Communication à caractère publicitaire. Veuillez vous référer à toutes les caractéristiques et à tous les objectifs du fonds disponibles dans le prospectus du fonds et dans le document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement.

DORVAL ASSET MANAGEMENT
DONNER DE LA VALEUR À VOS VALEURS

DORVAL GLOBAL ALLOCATION

Part R (EUR) - Acc

GESTION INTERNATIONALE

Reporting mensuel au **31 août 2026**

Actif net du fonds	Valeur liquidative	Date de création Part R	Code ISIN	Code Bloomberg
295.5M€	**200.26€**	**15 déc. 2008**	**FR0010687053**	**DORFXMA FP EQUITY**

Gérants : Sophie Chauvellier • Gustavo Horenstein • François-Xavier Chauchat

Pays d'enregistrement

OBJECTIF DE GESTION ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Doté du label « ISR », Dorval Global Allocation propose une offre de gestion patrimoniale investissant dans les thématiques mondiales jugées porteuses, en combinant l'analyse macroéconomique et une approche des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Le fonds peut piloter son exposition aux marchés d'actions jusqu'à 60% et/ou son investissement sur les marchés de taux d'intérêt entre 0 et 100%, piloté par une fourchette de sensibilité comprise entre -5 et +10 sur toutes les zones géographiques, visant ainsi à bénéficier du dynamisme de toutes les zones potentielles de croissance. L'équipe de gestion identifie les thématiques jugées porteuses correspondant à chaque phase du cycle et procède à des rotations de ces thématiques au travers de paniers d'actions et/ou d'obligations en fonction des tendances de marché. Le fonds cherche à offrir un rendement net de frais supérieur à celui de son indicateur de référence constitué pour 60% de l'indice €STR capitalisé et pour 40% de l'indice Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Equal Weight Net Return Index Hedged EUR, dividendes nets réinvestis sur une période d'investissement de 3 ans (depuis le 30/09/2025). Le fonds ne vise pas à répliquer cet indicateur de référence et peut donc s'en écarter de façon significative.

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Portés par une saison des résultats des entreprises exceptionnelle, les marchés d'actions ont poursuivi leur ascension en août. Pour autant, les tensions obligataires et les interrogations autour de l'IA continuent à préoccuper les investisseurs. En réponse au renouveau des tensions obligataires et après la très forte progression des marchés, nous avons réduit le taux d'exposition aux actions en cédant nos expositions tactiques. Le panier cœur, ainsi que les thèmes Financières Europe/Japon et Infrastructure de l'IA réalisent une performance en deçà de l'indice Monde après une forte période de surperformance. Les positions en obligations ont eu un impact négatif sur le mois. Toutefois, l'attractivité en termes de valorisation des parties longues s'accroit, ce qui nous conduit à maintenir la duration du portefeuille à son niveau actuel modéré. Notre scénario central reste une résilience de l'économie, portée par le boom de l'IA et un retour progressif à la normal des flux pétroliers. Pour autant, les scénarios adverses incluant des tensions inflationnistes augmentent et justifient une vigilance accrue.

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'Indicateur Synthétique de Risque (ISR ou SRI) est un indicateur global du risque du produit résultant de la combinaison de deux risques : le risque de marché et le risque de crédit. Il est sur une échelle de 1 (risque le plus faible mais qui ne veut pas dire qu'il n'y a pas de risque) à 7 (risque le plus élevé).

investissement socialement responsable ISR — RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Les références à un classement, un label, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.

RISQUES DU FONDS

Les investissements en actions sont susceptibles de connaître d'importantes variations de cours. Les investissements en taux sont particulièrement sensibles aux variations de taux d'intérêt, et le fonds pourrait perdre de la valeur en cas de hausse des taux d'intérêt. Le fonds est exposé à des risques spécifiques, notamment le risque lié à la gestion discrétionnaire, le **risque de perte en capital**, le risque actions, le risque de change, le risque de taux, le risque de crédit, le risque lié à l'investissement en titres spéculatifs à haut rendement, le risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles, le risque lié à l'usage des instruments dérivés, le risque d'investissement sur les marchés émergents, le risque de durabilité. Le capital investi n'est pas garanti. Vous pourriez récupérer moins que ce que vous avez investi. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds.

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE NETTE DEPUIS CRÉATION (%)

Reporting mensuel au **31 août 2026**

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les calculs de performance sont réalisés dividendes nets réinvestis pour l'OPCVM et depuis le 1er janvier 2013 pour l'indicateur de référence. Depuis le 30/09/2025, l'indice de référence est composé de 60% de l'indice €STR capitalisé et pour 40% de l'indice Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Equal Weight Net Return Index Hedged EUR.

