DNCA INVEST
GLOBAL CONVERTIBLES
INTERNATIONALE CONVERTEERBARE OBLIGATIES

Beheerdoelstelling

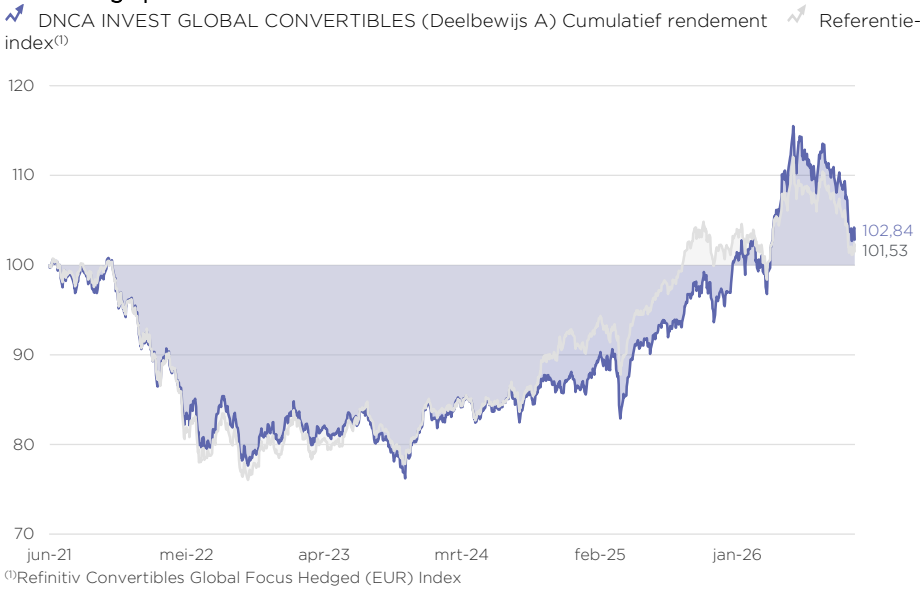
De beleggingsdoelstelling van DNCA Invest - Global Convertibles (het 'Compartiment') bestaat erin om over een aanbevolen minimale beleggingsperiode van 4 jaar een beter rendement te behalen dan de Index door te beleggen in wereldwijde converteerbare-obligatiemarkten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het compartiment een discretionaire beheerstijl heeft en criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) hanteert.
Om het beleggingsdoel te bereiken, is de beleggingsstrategie gebaseerd op een actief discretionair beheer.

Financiële indicatoren

NIW (EUR)	104,25
Nettoactiva (mln.EUR)	80
Delta	53%
Gemiddeld actuarieel rendement	0,92%
Gemiddelde premie	49,01%
Gemiddelde gevoeligheid	2,20
Gemiddelde looptijd (jaar)	5,73
Aantal lijnen	118
Gemiddelde score	BBB

Basisprestatie 100 (van 17/06/2021 per 30/10/2026)

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



(1)Refinitiv Convertibles Global Focus Hedged (EUR) Index

De beheerkosten zijn inbegrepen in de rendementen.

Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds de oprichting
Deelbewijs A	+4,19	+10,50	+0,76	+0,52
Referentie-index	-2,48	+9,27	+0,40	+0,28
Deelbewijs A - volatiliteit	10,60	8,65	8,63	8,50
Referentie-index - volatiliteit	8,29	7,14	7,64	7,51

Cumulatieve rendement (%)

	1 maand	3 maand	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs A	-5,21	-6,70	+6,13	+4,19	+34,92	+3,89
Referentie-index	-3,65	-5,30	+0,41	-2,48	+30,48	+2,03

Kalender rendementen (%)

	2025	2024
Deelbewijs A	+12,61	+1,81
Referentie-index	+11,40	+6,94

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	0,23	0,90	-0,16	-0,17
Tracking Error	4,24%	3,96%	3,58%	3,49%
Correlatiecoëfficiënt	0,93	0,89	0,91	0,91
Informatieratio	1,58	0,31	0,10	0,07
Beta	1,19	1,08	1,03	1,03

Belangrijkste risico's : risico verbonden aan het discretionair beheer, renterisico, kredietrisico, risico op kapitaalverlies, liquiditeitsrisico, risico's verbonden aan het beleggen in opkomende landen., aandelenrisico, wisselkoersrisico, specifieke risico's verbonden aan OTC-derivatentransacties, tegenpartijrisico, bond Verbind Programma Risico's, risico van effecten met een lagere rating dan Investment Grade of effecten zonder rating, duurzaamheidsrisico, risico SRI

