COMMUNICATION PUBLICITAIRE

DNCA INVEST
BEYOND GLOBAL LEADERS

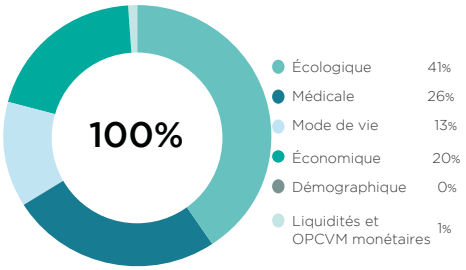
REPORTING DE CONTRIBUTION POSITIVE
AU 31.12.2024
ARTICLE 9 SFDR

OBJECTIF DE GESTION

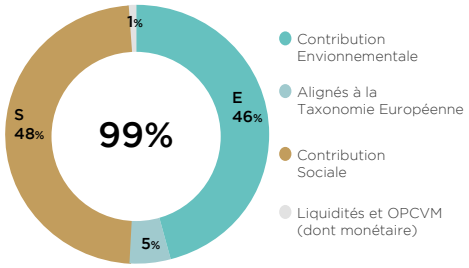
Le Compartiment vise à surperformer l'indice MSCI All Countries World Index Net Return (Euro) sur l'horizon d'investissement recommandé. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

Ce reporting vise à illustrer la contribution estimée des entreprises en portefeuille à la transition durable. Cette contribution fait partie intégrante du processus de sélection des entreprises à travers l'analyse de l'impact (score AIM : Additionnalité, Intentionnalité et Mesurabilité). Nous collectons les indicateurs d'impacts communiqués par les entreprises dans leur dernier rapport annuel disponible selon la méthodologie explicitée en page 10 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 et la société 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.

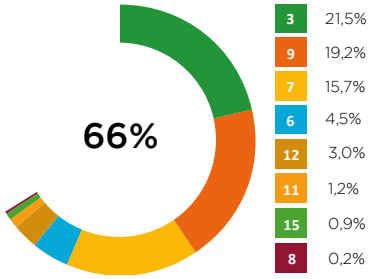
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR TRANSITIONS DURABLES
(en poids)



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CATÉGORIE D'INVESTISSEMENT DURABLE (E ou S*)



EXPOSITION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE
(en % de chiffre d'affaires)



CONTRIBUTION POSITIVE À LA TRANSITION ESTIMÉE DES ENTREPRISES DÉTENUES EN PORTEFEUILLE POUR 1 000 000 € INVESTIS**

Pour 1 million d'euros	**31/12/2024** *(données 2023)*	**29/12/2023** *(données 2022)*	**31/03/2023** *(données 2021)*	**31/12/2021** *(données 2020)*	**31/12/2020** *(données 2019)*	**31/12/2019** *(données 2018)*
Nombre de patients soignés	14	109	80	5	7	20
Nombre de diagnostics réalisés	113	2 842	2 283	1 749	1 792	2 053
R&D médicale financée (en €)	2 973	4 193	3 379	5 681	7 171	5 791
Nombre de vaccins distribués***	258	408	337	-	-	-
Nombre de personnes ayant bénéficié d'un programme d'accessibilité	19	16	5	170	118	100
CO2 évitées (en tonnes)***	66	247	205	-	-	-
Energie renouvelables financées*** (en MWH)	75	87	65	-	-	-
Eau traitée (en millions de litres)***	51	18	1	-	-	-
Alignement à la Taxonomie Européenne	5%	6%	-	-	-	-

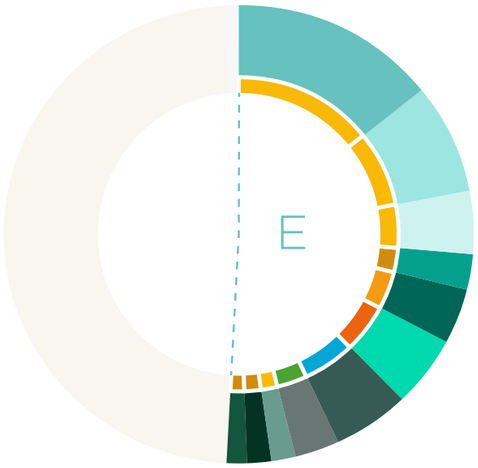
* E : Contribution Environnementale ; S : Contribution Sociale.** Les indicateurs sont mentionnés en montant ou nombre absolu correspondant à la contribution relative à la détention en capital à date (31/12/2024). *** La stratégie de gestion du fonds ayant changé en 2023, nous n'avons pas de track avant cette date sur certains indicateurs d'impact. Source : DNCA Finance. L'obtention de ce label par le compartiment/le fonds 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 : http://www.lelabelisr.fr/. Les données détenues en portefeuille peuvent évoluer dans le temps. **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.**

CONTRIBUTION ENVIRONNEMENTALE

52%

dont Alignement Taxonomie 5%

CONTRIBUTION DES TRANSITIONS ENVIRONNEMENTALES



TRANSITIONS DURABLES		ODD*
Efficacité énergétique	14,3%	7
Développement des infrastructures énergétiques	7,8%	7
Energie propre	4,3%	7
Agriculture durable	2,7%	12
Mobilité durable	3,9%	11
Efficacité de l'appareil productif	4,8%	9
Traitement et efficacité de la gestion de l'eau	5,3%	6
Protection de la biodiversité terrestre	3,0%	15
Solution de stockage d'énergie	1,7%	7
Dématérialisation	1,6%	12
Valorisation des déchets	1,5%	12
Economie circulaire	<1%	12
Mobilité écologique	<1%	7

