DNCA INVEST
SUSTAIN REAL ESTATE

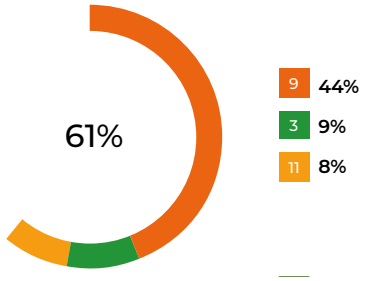
REPORTING
DE CONTRIBUTION POSITIVE
AU 31.12.2025
ARTICLE 9 SFDR

OBJECTIF DE GESTION

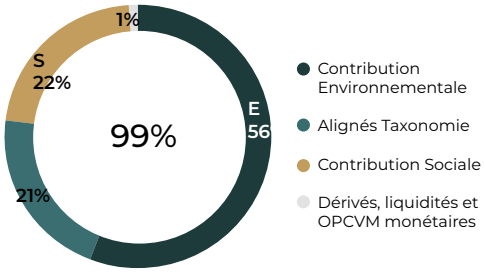
L'objectif d'investissement du Compartiment est de rechercher la performance en investissant dans des actions sociétés immobilières cotées et négociées sur les principales places boursières des pays européens développés, sur la durée d'investissement recommandée de 5 ans. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux / sociétaux et de gouvernance (ESG).

Ce reporting vise à illustrer la contribution estimée des entreprises en portefeuille à la transition durable. Cette contribution fait partie intégrante du processus de sélection des entreprises à travers l'analyse de l'impact. Nous collectons les indicateurs d'impacts communiqués par les entreprises dans leur dernier rapport annuel. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que son investissement dans le compartiment ne génère pas d'impact direct sur l'environnement et la société mais que le compartiment cherche à sélectionner ainsi qu'à investir dans les entreprises qui répondent aux critères précis définis dans la stratégie de gestion.

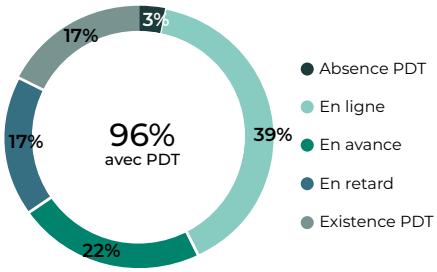
EXPOSITION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE
% de chiffre d'affaires



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CATÉGORIE D'INVESTISSEMENT DURABLE (E ou S[1])



EXPOSITION PDT[2] SELON LA MÉTHODOLOGIE INTERNE DNCA FINANCE
%



INDICATEURS AGRÉGÉS DE CONTRIBUTION POSITIVE À LA TRANSITION DU PORTEFEUILLE

		31/12/2025
INCLUSION	Logements abordables (sociaux/étudiants) (Par m€ investi)	<1
	Patients / résidents hébergés (Par m€ investi)	<1
EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE	kgCO2/m2 moyen	40
	Kwh/m2 moyen	73
PROFIL TAXONOMIE	Part du CA[3] aligné avec la Taxonomie	21%
	Part du CA[3] éligible à la Taxonomie	54%
	Rapport aligné/éligible	39%

(1) E : Contribution Environnementale ; S : Contribution Sociale. (2)Plan de Transition. (3) Chiffres d'affaires. 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. Les données des émetteurs détenus en portefeuille peuvent évoluer dans le temps. Source : DNCA Finance.

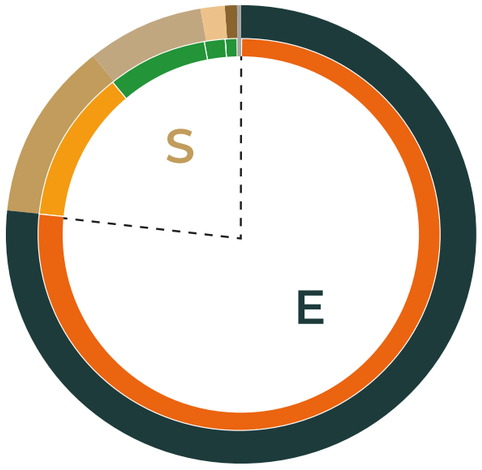
CONTRIBUTION ENVIRONNEMENTALE 77%

dont Alignement Taxonomie 21%

22% CONTRIBUTION SOCIALE

DNCA INVEST SUSTAIN REAL ESTATE

CONTRIBUTION DES TRANSITIONS ENVIRONNEMENTALES ET SOCIALES
%



TRANSITIONS ENVIRONNEMENTALES	%	ODD*
Développement des infrastructure durables	76,5	9

