



DNCA INVEST

MIXTE FLEXIBLE

Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice composite 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée, tout en protégeant le capital en période défavorable grâce à une gestion opportuniste et une allocation d'actifs flexible. 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). Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

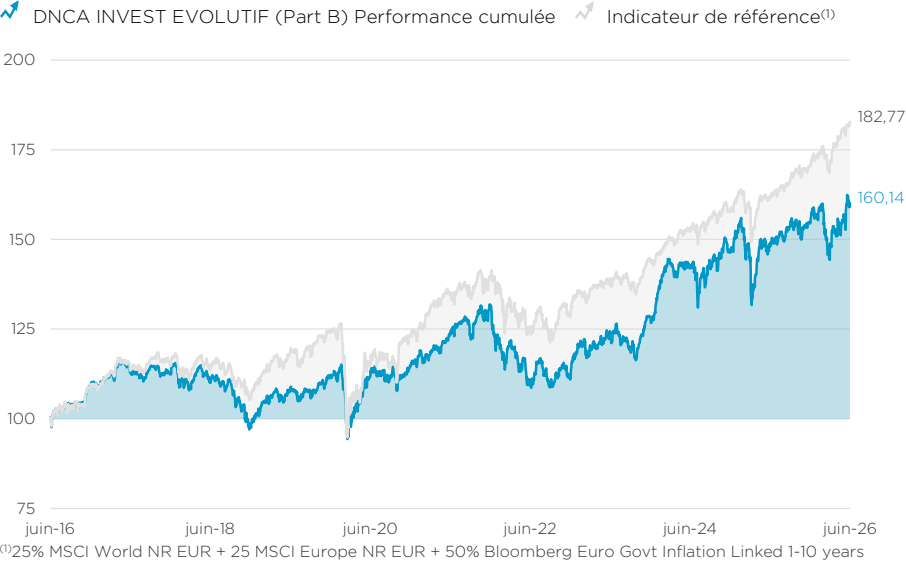
Indicateurs financiers

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| Valeur liquidative (€)                    | 216,09 |
| Actif net (m€)                            | 993    |
| Nombre de lignes actions                  | 47     |
| Price to Earning Ratio 2026 <sup>e</sup>  | 21,1x  |
| Price to Book 2025                        | 3,9x   |
| VE/EBITDA 2026 <sup>e</sup>               | 13,4x  |
| DN/EBITDA 2025                            | 1,3x   |
| Rend. du free cash-flow 2026 <sup>e</sup> | 3,38%  |
| Rend. du dividende 2025 <sup>e</sup>      | 1,72%  |
| Nombre d'émetteurs                        | 27     |
| Average modified duration                 | 2,83   |
| Maturité moyenne (années)                 | 3,32   |
| Taux actuariel moyen                      | 3,23%  |
| Note moyenne                              | A-     |

Facset, consensus des analystes au 30/06/2026. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.

Performance base 100 (du 30/06/2016 au 30/06/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

|                                      | 1 an   | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création |
|--------------------------------------|--------|-------|-------|--------|--------------------|
| Part B                               | +7,59  | +8,78 | +5,38 | +4,82  | +4,15              |
| Indicateur de référence              | +12,92 | +9,52 | +6,33 | +6,21  | +4,11              |
| Part B - volatilité                  | 10,39  | 10,44 | 10,37 | 9,62   | 10,62              |
| Indicateur de référence - volatilité | 5,48   | 5,91  | 8,24  | 9,74   | 12,21              |

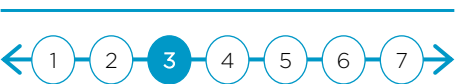
Performances cumulées (%)

|                         | 1 mois | YTD   | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|-------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Part B                  | +2,98  | +3,63 | +7,59  | +28,76 | +29,96 | +60,14 |
| Indicateur de référence | +1,06  | +7,29 | +12,92 | +31,39 | +35,96 | +82,77 |