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE NETTE (%)

Année	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Annuelle
2016	-5.37%	-2.33%	2.53%	1.26%	1.62%	-1.16%	3.72%	0.20%	-0.07%	0.39%	-0.75%	2.12%	1.83%
2017	0.43%	0.76%	1.44%	0.15%	0.03%	-0.27%	0.58%	-0.04%	1.03%	0.77%	-0.50%	0.23%	4.69%
2018	1.77%	-1.17%	-1.08%	0.19%	-1.00%	-1.31%	0.29%	-1.56%	-0.64%	-2.79%	-0.04%	-1.43%	-8.50%
2019	2.04%	0.17%	0.24%	2.30%	-3.53%	1.76%	1.19%	2.12%	0.67%	-0.55%	1.00%	0.61%	8.17%
2020	-0.02%	-4.06%	-6.76%	5.89%	1.47%	1.11%	-0.20%	2.13%	-0.84%	-1.24%	6.97%	1.73%	5.53%
2021	0.47%	1.55%	2.57%	0.72%	0.49%	0.36%	-0.08%	1.18%	-1.15%	1.52%	-1.67%	1.55%	7.68%
2022	-2.21%	-0.93%	0.68%	-1.28%	-0.05%	-3.51%	2.39%	-1.83%	-2.57%	0.15%	2.62%	-1.62%	-8.03%
2023	3.19%	-0.84%	-0.97%	0.30%	-1.02%	1.43%	0.92%	-1.30%	-1.38%	-1.74%	3.47%	2.62%	4.57%
2024	0.37%	0.94%	1.71%	-1.44%	1.44%	0.03%	1.45%	1.12%	0.72%	-1.13%	1.63%	-1.31%	5.59%
2025	1.74%	0.23%	-2.05%	0.29%	2.09%	0.73%	0.57%	0.62%	0.93%	1.43%	0.35%	0.36%	7.48%
2026	0.88%	1.99%	-4.78%	3.36%	2.19%	1.11%	0.54%	0.65%	-	-	-	-	5.88%

Performances nettes cumulées

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds - Part R	0.65%	2.32%	2.90%	5.88%	9.16%	23.62%	15.80%	38.35%	100.26%
Indicateur de référence	1.03%	2.32%	3.20%	5.88%	8.05%	25.60%	26.66%	70.51%	159.96%
Ecart	-0.37%	0.00%	-0.30%	0.00%	1.12%	-1.97%	-10.86%	-32.16%	-59.70%

Performances nettes annualisées

	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds - Part R	7.33%	2.98%	3.30%	4.00%
Indicateur de référence	7.89%	4.84%	5.48%	5.54%
Ecart	-0.57%	-1.86%	-2.18%	-1.54%

Performances nettes calendaires

	2026 - YTD	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds - Part R	5.88%	7.48%	5.59%	4.57%	-8.03%	7.68%	5.53%	8.17%	-8.50%	4.69%	1.83%	5.52%
Indicateur de référence	5.88%	7.66%	7.23%	8.47%	-4.91%	7.08%	5.02%	13.97%	-2.04%	3.60%	5.33%	5.47%
Ecart	0.00%	-0.18%	-1.64%	-3.91%	-3.12%	0.60%	0.51%	-5.80%	-6.45%	1.09%	-3.49%	0.05%

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE NETTE DEPUIS CRÉATION (%)

Reporting mensuel au **31 août 2026**

CONSTRUCTION DE PORTEFEUILLE

Taux d'investissement actions brut	49.06%
Taux d'exposition actions net	49.06%

Répartition par devise

Top 5 Devises	%
EUR	88.82
USD	3.23
JPY	2.52
HKD	0.94
CAD	0.68

Sensibilité taux et répartition par notation

Sensibilité Taux	1.75

Note de crédit	%
AAA	24.57
AA+	-
AA	0.84
AA-	-
A+	-
A	-
A-	-
BBB+	-
BBB	-
BBB-	-
BB+	-
BB	-
BB-	-
B+	-
B	-
B-	-

Allocations d'actifs (taux d'exposition)

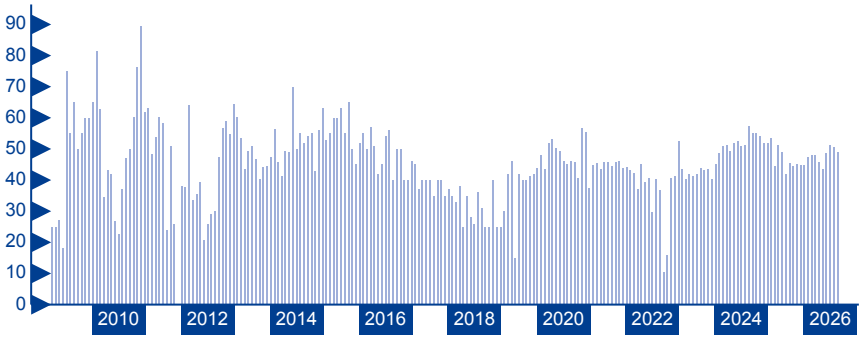
Actions	49.06%
Monde	1.25%
Amérique du Nord	24.05%
Europe	15.16%
Asie Pacifique	8.61%
Obligations	25.41%
Amérique du Nord	4.95%
Souverain	4.95%
Europe	19.62%
Souverain	18.77%
Corporate	0.84%
Asie Pacifique	0.84%
Souverain	0.84%
Monétaires	28.94%
Liquidités	5.40%

