DNCA INVEST

ALPHA BONDS

OBLIGATIONS INTERNATIONALES MULTI-STRATÉGIES

Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à fournir, tout au long de la période d'investissement recommandée de plus de 3 ans, une performance supérieure, nette de tous frais, à celle de l'indice €STR plus 1,20%. Cet objectif de performance est recherché en l'associant à une volatilité annuelle inférieure à 5 % dans des conditions normales de marché.

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

Indicateurs financiers

élevé.

Valeur liquidative (€)125,97Actif net (m€)18 380Score de liquidité Bloomberg86,8%Sensibilité moyenne5,74Taux actuariel moyen3,79%Volatilité ex ante3,06%Note moyenneA+

Performance (du 14/12/2017 au 30/06/2025)



80 — déc.-17 déc.-19 déc.-21 déc.-23 ©ESTR + 1,20%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

renomiances annuansees et voiati	11163 (%)							
					1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part B					+4,18	+5,70	+5,27	+3,11
Indicateur de référence					+4,22	+4,36	+3,39	+2,98
Part B - volatilité					2,32	2,67	3,02	3,69
Indicateur de référence - volatilité					0,16	0,18	0,16	0,15
Performances cumulées (%)								
			1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part B			+0,62	+1,21	+3,15	+4,18	+18,13	+29,32
Indicateur de référence			+0,27	+0,84	+1,82	+4,22	+13,67	+18,17
Performances calendaires (%)								
		2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Part B		+3,63	+4,77	+5,84	+4,31	-0,71	+2,71	-0,25
Indicateur de référence		+4,96	+5,14	+2,10	+2,06	+2,09	+2,16	+2,20
Indicateur de risque					1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
	Ratio de Sharpe				0,53	1,10	1,27	0,60
(1) (2) (3) (4) (5) (6) (7)	Tracking error				2,33%	2,69%	3,03%	3,70%
Du risque le plus faible au risque le plus élevé	Coef. corrélation				-0,06	-0,04	-0,02	-0,01
Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1	Ratio d'information				-0,02	0,50	0,62	0,04
correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus	Bêta				-0,87	-0,62	-0,36	-0,18

Principaux risques: risque en perte de capital, risque de taux, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque d'inflation, risque de contrepartie, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque de titres convertibles, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque de change, risque de liquidité, risque de volatilité élevée, risque actions, risque ESG, risque de durabilité

Données au 30 juin 2025 1 / 7



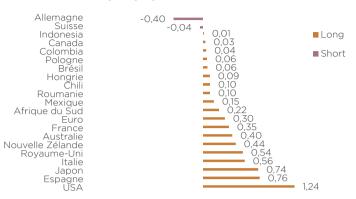
OBLIGATIONS INTERNATIONALES MULTI-STRATÉGIES



Évolution de la sensibilité taux



Sensibilité taux par pays



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

Taux Réels	+0,28
Taux Nominaux G10	+0,24
Pays Emergents	+0,18
Courbe de Taux	+0,08
Point mort d'inflation	+0,03
Crédit	+0,03
Forex	-0,11
Liquidités et autres	-0,11

Contribution à la volatilité

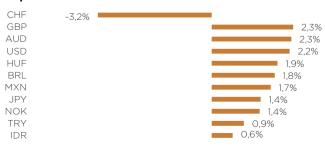


Évolution de la volatilité

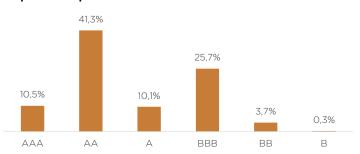




Exposition devise



Exposition par notation







Commentaire de gestion

Les publications économiques du mois de juin confirment un environnement global toujours marqué par un ralentissement progressif de l'activité, par des incertitudes persistantes sur la politique commerciale américaine et par l'accélération des tensions géopolitiques.