Performances calendaires (%)

|                         | 2025  | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020  | 2019   | 2018   | 2017  | 2016  |
|-------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|
| Part B                  | +5,49 | +14,02 | +15,78 | -15,38 | +14,40 | +3,03 | +12,56 | -12,07 | +3,03 | +2,62 |
| Indicateur de référence | +7,91 | +9,32  | +12,45 | -7,91  | +13,41 | -0,80 | +16,29 | -7,31  | +5,37 | +2,87 |

Indicateur de risque

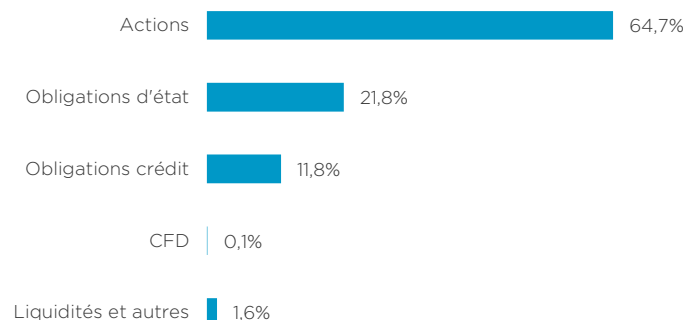


Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

|                     | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------|-------|-------|-------|--------|
| Ratio de Sharpe     | 0,54  | 0,56  | 0,33  | 0,41   |
| Tracking Error      | 6,07% | 5,75% | 5,80% | 5,84%  |
| Coef. corrélation   | 0,89  | 0,90  | 0,83  | 0,82   |
| Ratio d'information | -0,88 | -0,13 | -0,16 | -0,24  |
| Bêta                | 1,68  | 1,59  | 1,05  | 0,81   |

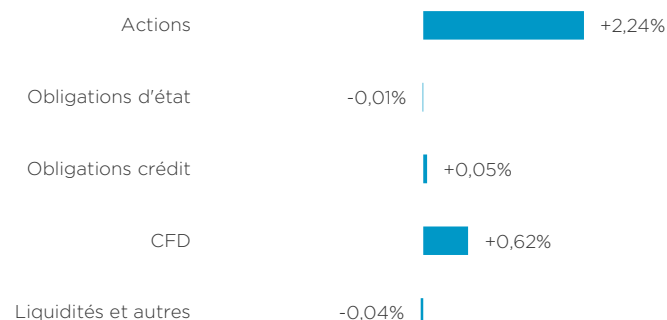
**Principaux risques :** risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables, risque de contrepartie, risque de change, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié à l'investissement en contingent convertible bonds, risque lié aux titres en difficultés, risque de durabilité, risque ESG

## Répartition par classe d'actifs



## Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



## Répartition sectorielle (ICB)

|                                   | Fonds | Indice |
|-----------------------------------|-------|--------|
| Obligations d'États               | 21,8% | 50,0%  |
| Technologie                       | 15,0% | 11,3%  |
| Biens et services industriels     | 13,9% | 6,8%   |
| Banques                           | 7,7%  | 5,5%   |
| Produits et services de           | 5,5%  | 1,5%   |
| Télécommunications                | 4,7%  | 1,3%   |
| Santé                             | 4,5%  | 5,5%   |
| Bâtiment et matériaux de          | 4,2%  | 1,1%   |
| Voyages et loisirs                | 3,4%  | 0,5%   |
| Énergie                           | 2,9%  | 2,4%   |
| Services financiers               | 2,7%  | 1,9%   |
| Services aux collectivités        | 2,1%  | 1,9%   |
| Chimie                            | 2,1%  | 0,8%   |
| Agroalimentaire, boisson et tabac | 2,1%  | 2,0%   |
| Distribution                      | 1,8%  | 1,6%   |
| Médias                            | 1,2%  | 0,5%   |
| Automobiles et équipementiers     | 1,1%  | 0,8%   |
| Immobilier                        | 1,0%  | 0,6%   |
| Ressources de base                | 0,7%  | 1,0%   |
| Magasins de soin personnel, de    | -     | 0,9%   |
| Assurance                         | -     | 2,1%   |
| Liquidités et autres              | 1,6%  | N/A    |

