

DNCA INVEST SUSTAIN CLIMATE



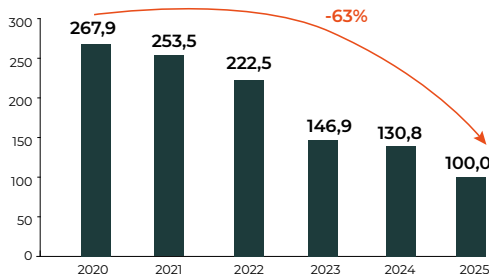
REPORTING DE CONTRIBUTION POSITIVE AU 31.12.2025 ARTICLE 9 SFDR

OBJECTIF DE GESTION

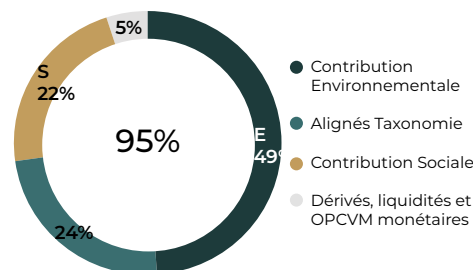
Le Compartiment cherche à surperformer l'indice Euro Stoxx NR (ticker Bloomberg: SXXT Index) libellé en euros et calculé dividendes nets réinvestis, sur la durée d'investissement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux / sociétaux et de gouvernance (ESG). La stratégie d'investissement repose sur une stratégie climatique qui combine les exigences classiques de risque et de rendement financier avec les exigences de la transition bas carbone en conformité avec l'Accord de Paris signé le 22 avril 2016 (l'«Accord de Paris»).

Ce reporting vise à illustrer la contribution estimée des entreprises en portefeuille à la transition écologique. Cette contribution fait partie intégrante du processus de sélection des entreprises à travers l'analyse climatique de la société (module climat dans ABA* : stratégie climatique, risque climatique, trajectoire climatique, contribution climatique). Nous collectons les indicateurs d'impact communiqués par les entreprises dans leur dernier rapport annuel disponible selon la méthodologie explicitée en page 9 du présent document. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que son investissement dans le compartiment ne génère pas d'impact direct sur l'environnement mais que le compartiment cherche à sélectionner ainsi qu'à investir dans les entreprises qui répondent aux critères précis définis dans la stratégie de gestion.

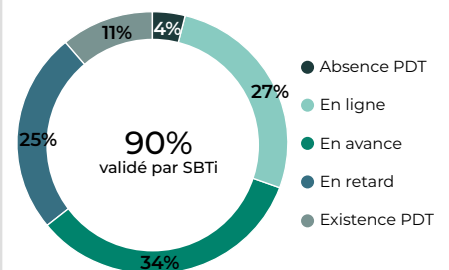
ÉVOLUTION DE L'INTENSITÉ CARBONE



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CATÉGORIE D'INVESTISSEMENT DURABLE



EXPOSITION PDT⁽¹⁾ / SBTi⁽²⁾ SELON LA MÉTHODOLOGIE INTERNE DNCA FINANCE %



CONTRIBUTION POSITIVE À LA TRANSITION ESTIMÉE DES ENTREPRISES DÉTENUES EN PORTEFEUILLE

		31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
EMISSIONS CARBONE	Emissions évitées (tonnes CO2/Meuros investis)	432,6	330,4	270,0	198,9	266,1
	Empreinte carbone** (tonnes CO2/Meuros investis)	45,7	73,7	94,4	90,8	72,2
	Rapport net	9,5	4,5	2,9	2,2	3,7
INTENSITÉ CARBONE	Intensité carbone moyenne (scope 1&2) ** (tonnes CO2/Meuros de CA ⁽⁴⁾)	100,0	130,8	146,9	222,5	253,5
	Évolution intensité carbone	-4,3 ⁽³⁾	-8,4 ⁽³⁾	-21 ⁽³⁾	-11,8 ⁽³⁾	-3,3 ⁽³⁾
PROFIL TAXONOMIE	Part du CA ⁽⁴⁾ aligné avec la Taxonomie	24%	26%	24%	6%	-
	Part du CA ⁽⁴⁾ éligible à la Taxonomie	49%	52%	40%	34%	-
	Rapport aligné/éligible	50%	51%	60%	17%	-

(1) Science-based Targets Initiative. (2) Plan de Transition. (3) A comparer avec -2,5% pour une trajectoire 2° et -7,6% pour une trajectoire 1,5°. (4) Chiffres d'affaires. * Above and Beyond Analysis. ** Les chiffres affichés dans ce reporting peuvent différer des chiffres figurant dans les autres documents réglementaires du fait qu'il s'agit d'une analyse plus granulaire, basée uniquement sur les données entreprises. L'obtention de ce label par le compartiment/le fonds ne signifie ni que celui-ci répond à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label correspondre aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'information à ce sujet, voyez le site : <http://www.lalabelisr.fr/>. Source : DNCA Finance. 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. Les données détenues en portefeuille peuvent évoluer dans le temps.

TECHNOLOGIES BAS CARBONE

 5 SOCIÉTÉS

 15,5% POIDS

CONTRIBUTION À LA TRANSITION ESTIMÉE DES ENTREPRISES DÉTENUES EN PORTEFEUILLE

 EMISSIONS CARBONE

Emissions évitées	27 286 tonnes CO2
Empreinte carbone	267 tonnes CO2
Rapport net	102,1 x

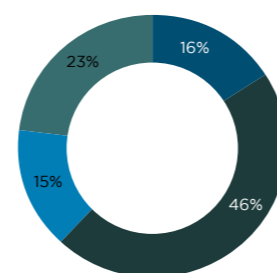
 INTENSITÉ CARBONE

Intensité carbone moyenne (scope 1&2)	3,2 tonnes CO2 / Meuros de CA ⁽¹⁾
Évolution intensité carbone 2024/2025	-0,5% ⁽²⁾
Évolution intensité carbone 2023/2024	2,5% ⁽²⁾

 PROFIL TAXONOMIE

Part du CA ⁽¹⁾ aligné avec la Taxonomie	9%
Part du CA ⁽¹⁾ éligible à la Taxonomie	72%
Rapport aligné/éligible	13%

REPARTITION DU FONDS



ÉNERGIE

 7 SOCIÉTÉS

 14,1% POIDS

CONTRIBUTION À LA TRANSITION ESTIMÉE DES ENTREPRISES DÉTENUES EN PORTEFEUILLE

 EMISSIONS CARBONE

Emissions évitées	8 307 tonnes CO2
Empreinte carbone	5 328 tonnes CO2
Rapport net	1,6 x

