



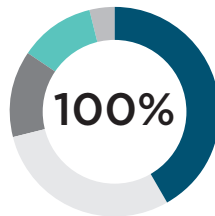
# DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA

REPORTING D'IMPACT  
AU 31.05.2019

## OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'évolution de l'indice Euro STOXX 50 NR calculé dividendes réinvestis, sur la durée de placement recommandée (minimum 5 ans) au moyen d'une sélection des valeurs en portefeuille établie, notamment, sur la base de critères d'analyse extra-financière relatifs à la responsabilité d'entreprise et à la contribution à la transition durable.

## EXPOSITION AUX TRANSITIONS DURABLES



	Écologique	41,7%
	Médicale	29,6%
	Mode de vie	13,3%
	Démographique	11,7%
	Économique	3,7%

TOP 3 CONTRIBUTEURS À LA TRANSITION ÉCOLOGIQUE

RATIONAL AG	MC PHY	ALBIOMA
100%	100%	65%
Efficacité énergétique	Énergies propres	Énergies propres

TOP 3 DES VALEURS LES PLUS EXPOSÉES À LA TRANSITION DURABLE

RATIONAL AG	DASSAULT SYSTEMES	LNA SANTÉ
100%	100%	100%
Écologique	Mode de vie	Démographique

EXPOSITION AUX 3 PRINCIPAUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

3	40,4%
13	39,7%
12	21,5%

au 31.05.2019

## INDICATEURS D'IMPACT POUR 1 000 000 € INVESTIS

28 patients soignés | 26 110 diagnostics réalisés | 2 270€ de recherche médicale financée

410 tonnes d'émissions de CO<sub>2</sub> évitées = Capacité d'absorption de CO<sub>2</sub> annuelle de 20 450 arbres

97MWh d'électricité de source renouvelable = Consommation annuelle de 20 foyers français