Aux États-Unis, le PIB du Q1 a été révisé à la baisse à -0.5% en rythme trimestriel annualisé, affecté par le recul des investissements et la faiblesse de la consommation. Malgré quelques bonne surprises ponctuelles, le ralentissement américain se confirme progressivement, même si la détente du marché de l'emploi se fait toujours attendre. L'inflation reste résiliente à 2.7% YoY, et la menace des barrières douanières incite la Fed à la prudence, même si pour l'instant le scénario d'un atterrissage lent vers l'objectif des 2% reste d'actualité. Contre toute attentes, la « Guerre de 12 jours » n'aura eu un impact que temporaire sur le prix du baril qui repasse sous les 70 dollars. Dans ce contexte, la Réserve Fédérale laisse entrevoir une baisse de taux à la fin de l'été, voir avant, même si plusieurs membres du FOMC ont réaffirmé leur volonté de ne pas se précipiter.

En zone euro, l'environnement reste marqué par une activité modeste, comme en témoignent des PMI toujours proches de 50. L'inflation repart légèrement à la hausse, tirée par les services, mais reste compatible avec l'objectif de la BCE. Ainsi, après une nouvelle baisse des taux au mois de juin, la banque centrale européenne approche du terme de son cycle de baisse. Sauf reprise inattendue de l'inflation, la BCE pourrait baisser ses taux une nouvelle fois avant la fin de l'année, pour atteindre 1.75%.

Dans cet environnement de croissance molle et d'inflation en recul mais encore incertaine compte tenu des mesures douanières américaines envisagées, nous avons maintenu une approche positive sur les marchés obligataires. La sensibilité globale du portefeuille est restée stable autour de 5.5. Elle est articulée entre des obligations indexées sur l'inflation pour bénéficier de la composante taux réel qui tirera profit des détentes à venir des taux directeurs, et s'accompagne de positions en obligations en taux nominales principalement sur les segments 7 à 12 ans, qui jouissent à la fois de pente de taux reconstituée et de niveaux de prime de risque dorénavant présente sur l'ensembles des dettes souveraines. La diversification géographique reste clef pour minimiser la volatilité du portefeuille, même s'il est difficile de détecter des marchés immuns des événements globaux qui se produisent actuellement. Dans ce cadre nous avons également fortement réduit le risque du portefeuille sur le crédit en proportion du risque qu'il présentait, par nature faible au sein d'Alpha Bonds.

Achevé de rédiger le 09/07/2025.



Pascal Gilbert



François Collet



Fabien Georges



Paul Lentz

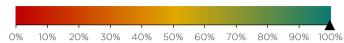


I hibault Chrapaty

OBLIGATIONS INTERNATIONALES MULTI-STRATÉGIES

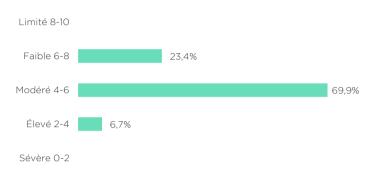


Taux de couverture ABA+(99,8%)

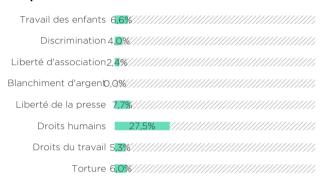


Note ESG moyenne: 5,2/10

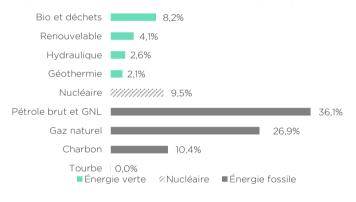
Répartition du risque ESG(1)



Respect des standards internationaux



Répartition de la consommation énergétique



Intensité carbone

	Montant
Intensité de la production (tCO ₂ /M euros de dette)	295,4
Intensité de la production (tCO ₂ /M euros de PIB)	270,2

Engagements en faveur du développement durable

	Poids	portefeuille
Accord de Paris de l'ONU (COP 21)	100%	19
Convention biodiversité de l'ONU	79,3%	18
Sortie du charbon	70,6%	12
Signataire de l'accord de non-prolifération des armes nucléaires	88,0%	18

Méthodologie d'analyse

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

(1) La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : gouvernance, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur zone géographique, 15 indicateurs sont évalués comme la vie démocratique, le changement climatique, l'éducation et l'emploi, la santé, les conditions de vie, libertés et respect des droits fondamentaux, les inégalités...