DNCA INVEST
GLOBAL CONVERTIBLES
INTERNATIONALE CONVERTEERBARE OBLIGATIES

Voornaamste posities

	Gewicht
Alibaba Group Holding Ltd 0% 2032 CV	4,65%
Akamai Technologies Inc 0% 2032 CV	2,50%
Morgan Stanley Finance LLC 0% 2029 CV	2,16%
Nippon Steel Corp 0% 2031 CV	1,75%
Deutsche Boerse AG 0.5% 2031 CV	1,56%
Schneider Electric SE 1.25% 2033 CV	1,51%
Halozyme Therapeutics Inc 1.5% 2033 CV	1,50%
Snowflake Inc 0% 2031 CV	1,50%
STMicroelectronics NV 0.63% 2033 CV	1,48%
Alphabet Inc 6.25% 2029 CV	1,43%
	20,05%

Spreiding volgens looptijd

	Gewicht (%)		Gevoeligheid	
	Fonds	Index	Fonds	Index
< 1 jaar	1,4%	3,1%	0,0	0,0
1 - 2 jaar	4,1%	9,8%	0,0	0,1
2 - 3 jaar	12,8%	14,0%	0,1	0,2
3 - 4 jaar	12,8%	20,5%	0,2	0,3
4 - 5 jaar	33,9%	30,6%	0,8	0,7
> 5 jaar	31,3%	21,7%	0,9	0,6

Spreiding volgens rating

	Fonds	Index
AA	3,8%	0,3%
A	18,1%	9,4%
BBB	19,0%	19,7%
BB	12,2%	9,1%
< BB	2,1%	4,6%
NR	44,8%	57,0%

Geografische spreiding

	Fonds	Index
Verenigde Staten van Amerika	36,2%	59,2%
Frankrijk	12,1%	3,2%
Japan	10,2%	6,4%
China	8,9%	11,3%
Duitsland	7,9%	3,9%
Taiwan	6,9%	4,4%
Zuid-Korea	3,8%	1,4%
Nederland	2,5%	0,5%
Italië	2,4%	0,6%
Spanje	1,5%	0,4%
Oostenrijk	1,5%	-
Singapore	1,5%	1,0%
Russia	1,4%	1,7%
Hong Kong, SAR China	1,1%	1,7%
Thailand	0,7%	0,3%
Zuid-Afrika	0,6%	0,5%
Israël	0,4%	0,7%
Canada	0,2%	1,1%
Andere landen	-	1,7%

Blootstelling per sector (ICB)

	Fonds	Index
Technologie	34,8%	27,9%
Financiële Diensten	12,6%	4,4%
Industriële goederen	10,4%	9,1%
Detailhandel	5,6%	5,9%
Grondstoffen	5,5%	4,6%
Bouw	4,7%	1,5%
Gezondheidszorg	4,5%	11,8%
Reizen & Vrije Tijd	3,3%	3,4%
Banken	2,8%	1,2%
Telecommunicatie	2,6%	2,5%
Consumentenproducten en -	2,0%	4,7%
Nutsbedrijven	1,9%	9,6%
Energie	1,6%	3,6%
Automobiel	1,5%	1,6%
Media	1,0%	0,5%
Chemie	0,8%	0,8%
Verzekeringen	0,8%	1,3%
Persoonlijke verzorging,	-	0,1%
Vastgoed	-	5,4%
Voedsel, drank en tabak	-	0,2%
Liquiditeiten en equivalenten	3,7%	N/A

Aan- en verkopen

Aangekocht : Meta Platforms Inc 6.5% 2029 CV, Moderna Inc 0% 2032 CV, Penguin Solutions Inc 0% 2031 CV, Repligen Corp 0.25% 2031 CV en SentinelOne Inc 0% 2031 CV

Verkocht : Centrus Energy Corp 0% 2032 CV, Energy Fuels Inc/Canada 0.75% 2031 CV, Eni SpA 3.45% 2030 CV, Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2029 CV, JPMorgan Chase Financial Co LLC 0% 2028 CV, Repligen Corp 1% 2028 CV, Terawulf Inc 0% 2032 CV en Wiwynn Corp 0% 2031 CV

Delta

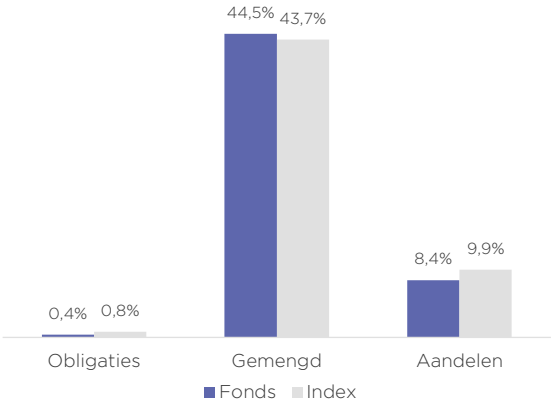
	Fonds	Index
Delta*	53,3%	54,5%
Effectieve Delta	37,4%	39,8%
Input spread	162,3	198,0
Implicite spread	103,8	124,5

