

La gestion actions qualité GARP responsable de DNCA Finance a pris l'engagement dans son approche responsable d'avoir à tout moment une qualité ESG de portefeuille élevée, ce qui se traduit par un score ESG de portefeuille significativement au-dessus de celui de l'indice de référence.

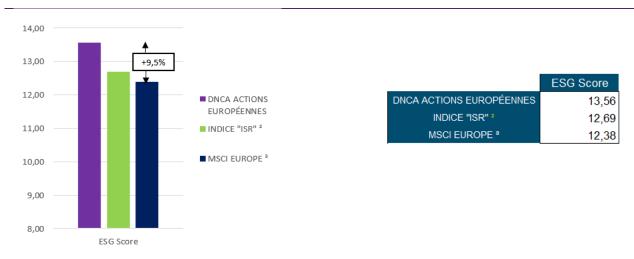
L'évaluation ESG des sociétés en portefeuille est effectuée par nos analystes sur la base de notre outil propriétaire construit autour d'une double analyse qualitative d'une part et quantitative d'autre part. La partie quantitative est construite à partir de nos propres indicateurs sur la base des données extra-financières publiées par les entreprises. La partie qualitative est nourrie des résultats des entretiens de nos analystes aves les équipes dirigeantes des sociétés.

Notre stratégie d'investissement consiste à se concentrer sur les valeurs dont la qualité et la croissance sont élevées afin de garantir le couple rendement/risque sur un horizon de 5 ans. La croissance est un prérequis car sans croissance des résultats, la performance d'une action ne peut être durable. Par qualité, nous entendons la qualité de la franchise (solidité du modèle économique : intensité concurrentielle, avantages compétitifs, parts de marché, innovation), la qualité du management (vision, capacité à allouer le capital de manière adéquate, expérience) et la solidité bilantielle. Les éléments extra-financiers ou ESG\* viennent naturellement enrichir et compléter notre évaluation de la qualité. En effet, les risques environnementaux liés aux produits et services d'une société peuvent être considérés comme un passif venant fragiliser le bilan et les risques sociaux sont pour nous un signal fort de fragilisation de la franchise. Enfin, gouvernance et management sont naturellement liés.

## COMMENTAIRE DE L'ÉQUIPE DE GESTION

La qualité ESG du portefeuille est stable par rapport à la même période en 2020. L'entrée d'Adevinta et le renforcement de Siemens Healthineers ont contribué positivement alors que la sortie d'Unilever a pesé.

#### PROFIL ESG DU PORTEFEUILLE\*



Le « score ESG » est la note de synthèse, donc la moyenne des scores Environnement, Sociale et Gouvernance. Le « E » correspond à la responsabilité environnementale (chaîne de production, l'eau et énergie, émissions de CO2, traitement des déchets...) des entreprises détenues en portefeuille par rapport à l'indice de référence. Le « S » correspond à la responsabilité sociale (notamment assurer la sécurité des employés, attirer les talents, les former et les garder). Enfin, le « G » correspond à la qualité de la gouvernance, c'est-à-dire la prise en compte des organes de surveillance et de contrôle, l'analyse des pratiques comptables, l'alignement des intérêts entre l'équipe dirigeante et les actionnaires.

<sup>\*</sup> Voir Lexique & Avertissement à la fin du document



2

## Engagement pour le Climat



#### CLIMAT INTENSITÉ CARBONE

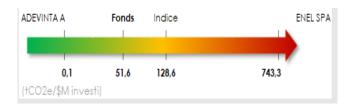


L'intensité carbone représente les émissions générées par les émetteurs du portefeuille. Ces émissions sont calculées par le rapport des émissions de CO2 ou équivalent (CO2e), publiées par les entreprises (Scope 1 et 2 uniquement), à leur chiffre d'affaires. Elles sont exprimées en tonnes de CO2e par million de dollars de chiffre d'affaires. Ainsi plus l'indicateur est élevé

plus le portefeuille investi émet du CO2e pour générer un dollar de chiffre d'affaires.

Couverture Portefeuille (% par nombre de valeur): 84.2 % Couverture Portefeuille (% par poids des valeurs): 86.5% Couverture Benchmark (% par nombre de valeur): 82.6 % Couverture Benchmark (% par poids des valeurs): 87.6 %

#### **EMPREINTE CARBONE**



L'empreinte carbone indique la part des émissions qui est attribuable à l'investissement dans notre portefeuille. Elle est calculée par le rapport des émissions de CO2 ou équivalent (CO2e), publiées par les entreprises (Scope 1 et 2 uniquement), à leur capitalisation boursière. Cette part est exprimée en tonnes de CO2e par million de dollars investis. Ainsi plus l'indicateur est élevé plus le portefeuille finance des

émissions importantes de CO2e.

