DNCA INVEST
CONVERTIBLES

EUROPESE CONVERTEERBARE OBLIGATIES

Beheerdoelstelling

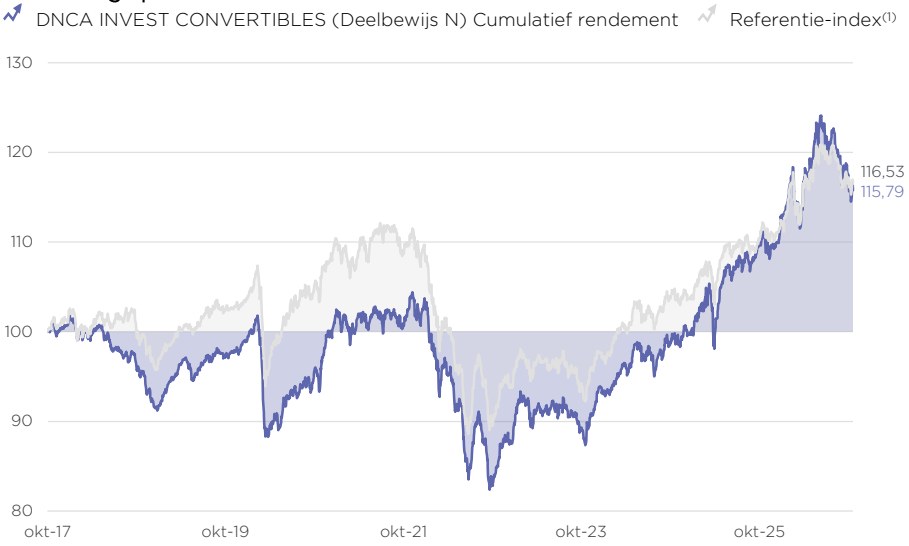
Het compartiment tracht vermogensgroei te realiseren met een lage volatiliteit door te beleggen in converteerbare obligaties. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het compartiment een discretionaire beheerstijl heeft en criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) hanteert. Als onderdeel van het discretionair beheer wordt bij het samenstellen van de portefeuille niet getracht een referentieindex na te bootsen vanuit geografisch of sectorstandpunt. De Refinitiv Eurozone Focus Hedged (EUR) kan evenwel achteraf als benchmark worden gebruikt.
Om het beleggingsdoel te bereiken, is de beleggingsstrategie gebaseerd op een actief discretionair beheer.

Financiële indicatoren

NIW (EUR)	115,79
Nettoactiva (mln.€)	706
Delta	45%
Gemiddeld actuarieel rendement	1,13%
Gemiddelde premie	40,88%
Gemiddelde gevoeligheid	2,58
Gemiddelde looptijd (jaar)	7,00
Aantal lijnen	57
Gemiddelde score	BBB+

Basisprestatie 100 (van 10/10/2017 per 30/10/2026)

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties



(1)Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index

De beheerkosten zijn inbegrepen in de rendementen.

Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds de oprichting
Deelbewijs N	+4,77	+9,65	+2,49	+1,63
Referentie-index	+4,43	+8,01	+1,25	+1,70
Deelbewijs N - volatiliteit	7,90	6,71	7,03	6,19
Referentie-index - volatiliteit	6,64	5,51	6,13	5,72

Cumulatieve rendement (%)

	1 maand	3 maand	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs N	-2,01	-4,44	+5,05	+4,77	+31,85	+13,09
Referentie-index	-0,77	-2,98	+4,69	+4,43	+26,01	+6,40

Kalender rendementen (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Deelbewijs N	+10,46	+6,33	+7,21	-14,76	+1,75	+2,09	+7,83	-8,94
Referentie-index	+7,18	+6,30	+4,23	-14,20	-0,25	+6,03	+7,60	-5,18

Risico-indicator

1 2 **3** 4 5 6 7

Lager risico — Hoger risico

Synthetische risico-indicator volgens PRIIPS. 1 komt overeen met het laagste niveau en 7 met het hoogste niveau.