ANALYSE DE RISQUE

Ratio	1 an	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	1.25	0.75	0.15
Bêta	1.42	1.28	1.06
Alpha	-0.04	-0.05	-0.04
Ratio d'information	0.45	-0.29	-0.93
Volatilité - Part R	5.73	5.90	5.79
Volatilité indicateur	3.82	4.45	5.15

Ratio	Valeur	Date
Gain maximum enregistré	115.11%	du 10/03/2009 au 13/08/2026
Perte maximale enregistrée	-20.03%	du 29/01/2018 au 18/03/2020
Délai de recouvrement	251	jours
Fréquence de gain	63.85%	par mois

TAUX D'EXPOSITION NET AUX ACTIONS



THÉMATIQUES D'INVESTISSEMENT

Reporting mensuel au **31 août 2026**

QUATRE PILIERS D'ANALYSE

MACRO-ECO

La croissance mondiale se montre résiliente face à la crise des prix de l'énergie. Les risques principaux viennent de la remontée de l'inflation et la hausse des taux d'intérêt.

VALORISATIONS

La résilience économique à la crise en Iran et l'optimisme autour de l'IA soutiennent les valorisations boursières. Avec la hausse des taux longs réels, la prime de risque des actions se réduit.

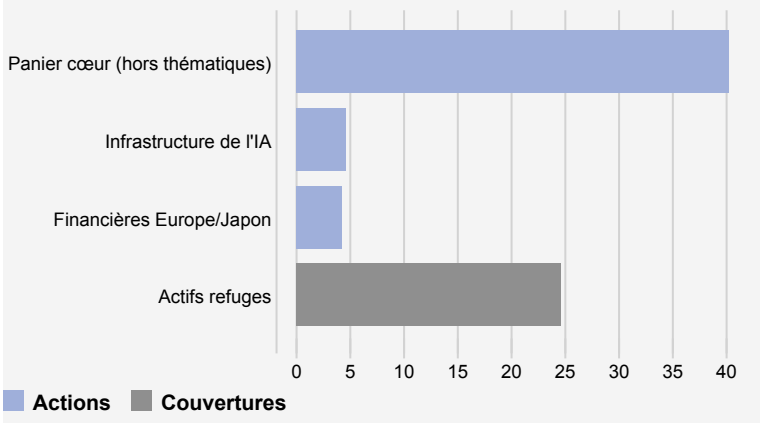
DYNAMIQUE DES MARCHÉS

L'appétit pour le risque reste élevé mais la volatilité boursière du thème de l'IA et la hausse des taux interrogent les investisseurs.

MICRO

Le boom et la diffusion de l'IA restent le thème majeur, mais même au-delà de l'IA, c'est l'ensemble des entreprises cotées qui affiche une rentabilité remarquable.

Répartition des principales thématiques d'investissement et couvertures (% du fonds)



Premiers contributeurs positifs sur le mois

Thématiques d'investissement	Poids moyen (%)	Contribution à la performance (%)
Panier cœur (hors thématiques)	40.9%	0.58%
Couverture Forex	28.0%	0.20%
Financières Europe/Japon	4.4%	0.09%

Premiers contributeurs négatifs sur le mois

Thématiques d'investissement	Poids moyen (%)	Contribution à la performance (%)
Actifs refuges	24.6%	-0.11%
Couverture Actions	-0.3%	-0.07%
Infrastructure de l'IA	4.6%	-0.05%

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Horizon de placement	3 ans
Eligibilité au PEA	Non
Devise	EUR
Souscripteurs concernés	Tous Souscripteurs
Date de création	04 juin 2018
Indicateur de référence	60% ESTR capitalisé + 40% Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Equal Weight Net Return Index Hedged EUR (depuis le 30/09/2025)

Date de 1ère VL de la part	15 déc. 2008
Société de gestion	Dorval Asset Management
Dépositaire	Caceis Bank France
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Fréquence de Valorisation	Quotidienne
Règlement des souscriptions	J + 3 ouvrés

Execution des ordres - Heure de Paris

Pour les ordres passés avant 17h30 en J-1, souscriptions et rachats sur la VL en J

Règlement des rachats	J + 3 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	Un millième de part
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	2% max
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et de fonctionnement	1.40 %

Commission de surperformance

20% de la surperformance en territoire positif par rapport à l'indicateur de référence (voir en page 7)

DORVAL GLOBAL ALLOCATION
Part R (EUR) - Acc

DORVAL ASSET MANAGEMENT
DONNER DE LA VALEUR À VOS VALEURS

GESTION INTERNATIONALE

REPORTING DE PERFORMANCE ESG

Reporting mensuel au **31 août 2026**

APPROCHE ET METHODOLOGIE ISR

En tant qu'investisseur de long terme, nous sommes convaincus de notre rôle à jouer pour orienter l'épargne financière vers une économie plus responsable et durable. Une transition pour laquelle notre engagement incite et influence les acteurs de l'économie réelle à adapter leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance ; un statut d'investisseur responsable qui nous engage tant vis à-vis de nos clients et partenaires qu'auprès des entreprises dans lesquelles nous prenons des participations.