VALEURS CONTRIBUANT AUX TRANSITIONS ENVIRONNEMENTALES

Air Liquide, ARRAY TECHNOLOGIES, ASML, JOHN DEERE, ENPHASE, First Solar, IBERDROLA, KEYENCE, KNORR BREMSE, Microsoft, NEXTera ENERGY, Prysmian Group, SAMSUNG, Schneider Electric, Sika, TSMC, Veralto, VERTIV, Wabtec CORPORATION, WASTE MANAGEMENT, xylem, zoetis

* Objectifs de développement durable. Données au 31/12/2024. Source: DNCA Finance. Les données des émetteurs détenus en portefeuille peuvent évoluer dans le temps.

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.

CONTRIBUTION SOCIALE

48%

CONTRIBUTION DES TRANSITIONS SOCIALES

TRANSITIONS DURABLES		ODD*
Lutte contre les maladies endémiques	7,8%	3
Cybersécurité	6,2%	9
Diagnostics médicaux	6,0%	3
Médecine de pointe et innovation	5,4%	3
Intelligence artificielle	5,2%	9
Accès aux services financiers	3,9%	9
Certification, qualité, traçabilité produits	2,6%	9
Accès à la connectivité	2,6%	9
Alimentation saine, sport	2,4%	3
Sécurité des personnes	1,9%	3
Accès aux soins médicaux	1,7%	3
Robotisation médicale	1,3%	3
Soins à la personne	<1%	3

VALEURS CONTRIBUANT AUX TRANSITIONS SOCIALES

Agilent Technologies, Air Liquide, AstraZeneca, bharti, CSL, Daiichi-Sankyo, DANAHER, Lilly, HDFC BANK, Johnson Controls, KEYENCE, Microsoft, novo nordisk, NVIDIA, paloalto NETWORKS, SYNOPSYS, ThermoFisher SCIENTIFIC, Veeva

* Objectifs de développement durable. Données au 31/12/2024. Source: DNCA Finance.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