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds de oprichting
Sharpe-ratio	0,32	1,03	0,05	0,10
Tracking Error	3,10%	2,74%	2,77%	2,68%
Correlatiecoëfficiënt	0,92	0,92	0,92	0,90
Informatieratio	0,13	0,60	0,45	-0,03
Beta	1,10	1,12	1,06	0,98

Belangrijkste risico's : risico verbonden aan het discretionair beheer, renterisico, kredietrisico, risico op kapitaalverlies, aandelenrisico, wisselkoersrisico, specifieke risico's verbonden aan OTC-derivatentransacties, duurzaamheidsrisico, risico SRI

Voornaamste posities

	Gewicht
Schneider Electric SE 1.25% 2033 CV	5,01%
QIAGEN NV 2% 2032 CV	4,88%
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	4,55%
STMicroelectronics NV 0.63% 2033 CV	4,00%
Legrand SA 1.5% 2033 CV	3,78%
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2031 CV	3,24%
Deutsche Boerse AG 0.5% 2031 CV	3,10%
TUI AG 1.95% 2031 CV	2,93%
Vinci SA 0.75% 2031 CV	2,71%
Cara Obligations SAS 1.5% 2030 CV	2,42%
	36,61%

Spreiding volgens looptijd

	Gewicht (%)		Gevoeligheid	
	Fonds	Index	Fonds	Index
1 - 2 jaar	3,4%	7,4%	0,0	0,1
2 - 3 jaar	3,8%	2,8%	0,0	0,0
3 - 4 jaar	8,1%	18,7%	0,2	0,3
4 - 5 jaar	37,4%	35,6%	0,9	0,9
> 5 jaar	38,7%	35,6%	1,2	1,1

Spreiding volgens rating

	Fonds	Index
AA	3,4%	3,4%
A	26,4%	27,6%
BBB	24,6%	29,6%
BB	8,7%	4,9%
< BB	-	5,4%
NR	37,0%	29,1%

Geografische spreiding

	Fonds	Index
Frankrijk	36,1%	34,9%
Duitsland	31,0%	44,9%
Nederland	10,7%	6,2%
Italië	7,7%	6,7%
Taiwan	3,3%	-
Spanje	3,3%	4,7%
Oostenrijk	2,7%	-
China	1,8%	-
Zuid-Korea	1,3%	-
Zuid-Afrika	0,9%	-
Verenigde Staten van Amerika	0,5%	-
Japan	0,5%	-
Noorwegen	0,3%	-
Andere landen	-	2,6%

Blootstelling per sector (ICB)

	Fonds	Index
Financiële Diensten	18,1%	11,9%
Industriële goederen	15,4%	17,5%
Technologie	14,7%	7,0%
Energie	9,6%	10,5%
Bouw	9,4%	7,5%
Reizen & Vrije Tijd	7,5%	6,9%
Gezondheidszorg	5,1%	9,4%
Banken	4,5%	6,5%
Vastgoed	3,6%	12,7%
Nutsbedrijven	3,4%	4,6%
Grondstoffen	3,0%	-
Detailhandel	1,2%	-
Automobiel	0,6%	-
Chemie	0,4%	-
Consumentenproducten en -	-	5,4%
Liquiditeiten en equivalenten	3,5%	N/A

Aan- en verkopen

Aangekocht : SPIE SA
Verkocht : SPIE SA 2% 2028 CV

Delta

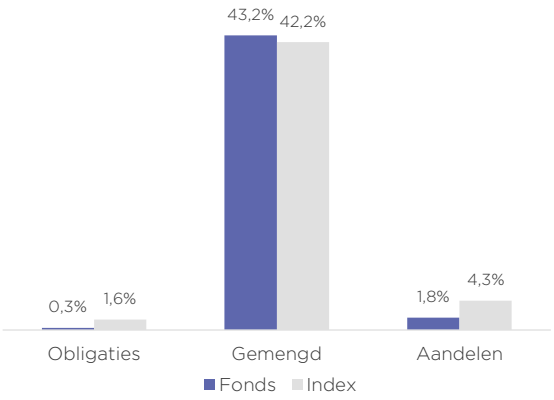
	Fonds	Index
Delta*	45,4%	48,1%
Effectieve Delta	40,9%	36,7%
Input spread	112,8	113,3
Implicite spread	75,9	73,6