TRANSITIONS SOCIALES	%	ODD*
Accès au logement, confort	12,5	11
Inclusion des seniors	8,1	3
Soins à la personne	1,5	3
Alimentation saine, sport	0,1	3

VALEURS** CONTRIBUANT AUX TRANSITIONS

ENVIRONNEMENTALES

ALTAREA COGEDIM, ARGAN, AROUNDTOWN SA, CARMILA, COVIVIO, ctp, DERWENT LONDON, EUROCOMMERCIAL, gecina, Colonial, KLEPIERRE, kojamo, MERCIALYS, MERLIN PROPERTIES, MONTEA SPACE FOR GROWTH, SEGRO SLOUGH ESTATES GROUP, SHURGARD, TAG Immobilien AG, UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD, VGP, VONOVIA, WDP

SOCIALES

aedifica, Cofinimmo, ICADE, LEG, XIOR STUDENT HOUSING

* Objectifs de développement durable. Données au 31/12/2025. Source: DNCA Finance. ** Données du portefeuille au 30/06/2025 et susceptibles d'évoluer dans le temps.
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.

CONTEXTE RÉGLEMENTAIRE EUROPÉEN

Le secteur immobilier joue un rôle déterminant dans la transition climatique européenne.

Selon la Commission Européenne, les bâtiments représentent environ 40 % de la consommation d'énergie et 36 % des émissions de gaz à effet de serre liées à l'énergie dans l'Union européenne.

Dans le cadre du Pacte vert pour l'Europe, l'Union européenne s'est fixé l'objectif d'atteindre la neutralité climatique d'ici 2050, avec une réduction d'au moins 55 % des émissions de gaz à effet de serre d'ici 2030 dans le cadre du paquet législatif Fit for 55.

Plusieurs initiatives européennes visent ainsi à accélérer la transformation du parc immobilier.

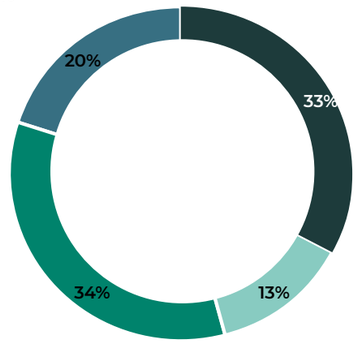
La stratégie Renovation Wave a pour objectif d'augmenter significativement le rythme de rénovation énergétique des bâtiments, tandis que la révision de la Energy Performance of Buildings Directive (EPBD) renforce progressivement les exigences de performance énergétique applicables aux bâtiments.

DEFINITION D'UNE FONCIÈRE CÔTÉE

Une foncière cotée est une société immobilière dont l'activité consiste à détenir, gérer et valoriser un portefeuille d'actifs immobiliers générant des revenus locatifs, tels que des bureaux, logements, commerces ou infrastructures spécialisées.

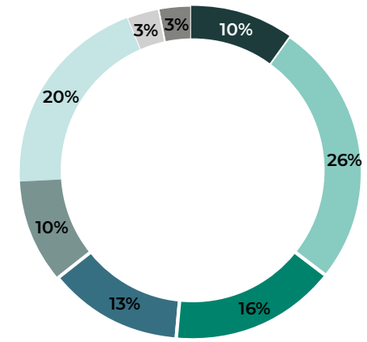
Cotées sur les marchés financiers, ces sociétés offrent aux investisseurs un accès liquide et diversifié au marché immobilier et disposent d'une capacité d'investissement importante pour accompagner la modernisation et la transition environnementale du parc immobilier.

CERTIFICATION(1) ENVIRONNEMENTALE DU PORTEFEUILLE
%



- Pas de certification
- Certification <50%
- Certification >=50%
- Certification haute performance >=50%

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE
%



- Santé
- Centres commerciaux
- Logistique
- Diversifiée
- Bureaux
- Résidentiel
- Stockage
- Résidences étudiantes

Données au 31/12/2025. Source: DNCA Finance. (1) Certifications BREEAM, HQE ou LEED; Selon communication de la société, peut être calculé en % d'actifs, % du ptf, % de CA, etc.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE À L'USAGE DES INVESTISSEURS NON-PROFESSIONNELS

