

DNCA INVEST SRI HIGH YIELD

OBLIGATIONS INTERNATIONALES HAUT RENDEMENT



Objectif de gestion

Sur la base d'une stratégie discrétionnaire, le Compartiment cherche à bénéficier, tout au long de la période d'investissement recommandée de plus de trois ans, de la performance du marché des obligations à haut rendement libellées en euros, des émetteurs du secteur privé. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG). La composition du portefeuille ne cherchera pas à reproduire celle d'un indice de référence d'un point de vue géographique ou sectoriel. Quoi qu'il en soit, l'indice Bloomberg Euro High Yield BB Rating pourra être utilisé comme indicateur de référence a posteriori.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

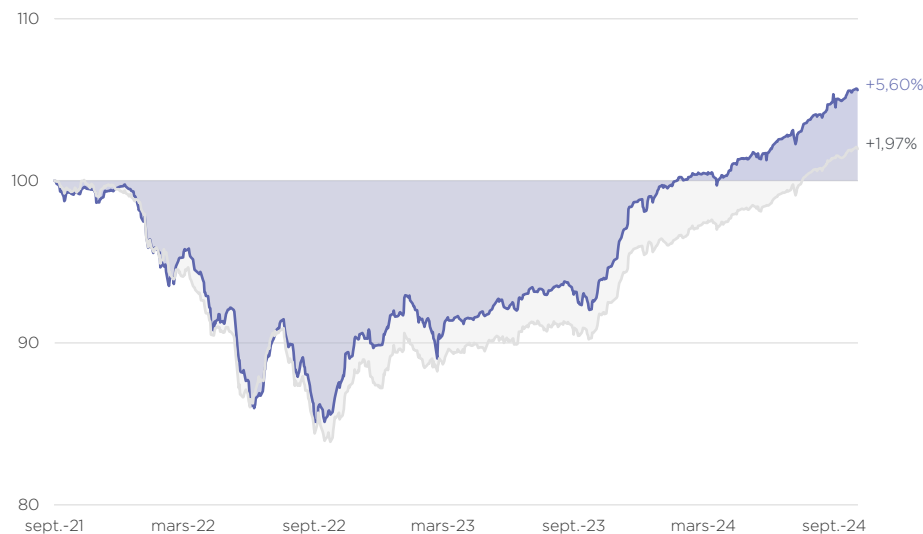
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	105,36
Actif net (m€)	107
Nombre d'émetteurs	110
Sensibilité moyenne	2,97
Sensibilité nette	2,87
Maturité moyenne (années)	5,02
Taux actuariel moyen	6,10%
Note moyenne	B+

Performance (du 28/09/2021 au 31/10/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST SRI HIGH YIELD (Part N) Performance cumulée ↘ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾Bloomberg Euro High Yield BB Rating

Les performances depuis la création du fonds ont été réalisées sur la base d'une stratégie de gestion qui a été modifiée à partir du 25 janvier 2021. Le benchmark du fonds a changé le 25 janvier 2021.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	3 ans	Depuis la création
Part N	+13,44	+9,97	+2,08	+1,78
Indicateur de référence	+11,88	+9,15	+0,86	+0,60
Part N - volatilité	2,47	3,09	3,98	3,95
Indicateur de référence - volatilité	1,91	2,79	3,62	3,58

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans
Part N	+1,02	+2,47	+6,86	+13,44	+20,96	+6,38
Indicateur de référence	+0,54	+2,29	+6,30	+11,88	+19,16	+2,61

Performances calendaires (%)

	2023
Part N	+9,98
Indicateur de référence	+9,98

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

Indicateur de risque



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	Depuis la création
Ratio de Sharpe	5,44	0,52	0,45
Tracking error	1,42%	2,88%	2,85%
Coef. corrélation	0,82	0,72	0,72
Ratio d'information	1,09	0,42	0,41
Bêta	1,06	0,79	0,79