*Dekking uitgesloten

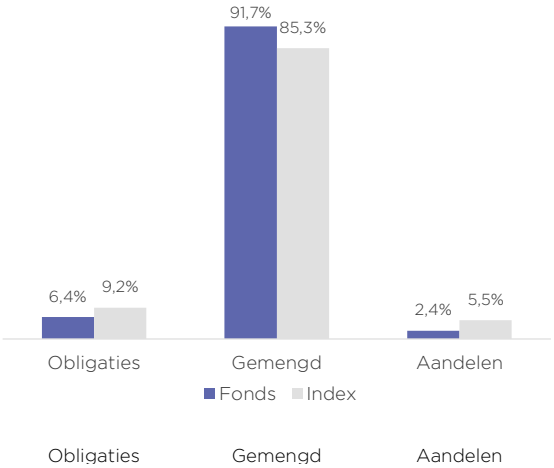
Voornaamste deltas

	%
Eni SpA 2.95% 2030 CV	87,6%
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2030 CV	81,3%
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2029 CV	80,7%
Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV	80,0%
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	74,6%
RAG-Stiftung 1.45% 2031 CV	73,2%
Porr Ag 2.75% 2131 CV	67,2%
Salzgitter AG 3.38% 2032 CV	65,7%
Morgan Stanley Finance LLC 0% 2029 CV	62,8%
Schneider Electric SE 1.25% 2033 CV	61,9%

Spreiding volgens profiel (bijdrage aan de delta)



Spreiding volgens profiel (Gewicht)



Obligaties Gemengd Aandelen

Bijdrage aan de delta per land

	Delta		Effectieve Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Frankrijk	16,5%	17,8%	14,4%	13,4%
Duitsland	13,6%	20,3%	12,5%	15,3%
Nederland	5,4%	3,7%	4,4%	2,8%
Italië	2,8%	2,7%	4,3%	2,0%
Spanje	1,8%	3,0%	3,6%	2,8%
ICBE	-	-	1,2%	-
Taiwan	1,4%	-	1,0%	-
Oostenrijk	1,4%	-	1,0%	-
Zuid-Korea	0,7%	-	0,5%	-
Verenigd Koninkrijk	-	-	0,5%	-
China	0,7%	-	0,4%	-
Zwitserland	0%	-	0,3%	-
Zuid-Afrika	0,5%	-	0,3%	-
Japan	0,2%	-	0,2%	-
Noorwegen	0,2%	-	0,1%	-
Verenigde Staten van Amerika	0,2%	-	0,1%	-
	-	-	-1,5%	-
Zweden	-	0,6%	-	0,4%
Liquiditeiten en equivalenten	-	-	-2,5%	-

Bijdrage aan de delta per land

	Delta		Effectieve Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Industriële goederen	7,9%	9,4%	7,3%	6,7%
Financiële Diensten	8,3%	6,3%	6,4%	5,1%
Energie	5,8%	6,6%	6,3%	5,7%
Technologie	6,5%	3,3%	6,3%	2,0%
Bouw	3,5%	2,9%	3,7%	2,4%
Reizen & Vrije Tijd	3,6%	3,7%	3,2%	2,7%
Nutsbedrijven	1,7%	2,9%	2,9%	2,8%
Gezondheidszorg	3,0%	4,6%	2,3%	3,5%
Grondstoffen	1,6%	-	1,7%	-
ICBE	-	-	1,2%	-
Automobiel	0%	-	0,8%	-
Vastgoed	0,8%	2,6%	0,5%	1,6%
Banken	2,0%	3,2%	0,4%	2,6%
Detailhandel	0,5%	-	0,3%	-
Chemie	0,2%	-	0,1%	-
Consumentenproducten en -diensten	-	2,6%	-	1,7%
Liquiditeiten en equivalenten	-	-	-2,5%	-

