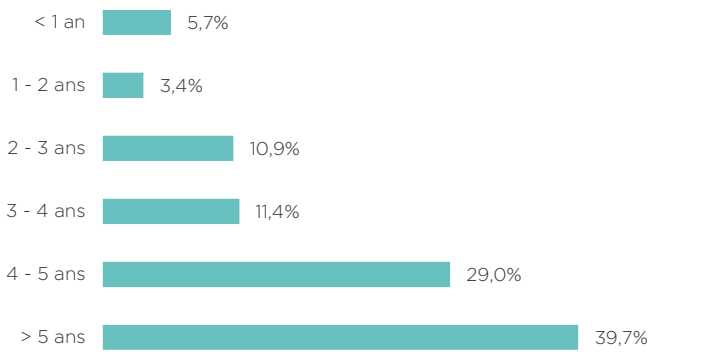
Répartition par notation



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

Partie macro/marchés

Après un mois d'avril particulièrement volatil, les marchés actions ont nettement rebondi en mai, portés par une amélioration conjoncturelle globale et un retour de l'appétit pour le risque après l'annonce par l'administration Trump d'une nouvelle pause tarifaire de 3 mois. Le MSCI World progresse de +5,9%, tiré par les indices américains où le S&P 500 s'adjuge +6,3% et le Nasdaq +9,1%, soutenus par la résilience de l'activité économique et une saison de résultats rassurante. En Europe, les performances sont plus mesurées mais restent solides avec un Euro Stoxx qui progresse de +5,7%, +5,1% pour le Stoxx 600.

Le climat macroéconomique a été dominé par un regain de confiance aux États-Unis, avec notamment un marché du travail toujours résilient (+177 000 créations d'emplois). Le repli du risque de récession (probabilité ramenée à 35%) et l'amélioration de la confiance des consommateurs ont alimenté l'optimisme. Néanmoins, les projections d'inflation restent tendues, avec un CPI attendu au-delà des 3% dès mai et potentiellement à 4% en fin d'année. La Fed, bien que sous pression, n'a pas modifié ses taux en juin, laissant entendre que le cycle de resserrement n'est pas encore révolu.

En Europe, la BCE a procédé à une baisse de 25 points de base de ses taux directeurs, un signal d'assouplissement contrebalancé par un message prudent quant au rythme futur des baisses. L'activité économique reste atone mais les indicateurs avancés suggèrent un effet positif des plans de relance allemands à moyen terme.

La bonne performance du mois ne doit pas masquer les incertitudes qui demeurent, notamment le débat sur le budget américain et les menaces douanières vis-à-vis de l'Europe réitérées en fin de mois. Le Congrès a validé de justesse le plan budgétaire de l'administration Trump, un programme à fort contenu inflationniste qui pourrait remettre sous tension les taux longs (10 ans US à 4,4%).

Enfin, la saison des résultats du 1er trimestre s'est révélée solide, avec près de 80% des entreprises US et 59% des entreprises européennes publiant au-dessus des attentes. Ces bons résultats tendent à renforcer le scénario d'un atterrissage en douceur, bien qu'une hausse des coûts liée aux droits de douane reste à surveiller.

Dans ce contexte, le marché du crédit enregistre une performance positive, alimentée par un resserrement de spread. Le crédit investment grade euro performe de +0.5% le high yield européen bénéfice d'un effet compression et performe de 1.2%. Aux Etats Uni, la hausse des taux contrebalance le resserrement de spread de l'investment grade, tandis que le high yield performe de +1.5%. Les facteurs techniques reprennent de la vigueur. Des flux entrants importants sont enregistrées en Europe et aux Etats Unis. L'investment grade euro accueille plus de 4 milliards au cours du mois et le high yield euro plus de 2 milliards. Surtout, le primaire atteint des niveaux records, supérieurs à la moyenne historique des 5 dernières années. L'investment grade comptabilise 97 milliards d'euros d'émissions pour de nombreux refinancements mais aussi de nouveaux émetteurs. Depuis le début de l'année les émissions nettes s'élèvent à 57Md€. Côté high yield, le primaire est également attractif : 18.7 Bn€ sont émis au cours du mois, accroissant le montant des émissions nettes depuis le début de l'année à 2Md€. L'appétit des investisseurs pour le crédit reste donc élevé.