PORTEFEUILLE AU 31.05.2019	POIDS	EXPOSITION AUX TRANSITIONS DURABLES		%CA EXPOSÉ AUX ODD <sup>(1)</sup>			ANALYSE D'IMPACT							
		ICCA					SCORE AIM <sup>(2)</sup>	ADDITIONNALITÉ	INTENTIONNALITÉ	MESURABILITÉ				
IBERDROLA	3,2%		26%	Énergie propre	13%	7	13%	13	-	8+	++	+++	+++	
SCHNEIDER ELECTRIC	2,9%		67%	Efficacité énergétique (44%)   Efficacité appareil productif (23%)	23%	12	22%	7	22%	13	8+	+++	+++	++
TOMRA	3,1%		64%	Valorisation des déchets	63%	12	-	-	-	8+	+++	+++	++	
UMICORE	2,9%		55%	Solution de stockage de l'énergie (32%)   Valorisation des déchets (23%)	16%	13	16%	7	-	8+	+++	+++	++	
ALBIOMA	1,5%		65%	Énergie propre	32%	7	32%	13	-	7+	++	+++	++	
ECOSLOPS	0,4%		65%	Valorisation des déchets	65%	12	-	-	-	7+	++	+++	++	
KINGSPAN	2,5%		89%	Efficacité énergétique	44%	7	44%	13	-	7+	++	+++	++	
K. DSM	3,9%		62%	Alimentation saine (59,6%)   Énergie propre (2,4%)	60%	3	1%	7	1%	13	7+	++	+++	++
MCPHY	0,4%		100%	Énergie propre (45%)   Mobilité écologique (30%)   Solution de stockage de l'énergie (25%)	65%	13	35%	7	-	7+	+++	+++	+	
NOVOZYMES	2,5%		54%	Agriculture durable (29%)   Énergies propres (18%)   Traitement de l'eau (7%)	29%	15	9%	7	9%	13	7+	++	+++	++
SYMRISE	3,5%		16%	Alimentation saine	16%	3	-	-	-	7+	+	+++	+++	
BONDUELLE	2,1%		22%	Agriculture durable (12%)   Alimentation saine (10%)	12%	15	10%	3	-	6+	++	++	++	
GEBERIT	3,1%		56%	Qualité du logement (40,6%)   Traitement de l'eau (15,8%)	41%	11	16%	6	-	6+	++	++	++	
HERA	3,6%		26%	Valorisation des déchets (15,0%)   Traitement de l'eau (9,0%)   Énergie propre (2,0%)	100%	5	15%	12	9%	6	6+	++	++	++
CHR HANSEN	1,1%		80%	Agriculture durable (59%)   Alimentation saine (21%)	59%	15	21%	3	-	5+	++	++	+	
DASSAULT SYSTEMES	2,4%		100%	Efficacité appareil productif (54%)   Éco-conception (31%)   Intelligence artificielle (15%)	25%	9	17%	12	-	5+	++	++	+	
INFINEON	1,9%		42%	Mobilité écologique (20%)   Mobilité durable (15%)   Transparence & sécurité des flux (5%)   Efficacité énergétique (2%)	21%	13	15%	11	1%	7	5+	++	++	+
MAYR MELNHOF	3,8%		64%	Économie circulaire, limitation packaging	64%	12	-	-	-	5+	++	+	++	
2CRSI	0,4%		51%	Efficacité énergétique	51%	13	-	-	-	4+	+	+++	=	
AIR LIQUIDE	4,7%		17%	Soins à la personne (8%)   Efficacité énergétique (9%)	9%	13	8%	3	-	4+	+	+	++	
NOVO NORDISK	3,1%		83%	Lutte contre les maladies endémiques (83%)   Accès aux soins médicaux (0,1%)	83%	3	-	-	-	4+	+	+	++	
RATIONAL	2,4%		100%	Efficacité énergétique	50%	13	50%	7	-	4+	+	++	+	
ROCHE	2,7%		64%	Lutte contre les maladies endémiques (23%)   Diagnostics médicaux (41%)	64%	3	-	-	-	4+	+	++	+	
SEB	2,3%		25%	Éco-conception	25%	12	-	-	-	4+	++	+	+	
ADIDAS	3,5%		24%	Éco-conception (0,2%)   Sport (24%)	24%	3	0,2%	12	-	3+	++	+	=	
CIE SAINT GOBAIN	2,4%		13%	Efficacité énergétique	6%	7	6%	13	-	3+	+	+	+	
GIVAUDAN	1,0%		54%	Alimentation saine	54%	3	-	-	-	3+	+	++	=	
MICHELIN	2,9%		1%	Efficacité énergétique	0,5%	13	0,5%	7	-	3+	+	+	+	
PLASTIC OMNIUM	0,8%		10%	Mobilité écologique (2%)   Efficacité énergétique (8%)	9%	13	1%	7	-	3+	+	++	=	
UNILEVER	4,2%		10%	Inclusion des classes moyennes émergentes (9%)   Alimentation saine (1%)	9%	10	1%	3	-	3+	=	+	++	
ASML	3,5%		10%	Efficacité énergétique	10%	13	-	-	-	2+	+	+	=	
FRESENIUS MC	3,2%		82%	Soins à la personne	82%	3	-	-	-	2+	=	+	+	
KERRY	1,5%		79%	Alimentation saine	79%	3	-	-	-	2+	=	++	=	
BUREAU VERITAS	3,3%		42%	Certification, traçabilité et qualité produits	42%	3	-	-	-	1+	=	+	=	
INDRA SISTEMAS	1,8%		39%	Sécurité des flux (20%)   Transport public (19%)	39%	11	-	-	-	1+	+	=	=	
KORIAN	2,5%		100%	Inclusion des seniors	100%	11	-	-	-	1+	=	+	=	
LNA SANTE	1,4%		100%	Inclusion des seniors	100%	11	-	-	-	1+	=	+	=	
THULE	2,5%		72%	Sport	72%	3	-	-	-	1+	+	=	=	