Principaux risques : risque en perte de capital, risque de taux, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque de dépréciation du taux d'inflation, risque de contrepartie, risque d'investissement dans des obligations de Classe spéculative, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque de titres convertibles, risque de change, risque de liquidité, risque de volatilité élevée, risque actions, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risque ESG, risque de durabilité, risque lié aux obligations 144A, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs

Principales positions⁺

	Poids
Zegona Finance PLC 6.75% 2029 (4,6)	2,99%
Loxam SAS 6.38% 2029 (6,1)	1,99%
Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (5,9)	1,92%
Telefonica Europe BV PERP (4,6)	1,57%
ZF Europe Finance BV 6.13% 2029 (4,9)	1,48%
Alstom SA PERP (4,7)	1,46%
IHO Verwaltungs GmbH 2031 FRN (5,8)	1,41%
PLT VII Finance Sarl 2031 FRN (4,6)	1,41%
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 4.88% 2029 (5,3)	1,41%
United Group BV 6.5% 2031 (4,0)	1,40%
	17,04%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	19,9%	21,6%
Royaume-Uni	14,6%	7,8%
Italie	11,8%	17,0%
Espagne	10,6%	11,1%
Allemagne	10,0%	11,5%
USA	6,8%	10,1%
Luxembourg	5,4%	1,7%
Belgique	3,4%	0,9%
Pays-Bas	3,1%	2,6%
Slovénie	2,9%	0,3%
République Tchèque	2,4%	-
Grèce	1,5%	5,4%
Suède	1,5%	2,8%
Portugal	1,1%	1,1%
Irlande	0,8%	0,7%
Autriche	0,6%	0,2%
Danemark	0,4%	-
Autres pays	-	5,3%
Liquidités et autres	3,6%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : AccorInvest Group SA 5.5% 2031 (4,4), Almaviva-The Italian Innovation Co SpA 5% 2030 (4), Belron UK Finance PLC 4.63% 2029 (4,9), Fressnapf Holding SE 5.25% 2031, Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 4.88% 2029 (5,3), IHO Verwaltungs GmbH 2031 FRN (5,8), Lion/Polaris Lux 4 SA 2029 FRN, Nidda Healthcare Holding GmbH 2030 FRN (4), Nidda Healthcare Holding GmbH 5.63% 2030 (4), Piraeus Financial Holdings SA 2035 FRN, SIG PLC 9.75% 2029, United Group BV 6.5% 2031 (4) et Ziggo Bond Co BV 6.13% 2032 (4,9)

Sorties : AccorInvest Group SA 6.38% 2029, Almaviva-The Italian Innovation Co SpA 4.88% 2026 (4), Avantor Funding Inc 3.88% 2028 (4,8), Boels Topholding BV 5.75% 2030, Grand City Properties SA 4.38% 2030 (3,7), Gruenthal GmbH 6.75% 2030 (4,5), IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 2028 (5,8), IMA Industria Macchine Automatiche SpA 2029 FRN (5,2), Kapla Holding SAS 2030 FRN (3,7), Nidda Healthcare Holding GmbH 7% 2030 (4), Ocado Group PLC 10.5% 2029 (4,9), Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.88% 2029, Picard Groupe SAS 6.38% 2029 (4,6), Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.38% 2029 (5,4) et Ziggo Bond Co BV 3.38% 2030 (4,9)

Répartition par classe d'actifs

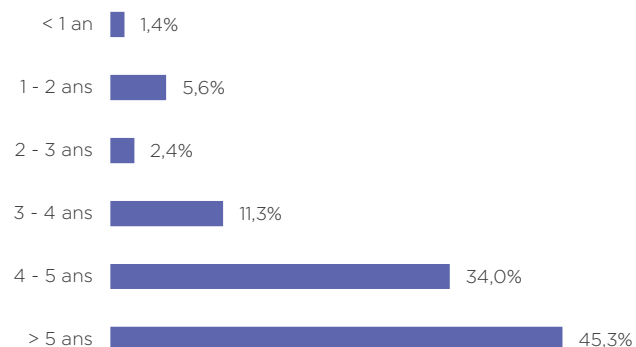
Obligations crédit	96,4%
Liquidités et autres	3,6%