Les marchés du crédit restent bien orientés pour le mois de juin grâce à une économie américaine toujours résiliente et des facteurs techniques forts. Le portage reste attractif et attire de nouveaux investisseurs. Cependant, les tensions commerciales devraient créer de la volatilité à court terme. Nous restons donc confiants sur le marché du crédit tout en privilégiant la sélection et les ratings les plus élevés.

Partie allocation

La performance d'Alterosa est de 2% sur le mois, contre 2,07% pour son indice de référence.

Au cours du mois, l'exposition brute du fonds aux actions a été baissée de 36% à 32%. En incluant nos couvertures indicielles de 9,6%, l'exposition nette à la fin du mois se montait à 22,8%.

A la fin du mois, la poche Actions du portefeuille est composée de 33 valeurs. Les principales convictions de la poche s'articulent donc autour des titres suivants : TSMC (Transition Ecologique et Mode de Vie, 1.5%), Zoetis (Transition Médicale, 1.5%), AstraZeneca (Transition Médicale, 1.5%), Air Liquide (Transition Ecologique & Médicale) et Schneider Electric (Transition Ecologique).

L'investissement obligataire représente 55.5% du portefeuille à la fin du mois, 30.5% investisement grade et 22% BB. Le rendement du portefeuille s'élève à 3.8%, la duration brute à 3.5 et la duration nette à 4.3.

Partie portefeuille actions

Sur les actions, en Mai, les principales surperformances relatives concernant les titres en portefeuilles sont : Vertiv (+19 bps), TSMC (+15 bps), Veeva (+13 bps), Prysmian (+13 bps) et Schneider Electric (+11 bps). A l'inverse, les principaux détracteurs sont Eli Lilly (-11 bps), Danaher (-8 bps), Thermo Fisher (-7 bps), Bharti Airtel (-5 bps) et IFF (-4 bps).

Parmi les principaux mouvements, dans la santé, nous avons sorti les titres titres Daiichi Sankyo et CSL. Et dans les énergies renouvelables, suite à la remise à plat des crédits d'impôts dans le projet de budget de l'administration Trump, nous avons également sorti notre position en Enphase.

Partie portefeuille obligations

Dans ce contexte, les investissements obligataires d'Alterosa génèrent une contribution à la performance de 32bp, notamment grâce aux obligations en euro. Les ratings BB sont les plus performants. A noter aussi le rebond des obligations hybrides et celles du secteur bancaire, notamment les subordonnées.

Les secteurs qui contribuent le plus à la performance sont les biens d'équipement, les banques, les industries de base, la santé et les services. Les secteurs qui contribuent le moins sont les médias, les télécommunications, les biens de consommation, l'automobile et la technologie.

Les émetteurs les plus contributeurs à la performance sont Intesa Sanpaolo (banque, transition économique), Alstom (biens d'équipement, transition mode de vie), SNF (industries de base, transition écologique), Veolia Environnement (services, transition écologique) et Iqvia (santé, transition mode de vie). Les moins contributeurs sont Organon (santé, transition médicale), Graanul (industries de base, transition écologique), Pearson (media, transition mode de vie) après l'échéance son émission, Takeda (santé, transition médicale) et Sappi (biens d'équipement, transition mode de vie).

Au cours du mois, nous avons participé au marché primaire à travers les dettes hybrides de Veolia Environnement et EDP (utilities, transition écologique), Equinix (immobilier, transition mode de vie), les émissions BB de Ball (biens d'équipement, transition mode de vie) et Aggreko (services, transition écologique), les dettes subordonnées financières de Banco BPM (banque, transition économique), KBC (banque, transition économique) et Axa (assurance, transition économique).

Achevé de rédiger le 17/06/2025.

Léa Dunand-Chatellet

David Tissandier

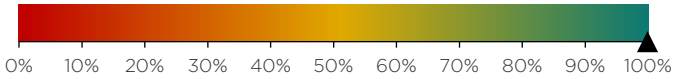
Nolwenn Le Roux, CFA

Romain Avice

Matthieu Belondrade, CFA

Analyse extra-financière interne

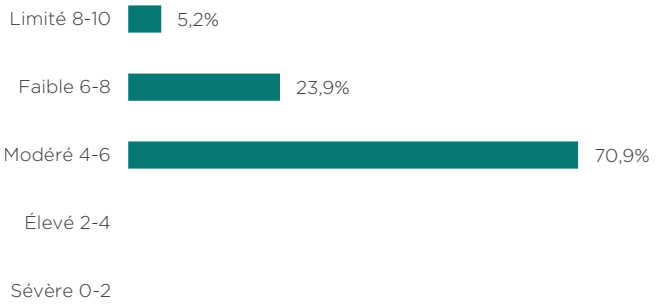
Taux de couverture ABA+(99,9%)



