DNCA INVEST
EUROSE

MIXTE PATRIMONIAL

Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice composite 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year calculé avec dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

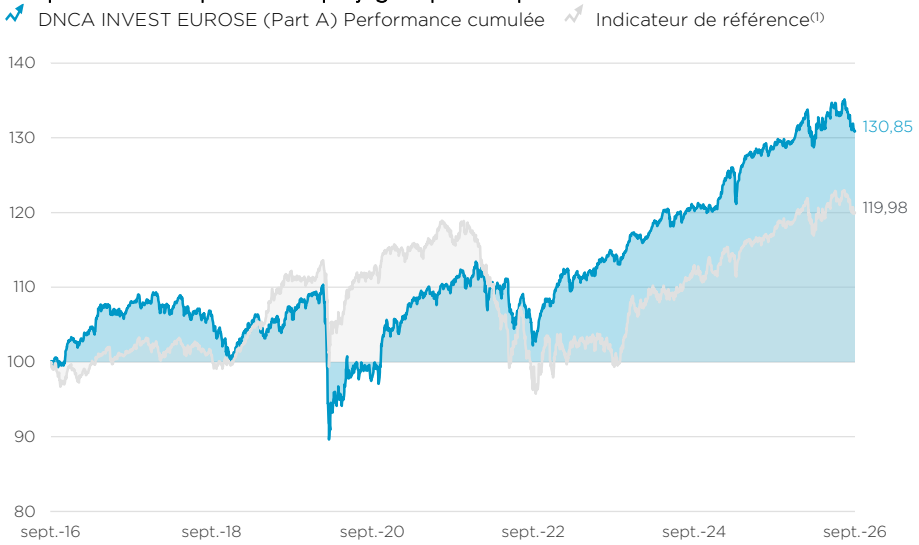
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (EUR)	194,39
Actif net (m€)	6 001
Nombre de lignes actions	62
Exposition action brute	24,7%
Exposition action nette	24,7%
Price to Earning Ratio 2026e	15,0x
Price to Book 2025	1,9x
VE/EBITDA 2026e	8,8x
DN/EBITDA 2025	1,5x
Rend. du free cash-flow 2026e	5,04%
Rend. du dividende 2025e	2,89%
Nombre d'émetteurs	224
Sensibilité brute	3,40
Sensibilité nette	4,75
Maturité moyenne (années)	4,02
Taux actuariel moyen	4,44%
Note moyenne	BBB

Facset, consensus des analystes au 30/09/2026. 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 30/09/2016 au 30/09/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year

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 A	+1,50	+4,59	+3,44	+2,72	+3,56
Indicateur de référence	+2,10	+6,09	+0,67	+1,84	+3,27
Part A - volatilité	4,50	3,66	4,29	5,17	4,75
Indicateur de référence - volatilité	4,79	4,72	6,11	5,52	5,65

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part A	-1,73	+0,64	+1,50	+14,45	+18,42	+30,85
Indicateur de référence	-1,57	+0,78	+2,10	+19,44	+3,41	+19,98

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Part A	+7,81	+2,94	+8,58	-3,22	+7,02	-4,27	+7,85	-6,42	+4,73	+2,49
Indicateur de référence	+6,27	+3,76	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64

Indicateur de risque

1 **2** 3 4 5 6 7

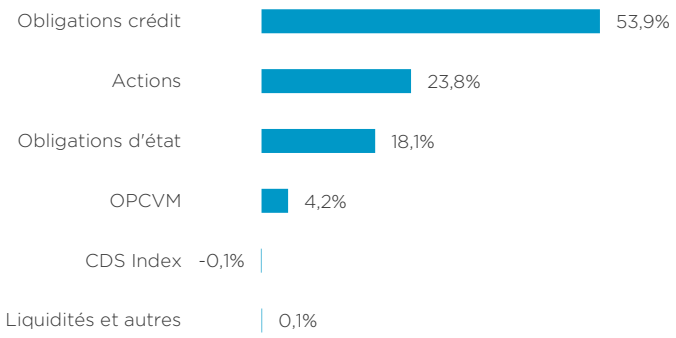
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	-0,11	0,50	0,32	0,35
Tracking Error	1,18%	2,96%	5,07%	4,61%
Coef. corrélation	0,97	0,78	0,57	0,63
Ratio d'information	-0,50	-0,51	0,54	0,19
Bêta	0,91	0,60	0,40	0,59