⁽²⁾ La répartition de la consommation énergétique désigne l'approvisionnement global en énergie pour toutes les activités sur le territoire du pays, à l'exclusion des soutes aériennes et maritimes internationales. Il comprend les besoins énergétiques pour la transformation de l'énergie (y compris la production d'électricité à partir de combustibles), les opérations de soutien du secteur de l'énergie lui-même, les pertes de transport et de distribution, la consommation finale d'énergie (industrie, transports, ménages, services, agriculture,...) et l'utilisation de produits de combustibles fossiles à des fins autres que l'énergie (par exemple dans l'industrie chimique). Il exclut l'aviation internationale et les soutes maritimes, mais peut inclure d'autres carburants achetés dans le pays qui sont utilisés ailleurs (par exemple, le «tourisme carburant» dans le cas du transport routier).

^{*}Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (obligations d'états) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net du fonds retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "obligations d'états". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.

OBLIGATIONS INTERNATIONALES MULTI-STRATÉGIES



Informations administratives

Nom: DNCA INVEST Alpha Bonds Code ISIN (Part B): LU1694789535

Classification SFDR : Art.8 Date de création : 14/12/2017

Horizon d'investissement : Minimum 3 ans

Devise: Euro

Domiciliation: Luxembourg **Forme juridique**: SICAV

Indicateur de référence : €STR + 1.20% Fréquence de calcul des VL : Quotidienne Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :

Pascal GILBERT François COLLET Fabien GEORGES Paul LENTZ Thibault CHRAPATY

Minimum d'investissement : 0 EUR Frais de souscription : 2% max

Frais de rachat : -Frais de gestion : 1,40%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au

31/12/2024:1,49%

Coûts de transaction: 0.09%

Commission de surperformance : 0,31%. Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à

l'indice : €STR + 1.20%

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 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 avant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les OPC présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Compartiment de DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme - domiciliée au 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et soumise aux dispositions du Chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010.

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - e-mail : dnca@dnca-investments.com - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : www.dnca-investments.com

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country fr.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires

Cet 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 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.





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.

Dérivés. Désigne les instruments financiers dont la valeur découle de celle d'un actif sous-jacent (une action, une matière première ou un panier de titres, notamment un indice

représentatif d'un marché d'actions).

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

Rațio 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. 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 : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / Tracking Error.

Score de liquidité Bloomberg. Le score de liquidité Bloomberg reflète le rang centile du titre et est représenté avec une valeur relative comprise entre 1 et 100. Un score de 100 est le plus liquide, avec le coût de liquidation moyen le plus bas pour une fourchette de volumes.

Sensibilité. La sensibilité d'une obligation moyen le plus das pour une l'ourchette de volumes.

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.

Vente à découvert. Opération consistant à vendre un actif que l'on ne possède pas dans le but de l'acheter plus tard à un prix plus bas et donc de réaliser une plus-value.



Le présent document a été rédigé par DNCA Finance. Les analyses, les opinions et certains des thèmes et processus d'investissement mentionnés dans les présents représentent le point de vue du (des) gestionnaire(s) de portefeuille à la date indiquée. Ils sont susceptibles de changer, de même que les titres et les caractéristiques du portefeuille indiqués dans les présentes. Il n'y aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document.

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels, ou Investisseurs Qualifiés et/ou non-Qualifiés en Suisse et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

En France: le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Considérations particulières à destination des investisseurs Suisses: DNCA Finance n'ayant pas le statut de Distributeur en Suisse, le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts et/ou le règlement, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse des fonds. Le représentant des Fonds en Suisse est Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH- 1204 Genève, Suisse, web: www.carnegiefund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est assuré par la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ille, 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