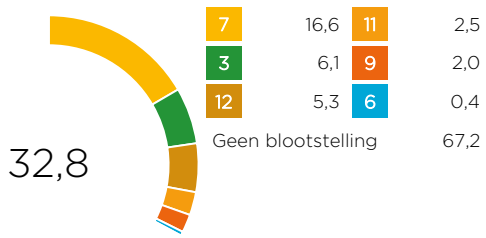
Interne extra-financiële analyse

Coverage-ratio ABA+: 96,1%

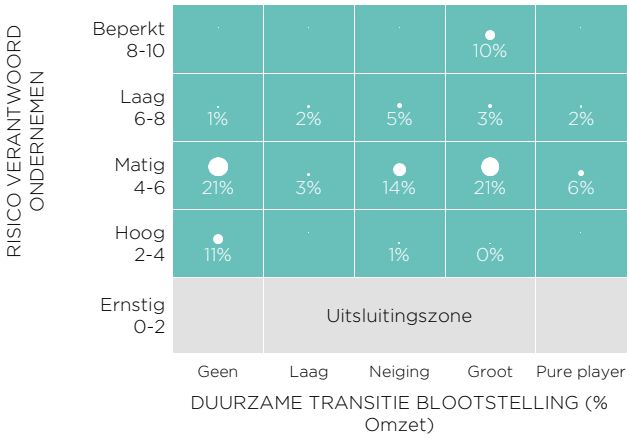
Gemiddelde verantwoordelijkheidsscore : 5,3/10

% uitgevende instellingen met een analyse van de overgangsplannen : 99,5%

Bloostelling aan de DOD'S(3) (% van de omzet)



Blootstelling transitie/CSR(2)



Analysemethode

Wij ontwikkelen eigen modellen op basis van onze deskundigheid en overtuiging om tastbare waarde toe te voegen bij de selectie van effecten in onze portefeuille. Het ESG-analysemodel van DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respecteert dit principe en biedt een beoordeling waarbij we de hele constructie controleren. Informatie van ondernemingen is de belangrijkste input voor onze beoordeling. De methodologieën voor de berekening van de ESG-indicatoren en ons beleid inzake verantwoord beleggen en engagement zijn beschikbaar op onze website door hier te klikken.

(1) De rating op 10 integreert 4 risico's van verantwoordelijkheid: aandeelhouderschap, milieu, sociaal en maatschappelijk. Ongeacht de sector waarin zij actief zijn, worden 24 indicatoren geëvalueerd, zoals het sociale klimaat, boekhoudkundige risico's, leveranciers, bedrijfsethiek, energiebeleid en managementkwaliteit.

(2) De ABA-matrix combineert het Verantwoordelijkheidsrisico en het Duurzame Transitie risico van de portefeuille. Hiermee kunnen bedrijven in kaart worden gebracht aan de hand van een risico/opportuniteitsbenadering.

(3) 1 Geen armoede. 2 Nul honger. 3 Goede gezondheid en welzijn. 4 Kwaliteitsonderwijs. 5 Gelijkheid van mannen en vrouwen. 6 Schoon water en sanitaire voorzieningen. 7 Betaalbare en duurzame energie. 8 Eerlijk werk en economische groei. 9 Industrie, innovatie en infrastructuur. 10 Verminderde ongelijkheid. 11 Duurzame steden en gemeenschappen. 12 Verantwoorde consumptie en productie. 13 Aanpak van de klimaatverandering. 14 Leven in het water. 15 Leven op het land. 16 Vrede, rechtvaardigheid en doeltreffende instellingen. 17 Partnerschappen om de doelstellingen te bereiken.

(4) 5 transities die betrekking hebben op een perspectief op lange termijn van de financiering van de economie maken het mogelijk de activiteiten te identificeren die een positieve bijdrage leveren aan de duurzame ontwikkeling en de blootstelling van de ondernemingen te meten in termen van zakencijfers en van blootstelling aan de doelstellingen van duurzame ontwikkeling van de ONU.

+ De dekkingsgraad meet het aandeel van de emittenten (aandelen en bedrijfsobligaties) dat in de berekening van de niet-financiële indicatoren is opgenomen. Deze maatstaf wordt berekend als een percentage van het nettovermogen van het fonds, gecorrigeerd voor contanten, geldmarktinstrumenten, derivaten en alle vehikels die buiten het toepassingsgebied van "beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties" vallen.