## Répartition géographique

|                      | Fonds | Indice |
|----------------------|-------|--------|
| Etats-Unis           | 28,4% | 18,0%  |
| France               | 24,9% | 25,8%  |
| Italie               | 12,7% | 17,6%  |
| Allemagne            | 7,8%  | 8,2%   |
| Espagne              | 7,3%  | 9,8%   |
| Pays-Bas             | 6,1%  | 2,9%   |
| Grèce                | 3,1%  | -      |
| Taiwan               | 2,8%  | -      |
| Suisse               | 2,2%  | 4,4%   |
| Brésil               | 1,8%  | -      |
| Danemark             | 0,7%  | 0,8%   |
| Irlande              | 0,6%  | 0,2%   |
| Japon                | 0,1%  | 1,4%   |
| Royaume-Uni          | 0,0%  | 6,2%   |
| Chine                | 0,1%  | -      |
| Autres pays          | -     | 4,7%   |
| Liquidités et autres | 1,6%  | N/A    |

## Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

|                           | Poids         | Maturité (années) | Sensibilité | Rendement    | Nombre de lignes |
|---------------------------|---------------|-------------------|-------------|--------------|------------------|
| Obligations taux fixe     | 32,67%        | 3,36              | 2,84        | 3,21%        | 28               |
| Obligations taux variable | 0,61%         | 2,97              | 1,82        | 3,37%        | 2                |
| Obligations hybrides      | 0,37%         | -                 | 3,32        | 5,19%        | 1                |
| <b>Total</b>              | <b>33,65%</b> | <b>3,32</b>       | <b>2,83</b> | <b>3,23%</b> | <b>31</b>        |

## Principaux mouvements\*

**Entrées :** APPLE INC (3,2), APPLIED MATERIALS INC (6,5), ARM HOLDINGS PLC-ADR, Birkenstock Group BV & Co KG 4.5% 2033, Eurobank SA 2028 FRN (4,9), SPACE EXPLORATION TECHN-CL A et United States Treasury Note/Bond 3.38% 2027

**Sorties :** NETFLIX INC (3,1)

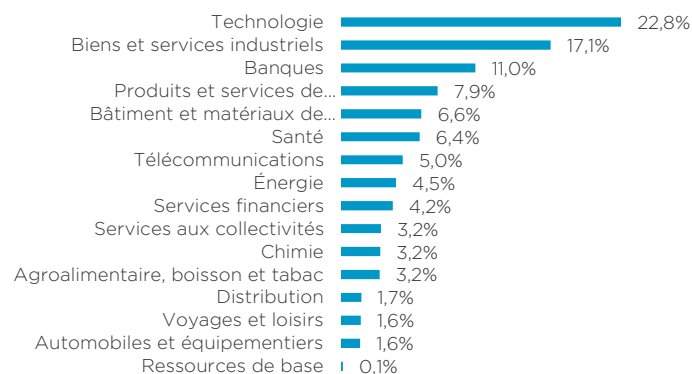
**Portefeuille actions (64,7%)****Principales positions<sup>+</sup>**

|                                   | Poids |
|-----------------------------------|-------|
| ASML HOLDING NV (7,0)             | 2,79% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (8,2) | 2,78% |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC (3,5)     | 2,72% |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)   | 2,59% |
| KERING (5,0)                      | 2,29% |

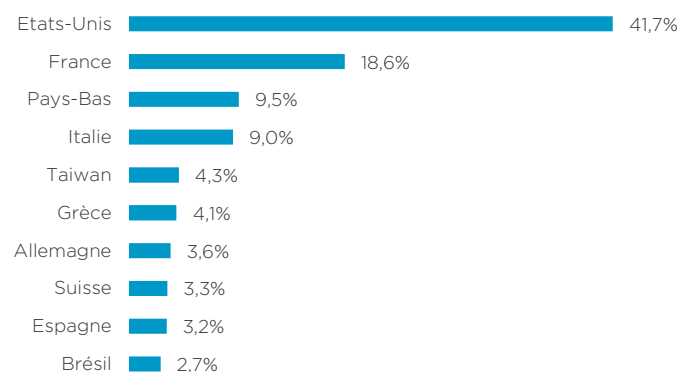
**Contribution à la performance du mois**