Depuis 2004, Dorval Asset Management privilégie une approche basée sur un dialogue actionnarial à travers une démarche pragmatique et collaborative favorisée par notre présence au capital – que la politique de vote de Dorval Asset Management conforte – et par nos rencontres régulières avec les entreprises. Notre méthodologie place la Gouvernance au cœur de l'analyse ESG et peut donc minimiser certains risques/ opportunités environnementaux ou sociaux. Le pilier "Gouvernance" représente à minima 40% de la note ESG, note issue de la méthodologie ISR propriétaire de Dorval AM.

Pour autant, ce sont bien les trois piliers E, S et G qui sont retenus pour l'analyse extra financière des valeurs de l'univers d'investissement initial et intégrés à l'évaluation des dirigeants.

Pour plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre site internet : https://www.dorval-am.com/fr_FR/notre-expertise-esg/

METHODOLOGIE PROPRIETAIRE DE NOTATION

Fondée sur les informations issues de nos partenaires MSCI, Ethifinance et ISS et de données de recherche interne, notre méthodologie propriétaire ESG permet d'établir une notation des émetteurs au sein des univers d'investissement de chaque fonds.

Elle repose sur les principes suivants :

* Détermination et pondération interne des enjeux ESG après prise en compte des spécificités sectorielles, géographiques et de taille de capitalisation

* Notation ESG de chaque émetteur en fonction de son exposition aux enjeux identifiés et de la gestion de celle-ci

Les équipes de gestion et les analystes financiers et extra-financiers prennent en compte plus de 30 enjeux ESG fondés sur un ensemble d'indicateurs qualitatifs et quantitatifs et mettent plus particulièrement l'accent sur 12 d'entre eux.

La note extra-financière (entre 0 et 100, 100 étant la meilleure notation) est établie sur chacun des trois piliers, E, S et G. L'exclusion de 30% de l'univers d'investissement concerne les sociétés les moins bien notées et celles ayant une note éliminatoire sur au moins l'un des piliers. Les émetteurs ayant une note environnementale ou de gouvernance inférieure à 40 ou une note sociale inférieure à 30 sont exclus de même que tous ceux dont la note extra-financière globale est inférieure à 40. (cf règle spécifique en page 8)

Notre méthodologie repose en partie sur des données élémentaires provenant d'un provider externe. Notre méthodologie place la Gouvernance au coeur de l'analyse ESG et peut donc minimiser certains risques/opportunités environnementaux ou sociaux. L'approche best-in universe (cf Définitions) peut créer des biais sectoriels assumés.

STRATEGIES ESG

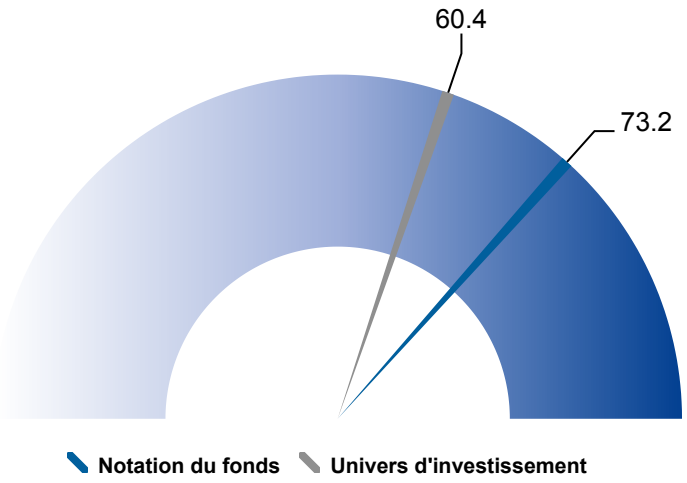
Intégration	Best in universe	Engagement	Exclusion
✓	✓	✓	✓