	Portefeuille au 31/12/2024	Poids	Transition	% CA	Exposition aux transitions durables (modèle ABA*)	% CA exposé aux ODD**			ANALYSE DE LA CONTRIBUTION POSITIVE Score AIM***	Additionalité	Intentionnalité	Mesurabilité
ETATS UNIS	XYLEM	3,8%	Ecologique	100,0%	Traitement et efficacité de la gestion de l'eau (100.0%)	6 100%			8+	++	+++	+++
	ZOETIS	3,0%	Ecologique	31,2%	Protection de la biodiversité (31.2%)	15 31.2%			8+	+++	+++	++
	FIRST SOLAR	2,0%	Ecologique	100,0%	Développement des infrastructures énergétiques (100.0%)	7 100%			8+	+++	+++	++
	ELI LILLY & CO	1,1%	Médicale	96,7%	Lutte contre les maladies endémiques (96.7%)	3 96.7%			8+	++	+++	+++
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	4,6%	Médicale	100,0%	Diagnostics médicaux (77.7%)|Médecine de pointe et innovation (22.3%)	3 100%			7+	++	++	+++
	DANAHER	4,4%	Economique Médicale	100,0%	Certification, qualité, traçabilité produits (0.1%) | Diagnostics médicaux (40.0%)|Médecine de pointe et innovation (29.9%)|Robotisation médicale (30.0%)	3 99.9%	9 0.1%		7+	++	+++	++
	NEXTERA ENERGY	3,1%	Ecologique	30,4%	Energie propre (30.4%)	7 30.4%			7+	++	+++	++
	ENPHASE ENERGY	2,0%	Ecologique	100,0%	Développement des infrastructures énergétiques (100.0%)	7 100%			7+	++	+++	++
	VERALTO	1,5%	Ecologique	60,0%	Traitement et efficacité de la gestion de l'eau (60.0%)	6 60.0%			7+	++	+++	++
	WASTE MANAGEMENT	1,5%	Ecologique	62,0%	Valorisation des déchets (62.0%)	12 62.0%			7+	++	+++	++
	VEEVA SYSTEMS	1,2%	Médicale	39,5%	Médecine de pointe et innovation (39.5%)	3 39.5%			7+	++	+++	++
	ARRAY TECHNOLOGIES	0,8%	Ecologique	100,0%	Développement des infrastructures énergétiques (100.0%)	7 100%			7+	++	++	+++
	PALO ALTO NETWORKS	5,5%	Economique	100,0%	Cybersécurité (100.0%)	9 100%			6+	++	+++	+
	SYNOPSYS	3,7%	Economique Mode de vie	98,3%	Cybersécurité (9.2%)|Efficacité de l'appareil productif (89.0%) Eco-conception (0.1%)	9 98.2%	12 0.1%		6+	++	+++	+
	AGILENT TECHNOLOGIES	3,3%	Economique Médicale	68,6%	Certification, qualité, traçabilité produits (18.9%) Accès aux soins médicaux (35.6%)|Diagnostics médicaux (14.1%)	3 49.7%	9 18.9%		6+	++	++	++
	WABTEC	2,4%	Mode de vie	22,3%	Mobilité durable (22.3%)	11 22.3%			6+	++	++	++
	MICROSOFT	1,9%	Economique Mode de vie	52,4%	Cybersécurité (9.4%) Dématérialisation (43.0%)	12 43.0%	9 9.4%		6+	+++	+++	=
	VERTIV	0,5%	Ecologique	64,0%	Développement des infrastructures énergétiques (64.0%)	7 64.0%			6+	+++	+++	=
	NVIDIA	4,1%	Mode de vie	77,8%	Intelligence artificielle (77.8%)	9 77.8%			6+	++	+++	=
	DEERE & CO	2,7%	Ecologique	45,0%	Agriculture durable (45.0%)	12 45.0%			5+	+++	++	=
	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	2,4%	Médicale	52,8%	Alimentation saine, sport (52.8%)	3 52.8%			5+	++	+++	=
	JOHNSON CONTROLS	1,9%	Mode de vie	9,0%	Sécurité des personnes (9.0%)	8 9.0%			3+	=	++	+
EUROPE	IBERDROLA	3,7%	Ecologique	40,5%	Développement des infrastructures énergétiques (27.7%)|Energie propre (12.7%)|Mobilité écologique (0.1%)	7 40.5%			9+	+++	+++	+++
	SCHNEIDER ELECTRIC	2,3%	Ecologique Mode de vie	74,0%	Efficacité énergétique (73.0%) Mobilité durable (1.0%)	7 73.0%	11 1.0%		9+	+++	+++	+++
	NOVO NORDISK	3,2%	Médicale	100,0%	Accès aux soins médicaux (0.1%)|Lutte contre les maladies endémiques (92.6%)|Médecine de pointe et innovation (7.3%)	3 100%			8+	++	+++	+++
	PRYSMIAN	2,1%	Ecologique	37,0%	Efficacité énergétique (37.0%)	7 37.0%			7+	+++	++	++
	KNORR-BREMSE	1,5%	Mode de vie	47,3%	Mobilité durable (47.3%)	9 47.3%			7+	++	+++	++
	AIR LIQUIDE	2,5%	Ecologique Médicale	43,2%	Efficacité énergétique (28.0%)|Energie propre (0.1%)|Mobilité écologique (0.1%) Soins à la personne (15.0%)	7 28.2%	3 15.0%		7+	++	++	+++
	SIKA	2,6%	Ecologique	70,0%	Efficacité énergétique (70.0%)	7 70.0%			6+	+++	+++	=
	ASTRAZENECA	1,8%	Médicale	90,8%	Accès aux soins médicaux (0.1%)|Lutte contre les maladies endémiques (73.8%)|Médecine de pointe et innovation (16.9%)	3 90.8%			4+	+	+	++
	ASML	1,5%	Ecologique Mode de vie	48,7%	Efficacité énergétique (42.6%) Economie circulaire (6.1%)	7 42.6%	12 6.1%		4+	+	+++	=
JAPON	DAIICHI SANKYO	2,0%	Médicale	100,0%	Lutte contre les maladies endémiques (100.0%)	3 100%			9+	+++	+++	+++
	KEYENCE	3,1%	Economique	75,0%	Certification, qualité, traçabilité produits (40.0%)|Efficacité de l'appareil productif (35.0%)	9 75.0%			5+	+	++	++
RESTE DU MONDE	CSL	1,6%	Médicale	85,4%	Lutte contre les maladies endémiques (14.0%)|Médecine de pointe et innovation (71.4%)	3 85.4%			8+	++	+++	+++
	TSMC	5,5%	Ecologique Mode de vie	32,2%	Efficacité énergétique (26.0%)|Mobilité écologique (0.1%) Dématérialisation (0.1%)|Intelligence artificielle (6.0%)	7 26.1%	9 6.0%	12 0.1%	7+	++	+++	++
	HDFC BANK	3,9%	Economique	41,8%	Accès aux services financiers (41.8%)	9 41.8%			7+	+++	+	+++
	SAMSUNG SDI	1,7%	Ecologique	87,3%	Solutions de stockage d'énergie (87.3%)	7 87.3%			6+	++	++	++
	BHARTI AIRTEL	2,5%	Economique	88,0%	Accès à la connectivité (88.0%)	9 88.0%			2+	+	+	=

* Modèle propriétaire ABA (Above & Beyond Analysis). 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.

9+ 8+ 7+ 6+ 5+ 4+ 3+ 2+ 1+ 0 1– 2– 3– 4– 5– 6– 7– 8– 9–

CONTRIBUTION POSITIVE — CONTRIBUTION NÉGATIVE

** 3 : Bonne santé et bien-être. 6 : Eau propre et Assainissement. 7 : Énergie propre et d'un coût abordable.
8 : Travail décent et croissance économique. 9 : Industrie, innovation et infrastructure. 11 : Villes et communautés durables.
12 : Consommation et production responsables. ***Additionalité, Internationalité et Mesurabilité.

