

DNCA INVEST

EVOLUTIF

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.

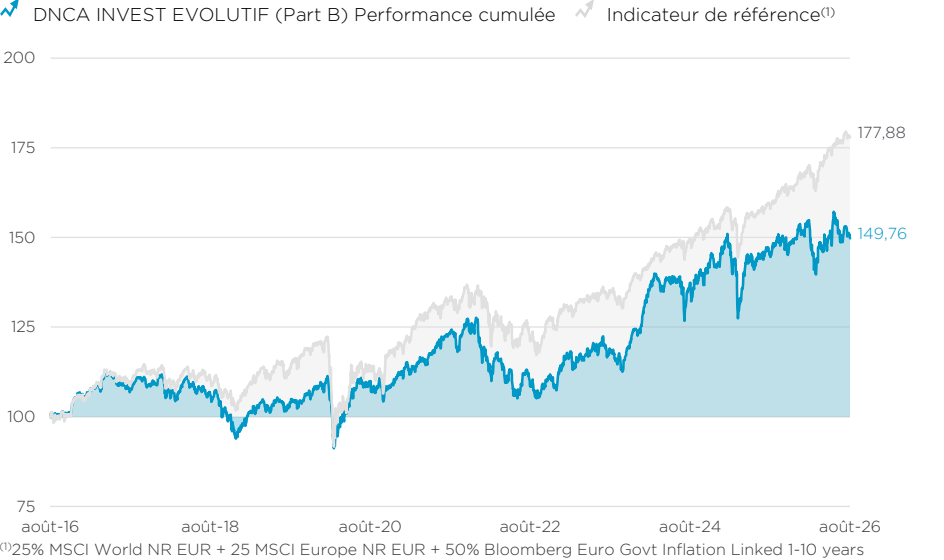
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (EUR)	208,85
Actif net (m€)	962
Nombre de lignes actions	49
Price to Earning Ratio 2026 ^e	15,2x
Price to Book 2025	4,1x
VE/EBITDA 2026 ^e	11,0x
DN/EBITDA 2025	1,1x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	5,01%
Rend. du dividende 2025 ^e	1,64%
Nombre d'émetteurs	27
Sensibilité moyenne	2,79
Maturité moyenne (années)	3,27
Taux actuariel moyen	3,45%
Note moyenne	BBB+

Facset, consensus des analystes au 31/08/2026. 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 31/08/2016 au 31/08/2026)

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	+3,27	+7,97	+4,00	+4,12	+3,93
Indicateur de référence	+12,00	+9,55	+6,04	+5,93	+4,11
Part B - volatilité	10,62	10,39	10,44	9,63	10,61
Indicateur de référence - volatilité	5,41	5,79	8,13	9,68	12,16

Performances cumulées (%)

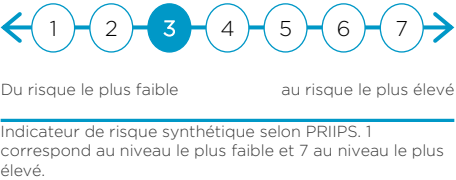
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part B	-0,09	+0,15	+3,27	+25,90	+21,70	+49,76
Indicateur de référence	+0,55	+8,00	+12,00	+31,51	+34,12	+77,89

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

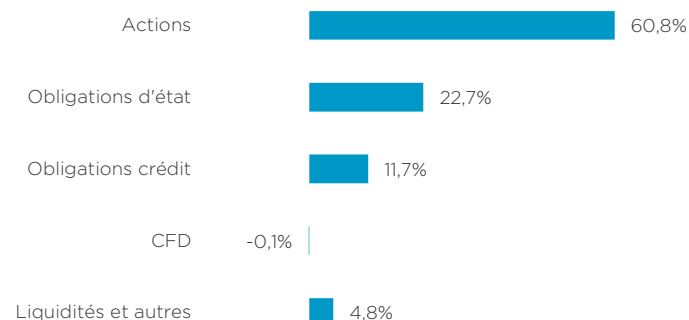
Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	0,12	0,50	0,19	0,33
Tracking Error	6,32%	5,81%	5,84%	5,88%
Coef. corrélation	0,89	0,90	0,83	0,81
Ratio d'information	-1,37	-0,27	-0,35	-0,31
Bêta	1,74	1,61	1,07	0,81