NOTATION - METHODOLOGIE PROPRIETAIRE

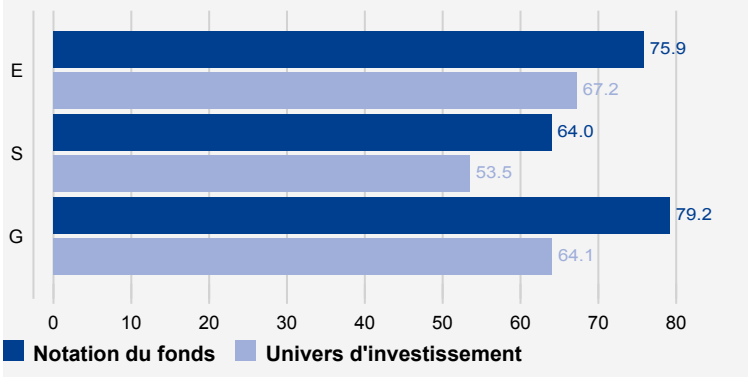
73.2

	ESG	E	S	G	Couverture
Fonds	73.2	75.9	64.0	79.2	100.0%
Univers d'investissement	60.4	67.2	53.5	64.1	100.0%
Ecart en %	+21.2%	+12.8%	+19.6%	+23.6%	0.0%

Couverture : Calculée en pourcentage de l'actif hors liquidités



NOTATION - METHODOLOGIE PROPRIETAIRE



Sources : Dorval AM, MSCI - toutes les valeurs de l'univers sont pondérées par leur capitalisation boursière

DORVAL GLOBAL ALLOCATION
Part R (EUR) - Acc

DORVAL ASSET MANAGEMENT
DONNER DE LA VALEUR À VOS VALEURS

GESTION INTERNATIONALE

REPORTING DE PERFORMANCE ESG

Reporting mensuel au **31 août 2026**

PERFORMANCE ESG DU FONDS

L'approche retenue doit permettre également d'obtenir un meilleur résultat que l'univers d'investissement des titres éligibles sur les deux premiers indicateurs d'intensité ESG suivants :

Indicateur	Définition	Evaluation ESG			Couverture		Evaluation ESG N-1 & N-2			
							2025		2024	
		Fonds	Univers	Δ	Fonds	Univers	Fonds	Univers	Fonds	Univers
Intégration des critères RSE dans la rémunération des dirigeants	Pourcentage des entreprises qui intègrent des critères extra-financiers dans la rémunération des dirigeants pondéré du poids des sociétés présentes dans le périmètre étudié.	**88.1%**	63.7%	1.4x	100.0%	100.0%	**84.7%**	63.7%	**77.0%**	59.0%
Objectifs de réductions des émissions de carbone	Pourcentage des entreprises qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'Accord de Paris	**29.6%**	52.1%	0.6x	100.0%	100.0%	**30.9%**	52.1%	**38.0%**	49.0%
Taux d'investissement durable	Un investissement est considéré durable, s'il passe 3 étapes successives et disqualifiantes : - Contribution positive à un objectif E ou S - Absence de préjudice important – (DNSH) - Bonnes pratiques de gouvernance	**51.5%**	51.4%	1.0x	100.0%	100.0%	**47.5%**	51.4%	**49.0%**	46.0%

Sources : Dorval AM, Bloomberg, MSCI, ONU - toutes les valeurs de l'univers sont pondérées par leur capitalisation boursière

Couverture : Calculée en pourcentage du poids total des sociétés

LES 5 PRINCIPALES CONTRIBUTIONS AUX ODD (EN % DU FONDS)



73.2%	**60.7%**	**60.2%**	**52.8%**	**37.2%**

La somme des ODD peut être supérieure à 100%, toutes les valeurs contribuant à un ou plusieurs ODD. Fondés sur les données de MSCI, les calculs reposent sur l'alignement des sociétés aux 17 Objectifs de Développement Durable pondéré du poids des sociétés dans le fonds.

LA CONTRIBUTION A LA TRANSITION CLIMATIQUE (EN %)