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

| Meilleures                   | Poids | Contribution |
|------------------------------|-------|--------------|
| ASML HOLDING NV              | 2,79% | +0,49%       |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR  | 2,78% | +0,31%       |
| DEERE & CO                   | 2,06% | +0,28%       |
| SPACE EXPLORATION TECHN-CL A | 1,28% | +0,23%       |
| SAFRAN SA                    | 1,85% | +0,22%       |
| Moins bonnes                 | Poids | Contribution |
| MICROSOFT CORP               | 0,48% | -0,17%       |
| NEWMONT CORP                 | 0,09% | -0,16%       |
| LEONARDO SPA                 | 0,50% | -0,11%       |
| ALPHABET INC-CL A            | 1,32% | -0,09%       |
| ORANGE                       | 1,98% | -0,09%       |

**Répartition sectorielle (ICB)**

Poche action (base 100)

**Répartition géographique**

Poche action (base 100)

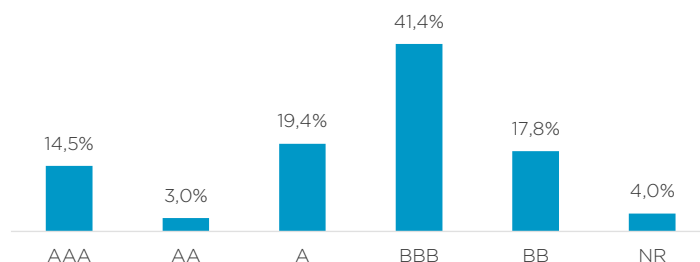
**Portefeuille obligataire (33,7%)****Principales positions<sup>+</sup>**

|                                                         | Poids |
|---------------------------------------------------------|-------|
| Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030          | 4,88% |
| Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030 | 4,87% |
| French Republic Government Bond OAT 0.1% 2029           | 3,86% |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 2029             | 2,75% |
| BTF 0 08/12/26                                          | 2,51% |

**Contribution à la performance du mois**

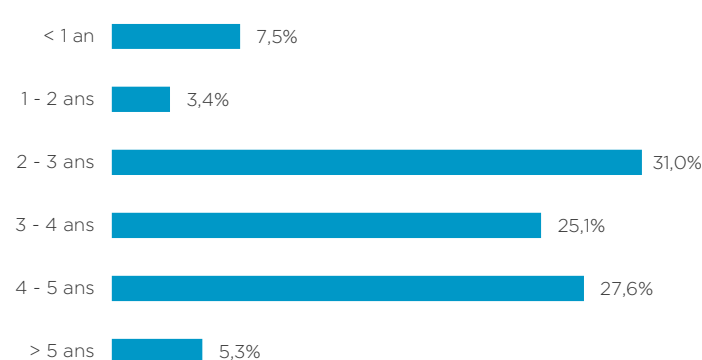
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

| Meilleures           | Poids | Contribution |
|----------------------|-------|--------------|
| CMACG 5 01/15/31     | 0,38% | +0,01%       |
| ILDFP 5 3/8 05/02/31 | 0,82% | +0,01%       |
| LTMCM 4 7/8 01/31/31 | 0,73% | +0,01%       |
| CMACG 5 1/2 07/15/29 | 1,05% | +0,00%       |
| LTMCM 5 3/8 06/01/30 | 0,75% | +0,00%       |
| Moins bonnes         | Poids | Contribution |
| T 3 3/8 11/30/27     | 1,01% | -0,01%       |
| DBRI 0 1/2 04/15/30  | 4,87% | +0,00%       |
| FRTR 0.1 03/01/29    | 3,86% | +0,00%       |
| BTPS 11/2 05/15/29   | 2,75% | +0,00%       |
| ORANOF 4 03/12/31    | 0,70% | +0,00%       |

**Répartition par notation**

Poche obligataire (base 100)

Ces données sont fournies à titre indicatif. La société de gestion ne recourt pas systématiquement et mécaniquement à des notations émises par des agences de notation et procède à sa propre analyse crédit.