Portefeuille au 31.12.2025	Poids	Catégorie d'actifs	Contributions environnementales et/ou sociales	Mesure de la contribution positive (données 2024)	% CA	Exposition aux transitions durables (modèle ABA*)	Plan de transition	SBTi**	CA aligné Taxonomie	CA éligible Taxonomie	Capex verts***	kgCO2/ m2	kwH/ m2
AEDIFICA	5,6%	Santé	Adapter les infrastructures de santé au vieillissement, avec qualité de soins et de vie.	Plus de 600 sites de soins exploités en Europe|Près de 50000 résidents et enfants accueillis.	100,0%	Inclusion des seniors (86.0%) Soins à la personne (14.0%)	En ligne	Non engagé	-	-	-	27,0	154,0
ALTAREA	1,5%	Centres commerciaux	Développer des projets urbains bas carbone, mixtes, économes en foncier et performants énergétiquement.	93 % d'énergie renouvelable en 2024 et –50 % d'émissions de GES depuis 2019.	68,6%	Eco-conception (68.6%)	En retard	Non engagé	68,6%	96,4%	60,8%	1155,0	NC
ARGAN	2,0%	Logistique	Développement de plateformes logistiques à haute performance énergétique, contribuant à la décarbonation de la chaîne logistique.	100 % des nouveaux actifs certifiés BREEAM Excellent/ Outstanding et conformes à Aut0nom®.	50,0%	Développement des infrastructures durables (50.0%)	En retard	Non engagé	0%	-	-	NC	NC
AROUNDTOWN	2,0%	Diversifiée	Amélioration de la performance énergétique du parc immobilier commercial et hôtelier existant.	Baisse de l'intensité énergétique, 75 % d'électricité renouvelable et 99 % des actifs certifiés énergétiquement.	29,1%	Développement des infrastructures durables (29.1%)	En avance	Non engagé	29,1%	100,0%	14,3%	31,0	119,6
CARMILA	2,0%	Centres commerciaux	Transformation et gestion de centres commerciaux intégrant des standards environnementaux renforcés.	80 % du patrimoine certifié BREEAM | Réduction de 59% des consommations énergétiques entre 2024 et 2019.	33,6%	Développement des infrastructures durables (33.6%)	Existence PDT	1.5 °C	-	-	-	22,0	106,0
COFINIMMO	4,1%	Santé	Investir et gérer l'immobilier de santé pour améliorer l'accès aux soins et répondre au vieillissement.	Plus de 75 % du portefeuille dédié à l'immobilier de santé. | 30500 lits offerts dans les maisons de repos et de soins.	72,1%	Inclusion des seniors (57.8%) Alimentation saine, sport (1.5%)|Soins à la personne (12.8%)	En avance	1.5 °C	-	-	-	27,0	138,0
COLONIAL SFL SOCIMI	3,1%	Bureaux	Gestion d'actifs tertiaires prime intégrant l'efficacité énergétique et la rénovation bas carbone.	99 % de couverture du portefeuille bureaux ; 8 902 M€ certifiés BREEAM et 1 966 M€ certifiés LEED.	28,0%	Développement des infrastructures durables (28.0%)	En avance	1.5 °C	-	-	-	8,0	141,0
COVIVIO	3,6%	Diversifiée	Développer et rénover des actifs immobiliers performants, mixtes et résilients.	71 % des bureaux certifiés ≥ Very Good et –30 % d'intensité énergétique depuis 2019.	71,2%	Développement des infrastructures durables (71.2%)	En ligne	1.5 °C	32,6%	98,9%	83,6%	24,1	153,9
CTP	2,5%	Logistique	Développement de parcs logistiques et industriels durables, favorisant l'efficacité énergétique et l'optimisation foncière.	Généralisation du photovoltaïque ; 52 % des actifs certifiés ≥ Very Good et 100 % des nouvelles constructions.	58,1%	Développement des infrastructures durables (58.1%)	Pas de PDT	Non engagé	58,1%	100,0%	40,8%	73,4	121,7
DERWENT LONDON	1,0%	Bureaux	Développement d'immeubles de bureaux durables à Londres, intégrant l'efficacité énergétique et la qualité d'usage.	–17 % d'intensité énergétique depuis 2019 et 99 % d'électricité renouvelable en 2024.	69,2%	Développement des infrastructures durables (69.2%)	En retard	1.5 °C	-	-	-	13,6	137,0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES	2,0%	Centres commerciaux	Gestion de centres commerciaux de proximité favorisant la performance énergétique.	90 % des actifs certifiés ≥ Very Good, –12 % d'émissions (scopes 1&2) et 32 000 panneaux solaires installés.	90,0%	Développement des infrastructures durables (90.0%)	En retard	Non engagé	-	-	-	22,1	166,7