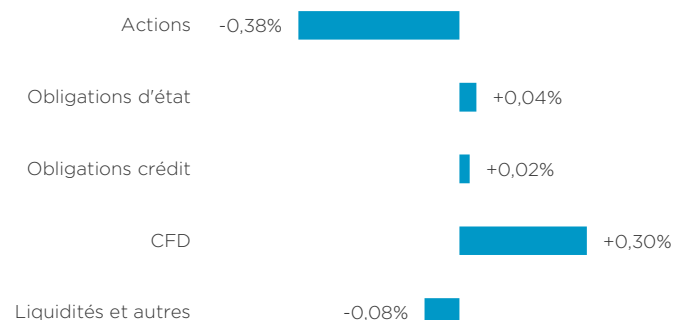
Principaux risques : risque actions, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables, risque de contrepartie, risque de change, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, 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	22,7%	50,0%
Technologie	13,9%	10,9%
Biens et services industriels	13,2%	6,8%
Banques	5,7%	5,8%
Produits et services de	5,0%	1,4%
Santé	4,2%	5,4%
Voyages et loisirs	3,9%	0,5%
Télécommunications	3,7%	1,3%
Bâtiment et matériaux de	3,6%	1,0%
Distribution	2,8%	1,6%
Énergie	2,5%	2,6%
Services financiers	2,4%	2,0%
Services aux collectivités	2,3%	1,8%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,9%	1,9%
Chimie	1,9%	0,8%
Ressources de base	1,8%	1,2%
Médias	1,4%	0,5%
Automobiles et équipementiers	1,2%	0,8%
Immobilier	1,0%	0,6%
Assurance	0,2%	2,2%
Magasins de soin personnel, de	-	0,9%
Liquidités et autres	4,8%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Etats-Unis	31,6%	17,9%
France	21,7%	24,7%
Italie	13,9%	18,2%
Espagne	7,8%	10,2%
Allemagne	6,4%	8,6%
Pays-Bas	3,5%	2,6%
Grèce	2,6%	-
Suisse	2,1%	4,3%
Taiwan	1,4%	-
Corée du Sud	1,1%	-
Brésil	1,0%	-
Danemark	0,7%	0,8%
Irlande	0,7%	0,2%
Chine	0,0%	-
Royaume-Uni	0,0%	6,3%
Japon	0,1%	1,5%
Autres pays	-	4,8%
Liquidités et autres	4,8%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	34,04%	3,24	2,78	3,42%	31
Obligations hybrides	0,36%	5,56	3,32	5,55%	1
Total	34,40%	3,27	2,79	3,45%	32

Principaux mouvements

Entrées : ALLIANZ SE-REG, BOOKING HOLDINGS INC et European Union 2.5% 2031

Sorties : COMMERZBANK AG et TENARIS SA

Portefeuille actions (60,8%)

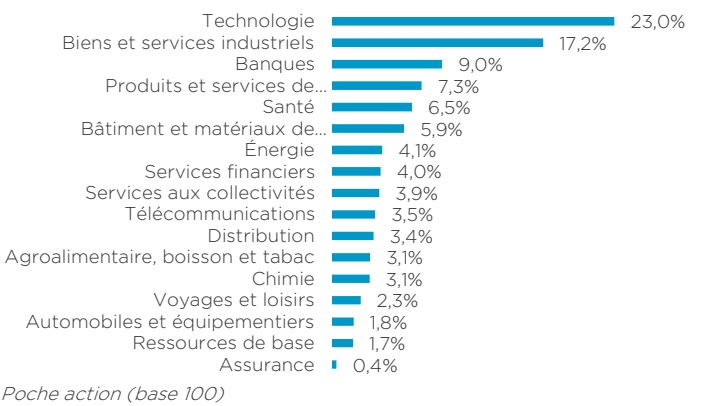
Principales positions

	Poids
UNICREDIT SPA	2,48%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,41%
IBERDROLA SA	2,34%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,29%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,15%