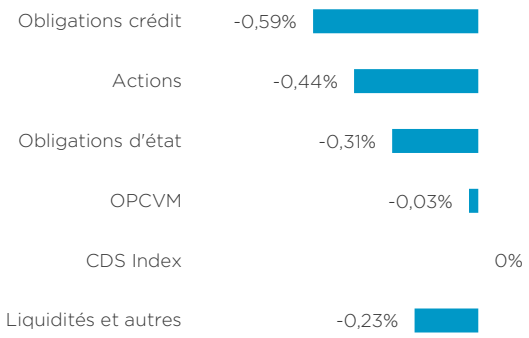
Principaux risques : risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque actions, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié aux titres en difficultés, risque lié aux obligations à haut rendement, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré, risque ESG, risque de durabilité, risque de change, risque des matières premières

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	18,1%	51,1%
Banques	16,7%	17,5%
Biens et services industriels	11,2%	5,3%
Technologie	5,4%	4,0%
Santé	5,2%	2,0%
Automobiles et équipementiers	4,5%	1,4%
Bâtiment et matériaux de	4,1%	0,8%
Immobilier	3,9%	1,0%
Services aux collectivités	3,7%	3,2%
Télécommunications	3,7%	1,6%
Produits et services de	3,2%	1,6%
Énergie	3,2%	2,2%
Chimie	2,0%	1,0%
Services financiers	2,0%	2,0%
Voyages et loisirs	2,0%	0,3%
Assurance	1,9%	2,1%
Médias	1,8%	0,2%
Ressources de base	1,2%	0,2%
Distribution	1,0%	0,4%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,7%	1,4%
Magasins de soin personnel, de	0,4%	0,4%
OPCVM	4,2%	N/A
Liquidités et autres	0,1%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	29,2%	23,2%
Italie	13,4%	11,9%
Espagne	12,7%	9,4%
Allemagne	8,8%	21,0%
Pays-Bas	6,4%	6,7%
Etats-Unis	4,6%	3,1%
Belgique	2,4%	3,1%
Royaume-Uni	2,1%	1,8%
Suisse	1,6%	0,6%
Danemark	1,3%	0,6%
Suède	1,1%	1,1%
Autriche	0,9%	1,9%
Luxembourg	0,8%	0,3%
République Tchèque	0,8%	0,1%
Irlande	0,7%	0,7%
Finlande	0,6%	1,5%
Grèce	0,6%	0,5%
Israël	0,6%	0,1%
Australie	0,4%	0,6%
Pologne	0,4%	0,3%
Japon	0,2%	0,5%
Slovénie	0,1%	0,2%
Croatie	0,1%	0,2%
Autres pays	-	4,8%
OPCVM	4,2%	N/A
Liquidités et autres	0,1%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	58,41%	4,13	3,47	4,49%	335
Obligations indexées sur l'inflation	5,61%	5,48	5,09	3,89%	5
Obligations convertibles	4,98%	2,93	2,10	4,17%	28
Obligations hybrides	3,00%	1,04	0,92	4,90%	19
Total	**72,00%**	**4,02**	**3,40**	**4,44%**	**387**

Principaux mouvements

Entrées : Accor SA 1.38% 2032 CV, Banco de Sabadell SA 3.38% 2032, Banque Federative du Credit Mutuel SA 4.25% 2030, Brightstar Lottery PLC 4.88% 2032, Credit Agricole SA PERP, Derichebourg SA 5.38% 2031, Dufry One BV 5.25% 2032, Energia Group Roi Financeco DAC 5.5% 2032, Gruenenthal GmbH 4.63% 2031, Hella GmbH & Co KGaA 5.25% 2030, ING Groep NV 1.75% 2031, KONINKLIJKE HEIJMANS NV-CVA, La Banque Postale SA 4.5% 2030, Lagardere SA 5.25% 2032, Nationwide Building Society 3.83% 2032, New Immo Holding SA 5.88% 2032, Nova Ljubljanska Banka dd 10.75% 2027, RCI Banque SA 4.63% 2031, SoftBank Group Corp 7.13% 2030, SOITEC 0.5% 2033 CV, SPIE SA 4.88% 2032, UNICREDIT SPA et Volkswagen Bank GmbH 4.13% 2029

Sorties : Ayvens SA 3.88% 2029, Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.75% 2028, Banco BPM SpA 6% 2027, Banco de Sabadell SA 5.5% 2028, CA Auto Bank SPA/Ireland 2.75% 2029, Clariane SE 1.88% 2026 CV, Derichebourg SA 2.25% 2028, e& PPF Telecom Group BV 3.25% 2027, Elis SA 4.13% 2027, General Motors Financial Co Inc 3.9% 2028, Gruenenthal GmbH 6.75% 2030, Ibercaja Banco SA 4.38% 2027, Imerys SA 4.75% 2029, ING Groep NV 3.88% 2028, Jyske Bank A/S 5% 2027, Louis Dreyfus Co Finance BV 1.63% 2028, Nationwide Building Society 3.1% 2031, New Immo Holding SA 5.88% 2028, Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 2.75% 2028, Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.38% 2029, Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 2030 et ZF Finance GmbH 2% 2027