Couverture Portefeuille (% par nombre de valeur): 68.4 % Couverture Portefeuille (% par poids des valeurs): 75.5 % Couverture Benchmark (% par nombre de valeur): 79.2 % Couverture Benchmark (% par poids des valeurs): 81.8 %



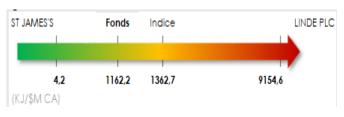
## Engagement pour l'Environnement







## INTENSITÉ ÉNERGÉTIQUE

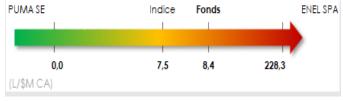


L'intensité énergétique représente la consommation d'énergie des émetteurs du portefeuille. Cette intensité est calculée par le rapport de la consommation d'énergie (Gj), publiée par les entreprises, à leur chiffre d'affaires. L'intensité est exprimée en GigaJoules par million de dollars de chiffre d'affaires. Ainsi plus l'indicateur est élevé plus le portefeuille investi consomme de l'énergie pour générer un dollar de

chiffre d'affaires.

Couverture Portefeuille (% par nombre de valeur): 78.9 % Couverture Portefeuille (% par poids des valeurs): 82.6 % Couverture Benchmark (% par nombre de valeur): 80.1 % Couverture Benchmark (% par poids des valeurs): 87.0 %

#### **CONSOMMATION D'EAU**



Cet indicateur représente l'intensité de la consommation d'eau des émetteurs du portefeuille. Cette intensité est calculée par le rapport de la consommation d'eau (M3), publiée par les entreprises, à leur chiffre d'affaires. L'intensité est exprimée en litres par million de dollars de chiffre d'affaires. Ainsi plus l'indicateur est élevé plus le portefeuille investi consomme de l'eau pour générer un

dollar de chiffre d'affaires.

Couverture Portefeuille (% par nombre de valeur) : 68.4 % Couverture Portefeuille (% par poids des valeurs) : 74.1 % Couverture Benchmark (% par nombre de valeur) : 69.2 % Couverture Benchmark (% par poids des valeurs) : 82.0 %



## **Engagement Social**







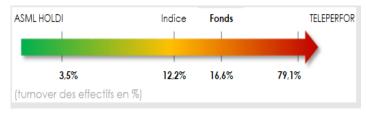
## **ÉVOLUTION DES EFFECTIFS**



L'évolution des effectifs reflète l'évolution du nombre d'employées des deux dernières années publiées. Elle n'est pas retraitée des mouvements de fusions et acquisitions qui peuvent la déformer. Cet indicateur est exprimé en pourcentage. Un pourcentage négatif peut constituer un signe de restructuration ou de réorientation stratégique.

Couverture Portefeuille (% par nombre de valeur): 94.7 % Couverture Portefeuille (% par poids des valeurs): 96.8 % Couverture Benchmark (% par nombre de valeur): 92.6 % Couverture Benchmark (% par poids des valeurs): 95.3 %

## **ROTATION DES EMPLOYÉS**

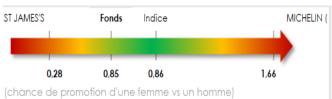


La rotation des employées équivaut au renouvellement des employés d'une entreprise. Il est calculé en prenant le nombre de salariés démissionnaires plus celui des embauchés sur la période et le compare au nombre d'employés total du début de la période. Cet indicateur est exprimé en pourcentage. Une rotation élevée reflète une certaine instabilité du capital

humain, ce qui est dans certains cas un risque pour l'entreprise.

Couverture Portefeuille (% par nombre de valeur): 71.1 % Couverture Portefeuille (% par poids des valeurs): 73.8 % Couverture Benchmark (% par nombre de valeur): 71.3 % Couverture Benchmark (% par poids des valeurs): 81.3 %

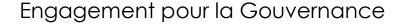
## **DIVERSITÉ DES GENRES – ÉGALITÉ PROFESSIONNELLE**



L'analyse de la diversité est basée sur un indicateur d'égalité des chances. Il prend en compte l'accès des hommes et des femmes au management de la société, en les comparant. L'accès au management se calcule en divisant la proportion d'employés (homme ou femme) représentés au niveau du management par la proportion dans l'effectif total. L'indicateur est exprimé par un chiffre supérieur à 0. Ainsi un ratio égal à 1 indique une égalité parfaite. Si le ratio est inférieur à 1, alors les sociétés ont tendance à favoriser la promotion des hommes alors que si le ratio est supérieur à 1, c'est en faveur des femmes.