	Portefeuille au 31/12/2024	Poids	Pays	Score AIM*	Activité	Contributions environnementales et/ou sociales	Mesure de la contribution positive (données 2023)
ETATS UNIS	XYLEM	3,8%		8+	Société américaine spécialisée dans les équipements sur mesure destinés aux industries concernées par les opérations de de distribution en eau et traitement des eaux usées.	Xylem offre des solutions avancées pour le traitement de l'eau et des eaux usées, adaptées aux secteurs public, agroalimentaire et minier.	En 2023, Xylem a permis l'accès à l'eau potable à 3,8 million de personnes défavorisées via son programme WASH Access | 13mds de m3 d'eau traités et réutilisés.
	ZOETIS	3,0%		8+	Zoetis est une entreprise leader dans la santé animale, spécialisée dans les médicaments, vaccins et diagnostics pour les animaux de compagnie et d'élevage.	ALPHA Plus améliore la santé animale dans les pays émergents en formant des vétérinaires aux pratiques durables et en renforçant le bien-être du bétail et de la volaille.	6,3mds de dollars investis en R&D | 71 nouveaux vaccins et 28 nouveaux outils de diagnostics | 12,7m de vaches et 260m de poulets traités en 2023.
	FIRST SOLAR	2,0%		8+	Société américaine spécialisée dans la fabrication et la vente de panneaux solaires.	Première entreprise à proposer des solutions de collecte et de recyclage de ses propres panneaux solaires.	12,1 GW installés en 2023 grâce à la vente des panneaux photovoltaïques | 7,7 millions de tonnes de CO2 évitées par an | Chaque année, First Solar évite 10 fois plus de CO2 qu'elle n'en émet.
	ELI LILLY & CO	1,1%		8+	Entreprise pharmaceutique américaine spécialisée dans les médicaments innovants pour le diabète, l'oncologie, la neurologie et l'immunologie.	Développement de traitements innovants pour les maladies chroniques et accès à des médicaments abordables, notamment l'insuline, aux États-Unis et dans les pays à faibles revenus.	9,3 Mds$ investis en R&D en 2023 | 18 M de patients bénéficiaires du programme 30x30 d'Eli Lilly | Insuline plafonnée à 35$/mois aux US.
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	4,6%		7+	Multinationale fournissant du matériel de recherche et d'analyse aux laboratoires.	Fabrication d'instruments d'analyse et solutions LifeScience | Greener by Design™ développe des produits innovants à impact environnemental réduit.	Environ 1,2 milliards d'euros de dépenses en R&D.
	DANAHER	4,4%		7+	Multinationale présente dans les domaines de la Life Sciences, des diagnostics, de la qualité de l'eau et des emballages pour le secteur de la consommation.	Développement d'outils de diagnostics de pointe, recherche scientifique et solutions pour le traitement et la sécurisation des ressources en eaux.	1 million de tests sanguins réalisés par heure | 1,5 millions de cancers sont diagnostiqués chaque semaine.
	NEXTERA ENERGY	3,1%		7+	Plus grand producteur mondial d'énergie éolienne propre et renouvelable, basé en Floride.	Son infrastructure FPL modernisée en Floride est l'un des parcs de production d'électricité les plus propres et les plus efficaces du pays,	Facteur carbone 50 % inférieur à la moyenne US | 16 Mds$ économisés en carburant et 200 Mt de CO2 évitées en Floride depuis 2001.
	ENPHASE ENERGY	2,0%		7+	Leader sur le secteur des micro-onduleurs. Basé en Californie, ses produits permettent de mettre au point des kits solaires plus fiables, plus productifs, plus intelligents et plus sûrs.	Technologie de gestion de l'énergie et solutions de production et de stockage d'énergie solaire.	56 millions de tonnes de CO2 évitées depuis 2006 (dont 15 millions en 2023) | A permis la génération de 80,6 Twh d'énergie verte.
	VERALTO	1,5%		7+	Spin-off de la division Environmental & Applied Solutions de Danaher en 2023 qui opère dans le secteur de la qualité de l'eau.	Veralto offre des solutions pour la qualité de l'eau : analyse, traitement des eaux usées et industrielles, désinfection de l'eau potable et mesure de débit.	Trojan permet de traiter environ 12 trillions de gallons d'eau chaque année, permettant de garantir un accès à une eau propre à plus de 250 millions de personnes.
	WASTE MANAGEMENT	1,5%		7+	Entreprise spécialisée dans la gestion des déchets, offrant des services de collecte, de recyclage, et de traitement des déchets solides et dangereux.	Collecte et recyclage des déchets | Conversion du gaz de décharge en énergie | 21 millions de clients servis | 97 installations de recyclage.	Plus de 15 millions de tonnes de matériaux recyclés | 91 milliards de m3 de gaz de décharge collecté converti en ENR, ce qui équivaut à la consommation annuelle de 310 000 foyers.
	VEEVA SYSTEMS	1,2%		7+	Entreprise américaine spécialisée dans les solutions cloud pour les industries des sciences de la vie, offrant des logiciels de gestion de la conformité, des données et des processus cliniques.	Optimisation des essais cliniques (Vault CDMS), de la mise sur le marché des médicaments (Vault RIM) et de la gestion qualité et conformité.	Veeva compte plus de 1 000 clients, dont 18 des 20 premières medtech mondiales, avec 40 % de son activité dédiée aux essais cliniques.
	ARRAY TECHNOLOGIES	0,8%		7+	Société américaine de premier plan, fournisseur mondial de technologie de suivi solaire à l'échelle des services publics.	Conception et commercialisation de "trackers" solaires, module qui permet aux panneaux solaires de pivoter et suivre le soleil.	Plus de 6GW de projets solaires déployés en Amérique du Nord en 2023.
	PALO ALTO NETWORKS	5,5%		6+	Leader mondial de la cybersécurité nouvelle génération pour des milliers de clients dans le monde, tous secteurs confondus.	La société offre des solutions de sécurisation des réseaux, des applications clouds et autres systèmes | Activités de conseil en cybersécurité via UNIT 42.	1,6 milliard de dollars de dépenses R&D soit 22% de son chiffre d'affaires.