**Répartition par maturité**

Poche obligataire (base 100)

\*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez-vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

## Commentaire de gestion

Les actions européennes et mondiales ont poursuivi leur dynamique haussière (Stoxx600 +2.51%, MSCI World EUR +1.34%), après l'annonce d'un accord cadre de 60 jours entre les Etats-Unis et l'Iran et la réouverture du détroit d'Ormuz entraînant une baisse de 20% du cours du Brent.

Derrière les nouveaux sommets des indices se cache une réalité plus nuancée : la hausse reste largement portée par un nombre très limité de valeurs (10 titres expliquent quasiment l'intégralité de la performance du Nasdaq). La concentration reste également très élevée au sein des indices, les semi-conducteurs représentant désormais près de 20 % du S&P 500, un record historique.

Aux États-Unis, le marché du travail demeure solide avec des créations d'emplois à +172 000 pour le mois de mai, donnant lieu à un repricing des attentes du marché sur les anticipations sur les taux de la Fed dont la première réunion sous la présidence du nouveau gouverneur K. Warsh s'est avérée plus « hawkish » que prévu. Les responsables considèrent désormais l'inflation comme le risque principal (l'inflation CPI ayant accéléré en mai, passant à 4,2 % contre 3,8 % en glissement annuel).

En Europe, les indicateurs économiques récents sont encourageants : l'indice PMI de la zone euro est remonté à 49,5 en juin (contre 48,5 en mai), proche du seuil d'expansion (50) mais l'inflation s'est élevée à +3,2 % en glissement annuel, son niveau le plus élevé depuis 2023. La BCE a relevé ses taux de 25 pb à 2,25 %. Une nouvelle hausse de 25 pb reste possible dans les prochains mois, avec septembre comme échéance la plus probable.

Dans cet environnement favorable aux actifs risqués, nous avons maintenu notre exposition aux actions mondiales à hauteur de 79%. Les révisions à la hausse de la croissance des bénéfices (le Stoxx600 attendu à +14.3% et le S&P500 à +23% en 2026) constituent un soutien pour les indices actions dont les valorisations ne sont pas excessives à ce stade (S&P500 PE12m à 21x, Stoxx600 PE12m à 13.9x). La prochaine saison de résultats devrait ainsi être le principal catalyseur capable d'alimenter une nouvelle phase de hausse.

Coté mouvements, nous avons participé à l'IPO de Space X et, dans une logique d'équilibre des styles, nous avons renforcé certaines valeurs défensives telles que Coca-Cola, Elli Lilly et Linde. En Europe, nous avons renforcé notre exposition aux valeurs domestiques décotées telles que Saint-Gobain, et Canal+.

Parallèlement, nous avons allégé une partie des valeurs liées à la hausse du prix de l'énergie (pétrole & gaz) telles que Enel, Tenaris et GTT.

Nos principaux contributeurs mensuels viennent du secteur technologique (25% de la poche action) et industriel : Advantest au Japon, TSMC à Taiwan, Deere et Space X aux Etats-Unis et STM en France.

A l'inverse, la performance a été impactée par la consolidation du titre Newmont Mining (faiblesse de l'or), Leonardo (consolidation du secteur de la défense) et Antofagasta (baisse des cours du cuivre).

Coté obligataire, nous avons participé à l'émission primaire de Birkenstock 4.5% 2033 (notation BB+) Le portefeuille est toujours composé de 2/3 d'indexées inflation européenne et 1/3 de crédit européen de sensibilité 3.3.

Achevé de rédiger le 09/07/2026.