*Dekking uitgesloten

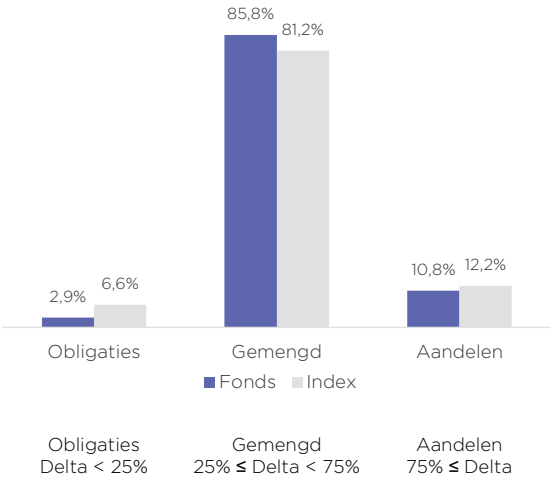
Voornaamste deltas

	%
NextEra Energy Capital Holdings Inc 3% 2027 CV	96,4%
Moderna Inc 0% 2032 CV	92,2%
Daifuku Co Ltd 0% 2030 CV	84,1%
Meta Platforms Inc 6.5% 2029 CV	82,1%
Oracle Corp 6.5% 2029 CV	81,6%
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2029 CV	80,7%
Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV	80,0%
Advantest Corp 0% 2031 CV	79,3%
CoreWeave Inc 2.88% 2033 CV	78,4%
CoreWeave Inc 1.75% 2031 CV	77,9%

Spreiding volgens profiel (bijdrage aan de delta)



Spreiding volgens profiel (Gewicht)



Bijdrage aan de delta per land

	Delta		Effectieve Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Amerika	22,8%	35,0%	15,6%	25,2%
Europa	14,6%	5,9%	10,5%	4,3%
Asia ex Japan	9,9%	10,0%	6,9%	7,5%
Japan	5,3%	3,4%	3,9%	2,7%
	0,4%	0,2%	0,2%	0,2%

Bijdrage aan de delta per land

	Delta		Effectieve Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Technologie	21,1%	17,2%	13,7%	11,6%
Financiële Diensten	6,4%	2,4%	4,7%	1,7%
Industriële goederen	5,7%	4,6%	3,9%	3,2%
Gezondheidszorg	3,4%	7,2%	2,7%	5,7%
Grondstoffen	2,6%	2,5%	1,9%	1,7%
Bouw	2,0%	0,7%	1,6%	0,6%
Detailhandel	2,3%	3,1%	1,4%	2,4%
Banken	1,6%	0,6%	1,4%	0,5%
Reizen & Vrije Tijd	1,7%	1,6%	1,2%	1,2%
Nutsbedrijven	1,2%	4,6%	1,1%	4,1%
Telecommunicatie	1,6%	1,5%	0,9%	0,9%
Energie	0,9%	2,3%	0,7%	1,7%
Consumentenproducten en -diensten	0,8%	1,9%	0,6%	1,4%
Automobiel	0,8%	0,8%	0,5%	0,5%
Verzekeringen	0,5%	0,6%	0,4%	0,5%
Media	0,5%	0,3%	0,4%	0,3%
Chemie	0,2%	0,4%	0,1%	0,4%
Vastgoed	-	1,9%	-	1,5%
Persoonlijke verzorging, drogisterijen en kruidenierswinkels	-	0,1%	-	0,1%
Voedsel, drank en tabak	-	0,1%	-	0,0%

Administratieve informatie

Naam van het subfonds : Global Convertibles
Naam van de SICAV : DNCA INVEST
ISIN-code (Deelbewijs A (EUR)) : LU2595402673
Distributiebeleid : kapitalisatie
SFDR-classificatie : Art.8
Oprichtingsdatum : 01/12/2023
Beleggingshorizon : Minimum 4 jaar
Munteenheid : Euro
Minimumbelegging : Geen
Land van vestiging van het fonds : Luxemburg
Rechtsvorm : SICAV
Type fonds : ICBE
Referentie-index : Refinitiv Convertibles Global Focus Hedged (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 : 1,40%
Transactiekosten : 0,25%
Resultaatgerelateerde commissies : -.
Stemt overeen met 20% van het positieve rendement (na aftrek van alle kosten) in vergelijking met de index : Refinitiv Convertibles Global Focus Hedged (EUR) Index . 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.