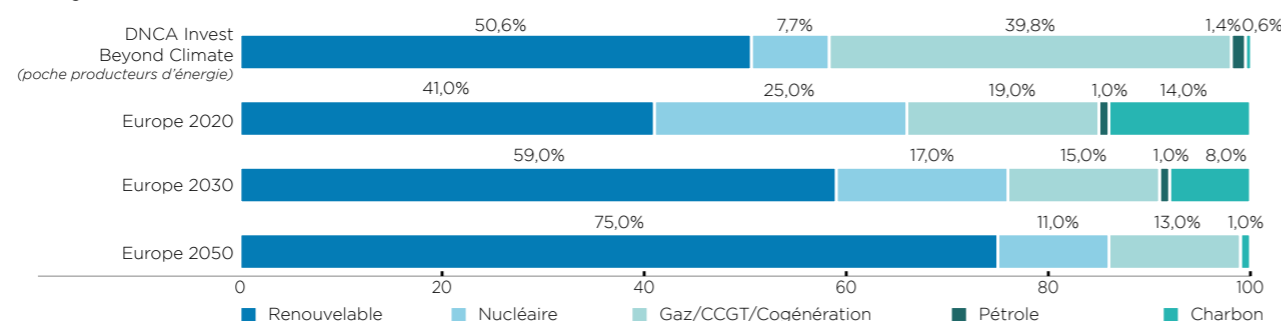
 INTENSITÉ CARBONE

Intensité carbone moyenne (scope 1&2)	46,5 tonnes CO2 / Meuros de CA ⁽¹⁾
Évolution intensité carbone 2023/2024	-0,3% ⁽²⁾
Évolution intensité carbone 2022/2023	2,6% ⁽²⁾

 PROFIL TAXONOMIE

Part du CA ⁽¹⁾ aligné avec la Taxonomie	52%
Part du CA ⁽¹⁾ éligible à la Taxonomie	62%
Rapport aligné/éligible	85%

MIX ÉNERGÉTIQUE DU FONDS / MIX ACTUEL / SCÉNARIIS EUROPÉENS



SOLUTIONS D'EFFICIENCE

 43,2% POIDS

 20 SOCIÉTÉS

CONTRIBUTION À LA TRANSITION ESTIMÉE DES ENTREPRISES DÉTENUES EN PORTEFEUILLE

 EMISSIONS CARBONE

Emissions évitées	101 778 tonnes CO2
Empreinte carbone	8 753 tonnes CO2
Rapport net	11,6 x

 INTENSITÉ CARBONE

Intensité carbone moyenne (scope 1&2)	48,6 tonnes CO2 / Meuros de CA ⁽¹⁾
Évolution intensité carbone 2023/2024	-1,6% ⁽²⁾
Évolution intensité carbone 2022/2023	-11,9% ⁽²⁾

 PROFIL TAXONOMIE

Part du CA ⁽¹⁾ aligné avec la Taxonomie	31%
Part du CA ⁽¹⁾ éligible à la Taxonomie	60%
Rapport aligné/éligible	52%

PAR CATÉGORIE CLIMAT


- Technologies bas carbone
- Solution d'efficience
- Énergie
- Enablers

ENABLERS

 22,1% POIDS

 10 SOCIÉTÉS

CONTRIBUTION À LA TRANSITION ESTIMÉE DES ENTREPRISES DÉTENUES EN PORTEFEUILLE

 EMISSIONS CARBONE

Emissions évitées	0 tonnes CO2
Empreinte carbone	163 tonnes CO2
Rapport net	0,0 x

 INTENSITÉ CARBONE

Intensité carbone moyenne (scope 1&2)	1,6 tonnes CO2 / Meuros de CA ⁽¹⁾
Évolution intensité carbone 2023/2024	-1,8% ⁽²⁾
Évolution intensité carbone 2022/2023	-17,2% ⁽²⁾

 PROFIL TAXONOMIE

Part du CA ⁽¹⁾ aligné avec la Taxonomie	2%
Part du CA ⁽¹⁾ éligible à la Taxonomie	17%
Rapport aligné/éligible	11%

Source : European Commission, EU Reference Scenario 2020, Energy, transport and GHG emissions - Trends to 2050.
 (1) Chiffre d'affaires. (2) A comparer avec -2,5% pour une trajectoire 2° et -7,6% pour une trajectoire 1,5°. Source: DNCA Finance au 31/12/2025.
 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.