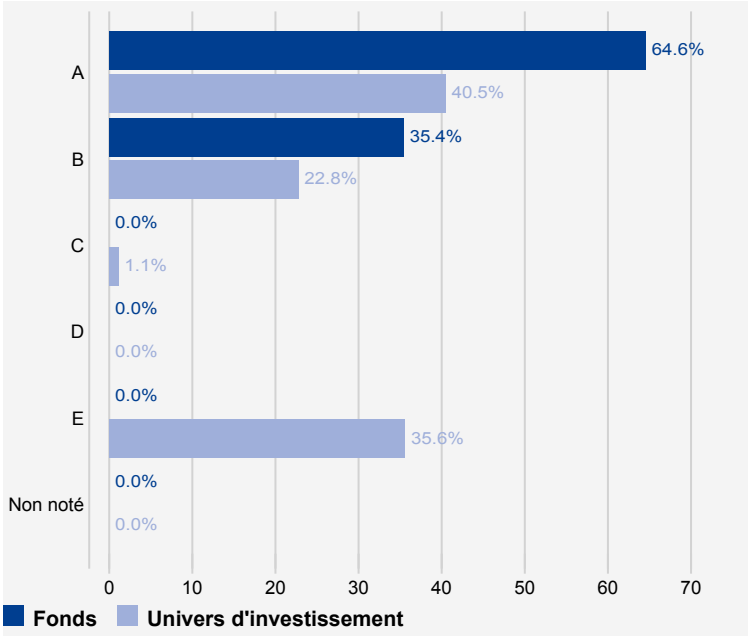


Fonds **Univers d'investissement**

Le taux de contribution à la transition représente la proportion d'émetteurs présents dans les secteurs d'activités à fort impact climatique (Code NACE A à H et L) et disposant d'un plan de transition climatique considérés comme crédibles en cohérence avec des cadres de références alignés avec les objectifs climatiques fixés par l'Accord de Paris. Cet indicateur s'appuie sur une méthode d'évaluation des stratégies de transition climatique des entreprises sur la base d'une analyse des trajectoires de décarbonation, une analyse des moyens et de la gouvernance mis en place par les entreprises.

Sources: Méthodologie de notation propriétaire RAISE

REPARTITION DE LA NOTATION ESG PAR QUINTILE



Sources: Méthodologie de notation propriétaire RAISE

POUR EN SAVOIR PLUS

Nos pratiques extra-financières peuvent également s'illustrer au travers de nos actions d'engagement et de nos statistiques de votes, le rapport climat et le rapport PAI du fonds. N'hésitez pas à cliquer sur les liens ci-dessous pour les découvrir.

Plateforme VDS Statistiques de votes | Rapport climat | Rapport PAI | Rapport d'engagement

DÉFINITIONS

Reporting mensuel au **31 août 2026**

Alpha : coefficient qui mesure l'excédent de performance, positif ou négatif, réalisé par un fonds par rapport à ce que son risque de marché (mesuré par son indicateur de référence) peut justifier. Alpha = MoyenneFonds - (MoyenneIndice * Beta).

Bêta : Sensibilité d'un fonds aux mouvements de marché (représenté par son indicateur de référence). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds amplifie les évolutions de son marché de référence à la hausse comme à la baisse. Au contraire, un bêta inférieur à 1 signifie que le fonds a plutôt tendance à moins réagir que son marché de référence. Nous calculons : Beta = CovarianceFondsIndice / VarianceIndice ; • CovarianceFondsIndice : la covariance des performances hebdomadaires du fonds et de l'indicateur de référence ; • VarianceIndice : la variance des performances hebdomadaires de l'indice ; • MoyenneFonds, MoyenneIndice: les moyennes des performances hebdomadaires du fonds et de l'indice.

Délai de recouvrement : Temps exprimé en jour que le fonds met pour dépasser la plus haute valeur liquidative sur la période indiquée.

DNR : Dividendes nets réinvestis

L'€STR (European Short Term Rate) est un nouvel indicateur de référence monétaire, calculé et publié par son administrateur la Banque Centrale Européenne (BCE), qui remplace progressivement un autre taux court, l'EONIA, depuis le 2 octobre 2019. L'€STR représente le taux d'intérêt interbancaire de référence du marché de la zone euro. Il est établi chaque jour sur la base de données récupérées auprès de plusieurs Banques européennes.

ETF : Les Exchange Traded Funds (ou trackers) sont des OPCVM qui répliquent la performance d'un indice. Leur particularité est d'être cotés en continu et de pouvoir s'acheter et se vendre comme des actions.

Fonds flexible : Produit financier dont l'allocation entre les classes d'actifs est variable dans le temps pour s'adapter, à tout moment, aux nouvelles configurations de marché.

Fréquence de gain : Ratio du nombre d'observations positives sur le nombre total d'observations depuis la création du fonds.

Future : Un contrat à terme (future en anglais) est un contrat par lequel un investisseur peut acheter ou vendre une certaine quantité d'un produit à une date donnée (appelée échéance) et à un prix fixé dès aujourd'hui.

Gain maximal enregistré : Gain maximal enregistré historiquement par le fonds.

Notation financière : Evaluation de la qualité de crédit d'un émetteur par une agence indépendante. La notation financière retenue par Dorval AM est la plus basse parmi les trois principales agences de notation (Standard & Poor's, Moody's et Fitch).

Obligation corporate : Obligations émises par une entreprise privée ou par une association. La qualité de leur signature dépend de la santé financière des entreprises émettrices. En général, elles offrent des taux d'intérêt plus attrayants que les obligations d'État, en raison du risque plus élevé qui leur est lié.

Obligation souveraine : Il s'agit d'obligations émises par un État, pour financer ses dépenses. Ce type d'obligations émises par des Etats offre une bonne signature, c'est-à-dire qu'elles offrent aux investisseurs une certaine garantie de remboursement.

OPCVM de taux : Fonds investi en produits obligataires et monétaires.

Pays émergents : Le fonds retient l'ensemble des pays considérés « émergents et en développements » selon les critères définis par le Fonds Monétaire Internationale.

Perte maximale enregistrée : Perte maximale enregistrée historiquement par le fonds.