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	56,29%	4,97	3,34	5,96%	66
Obligations taux variable	20,33%	6,12	1,49	6,66%	28
Obligations hybrides	19,78%	4,04	3,47	5,90%	29
Total	96,39%	5,02	2,97	6,10%	123

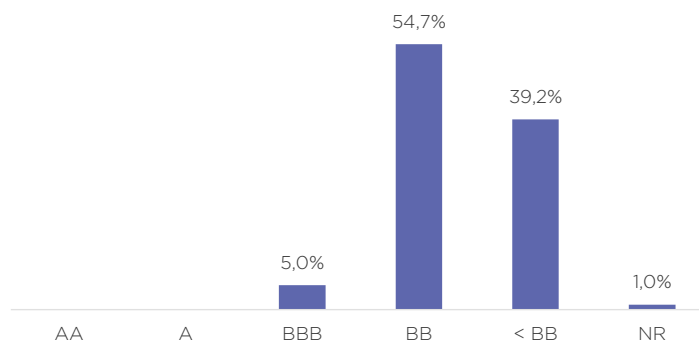
*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

Répartition par maturité



Poche obligataire (base 100)

Répartition par notation



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

Alors qu'au mois d'octobre, la plupart des classes d'actifs sont orientées à la baisse, le crédit high yield européen sort son épingle du jeu. Les données économiques sont encourageantes, concernant par exemple l'emploi américain qui surprend à la hausse en début de période. La probabilité d'une récession baisse encore, en Europe en particulier. Mais l'inflation reste persistante par rapport à la cible de 2% visée par les Banques Centrales. On assiste à une forte remontée des taux d'intérêt, surtout aux Etats Unis. Ils retrouvent leur niveau de fin juillet, gommant une bonne partie de la baisse enregistrée cet été. Côté entreprise, les résultats sont en ligne par rapport aux attentes. La révision à la baisse des prévisions des sept magnifiques pèse cependant sur les marchés action et plus particulièrement sur la technologie.

Le marché du crédit bénéficie toujours de facteurs favorables. Mis à part quelques secteurs cycliques tels que l'automobile, les chiffres des entreprises montrent une résilience des bilans, une liquidité confortable et des marges solides. Le taux de défaut stagne autour de sa moyenne historique de 3.6% sur le high yield européen (Moody's). Le marché suscite un véritable engouement de la part des investisseurs et des émetteurs. L'investment grade collecte 1.3 milliard d'euros au cours du mois et surtout le high yield accueille 2,5 milliards. Il enregistre onze semaines de flux positifs consécutives depuis fin août. Côté offre, de nombreux émetteurs profitent de l'appétence des investisseurs pour venir émettre et se refinancer. L'investment grade comptabilise 37 milliards d'euros d'émissions et le high yield 13,4 milliards. Ce dernier chiffre est supérieur à la moyenne des dix dernières années, comme au cours du mois précédent. Si le refinancement reste le principal motif d'émission, on assiste aussi à l'apparition de nouveaux émetteurs qui financent la mise en place d'une structure LBO (Belron, Fressnapf, Neinor Homes) ou le rachat par un nouvel actionnaire (Techem, Picard). Ces facteurs positifs contribuent à un resserrement de spread sur l'ensemble de la classe d'actifs : 11 bp sur l'investment grade européen, 6 bp pour son homologue américain, 26 bp sur le high yield européen et 10 bp outre atlantique. Mais le fort mouvement sur les taux vient contrebalancer cet effet et la plupart des segments terminent le mois dans le rouge : -0.4% pour l'investment grade européen, -2.3% pour l'investment grade américain, -0.7% pour le high yield américain. Seul le high yield européen termine en hausse avec +0.6%, le neuvième mois positif de l'année 2024.