Portefeuille actions (23,8%)

Principales positions

	Poids
ASML HOLDING NV	1,88%
BNP PARIBAS	1,26%
TOTALENERGIES SE	1,14%
INTESA SANPAOLO	1,00%
AIR LIQUIDE SA	0,90%

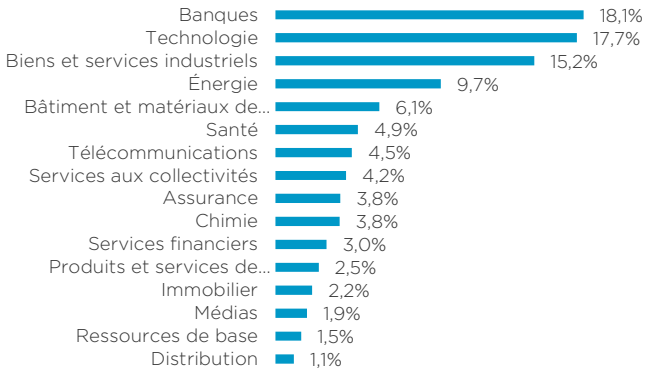
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
ASML HOLDING NV	1,88%	+0,17%
SPACE EXPLORATION TECHN-CL A	0,60%	+0,04%
S.O.I.T.E.C.	0,23%	+0,04%
STMICROELECTRONICS NV	0,24%	+0,02%
AMS-OSRAM AG	0,12%	+0,02%

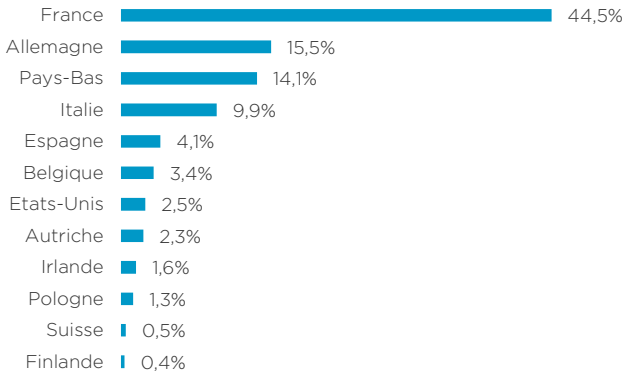
Moins bonnes	Poids	Contribution
BNP PARIBAS	1,26%	-0,06%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	0,39%	-0,05%
THALES SA	0,56%	-0,05%
AYVENS SA	0,25%	-0,05%
SOCIETE GENERALE SA	0,86%	-0,05%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (72,0%)

Principales positions

	Poids
European Union 1% 2032	2,32%
Spain Government Bond 3.45% 2034	2,27%
European Union 2.5% 2031	2,27%
European Union 3.13% 2030	1,61%
Spain Government Bond 2.55% 2032	1,59%

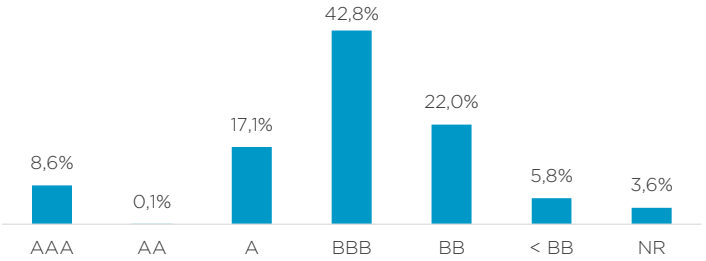
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
ATSAV 2 1/2 PERP	0,09%	+0,01%
DBGFP 2 1/4 07/15/28	Sorties	+0,01%
BTPS 1.6 11/22/28	0,74%	+0,00%
CLARFP 1 7/8 PERP	Sorties	+0,00%
TEVA 3 3/4 05/09/27	0,40%	+0,00%

Moins bonnes	Poids	Contribution
SPGB 3.45 10/31/34	2,27%	-0,05%
BTPS 1.8 05/15/36	1,41%	-0,05%
EU 1 07/06/32	2,32%	-0,04%
EU 2 1/2 12/04/31	2,27%	-0,03%
BTPS 4.4 05/01/33	1,42%	-0,03%