	SYNOPSYS	3,7%		6+	Synopsys, leader des logiciels pour semi-conducteurs, offre des solutions de conception, simulation, vérification et sécurité des circuits intégrés et systèmes embarqués.	Optimisation énergétique des semi-conducteurs, réduction des déchets car moins de prototypes physiques et solutions de cybersécurité.	Jusqu'à 30% d'amélioration de l'efficacité énergétique des semis grâce aux solutions Synopsys | 1,8mds€ d'investissements en R&D.
	AGILENT TECHNOLOGIES	3,3%		6+	Groupe spécialisé dans la conception, la fabrication et la commercialisation d'instruments de mesure pour les secteurs des communications, de l'électronique, des sciences de la vie et de la chimie.	Instruments de mesure pour la biopharmacie et la pharmacie, de la R&D au contrôle qualité | Diagnostics avancés contre le cancer à l'échelle mondiale.	Produits Agilent utilisés dans 265 000 laboratoires | 409 millions d'euros de dépenses R&D.
	WABTEC	2,4%		6+	Wabtec, leader des équipements ferroviaires, fournit locomotives, moteurs, freins et systèmes de sécurité pour le transport de marchandises et de passagers.	Décarbonation du rail avec FLXdrive™, locomotive hybride électrique | Metroflexx & Regioflexx : freinage allégé pour performance et émissions réduites.	Plus de 7 millions de tonnes de CO2 grâce à Trip Optimizer™ | Les modernisations de locomotives peuvent entraîner une amélioration de l'efficacité énergétique allant jusqu'à 25 %.
	MICROSOFT	1,9%		6+	Microsoft, leader technologique, propose logiciels (Windows, Office), cloud (Azure), IA, jeux vidéo (Xbox) et réalité mixte.	Microsoft propose des solutions de cybersécurité et des data centers entre 22% et 93 % plus économes en énergie.	Objectif de 100% d'énergie renouvelable pour alimenter les centres de données en 2025 | Environ 345 millions de menaces d'authentification bloquées par jour.
	VERTIV	0,5%		6+	Vertiv fournit des solutions pour la gestion de l'énergie et du refroidissement des centres de données et aide à garantir la fiabilité et l'efficacité des infrastructures technologiques critiques.	Refroidissement et gestion énergétique optimisés pour data centers | TimberMod™ : centres de données modulaires en bois massif avec une empreinte réduite.	303,5m de dollars de budget R&D en 2023 | Collaboration avec Telefonica : réduction moyenne de 20% de la consommation energétique des sites.
	NVIDIA	4,1%		5+	NVIDIA, leader des technologies graphiques et de l'IA, conçoit des GPU pour le gaming, les data centers et l'intelligence artificielle.	GPU à haute efficacité énergétique | Les puces Nvidia sont utilisées pour des applications avancées dans la recherche, la santé, les technologies et les infrastructures.	Les puces Blackwell offrent jusqu'à 20 fois plus d'efficacité énergétique que les CPU pour certaines charges de travail IA et HPC.
	DEERE & CO	2,7%		5+	Entreprise américaine spécialisée dans les machines agricoles, équipements lourds, engins forestiers, moteurs diesel et matériel d'entretien des pelouses.	Pulvérisation ciblée des herbicides grâce à See & Spray™ et ExactSHot qui permettent une réduction de leur utilitisation de 60 à 77% | Développement d'engins hybrides et électriques.	352 millions de litres évités grâce à la solution ExactShot | 90% des composants des produits sont recyclables.
	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	2,4%		5+	IFF est un fournisseur leader d'ingrédients de spécialité pour l'industrie alimentaire, pharmaceutique et cosmétique.	Production d'ingrédients, de protéines et d'excipients pharmaceutiques sous diverses formes posologiques (comprimés, gélules, liquides, etc.).	609 Millions d'euros de dépenses en R&D en 2023, près de 25 millions de tonnes de CO2 évitées en 2023 grâce aux solutions proposées par IFF.
	JOHNSON CONTROLS	1,9%		3+	Société américaine spécialisée dans les équipements destinés à la régulation et à la sécurisation des bâtiments.	Systèmes de protection contre l'incendie | Systèmes de vidéo-surveillance, de contrôle d'accès, anti-intrusion.	265,5 millions de dollars investis en R&D en 2023 | Plateforme OpenBlue offrant des outils pour réduire la consommation énergétique.
EUROPE	IBERDROLA	3,7%		9+	Leader mondial dans la production, la distribution et la commercialisation d'électricité et de gaz naturel. Pionnier et acteur européen clé des énergies renouvelables.	Production d'électricité de sources renouvelables (66% des 60,761 MW installés sont d'origine renouvelable) | Accès à l'énergie pour des populations vulnérables.	26 Mt de CO2 évitées en 2023 | 67 % des 62 883 MW produits via des ENR | 12,4 M de personnes ont bénéficié du programme «Electricity for All».
	SCHNEIDER ELECTRIC	2,3%		9+	Groupe industriel à dimension internationale, qui offre des solutions de gestion de l'énergie, d'automatisation et de gestion des data centers.	Amélioration de l'efficacité énergétique et décarbonation avec EcoStruxure pour réduire les émissions de CO2. Innovation durable et économie circulaire avec ECOFIT.	553 Mt de CO2 évitées depuis 2018 | 31 % du CA aligné avec la Taxonomie | 578 000 personnes formées aux métiers de l'énergie depuis 2009.
	NOVO NORDISK	3,2%		8+	Entreprise pharmaceutique spécialisée dans les traitements contre le diabète, l'obésité mais aussi dans l'hémostase et dans les traitements hormonaux.	Développement de traitements contre le diabète, notamment pour les populations défavorisées, et contre l'obésité avec Wegovy.	40,5 millions de patients traités du diabète en 2023 | 2,4 millions de bénéficiaires du programmes "Access to Insuline" au prix maximum de $3 par dose.