Couverture Portefeuille (% par nombre de valeur) : 86.8 % Couverture Benchmark (% par nombre de valeur) : 78.0 % Couverture Benchmark (% par poids des valeurs) : 86.4 %







## INDÉPENDANCE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



L'indépendance du Conseil d'administration correspond au pourcentage de membres indépendants au sein du conseil d'administration des entreprises. Une indépendance majoritaire au conseil d'administration est fortement souhaitée, car cela nous permet d'avoir confiance dans la capacité du management à mettre, en priorité, les intérêts long

terme de l'entreprise dans ses décisions. Ainsi les entreprises avec un actionnariat fort et concentré (comme les entreprises familiales) sont généralement défavorisé par cet indicateur.

Couverture Portefeuille (% par nombre de valeur): 92.1 % Couverture Portefeuille (% par poids des valeurs): 94.9 % Couverture Benchmark (% par nombre de valeur): 92.6 % Couverture Benchmark (% par poids des valeurs): 95.5 %

## Gestion des Controverses sur le respect des droits humains



#### Aucune controverse sur le respect des droits humains dans le portefeuille.

Les controverses sur le droit humain sont issues de Refinitiv (Reuters) et représentent le nombre de mention "à charge" paru dans les médias (les ONG ont aussi une part importante dans ces controverses), en rapport avec des violations du droit humain.

Les controverses sont importantes pour déceler les failles potentielles des émetteurs, qui peuvent déboucher sur des scandales réputationnels et/ou judiciaires.



#### O Nombre de controverses dans l'indice de référence

Couverture Portefeuille (% par nombre de valeur): 94.7 % Couverture Portefeuille (% par poids des valeurs): 96.8 % Couverture Benchmark (% par nombre de valeur): 92.8 % Couverture Benchmark (% par poids des valeurs): 95.5 %



## **LEXIQUE**

#### FSG:

Ce sigle international est utilisé par la communauté financière pour désigner les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) qui constituent généralement les trois piliers de l'analyse extra-financière. Ils sont pris en compte dans la gestion socialement responsable. Grâce aux critères ESG, on peut évaluer l'exercice de la responsabilité des entreprises visàvis de l'environnement et de leurs parties prenantes (salariés, partenaires, sous-traitants et clients).

Source: novethic.fr

#### ISR:

L'Investissement Socialement Responsable (ISR) consiste à intégrer de façon systématique et traçable des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à la gestion financière.

L'ISR favorise une économie responsable en incitant les sociétés de gestion de portefeuille (SGP) à prendre en compte des critères extra-financiers lorsqu'elles sélectionnent des valeurs mobilières pour leurs actifs financiers.

On parle aussi « d'application des principes du développement durable à l'investissement ». Ce placement financier cherche à concilier performance économique, impact social et impact environnemental en finançant les entreprises qui contribuent au développement durable.

Source: novethic.fr

#### Indice de référence :

L'indice de référence est le MSCI Europe Dividendes Nets Réinvestis (DNR) en Euro. L'indice MSCI Europe DNR représente les principales capitalisations boursières des pays de l'Union économique et monétaire ("UEM"). L'indice est calculé et publié par l'administrateur MSCI Ltd. et peut être consulter sur le site Internet WWW.mSCi.com

#### Indice ISR:

L'indice ISR est l'équivalent de l'indice de référence, moins les 20% d'émetteurs les moins bien notés. Il sert de référence « exigeante » dans la détermination de notre performance extra-financière. Plus d'informations méthodologiques dans le <u>code de transparence</u>, qui est disponible sur le site internet : <u>www.dnca-investments.com</u>

#### **AVERTISSEMENT**

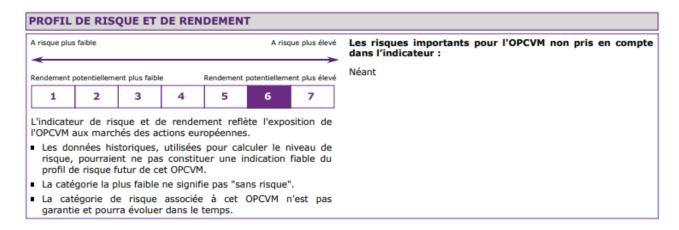
Ces informations sont non contractuelles, purements informatives et variables au cours du temps. Le nombre d'émetteurs, leurs poids et les caractéristiques du portefeuille ainsi que la comparaison avec l'indice de référence sont en date du 30 Septembre 2021



#### **OBJECTIF DE GESTION**

L'objectif de l'OPCVM, un fonds ISR, est d'obtenir, sur sa durée minimale de placement recommandée de cinq ans, une performance supérieure à l'indice MSCI Europe Dividendes Nets Réinvestis en euro. Les sociétés sont choisies selon une démarche ISR dans la zone européenne pour la qualité de leurs fondamentaux économiques et pour la qualité de leur responsabilité d'entreprise à travers l'intégration systématique dans l'analyse des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG). L'indice MSCI Europe Dividendes Nets Réinvestis est représentatif des principales capitalisations boursières au sein des pays européens développés.