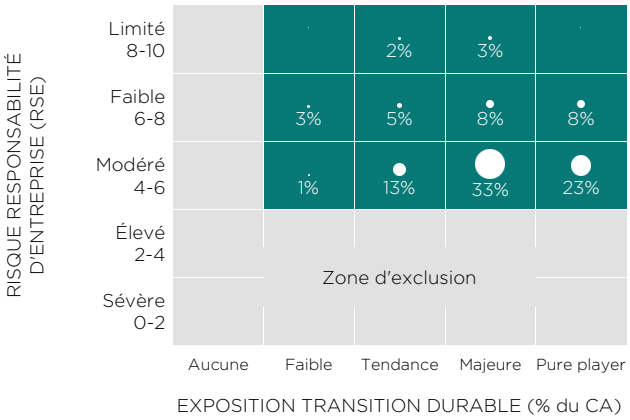
Note Responsabilité moyenne : 5,6/10

Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

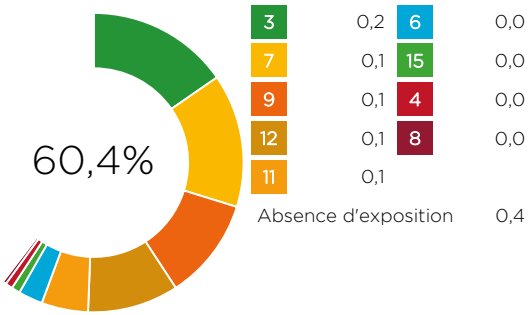
Répartition du risque de responsabilité(1)



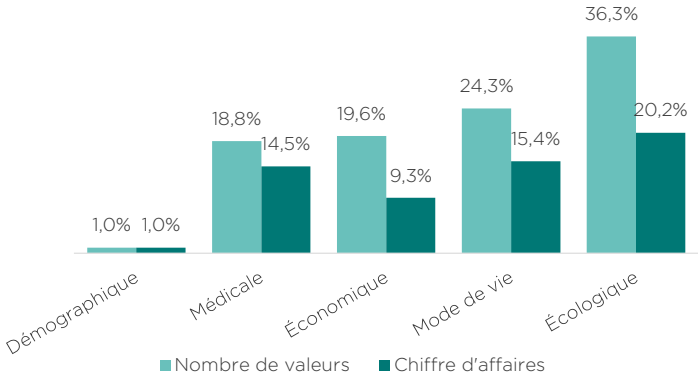
Exposition transition/RSE(2)



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 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) 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production responsables. 13 Lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces. 17 Partenariats pour la réalisation des objectifs.

(4) 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

+Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées".

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité		Fonds		Ind. de réf.	
			Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO_2		95%	6 826		
		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		95%	2 284		
		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		96%	35 555		
		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		96%	44 657		
		31/12/2024	95%	87 572		
		29/12/2023	86%	50 236	89%	483 274
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO_2		96%	9 110		
		31/12/2024	95%	18 738		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/EUR M investis		95%	301	99%	398
		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		96%	732	98%	770
		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			97%	0%	99%	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			82%	67,4%	79%	60,7%
		31/12/2024	77%	72,5%	74%	64,8%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			9%	44,5%	4%	68,1%
		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		95%	0,9	98%	1,7
		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			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		7%	0	10%	0
		31/12/2024	3%	0	2%	0
		29/12/2023	0%		1%	92 258
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		95%	0,4	97%	2,1
		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%
		31/12/2024	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%
		31/12/2024	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			88%	11,0%	89%	14,0%
		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			97%	38,7%	98%	38,4%
		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%
		31/12/2024	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		66%	797	60%	10 683
		31/12/2024	62%	456	54%	12 942
		29/12/2023	5%	0	6%	2
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau			8%	0,4%	4%	0,5%
		31/12/2024	6%	0,4%	3%	0,4%
		29/12/2023	5%	0,0%	6%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail			98%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	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 : DNCA INVEST Beyond Alterosa
Code ISIN (Part I) : LU1907594664
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
Matthieu BELONDRADE, CFA

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

Minimum d'investissement : 200 000 EUR
Frais de souscription : 1% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 0,70%
Frais courants au 31/12/2023 : 0,81%
Commission de surperformance : 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 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-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 vie.
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.