(1) Chiffre d'affaires. (2) A comparer avec -2,5% pour une trajectoire 2° et -7,6% pour une trajectoire 1,5°.
 Les données des émetteurs détenus en portefeuille peuvent évoluer dans le temps. Source : DNCA Finance au 31/12/2025.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE																		
	Alignement																	
	Portefeuille au 31/12/2025	Poids	Transition	% CA	Transition	Contribution	PDT ⁽¹⁾	Risque climat	Stratégie climat	Scope 1 (t. CO2)	Scope 2 (t. CO2)	Scope 3 (t. CO2)	Intensité carbone Scope 1 & 2	Facteur carbone	Variation intensité carbone ⁽²⁾	Notation CDP ⁽³⁾	SBTi ⁽⁴⁾ Near Term	Engagement
TECHNOLOGIES BAS CARBONE	ASML	5,3%	Ecologique Mode de vie	46,6%	T+	C+	Existence PDT	Bas	7	23500	228200	12038800	8,9	-	31,03%	A	1,5°C	Réduction des émissions de GES des scopes 1 et 2 de 25% entre 2019 et 2025. Réduction du scope 3 en intensité de 35% sur la même période.
	GAZTRANSPORT ET TECHNICAZ	2,1%	Ecologique Economique	9,4%	T=	C+	En ligne	Haut	6	322,9	119,6	13456569	0,7	-	-48,23%	B	Non engagé	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 55% entre 2021 et 2033. Réduction du scope 3 de 33% sur la même période.
	INFINEON	3,1%	Ecologique Mode de vie	40,0%	T+	C=	En ligne	Haut	7	179114	994253	2549477	80,0	-	-0,16%	B	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 72,5% entre 2019 et 2030. Atteindre 72,5% des émissions des fournisseurs ayant des objectifs SBTi d'ici 2029.
	SIEMENS ENERGY	3,2%	Ecologique	67,8%	T=	C+	En retard	Haut	6,5	172467	21992	1394995396	5,0	NA	-21,67%	A	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 46% entre 2019 et 2030. Réduction du scope 3 lié à l'utilisation des produits de 28% sur la même période.
	VAISALA	1,8%	Ecologique	49,4%	T+	C+	En retard	Bas	7,5	545	1767	110361	4,1	-	-25,87%	B	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 52% entre 2021 et 2030. Réduction du scope 3 en intensité de 52% sur la même période.
SOLUTIONS EFFICIENCE	ARISTON	1,5%	Ecologique	93,6%	T+	C+	Existence PDT	Haut	7	46114	37555	79345164	31,8	-	9,79%	NA	1,5°C	Réduction des émissions Scope 1 et 2 de 42% entre 2021 et 2030. Réduction de 51,6% des émissions du scope 3 sur la même période.
	BELIMO	1,5%	Ecologique Economique	100,0%	T+	C+	En retard	Très bas	4	610	2244	624659	2,9	-	-8,95%	NA	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 42% entre 2022 et 2030. Réduction du scope 3 lié aux produits et services achetés et l'utilisation des produits de 51,6% par produit vendu sur la même période.
	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,0%	Ecologique Economique Mode de vie	73,3%	T+	C+	En ligne	Haut	9	7628642	856282	24431883	182,2	-	-1,05%	A	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 33% entre 2017 et 2030. Réduction du scope 3 de 16% sur la même période.
	CTP	1,4%	Economique	58,1%	T=	C+	Pas de PDT	Haut	3	95686	507702	371550	692,9	-	24,50%	B	Non engagé	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 en intensité de 30% entre 2023 et 2030. Réduction de l'intensité carbone des scopes 1, 2 et 3 liés à l'achat de matériaux de construction et aux clients de 20% par m2 sur la même période.
	GEA	1,6%	Ecologique Mode de vie	41,0%	T+	C+	En avance	Haut	6	32278	33471	25350720	12,1	-	-4,63%	A	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 80% entre 2019 et 2030. Réduction du scope 3 de 27,5% sur la même période.
	GEBERIT	2,1%	Démographique Ecologique	67,0%	T=	C+	En ligne	Haut	7,5	93827	30148	930909	38,3	-	0,40%	B	Non engagé	Réduction de l'intensité carbone des scopes 1 et 2 de 5% par an, soit 80% entre 2015 et 2035. Réduction absolue des scopes 1 et 2 de 57% sur la même période.
	GETLINK	1,8%	Ecologique Mode de vie	100,0%	T+	C+	En avance	Haut	8	36143	25763	115231	38,4	-	21,90%	A	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 30% entre 2019 et 2025. Réduction du scope 3 de 7,5% sur la même période.
	INWIDO	2,1%	Ecologique	78,2%	T+	C+	En ligne	Bas	6	3687	8453	341871	15,7	-	-12,08%	B	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 42% entre 2022 et 2030. Réduction du scope 3 de 25% sur la même période.
	KNORR-BREMSE	3,5%	Mode de vie	50,0%	T+	C+	En retard	Haut	6,5	31000	122000	39791000	19,4	-	1,21%	A	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 75% entre 2018 et 2030. Réduction du scope 3 amont et aval de 25% entre 2021 et 2030.
	MERLIN PROPERTIES	1,9%	Economique	38,0%	T+	C=	En avance	Haut	6,5	2878	7057	162463	19,2	-	-9,73%	B	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 85% entre 2018 et 2028. Net zero en 2030.
	NIBE	1,7%	Ecologique	62,2%	T=	C+	En ligne	Haut	8	29977	56576	46795898	24,4	-	6,24%	B	Non engagé	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 65% entre 2019 et 2030. Réduction de l'intensité énergétique de 40% sur la même période.
	PRYSMIAN	3,4%	Ecologique	43,1%	T+	C+	En ligne	Haut	7	227215	474155	239303832	41,2	-	-9,75%	A	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 55% entre 2019 et 2030. Réduction du scope 3 de 65% sur la même période. Neutralité carbone à 2050.
	SCHNEIDER ELECTRIC	4,0%	Ecologique	74,0%	T+	C+	En avance	Bas	9,5	106360	433505	55649199	14,2	-	1,69%	A	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 76% entre 2021 et 2030. Réduction du scope 3 de 25% sur la même période. Approvisionnement 100% en électricité renouvelable en 2030.
	SECHE	1,0%	Ecologique Economique	67,0%	T+	C+	En avance	Bas	6	668800	13200	745900	572,9	-	-7,73%	C	< 2°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 25% entre 2020 et 2030. Réduction du scope 3 de 25% entre 2024 et 2040.
	SIEMENS AG	2,5%	Ecologique Médicale	51,4%	T+	C+	En retard	Bas	8	288300	633000	159144000	11,7	-	-12,58%	A	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 90% entre 2019 et 2030. Réduction du scope 3 de 30% sur la même période.
	SPIE	2,5%	Ecologique Economique Mode de vie	49,0%	T+	C+	En retard	Bas	7	122884	11901	3153636	13,5	-	-17,72%	A-	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 50% entre 2019 et 2030. Réduction du scope 3 en intensité de 55% sur la même période.