## MÉTHODOLOGIE

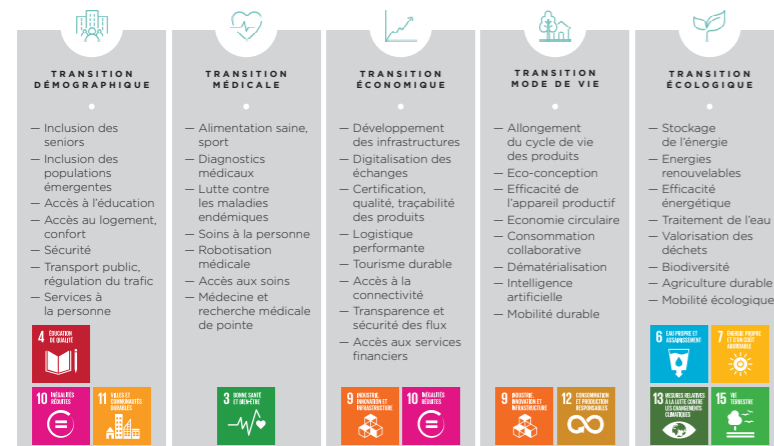
Notre analyse des impacts positifs s'appuie sur une méthodologie propriétaire, AIM<sup>(1)</sup> qui complète notre analyse fondamentale ABA, notamment l'exposition du portefeuille aux activités de la transition durable et aux objectifs de développement durable.

## 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 IMPACT POSITIF SUR LA TRANSITION DURABLE



OBJECTIFS DURABLE

Source : modèle propriétaire ABA (Above & Beyond Analysis).

## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES DU MODÈLE AIM

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



### ADDITIONNALITÉ

Les impacts sont considérés comme positifs lorsqu'ils apportent une valeur supplémentaire à l'état du marché ou de la régulation.



### INTENTIONNALITÉ

La génération d'impact doit être intentionnelle, stratégique et intégrée à la stratégie globale de l'entreprise.



### MESURABILITÉ

Les impacts doivent être mesurés sur la base de données pertinentes et comparables.

## SCORE AIM<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup> Additionnalité, Intentionnalité et Mesurabilité  
Données au 31/05/2019. Source : DNCA Finance.

## MESURE QUANTIFIÉE DE L'IMPACT

Les indicateurs de mesure d'impact ont été sélectionnés en fonction de l'activité et du secteur de chaque entreprise. La définition des indicateurs est le plus souvent réalisé en discutant avec l'entreprise. Ce dialogue permanent est indispensable pour améliorer la compréhension des impacts et la qualité de la mesure. L'ensemble des impacts mesurés sont issus des données des entreprises.

## DEUX NIVEAUX DE MESURE

La mesure des impacts est un exercice qui nécessite une analyse spécifique pour chaque entreprise. L'agrégation d'indicateurs d'impact à l'échelle du portefeuille ne peut pas répondre à la diversité des enjeux et à la multitude des impacts recensés.

- Indicateurs agrégés : nous avons conservé un niveau de reporting consolidé lorsque ces indicateurs représentaient une part significative des investissements (+20% du portefeuille).
- Indicateurs ligne à ligne : pour assurer la transparence la plus complète, ce reporting d'impact présente les indicateurs de mesures pour chaque valeur détenue en portefeuille.

Sources : DNCA Finance, sociétés et MSCI. Les documents réglementaires sont disponibles sur notre site Internet ou sur simple demande au siège de notre société sans frais. 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.

DNCA Investments est une marque de DNCA Finance. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com) ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion.

DNCA Finance - 19, place Vendôme - 75001 Paris - tél. : +33 (0)1 58 62 55 00 - email : [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com)  
[www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

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.



**\_ DNCA Finance**

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

**\_ DNCA Finance Luxembourg**

1 place d'Armes - L-1136 Luxembourg  
Tél.: +352 28 48 01 55 23

**\_ DNCA Finance Italie**

Via Dante, 9 - 20123 Milano  
Tél.: +39 02 00 62 281

[www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