Alexis  
Albert



Augustin  
Picquendar

Analyse extra-financière interne

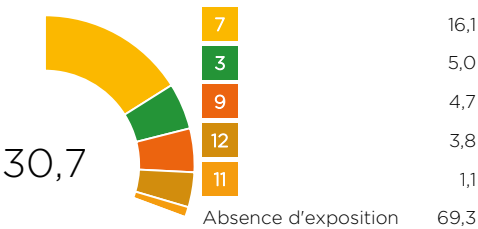
Taux de couverture ABA<sup>+</sup>: 97,0%

Note Responsabilité moyenne : 5,1/10

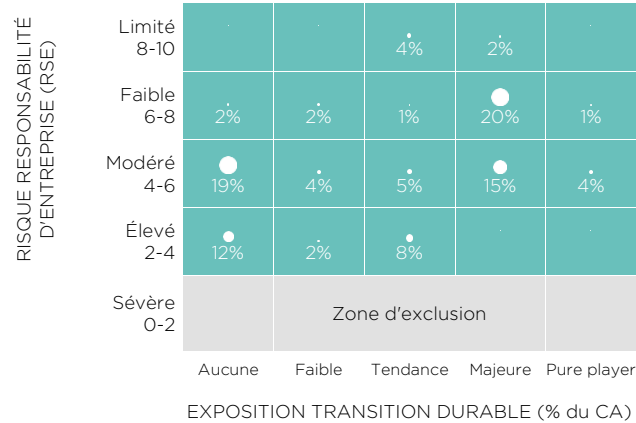
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



Exposition aux ODD<sup>(3)</sup>  
(% de chiffre d'affaires)



Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maîtrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet [en cliquant ici](#).

<sup>(1)</sup> La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management....

<sup>(2)</sup> La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

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

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

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

| PAI                                                                                    | Unité                 | Fonds      |        | Ref. Index |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|--------|------------|--------|
|                                                                                        |                       | Couverture | Valeur | Couverture | Valeur |
| PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | GWh/EUR million sales | 100%       | 0,4    | 100%       | 0,5    |
|                                                                                        |                       | 31/12/2025 | 98%    | 100%       | 0,5    |
|                                                                                        |                       | 31/12/2024 | 97%    | 99%        | 0,5    |
| PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs                                | T Hazardous Waste     | 98%        | 0,3    | 100%       | 3,0    |
|                                                                                        |                       | 31/12/2025 | 96%    | 100%       | 2,6    |
|                                                                                        |                       | 31/12/2024 | 96%    | 96%        | 2,3    |
|                                                                                        |                       | 29/12/2023 | 55%    | 50%        | 3,1    |

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.

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

## Informations administratives

**Nom du compartiment :** Evolutif  
**Nom de la SICAV :** DNCA INVEST  
**Code ISIN (Part B (EUR)) :** LU0284394821  
**Politique de distribution :** capitalisation  
**Classification SFDR :** Art.8  
**Date de création :** 23/07/2007  
**Horizon d'investissement :** Minimum 5 ans  
**Devise :** Euro  
**Pays de domiciliation du fonds :**  
 Luxembourg  
**Forme juridique :** SICAV  
**Type de fonds :** OPCVM  
**Indicateur de référence :** 25% MSCI World  
 NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50%  
 Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10  
 years  
**Fréquence de calcul des VL :** Quotidienne  
**Société de gestion :** DNCA Finance  
**Pays de domiciliation de la société de**  
**gestion :** France  
**Dépositaire :** BNP Paribas - Luxembourg  
 Branch  
**Cut off :** 12 h 00, heure de Luxembourg  
**Règlement / Livraison :** T+2  
  
**Equipe de gestion :**  
 Alexis ALBERT  
 Augustin PICQUENDAR

## Frais

**Minimum d'investissement :** Aucun  
**Coûts d'entrée :** 2% max  
**Coûts de sortie :** -  
**Frais de gestion et autres frais**  
**administratifs et d'exploitation :** 2,52%  
**Coûts de transaction :** 0,49%  
**Commissions liées aux résultats :** 0,02%.  
 Correspondant à 20% de la performance  
 positive nette de tous frais par rapport à  
 l'indice : 25% MSCI World NR EUR + 25  
 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg  
 Euro Govt Inflation Linked 1-10 years . Le  
 montant réel variera en fonction de la  
 performance de votre investissement.  
 L'estimation des coûts agrégés ci-dessus  
 comprend la moyenne des 5 dernières  
 années.