	UNIBAIL-RODAM-CO-WESTFIELD	1,1%	Economique	50,3%	T+	C+	En ligne	Haut	6	10186	93415	3103847	31,8	-	-17,46%	B	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 90% entre 2015 et 2030. Réduction du scope 3 de 50% sur la même période.
	VEOLIA	2,9%	Ecologique	43,5%	T+	C+	En retard	Haut	9	18708000	2143000	45834000	466,5	-	-2,50%	A	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 50,4% entre 2021 et 2032. Réduction du scope 3 de 30% sur la même période.
	VONOVIA	2,7%	Démographique Economique	100,0%	T+	C+	En ligne	Haut	6	548394	341016	1057399	119,2	-	-17,38%	B	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 42% entre 2021 et 2030. Réduction du scope 3 de 25% sur la même période.
	WIENERBERGER	1,0%	Ecologique	49,7%	T=	C+	En avance	Haut	4,5	1723188	66907	2531291	396,7	-	-16,49%	B	Engagé	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 42% entre 2020 et 2030. Réduction du scope de 25% entre 2022 et 2030.
ENERGIE	E.ON	1,0%	Ecologique	26,0%	T+	C+	En avance	Haut	7,5	1980000	3660000	64981000	70,4	NA	20,42%	A	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1, 2 et 3 de 50% entre 2019 et 2030. Réduction du scope 3 lié à la revente d'électricité aux clients finaux de 75% par kWh sur la même période.
	ELIA	1,0%	Ecologique	99,3%	T+	C+	En ligne	Très haut	7	17640,2	776273	1330550,5	210,8	NA	-11,62%	NA	< 2°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 28% entre 2019 et 2030.
	ENEL	1,0%	Ecologique	35,8%	T+	C+	En avance	Très haut	8,5	20210000	313116	46259102	277,7	101	-25,95%	A	1,5°C	-80 % d'émissions Scope 1 de la production d'énergie par kWh entre 2017 et 2030. -78 % des émissions Scopes 1 et 3 des activités liées aux carburants et à l'énergie.; -55 % des émissions Scope 3 liées à l'utilisation des produits vendus. Objectif Net Zero en 2040.
	IBERDROLA	5,1%	Ecologique	64,8%	T+	C+	En avance	Très haut	8,5	8913440	2468917	31460578	254,4	65	-4,78%	A	1,5°C	Réduction des émissions des 3 scopes de 65% entre 2020 et 2030. Neutralité carbone en 2040.
	IREN	1,2%	Ecologique	62,7%	T+	C+	En ligne	Haut	7	3415895	114197	3557464	598,0	NA	0,53%	B	< 2°C	-47 % d'intensité carbone de la production d'électricité par MWh entre 2020 et 2030. -13 % d'émissions Scope 3 liées aux activités carburant et énergie et -25 % liées à l'utilisation des produits vendus. 100 % d'électricité renouvelable d'ici 2030.
	SSE PLC	3,0%	Ecologique	68,0%	T+	C+	En avance	Haut	7	5220000	470000	4460000	472,5	218	19,05%	A-	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 72,5% entre 2018 et 2030. Objectif Net Zero sur les scopes 1 et 2 d'ici 2040 et 2050 sur le scope 3.
	TERNA	1,6%	Ecologique	86,0%	T+	C+	En ligne	Très haut	6	79422	1271789	1770446,2	373,7	NA	-27,63%	A-	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 46,2% entre 2019 et 2030. Réduction du scope 3 de 11,1% entre 2021 et 2030.
ENABLERS	ALLIANZ	2,0%	Economique	6,0%	T=	C+	En avance	Très haut	3,5	36161	118928	102629	1,1	-	-5,84%	NA	Non engagé	Objectifs de réduction des émissions d'ici 2030 : -45 % d'intensité carbone pour l'assurance commerciale (vs 2022); -30 % d'émissions absolues pour l'assurance automobile (vs 2022); -50 % d'émissions du portefeuille d'entreprises cotées, en intensité et en absolu (vs 2019).
	ARCADIS	2,0%	Ecologique Economique Mode de vie	77,1%	T+	C+	Existence PDT	Haut	7	8690	9370	275800	3,6	-	-8,73%	A-	1,5°C	Réduction des émissions de GES des scopes 1 et 2 de 71% entre 2019 et 2029. Réduction du scope 3 de 45% sur la même période.
	AXA	1,1%	Economique	10,3%	T=	C+	En avance	Très haut	7	21054	46912	27037251	0,6	-	-8,42%	B	Engagé	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 50% entre 2019 et 2030. Réduction de 50% de l'empreinte carbone de ses actifs généraux sur la même période.
	BUREAU VERITAS	3,6%	Economique	82,0%	T+	C=	En retard	Très bas	6	73343	85361	619531	25,4	-	-5,94%	A-	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 42% entre 2021 et 2030. Réduction du scope 3 de 25% sur la même période.
	CAIXABANK	2,2%	Economique	11,0%	T+	C=	En retard	Bas	7	7280	23050	82164570	1,9	-	-28,06%	A	Non engagé	Réduction des émissions en intensité par secteur financé à 2030 : 30% pour l'électricité, 23% pour le pétrole et le gaz, etc.
	HALMA PLC	1,4%	Ecologique Médicale Mode de vie	100,0%	T=	C+	En avance	Bas	5	4128	11204	981851	5,7	-	-7,70%	B	Non engagé	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 42% entre 2020 et 2030. Réduction du scope 3 en intensité de 66% entre 2025 et 2035. Net zero sur les scopes 1 et 2 en 2040 et scope 3 en 2050.
	INTESA SANPAOLO	3,9%	Economique	10,0%	T+	C=	En avance	Bas	5	45280	115789	59892681	5,3	-	-3,47%	A	1,5°C	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 53% entre 2019 et 2030. Neutralité carbone sur les scopes 1 et 2 d'ici à 2030, sur les scopes 123 d'ici 2050.
	KBC	2,5%	Economique	13,0%	T=	C=	En avance	Bas	6	27486	34860	45890058	5,1	-	0,52%	A	Non engagé	Réduction des émissions des scopes 1 et 2 de 80% entre 2015 et 2030. Des objectifs de réduction des émissions des portefeuilles de prêts sont fixés par secteur à 2030 et 2050 (énergie, immobilier, agriculture, transport, acier, etc.).
	NEMETSCHEK	2,0%	Mode de vie	83,3%	T=	C+	Pas de PDT	Bas	3	1971	1424	59546	3,4	-	-14,74%	B	Non engagé	Pas d'objectif chiffré.
	UNICREDIT	1,5%	Economique	11,9%	T+	C=	Existence PDT	Bas	6	24412	100830	97473496	4,7	-	-4,96%	B	Non engagé	Net Zero sur les scopes 1 et 2 en 2030 et sur les émissions financées en 2050. Des objectifs intermédiaires sont fixés par secteur à 2030 (pétrole & gaz, automobile, acier, immobilier, etc.)
4	(1) Plan de Transition. (2) 2023 vs 2022. (3) Carbon Disclosure Project. (4) Science-based Targets Initiative. Les données des émetteurs détenus en portefeuille peuvent évoluer dans le temps. Source : DNCA Finance. 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.																	
	5																	