#### PROFIL DE RISQUE



L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondants à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un OPCVM par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur règlementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée de l'OPCVM calculé à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer. Le niveau de SRRI indiqué dans ce document est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

Ce Fonds est exposé à un ensemble de risques (risque de perte en capital, risque lié aux actions, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque lié à l'utilisation des instruments dérivés financiers, risque de taux, risque de crédit, risque de contrepartie, risque lié aux d'acquisitions et de cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières).

Pour une description plus complète des risques, se référer au <u>prospectus</u> du Fonds, disponible auprès de Natixis Investment Managers International sur simple demande ou à l'adresse électronique suivante : <u>ClientServicingAM@natixis.com</u>



# INFORMATIONS COMMERCIALES DNCA ACTIONS EUROPEENNES

Parts	Code ISIN	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Minimum de souscription initiale	Souscription ultérieure minimale	Valeur liquidative d'origine
Part ID	FR0010662809	Distribution	Euro	Les parts I sont ouvertes à tous souscripteurs et plus particulièrement destinées à des investisseurs institutionnels. (compagnies d'assurance, caisses de retraite, mutuelles)	50 000 Euros	Néant	50 000 Euros
Part IC	FR0010662817	Capitalisation	Euro	Les parts I sont ouvertes à tous souscripteurs et plus particulièrement destinées à des investisseurs institutionnels. (compagnies d'assurance, caisses de retraite, mutuelles)	50 000 Euros	Néant	50 000 Euros
Part RD	FR0010662825	Distribution	Euro	Tous souscripteurs	1 Part	Néant	100 Euros
Part RC	FR0010662791	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	1 Part	Néant	100 Euros



## MENTIONS LÉGALES

DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

DNCA Finance - 19, place Vendôme - 75001 Paris - tél.: +33 (0)1 58 62 55 00 - Fax.: +33 (0)1 58 62 55 18

Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000 - SCS au capital social de 1.634.319,43 Euros. Conseiller en investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II.

Avertissement sur les sociétés citées :

Ce document n'a pas été élaboré afin de promouvoir les sociétés éventuellement citées mais afin d'illustrer une partie du processus de sélection qualitative réalisé par les gérants.

Ces présentations ne peuvent être assimilées à des analyses financières puisqu'elles n'ont pas été produites conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. DNCA FINANCE n'est pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments financiers concernés.

Il ne doit pas être considéré comme une recommandation d'acheter, de conserver ou de vendre les valeurs concernées.

Ce document ne doit en aucun cas être assimilée à un engagement de DNCA Finance de conserver ou de renforcer ses investissements sur les sociétés citées. A la date de cette publication, DNCA Finance pourrait avoir désélectionné tout ou partie des sociétés citées.

A destination de tout client professionnel et non professionnel au sens de la directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de DNCA Finance.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et conformément aux conventions signées par la France, DNCA Finance exclut des fonds qu'elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines anti-personnel et de bombes à sous munitions.

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL (Société de gestion du FCP)

Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros – 329 450 738 RCS Paris Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP 90-009 - Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France 75013 Paris

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux clients non professionnels ainsi qu'aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. 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.

L'entité susmentionnée est une unité 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, elle ne garantit pas l'exactitude, y compris celles des tierces parties, 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.

BPCE - Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 170 384 630 € - RCS Paris n° 493455042 - Siège social : 50, avenue Pierre Mendès France 75201 Paris cedex 13 - BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08045100



#### DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié 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. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.dnca-investments.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion.

DNCA Finance - 19 place Vendome, 75001 Paris - Tél.: +33 (0)1 58 62 55 00 Email: dnca@dnca-investments.com - www.dnca-investments.com

Site Intranet dédié aux Indépendants. Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000. Conseiller en investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II.



\_ DNCA Finance

19 place Vendôme - 75001 Paris Tél.: +33 (O)1 58 62 55 00 Contact: dnca@dnca-investments.com