Produits de taux : Ensemble des instruments financiers dont l'évolution est liée très fortement aux taux d'intérêts. Dans cette catégorie on trouve les titres représentatifs d'une créance comme les obligations, les TCN ou les EMTN, les prêts-emprunts de cash et les pensions livrées (repos) ainsi que tous les produits dérivés dont le sous-jacent est un taux d'intérêt.

Ratio d'information : Le ratio d'information représente la performance relative du fonds ajustée pour chaque point de volatilité consenti par rapport à l'indicateur de référence du fonds. Nous calculons : RatioInfo = MoyenneDiff / StdDevDiff ; • MoyenneDiff : La moyenne des différences de performances entre le fonds et l'indicateur de référence ; • MoyenneStdDev : L'écart type des différences de performances entre le fonds et l'indicateur de référence.

Ratio de Sharpe : Indicateur de la surperformance du fonds par rapport au taux sans risque divisé par le risque pris (volatilité du fonds). Le ratio de Sharpe mesure la performance marginale par unité de risque. Plus le ratio de Sharpe est élevé plus le fonds à un rendement ajusté du risque élevé. Nous calculons : RatioInfo = (PerfsFondsAnnualise - TauxSansRisque) / (FondsStdDev * Sqrt (52)) ; • PerfFondsAnnualise : la performance annualisée du fonds sur l'horizon ; • TauxSansRisque : La performance annualisée de l'€STER sur l'horizon ; • FondsStdDev : L'écart type des performances du fonds.

Risques : Les données de risques se calculent sur un horizon donné en consommant les performances hebdomadaires.

Sensibilité : indicateur qui permet de mesurer la variation du prix d'une obligation induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

Taux d'investissement actions brut : Le taux d'investissement actions brut correspond au montant des actifs investis en actions exprimé en pourcentage de l'actif du fonds.

Taux d'exposition actions net : Le taux d'exposition actions net correspond au taux d'investissement actions, ajusté de l'impact des stratégies dérivées en pourcentage de l'actif du fonds.

Titres vifs : Détention en direct au sein du fonds d'actions ou d'obligations émises par une entreprise cotée (ou non cotée dans l'absolu) ou un Etat sur un marché boursier.

Volatilité : Amplitude de variation d'un instrument financier sur une période donnée. Une volatilité élevée signifie que le cours du titre varie de façon importante, et donc que le risque associé à la valeur est grand.

DEFINITIONS DES STRATEGIES ISR (REPORTING ESG)

Best-in-universe : L'approche « Best-in-universe » consiste à privilégier les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier indépendamment de leur secteur d'activité. Puisque les secteurs qui sont dans l'ensemble considérés comme étant les plus vertueux seront davantage représentés, cette approche peut créer des biais sectoriels assumés.

Engagement : La stratégie d'engagement comprend à la fois l'engagement actionnarial individuel (l'exercice de ses droits de vote et les échanges directs et constructifs avec des entreprises avec un suivi sur le long terme) et l'engagement actionnarial collaboratif (à travers différentes instances de places influentes) que la société de gestion met en œuvre pour inciter les entreprises et/ou décideurs publiques à prendre en compte les critères extra financiers.

Exclusion : La stratégie d'exclusion regroupe à la fois l'exclusion sectorielle (secteurs jugés néfastes pour la société) et l'exclusion normative (les entreprises ne respectant pas le Pacte mondial des Nations Unies et les entreprises sujettes à des controverses qu'elle estime incompatibles avec ses valeurs).

Intégration : Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont directement intégrés au processus de gestion du fonds, via une note ESG établie pour chaque valeur de l'univers d'investissement. La notation ESG participe à la fois à la définition de l'univers d'investissement éligible et comme une composante dans la phase de construction / gestion du portefeuille.

Label ISR : Créé par le ministère français des Finances, ce label public vise à rendre plus visibles les fonds d'Investissement Socialement Responsable (ISR) auprès des épargnants. Pour obtenir le label ISR, l'organisme de certification effectue un audit pour s'assurer que les fonds répondent à un ensemble de critères de labellisation. Pour plus d'informations sur la méthodologie, veuillez consulter le site www.lelabelisr.fr. Les références à un classement, un label, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.

Les émissions de **scope 1** concernent les émissions émises directement par l'entreprise dans le cadre de son activité. Les émissions de **scope 2** concernent les émissions émises indirectement par l'entreprise via sa consommation en énergie. Les émissions de **scope 3** concernent les émissions émises indirectement lors des différentes étapes du cycle de vie du produit (approvisionnement, transport, utilisation, fin de vie, etc.).

COMMISSION DE SURPERFORMANCE

La Société de gestion s'assure qu'au cours d'une durée de performance de 5 ans maximum, toute sous-performance de l'OPCVM par rapport à l'indice de référence soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

MENTIONS LÉGALES - AVERTISSEMENT ET RISQUES PRODUIT

Toutes les données concernant l'OPCVM sont extraites de l'inventaire comptable et de Bloomberg pour les indices et les caractéristiques des valeurs détenues en portefeuille.