COMMUNICATION PUBLICITAIRE				Contribution Climat	Transition verte	Transition	CA ⁽¹⁾ aligné Taxonomie	CA ⁽¹⁾ éligible Taxonomie	Emissions de CO2 évitées ⁽²⁾	Energies renouvelables ⁽³⁾	
Portefeuille au 31/12/2025	Poids	Activité									
TECHNOLOGIES BAS CARBONE	ASML	5,3%	Leader mondial de la fabrication de machines (lithographie), ASML favorise l'efficacité énergétique dans la production des semi-conducteurs.	Diminution de la durée de production des semi-conducteurs d'environ 14 fois avec le système EUV (Extrême Ultraviolet).	46,6%	Efficacité énergétique (38.2%) Economie circulaire (8.4%)	0,0	98,0	-	79%	
	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	2,1%	Société d'ingénierie développant des membranes cryogéniques pour le transport et le stockage de gaz liquéfiés.	Conception de technologies de confinement pour le transport de gaz liquéfié, contribuant à la sécurité énergétique et à la réduction des pertes.	9,4%	Développement des infrastructures énergétiques (1.8%) Mobilité écologique (7.5%) Logistique performante (0.1%)	6,6	9,0	-	66%	
	INFINEON	3,1%	Groupe de semi-conducteurs. Leader mondial sur le marché des composants pour cartes à puces.	Technologies pour l'efficacité énergétique des semi-conducteurs, la mobilité électrique et les systèmes d'assistance à la conduite.	40,0%	Energie propre (7.0%) Mobilité écologique (16.0%) Intelligence artificielle (5.0%) Mobilité durable (12.0%)	0,0	60,0	140 000 000	89%	
	SIEMENS ENERGY	3,2%	Groupe spécialisé dans les technologies de production et de transport d'énergie (turbines, réseaux, éolien).	Fourniture de technologies de production et de transport d'énergie contribuant à la décarbonation des systèmes énergétiques mondiaux.	67,8%	Développement des infrastructures énergétiques (41.0%) Efficacité énergétique (12.6%) Energie propre (14.2%)	41,1	73,6	-	53%	
	VAISALA	1,8%	Leader de la mesure environnementale et industrielle (humidité, CO2, hydrogène, gaz divers, mesures météorologiques)	Optimise l'efficacité énergétique, améliore la maintenance prédictive des transports et fournit des solutions aux acteurs des énergies renouvelables.	49,4%	Efficacité énergétique (49.4%)	0,0	84,0	-	95%	
SOLUTIONS D'EFFICIENCE	ARISTON	1,5%	Ariston est un des leaders mondiaux dans les domaines du chauffage (chaudières et pompes à chaleur) et de la production d'eau chaude.	Ariston propose des solutions à haute efficacité énergétique dans le domaine des pompes à chaleur et des chauffe-eau. 93.60% des revenus sont générés par des solutions efficaces ou renouvelables.	93,6%	Efficacité énergétique (93.6%)	66,0	66,0	32 100 000	8%	
	BELIMO	1,5%	Leader des actionneurs, vannes et capteurs pour le pilotage des systèmes de chauffage, ventilation et climatisation (HVAC).	Amélioration de l'efficacité énergétique des bâtiments grâce à des systèmes intelligents de régulation du chauffage et de la ventilation.	100,0%	Efficacité énergétique (95.0%) Développement des infrastructures durables (5.0%)	-	-	-	41%	
	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,0%	Groupe industriel concevant, fabriquant et distribuant des matériaux et solutions pour la construction et l'industrie.	Fourniture de solutions de construction favorisant l'efficacité énergétique, la rénovation des bâtiments et la réduction des émissions.	73,3%	Efficacité énergétique (73.0%) Mobilité écologique (0.1%) Développement des infrastructures durables (0.1%) Eco-conception (0.1%)	18,0	20,0	-	16%	
	CTP	1,4%	Premier propriétaire-développeur coté d'immobilier logistique et industriel en Europe (parcs et entrepôts).	Développement de parcs logistiques et industriels durables, favorisant l'efficacité énergétique et l'optimisation foncière.	58,1%	Développement des infrastructures durables (58.1%)	58,1	100,0	-	17%	
	GEA	1,6%	Fournisseur d'équipements et de technologies de procédés pour l'agroalimentaire, les boissons et la pharmacie.	Développement d'équipements industriels améliorant l'efficacité énergétique et la durabilité des procédés agroalimentaires et pharmaceutiques.	41,0%	Efficacité énergétique (20.8%) Economie circulaire (20.2%)	39,5	41,3	19 040 000	40%	
	GEBERIT	2,1%	Leader des technologies sanitaires performantes, spécialisé dans l'usage, la distribution et le traitement de l'eau.	Économies d'eau grâce à des chasses d'eau plus efficaces et à l'optimisation hydraulique des eaux usées.	37,0%	Accès au logement, confort (30.0%) Traitement et efficacité de la gestion de l'eau (37.0%)	-	-	-	80%	
	GETLINK	1,8%	Concessionnaire du tunnel sous la Manche, actif dans le transport ferroviaire, le fret et l'interconnexion électrique.	Écotransport, c'est-à-dire l'utilisation du rail plutôt que du transport routier, maritime et aérien.	100,0%	Développement des infrastructures énergétiques (17.0%) Mobilité durable (83.0%)	91,0	99,0	1 800 000	54%	
	INWIDO	2,1%	Leader européen des fenêtres et portes pour les marchés du neuf et de la rénovation, avec un portefeuille d'une cinquantaine de marques.	Les fenêtres et portes commercialisées par Inwido sont majoritairement en bois et permettent une meilleure isolation du bâtiment.	78,2%	Efficacité énergétique (78.2%)	14,5	92,7	-	NC	
	KNORR-BREMSE	3,5%	Leader mondial dans les systèmes de frein pour les véhicules sur rails et utilitaires.	Les technologies de Knorr-Bremse équipent trains et camions à hydrogène, avec des systèmes comme l'EPS qui réduisent la consommation.	50,0%	Mobilité durable (50.0%)	31,2	50,0	-	68%	
	MERLIN PROPERTIES	1,9%	Foncière cotée en Espagne et au Portugal investissant dans des bureaux, la logistique, centres commerciaux et data centers.	Développement et gestion d'actifs immobiliers tertiaires intégrant performance énergétique et innovation environnementale.	38,0%	Développement des infrastructures durables (38.0%)	-	-	-	100%	
	NIBE	1,7%	Leader des solutions de chauffage domestique en Europe du Nord et de l'Est, actif dans la rénovation, la maintenance et le logement neuf.	Production de pompes à chaleur à haute efficacité énergétique, avec des produits à faible impact climatique sur l'ensemble de leur cycle de vie.	62,2%	Efficacité énergétique (62.2%)	1,0	49,0	-	62%	
	PRYSMIAN	3,4%	Entreprise spécialisée dans les câbles d'énergie et de télécommunication, leader des liaisons souterraines et sous-marines.	Équipementier de câbles haute tension pour le raccordement des énergies renouvelables, avec des solutions recyclables réduisant les émissions de CO2.	43,1%	Efficacité énergétique (43.1%)	21,0	64,1	-	19%	
	SCHNEIDER ELECTRIC	4,0%	Groupe industriel à dimension internationale, qui offre des solutions de gestion de l'énergie, d'automatisation et de gestion des data centers.	Solutions pour l'efficacité énergétique et la décarbonation des clients, complétées par des offres favorisant l'innovation durable et l'économie circulaire.	74,0%	Efficacité énergétique (74.0%)	28,0	90,0	126 200 000	62%	
	SECHE	1,0%	Groupe spécialisé dans le traitement, la valorisation des déchets et les services de dépollution pour les collectivités et les entreprises.	Gestion et traitement des déchets dangereux et non dangereux. Services de dépollution et d'urgences environnementales.	67,0%	Energie propre (4.0%) Traitement et efficacité de la gestion de l'eau (9.0%) Valorisation des déchets (49.0%) Logistique performante (5.0%)	66,9	82,6	355 400	12%	
	SIEMENS AG	2,5%	Entreprise technologique développant des solutions durables pour l'industrie, les infrastructures, le transport et la santé.	Siemens accompagne les industries vers l'économie circulaire en développant des produits, modèles économiques et pratiques durables.	25,4%	Efficacité énergétique (12.4%) Mobilité écologique (13.0%) Diagnostics médicaux (8.7%) Robotisation médicale (17.3%)	29,3	69,2	199 000 000	52%	
	SPIE	2,5%	Entreprise proposant des solutions dans les domaines du génie électrique, mécanique, climatique, de l'énergie et des réseaux de communications.	Accélère la transition énergétique en déployant des solutions d'efficacité énergétique, d'électrification et d'infrastructures bas carbone.	49,0%	Développement des infrastructures énergétiques (22.0%) Efficacité énergétique (20.3%) Energie propre (1.5%) Mobilité écologique (1.7%) Solutions de stockage d'énergie (0.1%) Valorisation des déchets (0.1%) Développement des infrastructures durables (1.0%) Dématérialisation (2.3%)	48,7	75,8	-	3%	