Administratieve informatie

Naam van het subfonds : Convertibles
Naam van de SICAV : DNCA INVEST
ISIN-code (Deelbewijs N (EUR)) : LU1234714316
Distributiebeleid : kapitalisatie
SFDR-classificatie : Art.8
Oprichtingsdatum : 10/10/2017
Beleggingshorizon : Minimum 5 jaar
Munteenheid : Euro
Minimumbelegging : Geen
Land van vestiging van het fonds : Luxemburg
Rechtsvorm : SICAV
Type fonds : ICBE
Referentie-index : Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index
NIW frequentie : Dagelijks
Beheermaatschappij : DNCA Finance
Land van vestiging van de beheermaatschappij : Frankrijk
Depositobank : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Cut off : 12.00 uur Luxemburgse tijd
Uitbetaling : T+2

Beheerders :
Félix HARON, CFA
Jean-Paul ING, CFA

Kosten

Toegangskosten : 2% max
Uitstapkosten : -
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten : 1,11%
Transactiekosten : 0,28%
Resultaatgerelateerde commissies : 0,11%. Stemt overeen met 20% van het positieve rendement (na aftrek van alle kosten) in vergelijking met de index : Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index in combinatie met een High-Water Mark. Het werkelijke bedrag is afhankelijk van de prestaties van uw belegging. De bovenstaande schatting van de totale kosten is gebaseerd op het gemiddelde van de afgelopen vijf jaar.

Glossarium

Beta. De bèta van een financieel waardepapier is een maatstaf voor de volatiliteit of gevoeligheid van het waardepapier, die het verband aangeeft tussen fluctuaties in de waarde van het waardepapier en schommelingen op de markt. Het wordt verkregen door de winstgevendheid van dit effect te regresseren op de winstgevendheid van de gehele markt. Door de bèta van een portefeuille te berekenen, meten wij de correlatie ervan met de markt (de gebruikte benchmark) en dus de blootstelling aan het marktrisico. Hoe lager de absolute waarde van de bèta van de portefeuille, hoe minder deze is blootgesteld aan marktschommelingen, en vice versa.
Converteerbare obligatie. Een obligatie die kan worden omgezet in een vooraf bepaald aantal aandelen van de onderneming op bepaalde tijdstippen tijdens de looptijd, gewoonlijk naar goeddunken van de converteerbare obligatiehouder.
Gemiddeld actuarieel rendement. Het gemiddelde actuarieel rendement is het verwachte gemiddelde jaarlijkse rendement van de obligaties in de portefeuille. Hierbij wordt rekening gehouden met zowel de ontvangen coupons als het verschil tussen de aankoopprijs en het bedrag dat op de vervaldatum wordt terugbetaald. Het wordt berekend op basis van het actuarieel rendement van elk effect, gewogen volgens het aandeel ervan in de portefeuille. Deze indicator geeft een raming van het theoretische rendement van de obligatieportefeuille, op voorwaarde dat de effecten tot hun vervaldatum worden aangehouden en de emittenten niet in gebreke blijven.
Gemiddelde premie. De gemiddelde premie is het gemiddelde procentuele verschil tussen de beurskoers van de converteerbare obligatie en haar conversiewaarde in aandelen. Zij wordt berekend als het gewogen gemiddelde van de conversiepremies van de effecten in de portefeuille en meet de meerprijs ten opzichte van een onmiddellijke omzetting in aandelen. Een lagere premie wijst doorgaans op een grotere gevoeligheid voor veranderingen in de koers van het onderliggende aandeel.
Gemiddelde rating. De gemiddelde rating weerspiegelt de gemiddelde kredietkwaliteit van de emittenten of effecten in de portefeuille en wordt berekend op basis van de ratings die door de voornaamste kredietbeoordelaars zijn toegekend. Hiervoor worden de ratings omgezet in een numerieke schaal, waarna een gewogen gemiddelde wordt berekend op basis van het gewicht van elk effect in de portefeuille. Deze indicator maakt het mogelijk het algemene kredietrisiconiveau van de portefeuille te beoordelen.