Le fonds DNCA SRI High Yield bénéficie de cet environnement et génère une performance supérieure à celle de son indice de référence (48). Les investissements en dollar pèsent cependant. Les ratings qui performant le plus au cours du mois sont les BB et les B. Les hybrides et les dettes subordonnées financières (AT1) performant bien également.

Les secteurs qui contribuent le plus à la performance sont l'immobilier, les banques, les télécommunications, l'automobile qui rebondit significativement après un mois de septembre difficile marqué par la détérioration du cycle, et le commerce de détail. Les secteurs qui contribuent le moins sont les utilities, les biens de consommation, la technologie, le transport et les loisirs.

Les émetteurs qui contribuent le plus à la performance sont CPI Property (immobilier), Zegona (télécommunications), Telefonica (télécommunications), IHO Verwaltungs, la holding de Schaeffler (automobile) et United Group (télécommunications). Les émetteurs qui y contribuent le moins sont Telecom Italia (télécommunications) via son obligation en dollar, OI Glass (biens d'équipement) après la publication de résultats décevants, Grifols (santé) dont l'acquisition par Brookfield est reportée, Catalent (santé) dans l'attente de la finalisation de son rachat par Novo Nordisk et Kier Group (biens d'équipement).

Au cours du mois, nous avons participé à plusieurs opérations primaires attractives telles que Saur (utility), Almaviva (technologie), Picard (commerce de détail) qui finance son acquisition par Zouari, Fressnapf (commerce de détail), AccorInvest (loisir), Stada Healthcare (santé) et SIG plc (biens d'équipement). Parallèlement, nous avons pris des profits sur quelques positions en portefeuille : Boelst (services), CPI Property sur la dette senior et la dette subordonnée, Aroundtown (immobilier) sur la dette senior, IGT (loisirs), Ocado (technologie), IMA group (biens d'équipement), Kiloutou (services), Gruenthal (santé), Avantor (santé), BUT (commerce de détail), Asda (commerce de détail), Bertrand Franchise (commerce de détail), Techem (services) avant la hausse de son endettement précédent son rachat par un nouveau private equity, Dana (automobile), Allwyn (loisir) et Standard Industries (biens d'équipement).

Nous restons confiants sur le marché du crédit et en particulier sur le high yield européen pour les mois qui viennent. Les facteurs techniques continuent à être un soutien pour la classe d'actif : l'intérêt acheteur des investisseurs devrait se poursuivre dans les semaines à venir. Le marché primaire pourrait être encore dynamique au mois de novembre pour faciliter et anticiper le refinancement des entreprises, avant de ralentir au mois de décembre. Le scénario de croissance faible reste favorable à la qualité de crédit des entreprises dans leur ensemble. Les spreads devraient donc se stabiliser et permettre au portefeuille de profiter encore d'un portage attractif. En fin de mois, le rendement de DNCA Invest SRI High Yield s'élève à 5.5% pour une durée de 2.9.

Achevé de rédiger le 08/11/2024.



Nolwenn
Le Roux, CFA



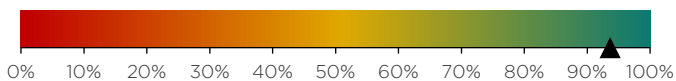
Ismaël
Lecanu



Jean-Marc
Frelet, CFA

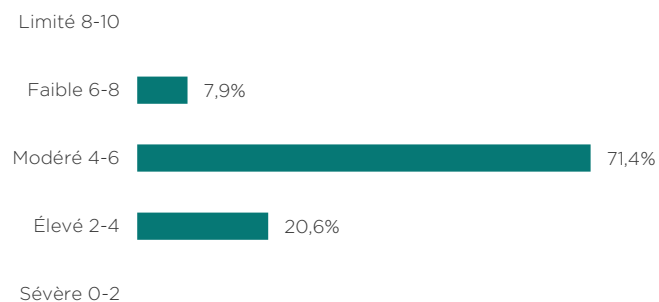
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (93,6%)