	UNIBAIL-RODAM-CO-WESTFIELD	1,1%	Groupe immobilier spécialisé dans les grands centres commerciaux, avec des activités bureaux et congrès/expositions.	Gestion et transformation de grands centres commerciaux intégrant performance énergétique, production d'énergie renouvelable et initiatives d'inclusion sociale.	50,3%	Développement des infrastructures durables (50.3%)	50,3	86,5	-	64%	
VEOLIA	2,9%	Leader mondial des services de gestion de l'eau, de l'énergie et des déchets pour les collectivités et les entreprises.	Captage, recyclage et valorisation des déchets, gestion durable des ressources et mesure de l'empreinte environnementale, notamment via l'outil Greenpath.	43,5%	Développement des infrastructures énergétiques (13.5%) Energie propre (2.6%) Traitement et efficacité de la gestion de l'eau (15.5%) Valorisation des déchets (11.9%)	44,0	61,7	15 200 000	13803		
VONOVIA	2,7%	Première foncière résidentielle allemande, spécialisée dans la gestion et la rénovation de logements locatifs.	Rénovation et gestion de logements résidentiels visant à améliorer l'efficacité énergétique et l'accessibilité au logement.	23,0%	Accès au logement, confort (77.0%) Développement des infrastructures durables (23.0%)	23,5	97,2	-	19%		
WIENERBERGER	1,0%	Fabricant de matériaux de construction (briques, tuiles) et de solutions de canalisations pour l'eau et l'assainissement.	Contribue à des bâtiments et infrastructures plus durables via des matériaux performants et des solutions de gestion de l'eau.	49,7%	Développement des infrastructures énergétiques (49.6%) Traitement et efficacité de la gestion de l'eau (0.1%)	52,2	54,2	-	11%		
ÉNERGIE	E.ON	1,0%	Groupe énergétique européen centré sur les réseaux de distribution et la fourniture d'électricité et de gaz, avec un volet renouvelables.	Accélération de la transition énergétique par le développement des réseaux, des énergies renouvelables et de solutions d'efficacité énergétique.	26,0%	Développement des infrastructures énergétiques (26.0%)	26,0	27,0	119 000 000	43%	
	ELIA	1,0%	Gestionnaire de réseaux de transport d'électricité (Belgique via Elia et Allemagne via 50Hertz).	Développement et gestion de réseaux de transport d'électricité facilitant l'intégration massive des énergies renouvelables.	99,3%	Développement des infrastructures énergétiques (99.3%)	99,3	99,7	-	40%	
	ENEL	1,0%	Producteur et distributeur d'électricité, avec un fort développement des énergies renouvelables et des réseaux.	Décarbonation via électrification verte, sortie du charbon et développement massif des énergies renouvelables.	35,8%	Développement des infrastructures énergétiques (24.1%) Energie propre (11.1%) Mobilité écologique (0.3%) Solutions de stockage d'énergie (0.3%)	35,9	39,0	-	9%	
	IBERDROLA	5,1%	Leader mondial de l'électricité et du gaz naturel, et acteur majeur des énergies renouvelables en Europe.	Production d'électricité majoritairement renouvelable (66 % de la capacité installée) et initiatives pour faciliter l'accès à l'énergie des populations vulnérables.	64,8%	Développement des infrastructures énergétiques (42.2%) Energie propre (22.5%) Mobilité écologique (0.1%)	55,8	61,5	23 130 000	82000	
	IREN	1,2%	Entreprise publique italienne, leader des services multi-utilities au Nord-Ouest de l'Italie, active dans l'électricité et les réseaux de chaleur.	Recyclage, optimisation du traitement de l'eau, efficacité énergétique et développement des énergies renouvelables et du stockage.	62,7%	Energie propre (41.3%) Valorisation des déchets (21.4%)	33,1	52,7	1 530 000	4%	
	SSE PLC	3,0%	Compagnie écossaise spécialisée dans la production et la distribution d'énergie, principal fournisseur au Royaume-Uni et en Irlande.	Production et distribution d'électricité bas carbone, centrées sur les réseaux électriques et les énergies renouvelables au Royaume-Uni et en Irlande.	68,0%	Développement des infrastructures énergétiques (18.0%) Energie propre (50.0%)	34,3	52,5	-	13300	
	TERNA	1,6%	Gère la majeure partie du réseau national italien de transport d'électricité de haute et de très haute tension.	Gestion et modernisation du réseau italien de transport d'électricité haute tension pour soutenir l'intégration des renouvelables et la sécurité d'approvisionnement.	86,0%	Développement des infrastructures énergétiques (86.0%)	86,0	99,0	-	38%	
ENABLERS	ALLIANZ	2,0%	Groupe mondial de services financiers, actif dans l'assurance et la gestion d'actifs.	Financement de la transition énergétique et de la résilience climatique via les activités d'assurance.	1,1%	Accès aux services financiers (4.8%) Cybersécurité (0.1%) Assurance des aléas climatiques (1.1%)	2,1	19,9	-	67%	
	ARCADIS	2,0%	Arcadis est une société d'ingénierie, d'aménagement du territoire, d'architecture et de conseil, spécialisée sur des projets durables.	Solutions et services de conseil répondant aux enjeux de la transition énergétique, dans les domaines du bâtiment intelligent, de la mobilité verte et des infrastructures durables.	77,1%	Développement des infrastructures énergétiques (38.0%) Protection de la biodiversité (0.1%) Traitement et efficacité de la gestion de l'eau (15.0%) Développement des infrastructures durables (22.0%) Economie circulaire (2.0%)	0,0	32,5	-	41%	
	AXA	1,1%	Groupe mondial d'assurance et de gestion d'actifs proposant une large gamme de solutions pour particuliers et entreprises.	Financement de la transition énergétique et de la résilience climatique via les activités d'assurance et de gestion d'actifs.	1,9%	Accès aux services financiers (7.4%) Certification, qualité, traçabilité produits (1.9%) Assurance des aléas climatiques (1%)	1,1	13,7	-	62%	
	BUREAU VERITAS	3,6%	Leader mondial de l'inspection, de la certification et des essais, au service de la qualité, de la sécurité et des normes RSE.	Certifications et audits RSE aidant les clients à améliorer leur management environnemental et social, avec l'offre dédiée Circular+.	82,0%	Certification, qualité, traçabilité produits (82.0%)	3,3	5,5	-	21%	
	CAIXABANK	2,2%	Groupe financier, leader de la banque de détail en Espagne et au Portugal.	Mobilisation pour la finance durable via des prêts verts, avec une forte part de produits classés SFDR 8 ou 9 et une présence importante sur le marché des SLB.	0,0%	Accès aux services financiers (11.0%)	3,1	42,8	-	92%	
	HALMA PLC	1,4%	Groupe de technologies de sécurité, santé et environnement (capteurs, détection, dispositifs de protection).	Fourniture de technologies de sécurité, de santé et d'environnement contribuant à la protection des personnes et des infrastructures.	35,0%	Efficacité énergétique (28.0%) Traitement et efficacité de la gestion de l'eau (7.0%) Robotisation médicale (25.0%) Sécurité des personnes (40.0%)	-	-	-	86%	
	INTESA SANPAOLO	3,9%	Groupe bancaire né de la fusion de Banca Intesa et de Sanpaolo IMI, aujourd'hui l'un des leaders en Europe et la première banque italienne.	Gamme d'investissements contribuant à la réduction des émissions de CO2	0,0%	Accès aux services financiers (10.0%)	3,6	-	-	58%	
	KBC	2,5%	Groupe bancaire-assurance intégré, principalement présent en Belgique et en Europe centrale.	Financement de la transition énergétique et de l'économie durable en Europe via des produits financiers responsables.	0,0%	Accès aux services financiers (13.0%)	0,5	41,0	-	100%	
	NEMETSCHKE	2,0%	Éditeur de logiciels pour l'architecture, l'ingénierie et la construction, notamment des solutions BIM (openBIM).	Développement de logiciels BIM favorisant une conception plus durable, efficiente et sobre en ressources des bâtiments et infrastructures.	83,3%	Eco-conception (83.3%)	0,0	0,6	-	9%	
UNICREDIT	1,5%	Grand groupe bancaire européen actif dans la banque commerciale, la banque d'affaires et le financement.	Offre de financements durables incluant prêts environnementaux, investissements ESG, obligations durables et financements à impact social.	1,4%	Accès aux services financiers (10.5%) Développement des infrastructures durables (1.4%)	1,4	20,5	-	62%		
6	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.				1) Chiffres d'affaires. 2) En tonnes. 3) % (sourcing) /Gwh (production). Les données des émetteurs détenus en portefeuille peuvent évoluer dans le temps. Source : DNCA Finance.						7