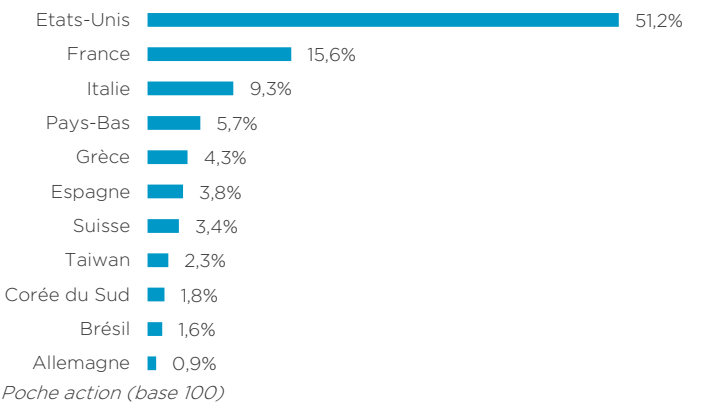
Contribution à la performance du mois
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
DEERE & CO	2,02%	+0,15%
MICROSOFT CORP	2,06%	+0,14%
SPACE EXPLORATION TECHN-CL A	0,54%	+0,13%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,15%	+0,12%
NVIDIA CORP	2,04%	+0,10%
Moins bonnes	Poids	Contribution
KERING	2,10%	-0,21%
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	0,96%	-0,18%
HOWMET AEROSPACE INC	1,21%	-0,17%
ORANGE	0,99%	-0,13%
AMAZON.COM INC	1,50%	-0,12%

Répartition sectorielle (ICB)



Répartition géographique



Portefeuille obligataire (34,4%)

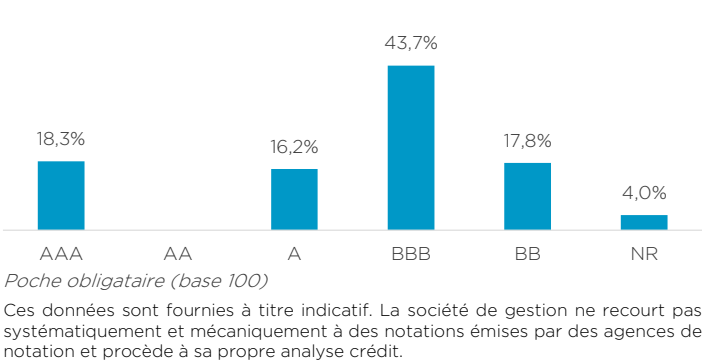
Principales positions

	Poids
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	5,27%
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	5,05%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 2029	2,85%
French Republic Government Bond OAT 0.1% 2029	2,32%
BTF 0 10/28/26	2,07%