Ce document promotionnel est un outil de présentation et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la règlementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Le DIC/KID doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Dans l'hypothèse où l'OPCVM fait l'objet d'un traitement fiscal particulier, il est précisé que ce traitement dépend de la situation individuelle de chaque client et qu'il est susceptible d'être modifié. Les performances futures sont soumises à l'impôt, lequel dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et est susceptible de changer à l'avenir.

Le fonds présente un risque de perte en capital. Les risques et frais sont décrits dans le DIC/KID (document d'informations clés). Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DIC/KID et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.dorval-am.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion.

DORVAL ASSET MANAGEMENT

Société anonyme au capital de 964 968 euros

RCS Paris B 391392768 - APE 6630 Z - Agrément AMF n° GP 93008 - Adresse de l'AMF : 17, place de la Bourse 75002 Paris

Siège social : 31, avenue Pierre 1er de Serbie 75116 Paris

www.dorval-am.com

CONTACTS : DORVAL ASSET MANAGEMENT

31, avenue Pierre 1er de Serbie
CS71851
75781 Paris Cedex 16
Tél. : 01 44 69 90 44
www.dorval-am.com

Arthur DAVID-BOYET
T : +33 1 83 75 81 28 - arthur.david-boyet@dorval-am.com
Géraldine JOSEPH
T : +33 7 88 43 53 66 - geraldine.joseph@dorval-am.com
Rénald SEGARD
T : +33 6 86 40 57 86 - renald.segard@dorval-am.com

DORVAL ASSET MANAGEMENT
DONNER DE LA VALEUR À VOS VALEURS

MENTIONS LÉGALES DU DISTRIBUTEUR NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Reporting mensuel au **31 août 2026**

NATIXIS
INVESTMENT MANAGERS

Le présent document a été rédigé par Dorval Asset Management. La distribution de ce document peut être limitée dans certains pays. Le fonds ne peut pas être vendu dans toutes les juridictions ; l'autorité de tutelle locale peut limiter l'offre et la vente de ses actions exclusivement à certains types d'investisseurs.

Le traitement fiscal de la détention, de l'acquisition et de la cession des actions ou parts du fonds dépend du statut ou du traitement fiscal de chaque investisseur, et peut changer. Veuillez consulter votre conseiller financier si vous avez des questions. Il est de la responsabilité de votre conseiller financier de s'assurer que l'offre et la vente des actions du fonds sont conformes aux lois nationales en vigueur.

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, 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.

Les thèmes et processus d'investissement, ainsi que les participations et les caractéristiques du portefeuille, sont valides à la date indiquée et peuvent être modifiés. Les références faites à un classement, une note ou une récompense ne sont pas une garantie des performances futures et fluctuent au fil du temps. Le présent document n'est pas un prospectus et ne constitue pas une offre d'actions. Les informations du présent document peuvent être ponctuellement mises à jour et peuvent être différentes des informations des versions antérieures ou futures du présent document.

Pour de plus amples informations concernant ce fonds, y compris les frais, dépenses et risques, veuillez contacter votre conseiller financier pour obtenir gratuitement un prospectus complet, un document « Informations clés », une copie des Statuts, les rapports semestriels et annuels et/ou d'autres documents et traductions inhérents à votre juridiction. Pour identifier un conseiller financier dans votre juridiction, veuillez contacter ClientServicingAM@natixis.com.

Si le fonds est enregistré dans votre juridiction, ces documents sont également disponibles gratuitement dans les bureaux de Natixis Investment Managers International (www.im.natixis.com) et des agents payeurs/représentants.

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Société Anonyme au capital de 178 251 690 euros

RCS Paris n° 453 952 681

43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris

www.im.natixis.com

Dorval Asset Management - Un affilié de Natixis Wealth Management

Société anonyme au capital de 964 968 euros

RCS Paris B 391392768 - APE 6630 Z - Agrément AMF n° GP 93008 - Adresse de l'AMF : 17, place de la Bourse 75002 Paris

Siège social : Dorval Asset Management - 31, avenue Pierre 1er de Serbie 75116 Paris

Tél. +33 1 44 69 90 44

www.dorval-am.com

Natixis Wealth Management

31 avenue Pierre 1er de Serbie, CS 61850 75781 Paris Cedex 16 - Tél. : +33 (0) 1 58 19 70 00 - Fax : +33 (0) 1 58 19 70 70 - **www.wealthmanagement.natixis.com**

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 166 117 719,46 euros - 306 063 355 RCS Paris TVA : FR 08 306 063 355

Établissement de crédit agréé par Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR)

Courtier d'assurances n° ORIAS 07 006 332 - Siège social : 115, rue Montmartre - 75002 Paris

Titulaire de l'identifiant unique REP papiers - n° FR329789_03PTTW délivré par l'ADEME.

FR

GROUPE BPCE