CONTEXTE

Les analyses économiques indiquent qu'en l'absence d'action climatique renforcée, les pertes de PIB mondial pourraient atteindre environ 6 % à horizon 2050, et approcher 15 à 20 % à la fin du siècle, selon les scénarios de réchauffement retenus. Dans ce contexte, l'Union européenne a renforcé son cadre climatique à travers le paquet législatif Fit for 55, visant une réduction d'au moins 55 % des émissions nettes de gaz à effet de serre d'ici 2030 par rapport à 1990, ainsi que l'inscription d'un objectif intermédiaire contraignant de -90 % à horizon 2040, en cohérence avec la neutralité carbone en 2050.

La transition climatique repose à la fois sur la réduction des émissions des acteurs économiques existants et sur le développement de solutions permettant la décarbonation des systèmes énergétiques et industriels.

L'approche du fonds s'inscrit dans cette double logique :

- Assurer une baisse annuelle minimale de 2,5 % de l'intensité carbone du portefeuille. Ce seuil constitue un plancher de décarbonation visant à inscrire le portefeuille dans une trajectoire de convergence avec les objectifs européens de réduction des émissions à horizon 2030 (-55 %) ;
- Maintenir une exposition minimale de 20 % à des activités alignées avec la taxonomie européenne, afin d'orienter une part significative des investissements vers des segments contribuant substantiellement à la transition.

CRITÈRES

CONTRIBUTION

- Emissions de CO2 évitées (tonnes)
- Part du CA⁽²⁾ éligible à la Taxonomie
- Part du CA⁽²⁾ aligné avec la Taxonomie
- Ratio CA⁽²⁾ aligné / CA⁽²⁾ éligible
- Production d'énergie renouvelable et facteur carbone si pertinent.

TRANSITION

- Empreinte carbone scopes 1, 2 et 3 (tonnes CO2)
- Objectifs de décarbonation et déviation vs cible
- Intensité carbone scopes 1 et 2 (tonnes CO2 / Meuros CA⁽²⁾)
- Facteur carbone si pertinent (gCO2/MWh)
- Variation de l'intensité carbone (sur 1 an)
- Alignement 1,5°C ou 2°C selon SBTi⁽³⁾

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DU MODELE CLIMAT

PLAN DE TRANSITION OU RISQUE INTRINSÈQUE

Nous évaluons la crédibilité et la robustesse du plan de transition de l'entreprise, en analysant les moyens opérationnels et financiers mis en œuvre pour réduire ses émissions. Cette analyse intègre notamment l'évolution des émissions (scopes 1, 2 et 3 lorsque pertinent), les objectifs de réduction, les investissements engagés, la gouvernance climat et la gestion des risques climatiques.

CONTRIBUTION OU SOLUTIONS POUR LA TRANSITION

Nous évaluons la part des activités contribuant substantiellement à la décarbonation de l'économie, en nous appuyant notamment sur l'alignement à la taxonomie européenne et sur la matérialité des revenus issus d'activités bas carbone.

T+	Trajectoire <= à 2° Produits et services avec contribution verte négative (ou part brune)	Trajectoire <= à 2° Produits et services sans contribution verte	Trajectoire <= à 2° Produits et services avec contribution verte positive
T=	Trajectoire en ligne Produits et services avec contribution verte négative (ou part brune)	Trajectoire en ligne Produits et services sans contribution verte	Trajectoire en ligne Produits et services avec contribution verte positive
T-	Trajectoire >>2° ou absence de stratégie Produits et services avec contribution verte négative (ou part brune)	Trajectoire >>2° ou absence de stratégie Produits et services sans contribution verte	Trajectoire >>2° ou absence de stratégie Produits et services avec contribution verte positive
	C-	C=	C+

■ Inclus
■ Inclus poids limité à 30%. La plupart des entreprises à faible enjeu carbone sont dans cette catégorie.
■ Exclu
■ Exclu sauf si l'entreprise a mis en place un plan crédible pour s'aligner sur la trajectoire de décarbonation de son secteur dans les 5 ans. Priorité en termes d'engagement.



MÉTHODOLOGIE

L'ensemble des données quantitatives réunies et objectifs mis en œuvre par les entreprises ont été renseignés sur la base des données brutes collectées dans les rapports annuels 2025 (données 2024). Aucune hypothèse n'a été formulée pour combler l'absence d'information. L'objectif étant de fournir une information et une mesure d'impact dont nous maîtrisons l'ensemble de la construction. Les données sont fournies en ligne à ligne pour le portefeuille et de manière consolidée au prorata du poids de chaque valeur.



CAS PRATIQUE

Nous calculons la contribution d'une entreprise à partir de son rapport annuel comme mentionné en page 1 du présent document. Nous n'utilisons pas de fournisseurs externes pour collecter et traiter cette donnée afin de garantir maîtrise, fiabilité, cohérence et comparabilité de la donnée ainsi que de la méthodologie utilisée. Concrètement, une fois un indicateur d'impact sélectionné sur une entreprise nous l'affectons au fonds en pourcentage du capital détenue dans cette dernière (méthodologie retenue par notre fournisseur externe sur les contributions négatives telles que l'empreinte carbone).