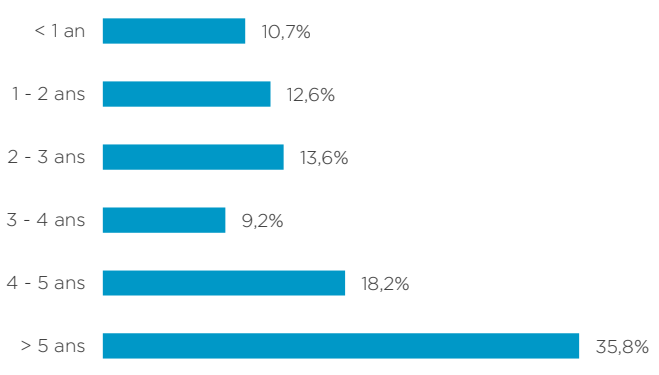
Répartition par notation



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)

Commentaire de gestion

Un nouveau mois marqué par des tensions géopolitiques qui ne permet pas d'envisager de détente sur les prix de l'énergie. Dans cet environnement où l'activité économique demeure résiliente et les pressions inflationnistes persistantes, les anticipations de politique monétaire se durcissent et les taux progressent. La hausse des rendements s'accompagne d'une pression particulière sur la dette française : la révision à la hausse de la trajectoire de déficit public et les incertitudes entourant l'effort budgétaire prévu pour 2027 poussent le spread OAT-Bund sur des points hauts de 2012 à 127 points de base en fin de mois. Le mouvement sur les taux ne laisse pas les actifs risqués insensibles, cependant la résilience de la conjoncture économique et le rebond du secteur technologique permettent aux marchés actions et aux spreads de crédit de limiter la baisse. Les spreads de crédit progressent de 16 pb sur l'Investment grade et de 61 pb sur le haut rendement, un niveau proche des points hauts annuels de fin mars. La dispersion sectorielle s'accentue au cours du mois, avec un secteur automobile qui souffre particulièrement, notamment après l'avertissement sur résultats de Volkswagen, tandis que les foncières sont pénalisées par leur sensibilité aux taux. L'EURO STOXX 50 NR affiche une performance de -2,2 % sur le mois et de +10,3 % depuis le début de l'année. Le crédit investment grade recule de 1,30 % sur le mois, -1,20 % depuis le début de l'année, tandis que le crédit à haut rendement perd 1,79 % sur le mois mais reste positif à hauteur de 0,18 % depuis le début de l'année.

DNCA Invest Eurose recule de -1,73% sur le mois, portant sa performance depuis le début d'année à 0,64%.

Malgré le rebond du secteur des technologies, la contribution des actions est négative sur le mois avec notamment le recul du secteur des matériaux de construction (Saint-Gobain et wienerberger) mais également des performances inférieures à -10 % pour Ayvens, CSG, Nemetschek et Orange. Au cours du mois, le fonds initie deux nouvelles positions avec Heijmans (groupe néerlandais de construction et d'ingénierie) et la banque italienne UniCredit. Le fonds se renforce également sur Delivery Hero (projet d'offre d'Uber) et Soitec. A l'inverse le fonds s'allège sur les valeurs françaises Ayvens, Bouygues, Orange, Publicis, Société Générale et TotalEnergies. A fin septembre, l'exposition nette du fonds aux actions est de 23,5 % (hors portage).

Nous sommes actifs sur le marché des convertibles en primaire (Accor & Soitec), portant l'exposition à près de 5 %.

Au sein du portefeuille obligataire, nous participons à plusieurs émissions attractives (Softbank, Avolta, La Banque Postale, Lagardère, Volkswagen Bank, Hella, Derichebourg, SPIE, RCI Banque). Sur le marché secondaire, les opportunités restent rares, nous privilégions les subordonnées à « call » court d'émetteurs de bonne qualité, comme Crédit Agricole. Nous effectuons également quelques extensions de maturités afin de profiter de la pente (Grünenthal, ING, Traton). En face de ces achats, nous prenons des profits sur des obligations n'offrant plus de potentiel de resserrement additionnel (CA Auto Bank, Jyske Bank, Teva, Ayvens, Imerys, Elis). Malgré l'écartement des spreads au cours du mois, la position de couverture du risque sur le crédit à haut rendement est maintenue à hauteur de 1 % du portefeuille. Dans le contexte actuel nous restons à l'écart de toute exposition à la dette française.

La duration du portefeuille est en hausse de 0,15, afin de profiter du mouvement de hausse des taux, à 4,75.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 4,9 et une exposition à la transition durable de 82,51%.