## Glossaire

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

**Coefficient de corrélation.** Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

**Rend. du dividende.** Le rendement d'une action est le rapport dividende / cours de l'action.

**DN/EBITDA (Dette Nette / EBITDA).** Le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une société.

**EV (Enterprise Value - Valeur d'entreprise).** La valeur de l'entreprise ou valeur de l'actif économique, correspond à la valeur de marché de l'outil industriel et commercial. Elle est égale à la somme de la valeur de marché des capitaux propres (capitalisation boursière si l'entreprise est cotée) et de la valeur de marché de l'endettement net.

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

**P/B.** Le Price to Book Ratio correspond au coefficient mesurant le rapport entre la valeur du marché des capitaux propres (la capitalisation boursière) et leur valeur comptable. Il permet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.

**P/CF (Price/Cash Flow).** Ratio financier calculé en divisant le cours de l'action par le cash flow par action.

**PER (Price Earnings Ratio).** Un ratio boursier qui met en relation le cours d'une action divisé par le bénéfice net par action (BNPA). Le calcul du PER permet de savoir combien de fois se paie le bénéfice par action pour acheter l'action.

**Ratio de Sharpe.** Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.

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

**Sensibilité.** La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt.

**Tracking Error.** Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) de l'OPCVM et de son indice de référence. Plus le tracking error est faible, et plus l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.

**Volatilité.** Mesure des fluctuations de valeur d'un actif autour de sa valeur moyenne. Elle se calcule mathématiquement par l'écart-type des rentabilités de l'actif. La volatilité constitue un indicateur de risque : plus elle est élevée, plus le risque est statistiquement grand.

## Mentions légales

**Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement.** Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires de l'OPC sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com) ou sur simple demande écrite adressée à [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com) ou adressée directement au siège social de la société 19, Place Vendôme - 75001 Paris. Les investissements dans des OPC comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les OPC présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

L'obtention de ce label par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'information à ce sujet, voyez le site : [www.llelabelisr.fr](http://www.llelabelisr.fr) et [www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises](http://www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises)

Compartiment de DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme - domiciliée au 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et soumise aux dispositions du Chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010.

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - e-mail : [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien [https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country\\_fr](https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr).

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : <https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires>

Cet produit promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Nous vous précisons que la décision d'investir dans le Fonds doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques de celui-ci ainsi que l'ensemble de ses objectifs tels que décrits dans le prospectus.

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

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

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

Le présent document a été rédigé par DNCA Finance. Les analyses, les opinions et certains des thèmes et processus d'investissement mentionnés dans les présents représentent le point de vue du (des) gestionnaire(s) de portefeuille à la date indiquée. Ils sont susceptibles de changer, de même que les titres et les caractéristiques du portefeuille indiqués dans les présentes. Il n'y a aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document.

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels, ou Investisseurs Qualifiés et/ou non-Qualifiés en Suisse et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

**En France :** le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

**Considérations particulières à destination des investisseurs Suisses :** DNCA Finance n'ayant pas le statut de Distributeur en Suisse, le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts et/ou le règlement, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse des fonds. Le représentant des Fonds en Suisse est Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH- 1204 Genève, Suisse, web : [www.carnegiefund-services.ch](http://www.carnegiefund-services.ch). Le service de paiement en Suisse est assuré par la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève, Suisse. Pour les produits autorisés à la distribution auprès d'investisseurs non qualifiés, les dernières valeurs liquidatives sont disponibles sur [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

**En Suisse** le présent document est fourni aux Investisseurs Qualifiés ou non-Qualifiés par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

#### DNCA FINANCE

Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000, affilié de Natixis Investment Managers  
19, place Vendôme - 75001 Paris  
tél. : +33 (0)1 58 62 55 00 - email : [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com)  
[www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

#### DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable Siège social : 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

#### DNCA FINANCE LUXEMBOURG

Société de gestion agréée par Commission de Surveillance du Secteur Financier sous le numéro B131734 en date du 29 août 2007  
1, Place d'Armes - L-1136 Luxembourg - tel. : +352.28.48.01.55.10  
email : [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com) - [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

#### NATIXIS INVESTMENT MANAGERS :

RCS Paris n° 453 952 681,  
43 avenue Pierre Mendès-France  
75648 Paris cedex 13  
Société anonyme au capital de €178 251 690  
[www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)