Note Responsabilité moyenne : 4,8/10

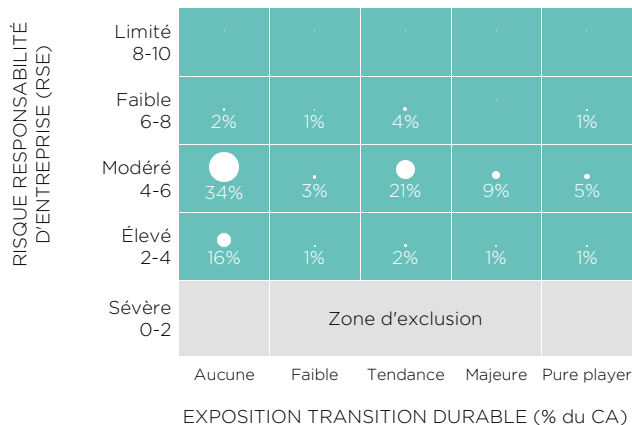
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



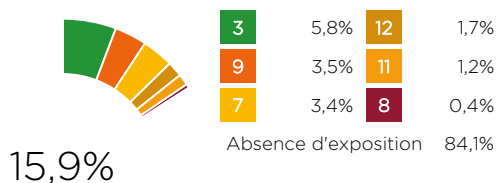
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



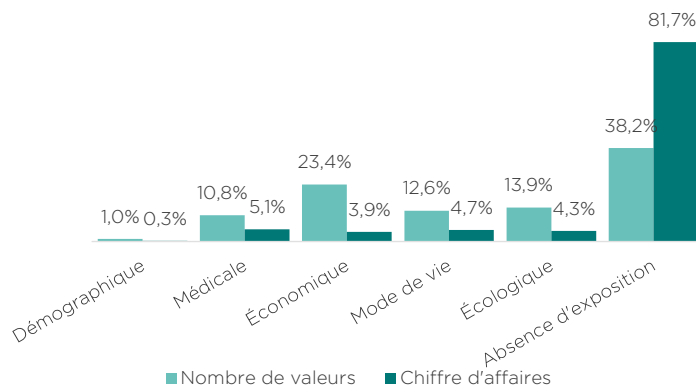
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



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](#).

⁽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".

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	67%	2 788		
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	67%	1 828		
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	68%	43 623		
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	70%	48 237		
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totale (Scope 1+2)	T CO ₂	70%	4 616		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	67%	464	94%	889
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	70%	613	93%	864
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		64%	0%	87%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		41%	58,1%	57%	64,6%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		0%	0%	2%	33,3%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR millions de CA	63%	0,5	87%	0,6
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		66%	0,0%	89%	0,1%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	0%	0	1%	0
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux	60%	0,6	86%	1,9
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		73%	0%	94%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		65%	0,0%	88%	0,0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		46%	13,1%	69%	11,8%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		67%	33,0%	90%	34,1%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		75%	0%	94%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR millions de CA	34%	431	51%	435
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		0%	0%	2%	0,8%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		64%	0,0%	88%	0,0%

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.

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Sri High Yield
Code ISIN (Part N) : LU2040190964
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 05/11/2019
Horizon d'investissement : Minimum 3 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : Bloomberg Euro High Yield BB Rating
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :
Nolwenn LE ROUX, CFA
Ismaël LECANU
Jean-Marc FRELET, CFA

Minimum d'investissement : Aucun
Frais de souscription : - max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 0,80%
Frais courants au 31/12/2023 : 0,98%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : Bloomberg Euro High Yield BB Rating avec High Water Mark
Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Règlement / Livraison : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

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 du compartiment 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 compartiments 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 compartiments 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 le compartiment 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.lelabelisr.fr et www.lelabelisr.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 - 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 OPCVM 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 »). Il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'UE.

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 de 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.

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.

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 : $\text{Ratio d'information} = \frac{\text{Performance Annualisée Relative}}{\text{Tracking Error}}$.

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.

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. Le service de paiement en Suisse est assuré par la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 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