Dans ce contexte toujours aussi incertain, nous maintenons une allocation équilibrée et une exposition mesurée au risque de taux, tout en préservant une forte flexibilité afin de pouvoir saisir d'éventuelles opportunités en cas de regain de volatilité. Grace à la hausse des taux de marché et à notre gestion active, le rendement du portefeuille obligataire proche de 4.5 %, retrouve des niveaux historiquement élevés.

Achevé de rédiger le 07/10/2026.


Romain Grandis, CFA


Damien Lanternier, CFA


Adrien Le Clainche


Nicolas Coulon

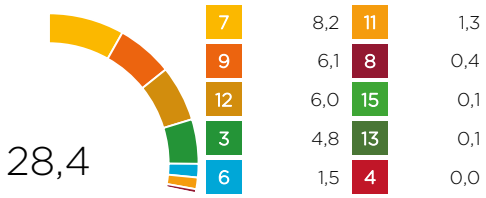
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+: 93,2%

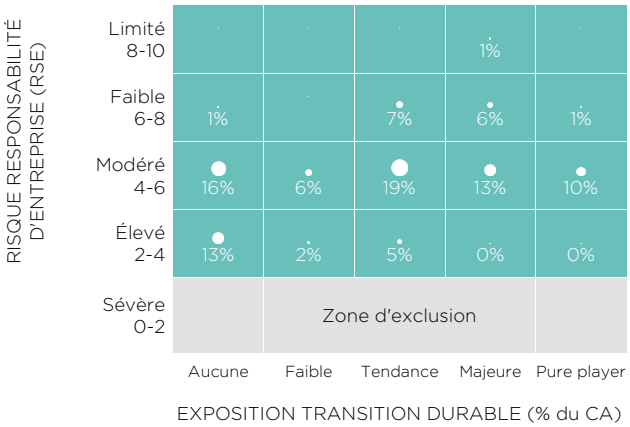
Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

% des émetteurs ayant une analyse des plans de transition : 79,7%

Exposition aux ODD(3) (% de chiffre d'affaires)



Exposition transition/RSE(2)



Méthodologie d'analyse

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

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

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

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

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

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

Informations administratives

Nom du compartiment : Eurose
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part A (EUR)) : LU0284394235
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 28/09/2007
Horizon d'investissement : Minimum 3 ans
Devise : Euro
Minimum d'investissement : 100 EUR
Pays de domiciliation du fonds : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Type de fonds : OPCVM
Indicateur de référence : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year
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 :
Romain GRANDIS, CFA
Damien LANTERNIER, CFA
Adrien LE CLAINCHE
Nicolas COULON

Frais

Coûts d'entrée : 1% max
Coûts de sortie : -
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 1,49%
Coûts de transaction : 0,02%
Commissions liées aux résultats : 0,53%. Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year . 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.
Cash flow. Le cash flow représente l'ensemble des flux de liquidités générés par les activités d'une société. Pour les analystes et les créanciers, il constitue un bon moyen d'appréhender la solvabilité et la pérennité d'une entreprise. C'est également un indicateur permettant de connaître l'aptitude de l'entreprise à financer ses investissements à partir de son exploitation ou encore sa capacité à distribuer des dividendes à ses actionnaires.
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.
Note moyenne. La note moyenne correspond à la qualité de crédit moyenne des émetteurs ou des titres détenus en portefeuille, calculée à partir des notations attribuées par les principales agences de notation financière. Elle est obtenue en convertissant les notations en une échelle numérique, puis en calculant une moyenne pondérée selon le poids de chaque titre dans le portefeuille. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau global de risque de crédit du portefeuille.
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.
Sensibilité. La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt.
Taux actuariel moyen. Le taux actuariel moyen correspond au rendement annuel moyen attendu des obligations détenues en portefeuille, en tenant compte à la fois des coupons perçus et de la différence entre le prix d'achat et le montant remboursé à l'échéance. Il est calculé sur la base du rendement actuariel de chaque titre, pondéré par son poids dans le portefeuille. Cet indicateur fournit une estimation du rendement théorique du portefeuille obligataire, sous réserve de la conservation des titres jusqu'à leur échéance et en l'absence de défaut des émetteurs.
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 ou sur simple demande écrite adressée à dnca@dnca-investments.com ou adressée directement au siège social de la société 19, Place Vendôme – 75001 Paris. Les investissements dans des OPC comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les OPC présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Compartiment de DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et soumise aux dispositions du Chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010.
DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance – 19 Place Vendôme-75001 Paris – e-mail : dnca@dnca-investments.com – tél : +33 (0)1 58 62 55 00 – site internet : www.dnca-investments.com
Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.
Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires
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 précisions 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 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. 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.
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
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 - 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