	PRYSMIAN	2,1%		7+	Entreprise spécialisée dans la production de câbles d'énergie et de télécommunication. Leader sur les projets de liaisons souterraines et sous-marines.	Fabricant de câbles haute tension pour connecter les énergies renouvelables au réseau | Câbles recyclables permettant de réduire le CO2 de 40 %.	Plus de 25% de chiffre d'affaires alignés sur les critères de la Taxonomie Européenne | Objectif de réduction des scopes 1 et 2 de 47% entre 2019 et 2030 et du scope 3 de 28% sur la même periode.
	KNORR-BREMSE	1,5%		7+	Leader mondial dans les systèmes de frein pour les véhicules sur rails et utilitaires.	Knorr-Bremse équipe trains et camions hydrogènes | La technologie EPS réduit la consommation énergétique.	3600 tonnes de CO2 évitées grâce au programme de reconditionnement industriel.
	AIR LIQUIDE	2,5%		7+	Leader mondial des gaz industriels, Air Liquide est spécialisé dans l'optimisation de la gestion des gaz pour l'industrie et la santé.	Oxycombustion optimisée pour une meilleure efficacité des fours industriels, soutien aux soins médicaux avec fourniture de gaz, et offre ECO ORIGIN™ issue de sources 100 % renouvelables.	2 M de patients africains ont eu accès à l'oxygène en 2023 | 8,2 Mt de CO2 évitées | 2 M de patients pris en charge à domicile dans 15 000 hôpitaux.
	SIKA	2,6%		6+	Leader mondial des produits chimiques destinés à la construction. Le groupe propose des solutions de collage, d'étanchéité et de renforcement pour le bâtiment, l'industrie et l'automobile.	Solutions d'isolation et d'étanchéité pour les acteurs de la construction et de l'automobile permettant une meilleure efficacité énergétique.	EnergySmart Roof® de Sika peut permettre d'éviter jusqu'à 211 053t de CO2 pour 1 000 m2 de surface de toiture | Réduction de 12% de l'intensité carbone par tonne de produits vendus en 2023.
	ASTRAZENECA	1,8%		4+	Groupe pharmaceutique mondial spécialisé dans les domaines de l'oncologie, des maladies cardio-vasculaires, rénales et métaboliques.	Offre d'accès équitable aux soins de santé | Développement de nouveaux traitements contre le cancer | Promotion de la santé numérique.	10,9 Milliards de dollars investis en R&D en 2023, 66 millions de patients touchés par les programmes d'accès à la santé.
	ASML	1,5%		4+	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).	ASML vise une réduction de 60 % de la consommation d'énergie des systèmes EUV NXE d'ici 2025 | Intensité énergétique actuelle : 7,7 kWh/wafer-pass.
JAPON	DAIICHI SANKYO	2,0%		9+	Laboratoire pharmaceutique né de la fusion des laboratoires Daiichi et Sankyo, le groupe est parmi les 20 laboratoires pharmaceutiques les plus importants au monde.	Production de traitements pour pathologies endémiques (hypertension, diabète, maladies infectieuses) et cancer du sein avec Enhertu.	Plus de 52 000 patients traités avec Enhertu ® | Près de 2,4 milliards d'euros de dépenses R&D | Plus de 11 000 personnes ont assistés à une sensibilisation au cancer du sein au Zimbabwe et plus de 2 000 ont bénéficiés d'un dépistage au Népal.
	KEYENCE	3,1%		5+	Entreprise d'électronique spécialisée dans l'innovation et la production de capteurs, systèmes de vision, microscopes, instruments de mesures et de contrôle pour l'industrie.	Produits d'automatisation industrielle et solutions performantes pour le contrôle qualité et la sécurité dans la production (gains de qualité et de productivité).	Grâce à la conception hybride de son capteur photoélectrique, multiplication par 5 de la résistance aux chocs tout en réduisant la taille de 81% par rapport aux modèles conventionnels.
RESTE DU MONDE	CSL	1,6%		8+	Entreprise médicale spécialisée dans les vaccins, notamment la grippe (numéro 2 mondial) et les sérums anti-vénimeux.	Développement de vaccins novateurs afin de lutter contre la grippe saisonnière. Recherche sur les anti-vénimeux.	349 centres de dons de plasma, dont 7 nouveaux en 2023 | 110 M de doses de vaccin contre la grippe distribuées | 13 M€ d'aide pour les défavorisés aux US.
	TSMC	5,5%		7+	Plus importante fonderie de semi-conducteurs mondiale.	Amélioration de l'efficacité énergétique des semi-conducteurs.	La technologie N3 permet des gains de performance de 10% à 15% et une baisse de consommation de 25% à 30% par rapport à N5 | 5,6 mds d'euros de dépenses en R&D.
	HDFC BANK	3,9%		7+	Banque pionnière dans le prêt immobilier pour la classe moyenne indienne qui a élargit son activité ensuite aux services bancaires traditionnels : assurance vie, gestion d'actifs, prêts étudiants...	Offres de prêts destinés au financement de logement pour les populations rurales indiennes n'ayant pas accès facilement au crédit bancaire.	9% des prêts accordés à des personnes défavorisés (en montant).
	SAMSUNG SDI	1,7%		6+	Groupe coréen qui produit des matériaux de pointe destinés aux industries informatique et automobile, des batteries secondaires pour les systèmes de stockage d'énergie, des semi-conducteurs, des écrans et du photovoltaïque.	Solutions de batteries lithium-ion, R&D sur des alternatives sans cobalt durables, et leadership dans le stockage d'énergie avec 31 % du marché mondial des ESS.	802 millions d'euros investis en R&D en 2023 | 20 991 brevets enregistrés à l'échelle mondiale.
	BHARTI AIRTEL	2,5%		2+	Premier opérateur de téléphonie mobile de l'Inde, également très implanté en Afrique. Le groupe opère dans les télécommunications, les services financiers, le commerce de détail, et l'alimentation.	Développement des services de connectivité (téléphonie, internet, télé) en Inde et en Afrique.	Plus de 550 millions de clients dans 17 pays en Asie du Sud et en Afrique | Plus de 3 millions d'étudiants parrainés par la fondation Bharti depuis son lancement | 2 millions d'utilisateurs de la 5G à Mumbai.