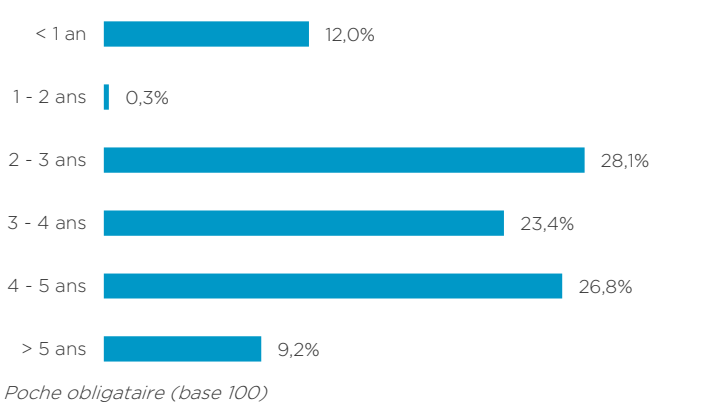
Contribution à la performance du mois
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
BTPS 1.6 11/22/28	2,05%	+0,01%
DBRI 0 1/2 04/15/30	5,27%	+0,01%
BTPS 1 1/2 05/15/29	2,85%	+0,01%
CMACG 5 1/2 07/15/29	1,06%	+0,01%
FRTR 0.1 03/01/29	2,32%	+0,01%
Moins bonnes	Poids	Contribution
IPNFP 3 7/8 03/25/32	0,29%	+0,00%
ORANOF 4 03/12/31	0,71%	+0,00%
ADRI 3 5/8 06/15/32	0,38%	+0,00%
CAJAMA 3 1/2 06/13/31	0,21%	+0,00%
FLTR 5 04/29/29	0,64%	+0,00%

Répartition par notation



Répartition par maturité



Commentaire de gestion

Les marchés actions ont poursuivi leur dynamique haussière malgré un environnement géopolitique tendu. Le S&P 500 et le Nasdaq progressent respectivement de +2,6% et +3,9%, tandis que le Stoxx 600 +0,29%. L'escalade des tensions avec l'Iran et les perturbations persistantes dans le détroit d'Ormuz ont propulsé le Brent jusqu'à près de 94 USD. Les tensions commerciales se sont également ravivées entre les États-Unis et leurs principaux partenaires, notamment le Canada et la Chine.

Aux États-Unis, les indicateurs macroéconomiques suggèrent une croissance toujours solide : la Fed d'Atlanta anticipe une hausse annualisée du PIB de 4,6% au T3, contre 1,5% au T2, tandis que le PMI manufacturier s'établit à 53,2. L'inflation reste élevée en juillet, à 3,4% en glissement annuel et 2,5% hors énergie et alimentation, alors que le marché du travail reste solide avec un taux de chômage à 4,1%. Le PCE ressort également nettement supérieur à l'objectif de la Fed, à 3,7% sur un an et 3,3% hors alimentation et énergie. Dans ce contexte, le discours restrictif de Kevin Warsh à Jackson Hole a provoqué un « repricing » des anticipations de politique monétaire, la probabilité implicite d'une hausse de 25 pb dès septembre passant d'environ 35% à près de 60 %. Cette inflexion, conjuguée aux tensions inflationnistes liées au pétrole, a entretenu la pression sur les marchés obligataires, avec un rendement du Treasury à 10 ans autour de 4,78%.

En zone euro, la dynamique économique continue de s'améliorer, avec un PMI composite à 52,1 et manufacturier à 52,8, notamment grâce au redémarrage de l'activité allemande. Le compte rendu de la réunion de juillet de la BCE renforce par ailleurs la perspective d'une nouvelle hausse de 25 pb en septembre, qui porterait le taux de dépôt à 2,50%. En France, les incertitudes politiques ont contribué à la remontée du taux à 10 ans de 14 pb à 4,14%, tandis que le spread avec l'Allemagne s'est écarté à 84 pb.

Malgré ces incertitudes, les résultats des entreprises continuent de soutenir les marchés. Les anticipations de croissance du BPA du Stoxx 600 ont été relevées à +16,2% pour 2026, tandis que la croissance du BPA du S&P 500 est désormais attendue à +29%, contre +15 % en début d'année. La technologie reste au cœur de cette dynamique et les dépenses IA des hyperscalers américains devraient continuer de croître fortement au cours des prochaines années (800 Mds USD en 2026 et 1 000 Mds USD en 2027), mais avec un recours accru au financement obligataire, contribuant également aux tensions sur les taux longs.