Exemple sur la production d'énergies renouvelables :

Comme mentionné en page 7 du présent document, Iberdrola permet d'éviter 23,1M de tonnes d'émission de CO2 (cf. rapport annuel). L'investissement sur Iberdrola (5,1% du fonds) représente 0,011% de l'EVIC de l'entreprise. Le fonds se voit donc affecter 2,5K de tonnes de CO2 évitées sur cette participation. La somme des sociétés investies publiant cet indicateur permet d'affecter au fonds 137K de tonnes d'émissions de CO2 évitées selon cette approche. Le fonds ayant un actif net total de 318M€, nous calculons donc 433 tonnes d'émissions de CO2 évitées pour 1 million euros investi (137K/318M€*1M€).



LIMITES MÉTHODOLOGIQUES

Les valeurs mentionnées dans ce rapport étaient investies au 31.12.2025. Ni leur présence dans le portefeuille ni leurs performances ne sont garanties. Les données d'impact analysées qui portent sur la transition écologique en lien avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies sont les dernières disponibles sachant que les analyses sont mises à jour tous les ans par les équipes DNCA Finance. Il y a en effet un décalage d'un an, en raison du délai de publication des données par les entreprises. De plus, les indicateurs d'externalités positives sont bruts car le manque de données des émetteurs ne permet pas, à ce jour, d'afficher des indicateurs nets sur l'ensemble des externalités proposées. L'amélioration et la standardisation des données proposées par les entreprises sous l'effet du durcissement réglementaire permettront d'affiner ces chiffres. La mise en place du « Règlement Disclosure » (SFDR) implique près de 18 indicateurs d'externalités négatives (PAI - Principal Adverse Impacts) ce qui permettra d'avoir un reflet plus précis des externalités d'une entreprise (positives tout comme négatives). L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que son investissement dans l'OPCVM ne génère pas d'impact direct sur l'environnement mais que l'OPCVM cherche à sélectionner et à investir dans les entreprises qui répondent aux critères précis définis dans la stratégie de gestion. Les informations utilisées dans la préparation du document ont été obtenues auprès d'une seule source, le rapport annuel des entreprises.

Considérant que ces informations ont été obtenues au travers d'un document audité au même titre que les informations financières, DNCA Finance n'a ni cherché à démontrer la fiabilité de ces sources, ni vérifié ces informations. Par conséquent, DNCA Finance ne garantit pas, de quelque manière que ce soit (explicitement ou implicitement) l'exactitude, l'exhaustivité ou l'adéquation des informations contenues dans cette publication et les rapports annuels.

* Additionnalité, Intentionnalité et Mesurabilité. Conformément à SFDR, nous nous attribuons désormais la contribution positive en EVIC et non plus en capitalisation, les chiffres sont donc présentés en pro-forma, et diffèrent des reportings précédents.

(1) Network for Greening the Financial System (NGFS) (2023, mise à jour 2024), Climate Scenarios for Central Banks and Supervisors – Technical Documentation, scénario « Hot House World » ; Kotz, M., Levermann, A., & Wenz, L. (2024), The economic commitment of climate change, Nature. (2) Chiffre d'affaires. (3) SBTi: Science Based Targets. Données au 31/12/2025. Source : DNCA Finance.

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.

L'obtention de ce label par le compartiment/le fonds ne signifie ni que celui-ci répond 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 : <http://www.llelabelisr.fr/>.

RAPPEL DES RISQUES

L'investissement sur les marchés financiers comporte des risques, et notamment les suivants :

- Risque actions : en cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative du fonds peut baisser;
- Risque lié à la gestion discrétionnaire : le fonds peut ne pas être investi à tout moment sur les marchés et titres les plus performants;
- Risque de liquidité : sur certains marchés et dans certaines configurations de marché, le gérant peut rencontrer des difficultés à vendre certains actifs financiers;
- Ce fonds présente un risque de perte en capital ;
- Risque de taux d'intérêt : le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de variation des taux;
- Risque de change : les investissements réalisés dans d'autres devises que l'euro sont exposés à la dégradation de la parité de change de ces devises par rapport à l'euro, ce qui aurait pour effet de faire baisser la valeur liquidative;
- Risque de crédit : en cas de dégradation de la qualité des émetteurs, la valeur des obligations en portefeuille peut baisser, entraînant la baisse de la valeur liquidative du compartiment;
- Risque de contrepartie : l'utilisation de CFD peut exposer l'investisseur à un risque de défaillance de la contrepartie;
- Risque ESG : le recours à des critères ESG peut affecter la performance d'un compartiment dans la mesure où le recours à ces critères peut affecter la performance différemment en comparaison avec un compartiment qui n'aurait pas recours à de tels critères.

• Risque de durabilité : Le risque de durabilité désigne un événement ou une condition lié à l'environnement, le sociale ou la gouvernance qui, s'il se produit, pourrait potentiellement ou effectivement avoir un impact négatif important sur la valeur de l'investissement d'un Compartiment. Le risque de durabilité peut soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peut contribuer de manière significative aux risques, tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Le risque de durabilité peut avoir un impact sur les rendements à long terme pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données environnementales, sociales ou de gouvernance difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, obsolètes ou matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, rien ne garantit que ces données seront correctement évaluées. Les impacts conséquents sur la survenance du risque de durabilité peuvent être nombreux et variés en fonction d'un risque, d'une région ou d'une classe d'actifs spécifiques. En général, lorsqu'un risque de durabilité survient pour un actif, il y aura un impact négatif et potentiellement une perte totale de sa valeur et donc un impact sur la valeur liquidative du Compartiment concerné.

• SRI (Synthetic Risk Indicator) :



1 correspond au risque le plus faible et 7 au risque le plus élevé accolé au SRI (Synthetic Risk Indicator). Période de détention recommandée est de 5 ans.

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

Sources : DNCA Finance. Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Achevé de rédiger le 12/03/2026. DNCA Investments et ABA (Above and Beyond Analysis) sont des marques de DNCA Finance. 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 confidentielles et sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires du Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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. Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégué 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). La politique de réclamation de DNCA Finance est librement consultable en suivant le lien suivant <https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires> section « Traitement des réclamations ». 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. DNCA Finance | 19, place Vendôme - 75001 Paris | tél. : +33 (0)1 58 62 55 00 | email : dnca@dnca-investments.com | www.dnca-investments.com. DNCA Finance | 19, place Vendôme - 75001 Paris | tél. : +33 (0)1 58 62 55 00 |email : dnca@dnca-investments.com | www.dnca-investments.com. DNCA INVEST est une 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. Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000. Conseiller en investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. Compartiment de DNCA Invest, société d'investissement à capital variable régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et agréée par l'organisme de régulation financière (la CSSF) en tant qu'OPCVM.



19 place Vendôme – 75001 Paris
Tél. : +33 (0)1 58 62 55 00
Contact : dnca@dnca-investments.com
www.dnca-investments.com