Juridische informatie

Dit is een reclamemededeling. Gelieve het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie (EBi) van het fonds te raadplegen alvorens een definitieve beleggingsbeslissing te nemen. Dit document is een promotiedocument voor gebruik door professionele cliënten in de zin van de MIFID II-richtlijn. Dit document is een vereenvoudigd presentatie-instrument en houdt geen aanbod tot inschrijving of beleggingsadvies in. De informatie in dit document is vertrouwelijk en is eigendom van DNCA Finance. Het mag niet aan derden worden doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van DNCA Finance. De fiscale behandeling hangt af van de situatie van elk, is de verantwoordelijkheid van de belegger en blijft voor zijn rekening. De EBi en het Prospectus moeten aan de belegger worden overhandigd, die ze vóór elke inschrijving moet lezen. Alle reglementaire documenten van het subfonds zijn gratis verkrijgbaar op de website van de beheermaatschappij www.dnca-investments.com of op schriftelijk verzoek via dnca@dnca-investments.com of rechtstreeks op de maatschappelijke zetel van de maatschappij 19, Place Vendôme - 75001 Parijs. Beleggingen in de subfondsen houden risico's in, met name het risico van kapitaalverlies waardoor het oorspronkelijk belegde bedrag geheel of gedeeltelijk verloren gaat. DNCA Finance kan een vergoeding of retrocessie ontvangen of betalen met betrekking tot het (de) aangeboden subonds(en). DNCA Finance kan in geen geval aansprakelijk gesteld worden voor directe, indirecte of gevolgschade, van welke aard ook, die het gevolg is van een beslissing die genomen is op basis van de informatie in dit document. Deze informatie wordt alleen ter informatie en in vereenvoudigde vorm verstrekt en kan in de loop van de tijd veranderen of op elk moment zonder voorafgaande kennisgeving gewijzigd worden.
In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
Subfonds van DNCA INVEST Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (SICAV) naar Luxemburgs recht in de vorm van een Société Anonyme - met zetel te 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxemburg. Zij is erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) en is onderworpen aan de bepalingen van hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010.
DNCA Finance is een commanditaire vennootschap (Société en Commandite Simple) die door de Autorité des Marchés Financiers (AMF) is erkend als maatschappij voor portefeuillebeheer onder nummer GP00-030 en valt onder het Algemeen Reglement van de AMF, haar doctrine en het Monetair en Financieel Wetboek. DNCA Finance is ook een niet-onafhankelijke beleggingsadviseur in de zin van de MIFID II-richtlijn. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parijs - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - website: www.dnca-investments.com
Elke klacht kan gratis worden gericht aan uw gebruikelijke contactpersoon (binnen DNCA Finance of bij een afgevaardigde van DNCA Finance), of rechtstreeks aan het hoofd Compliance en Interne Controle (RCCI) van DNCA Finance, door te schrijven naar het hoofdkantoor van de onderneming (19 Place Vendôme, 75001 Parijs, Frankrijk). Bij aanhoudende onenigheid kunt u toegang krijgen tot bemiddeling. De lijst van instanties voor buitengerechtelijke geschillenbeslechting en hun contactgegevens, afhankelijk van uw land en/of dat van de betrokken dienstverlener, kunt u vrij raadplegen via de link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.
Een samenvatting van de rechten van beleggers is beschikbaar in het Nederlands op de volgende link: https://www.dnca-investments.com/nl/juridische-informatie
Dit product bevordert milieu-, sociale en governance-criteria (ESG) in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende de openbaarmaking van duurzaamheidsinformatie in de financiële dienstensector (de zogenaamde „SFDR-verordening"). Wij wijzen u erop dat bij de beslissing om in het Fonds te beleggen rekening moet worden gehouden met alle kenmerken ervan en met alle doelstellingen zoals beschreven in het prospectus.
Dit product is onderhevig aan duurzaamheidsrisico's zoals gedefinieerd in de Verordening 2019/2088 (artikel 2, lid 22) door milieu-, sociale of governancegebeurtenissen of -omstandigheden die, indien zij zich voordoen, een feitelijk of potentieel wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kunnen hebben.
Als het beleggingsproces van de portefeuille een ESG-benadering kan omvatten, is de beleggingsdoelstelling van de portefeuille niet in de eerste plaats om dit risico te beperken. Het beleid inzake het beheer van duurzaamheidsrisico's is beschikbaar op de website van de beheermaatschappij.
De referentiebenchmark zoals gedefinieerd in de Verordening 2019/2088 (artikel 2, lid 22) is niet bedoeld om in overeenstemming te zijn met de milieu- of sociale kenmerken die door het fonds worden bevorderd.