Dans cet environnement, nous avons légèrement réduit notre exposition aux actions mondiales à 74%. Nous conservons un biais constructif, soutenu par la résilience de la croissance économique, la dynamique bénéficiaire des entreprises et des valorisations en ligne avec leur moyenne historique (PE 12 mois du S&P 500 à 19,5x).

Pour les prochaines semaines, l'évolution du conflit au Moyen-Orient et ses conséquences sur les prix de l'énergie resteront déterminantes compte tenu de leur impact sur l'inflation. Sur le front de l'IA, l'attention devrait progressivement se porter sur le financement des investissements massifs des hyperscalers et leur capacité à générer les flux de trésorerie nécessaires. Enfin, les incertitudes politiques et budgétaires en France devraient continuer à alimenter la volatilité à l'approche des discussions sur le budget 2027.

Côté mouvements, nous avons renforcé notre exposition aux valeurs défensives avec Visa et Allianz. Nous avons également renforcé notre position en Nvidia, qui conserve une visibilité exceptionnelle sur sa croissance : le groupe anticipe une croissance du chiffre d'affaires FY2028 supérieure à 70 %, très au-dessus des +40-50 % attendus par le consensus. En read-across, le message du management est également très positif pour les mémoires/HBM (SK Hynix, Micron, Samsung), dans un contexte de prix élevés et de capacités toujours contraintes. À l'inverse, nous avons soldé notre position en Commerzbank, dont la valorisation nous semblait devenue exigeante après le fort parcours boursier du titre.

Nos principaux contributeurs sur le mois ont été Publicis, Deere et GTT. Deere a notamment bénéficié d'une publication supérieure aux attentes et du relèvement de ses objectifs annuels, le management estimant que 2026 devrait marquer le point bas du cycle des équipements agricoles. À l'inverse, Kering, Itaú (en amont des élections présidentielles au Brésil) et Howmet ont été les principaux détracteurs à la performance.

Côté obligataire, nous avons réduit la sensibilité du portefeuille autour de 3,1 afin de limiter l'impact de la remontée des taux longs et du durcissement probable des politiques monétaires.

Achévé de rédiger le 08/09/2026.



Alexis
Albert



Augustin
Picquendar

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺: 98,3%

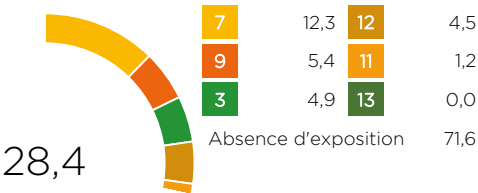
Note Responsabilité moyenne : 5,0/10

% des émetteurs ayant une analyse des plans de transition : 74,9%

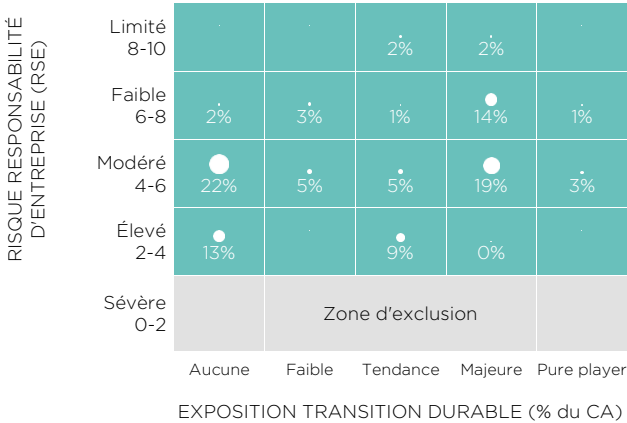
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



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 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.

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	99%	0,3	100%	0,4
		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	99%	0,3	100%	3,5
		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.

*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
Minimum d'investissement : Aucun
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
Éligible à l'assurance vie : Oui
Éligible au PEA : Non
Frais
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.

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.

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.lalabelisr.fr et www.lalabelisr.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 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.