*Additionalité, Internationalité et Mesurabilité.

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 des émetteurs détenus en portefeuille peuvent évoluer dans le temps. Source : DNCA Finance.

DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS

TROIS NIVEAUX D'ANALYSE

EXPOSITION À LA TRANSITION DURABLE ET AUX ODD*

- Notre conviction repose sur une perspective à long terme du financement de l'économie. La capacité des entreprises à anticiper leur marché est cruciale pour conquérir ou maintenir leur leadership.

- La transition économique durable consiste à trouver les thématiques pertinentes à long terme et par déclinaison de sélectionner les entreprises qui y sont exposées.

- L'évolution continue des tendances sociétales nous conduit à revoir chaque année la liste de thématiques identifiées. Notre analyse est pragmatique et innovante pour conserver une compréhension la plus exhaustive possible des moteurs de performance.

ANALYSE DES ACTIVITÉS À CONTRIBUTION POSITIVE SUR LA TRANSITION DURABLE

TRANSITIONS

DÉMOGRAPHIQUE

- Inclusion des seniors
- Accès à l'éducation
- Accès au logement, confort
- Transport public, régulation du trafic
- Accès aux produits et services de base

MÉDICALE

- Alimentation saine, sport
- Diagnostics médicaux
- Lutte contre les maladies endémiques
- Soins à la personne
- Robotisation médicale
- Accès aux soins
- Médecine de pointe et innovation

ÉCONOMIQUE

- Développement des infrastructures durables
- Digitalisation du commerce
- Certification, qualité, traçabilité des produits
- Logistique performante
- Tourisme durable
- Accès à la connectivité
- Cybersécurité
- Accès aux services financiers
- Efficacité de l'appareil productif

MODE DE VIE

- Eco-conception
- Economie circulaire
- Consommation collaborative
- Dématérialisation
- Intelligence artificielle
- Mobilité durable
- Emballages durables
- Sécurité des personnes

ÉCOLOGIQUE

- Stockage de l'énergie
- Energies propres
- Efficacité énergétique
- Traitement et gestion de l'eau
- Valorisation des déchets
- Agriculture durable
- Mobilité écologique
- Développement des infrastructures énergétiques
- Protection de la biodiversité terrestre & marine

*ODD : Objectifs de développement durable. Données au 31/12/2024. Source : DNCA Finance. L'obtention de ce label par le compartiment/le fonds 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 : http://www.lelabelisr.fr/.
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.

DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES DU MODÈLE AIM**

La génération des contributions positives est basée sur la théorie du changement qui la différencie de la gestion thématique. L'objectif est d'identifier l'intention de générer des contributions positives additionnels et mesurables :

ADDITIONNALITÉ

Les contributions sont considérées comme positives lorsqu'elles apportent une valeur supplémentaire à l'état du marché ou de la regulation.

INTENTIONNALITÉ

La génération de la contribution positive doit être intentionelle, stratégique et intégrée à la stratégie globale de l'entreprise.

MESURABILITÉ

Les contributions positives doivent être mesurées sur la base de données pertinentes et comparables.

SCORE AIM**

1+ 2+ 3+ 4+ 5+ 6+ 7+ 8+ 9+

9– 8– 7– 6– 5– 4– 3– 2– 1– 0

MESURE QUANTIFIÉE DE LA CONTRIBUTION POSITIVE

Les indicateurs de mesure de la contribution positive ont été sélectionnés en fonction de l'activité et du secteur de chaque entreprise. La définition des indicateurs est le plus souvent réalisée grâce aux échanges avec les entreprises. Ce dialogue permanent est indispensable pour améliorer la compréhension des contributions positives et la qualité de la mesure. L'ensemble des contributions positivesmesuré est issu des données des entreprises.

DEUX NIVEAUX DE MESURE

La mesure des contributions positives est un exercice qui nécessite une analyse spécifique pour chaque entreprise. L'agrégation d'indicateurs de la contribution positive à l'échelle du portefeuille ne peut pas répondre à la diversité des enjeux et à la multitude des contributions positives recensées.

- Indicateurs agrégés : nous avons conservé un niveaude reporting consolidé lorsque ces indicateurs représentaient une part significative des investissements.

- Indicateurs ligne à ligne : pour assurer la transparence la plus complète, ce reporting de la contribution positive présente les indicateurs demesures pour chaque valeur détenue en portefeuille.

**Additionnalité, Intentionnalité et Mesurabilité. Données au 31/12/2024. Source : DNCA Finance.

MÉTHODOLOGIE

Notre analyse des contributions positives s'appuie sur une méthodologie propriétaire, AIM* qui complète notre analyste fondamentale ABA (Above and Beyond Analysis), notamment l'exposition du portefeuille aux activités de la transition durable et aux objectifs de développement durable.

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 maitrise, 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 détenu dans cette dernière (méthodologie retenue par notre fournisseur externe sur les contributions négatives telles que l'empreinte carbone).

Exemple sur les émissions de CO2 évitées :

Comme mentionné en page 6 du présent document, Iberdrola permet d'éviter 26.7M de tonnes d'émission de CO2 (cf. rapport annuel). L'investissement sur Iberdrola (3.7% du fonds) représente 0,005% de l'EVIC de l'entreprise. Le fonds se voit donc affecter 1.5K de tonnes de CO2 évités sur cette participation. La somme des sociétés investies publiant cet indicateur permet d'affecter au fonds 13.8K de tonnes d'émissions de CO2 évitées selon cette approche. Le fonds ayant un actif net total de 209M€, nous calculons donc 66 tonnes d'émissions de CO2 évitées pour 1 million euros investi (13.8K/209M € *1M€).

LIMITES MÉTHODOLOGIQUES

Les valeurs mentionnées dans ce rapport étaient investies au 31.12.2024. Ni leur présence dans le portefeuille ni leurs performances ne sont garanties. Les données d'impact analysées qui portent sur les différentes transitions durables en lien avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unis 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 (exemple : nombre de patients soignés disponible mais pas le taux de guérison / à l'inverse CO2 évités vs CO2 émis disponibles et reporté). L'amélioration et la standardisation des données proposées par les entreprises sous l'effet du durcissement règlementaire 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 et la société 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. L'obtention de ce label par le compartiment/le fonds 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 : http://www.lelabelisr.fr/.

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.

DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS

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 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 lié aux investissements dans les marchés émergents : les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent ne pas être contrôlés par l'état ou ne pas être indépendants des émetteurs;
- Ce fonds présente un risque de perte en capital;
- Risque lié aux investissements dans les instruments dérivés : le recours à des produits dérivés peut entraîner une baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative du fonds en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés;
- 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 : 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;
- Risque lié à l'investissement dans des petites et moyennes capitalisations : le volume des titres cotés en Bourse étant réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, plus rapidement que les grandes capitalisations. La valeur liquidative du fonds peut donc baisser plus rapidement;
- Risque lié à l'investissement dans des SPAC (Special Purpose Acquisition Companies): les SPAC sont susceptibles de poser plusieurs types de risques, en particulier des risques liés à la présence de conflits d'intérêts, qui concernent les fondateurs et les diverses parties prenantes, investisseurs et émetteurs, etc.
- SRI (Synthetic Risk Indicator) :

1 2 3 **4** 5 6 7

Du risque le plus faible… … au risque le plus élevé

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.

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 rédigé le 31/01/2025. DNCA Investments et ABA 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 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). La politique de réclamation de DNCA Finance est librement consultable en suivant le lien suivant https://www.dncainvestments.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-resolutionnetwork-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.

DNCA INVESTMENTS

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