GECINA	4,6%	Bureaux	Gérer et transformer des actifs tertiaires et résidentiels avec performance énergétique et sobriété carbone.	–31 % d'intensité énergétique, –60 % d'intensité carbone et 100 % des actifs certifiés HQE™/BREEAM®.	100,0%	Développement des infrastructures durables (100.0%)	En retard	1.5 °C	-	-	-	8,0	151,5
ICADE	1,0%	Bureaux	Développement immobilier durable axé sur les bureaux, le logement et les infrastructures de santé.	63 % des projets tertiaires certifiés BREEAM ≥ Very Good et 87,1 % d'énergie bas carbone en 2024.	57,1%	Accès au logement, confort (0.1%) Développement des infrastructures durables (57.0%)	En avance	1.5 °C	9,3%	98,5%	51,9%	8,3	166,0
KLEPIERRE	8,2%	Centres commerciaux	Acteur majeur de l'immobilier commercial, engagé pour le climat, les énergies renouvelables et l'impact social.	100 % des centres certifiés BREEAM In-Use et –49 % d'intensité énergétique depuis 2013.	72,0%	Développement des infrastructures durables (72.0%)	Existence PDT	1.5 °C	72,0%	99,0%	70,0%	58,4	72,9
KOJAMO	2,0%	Résidentiel	Mise à disposition de logements locatifs abordables et énergétiquement performants dans les zones urbaines finlandaises.	Plus de 40 000 logements exploités |100% d'électricité bas carbone consommée dans les biens immobiliers.	100,0%	Développement des infrastructures durables (100.0%)	Existence PDT	Non engagé	29,9%	100,0%	-	12,9	169,7
LEG IMMOBILIEN	4,7%	Résidentiel	Rénovation énergétique du parc résidentiel locatif afin de réduire la précarité énergétique et les émissions liées au logement.	164 000 logements abordables et –26 % d'intensité carbone depuis 2019.	31,5%	Accès au logement, confort (19.0%) Développement des infrastructures durables (12.5%)	En ligne	1.5 °C	12,5%	95,9%	30,8%	28,6	NC
MERCIALYS	2,6%	Centres commerciaux	Gestion de centres commerciaux de proximité favorisant la transition énergétique et l'ancrage local.	100 % des centres stratégiques certifiés BREEAM ≥ Very Good et –25,5 % d'intensité énergétique depuis 2020.	42,0%	Développement des infrastructures durables (42.0%)	Existence PDT	1.5 °C	42,0%	98,0%	49,7%	18,5	116,9
MERLIN PROPERTIES SOCIMI	7,3%	Diversifiée	Développement et gestion d'actifs immobiliers tertiaires intégrant performance énergétique et innovation environnementale.	90% du portefeuille est certifié LEED ou BREEAM | 100% des actifs consomment de l'électricité renouvelable.	38,0%	Développement des infrastructures durables (38.0%)	En avance	1.5 °C	-	-	-	6,0	NC
MONTEA	2,1%	Logistique	Développement d'entrepôts logistiques durables intégrant efficacité énergétique et production d'énergie renouvelable.	81 % d'énergie renouvelable, –64 % d'intensité carbone depuis 2019 et >80 % de foncier en reconversion.	5,0%	Développement des infrastructures durables (5.0%)	En retard	1.5 °C	-	-	-	14,6	110,0
SEGRO	1,0%	Logistique	Développer des actifs logistiques bas carbone pour des chaînes d'approvisionnement durables.	318 $kgCO_2e/m^2$ en 2024 et 97 % des projets certifiés BREEAM ≥ Excellent.	46,0%	Développement des infrastructures durables (46.0%)	En retard	1.5 °C	-	-	-	136,0	36,0
SHURGARD SELF STORAGE	2,5%	Stockage	Mise à disposition d'infrastructures de stockage intégrant efficacité énergétique et optimisation de l'usage de l'espace urbain.	70 % des surfaces classées A/A+ et 100 % d'énergie renouvelable en 2024.	80,7%	Développement des infrastructures durables (80.7%)	Existence PDT	Non engagé	38,3%	88,9%	23,1%	2,4	12,2
TAG IMMOBILIEN	4,0%	Résidentiel	Gestion et rénovation de logements résidentiels visant à améliorer l'efficacité énergétique et le confort des locataires.	63 % des logements classés ≥ C et >86 800 logements en portefeuille en 2024.	8,5%	Développement des infrastructures durables (8.5%)	En ligne	Non engagé	8,5%	96,4%	-	28,3	108,9
UNIBAIL-RODAM-CO-WESTFIELD	9,4%	Centres commerciaux	Gérer et transformer des centres commerciaux avec efficacité énergétique, renouvelables et inclusion sociale.	83 % des projets certifiés BREEAM ≥ Excellent et –42,2 % d'émissions (scopes 1-3) depuis 2015.	50,3%	Développement des infrastructures durables (50.3%)	En ligne	1.5 °C	50,3%	86,5%	-	NC	NC
VGP	3,4%	Logistique	Développement de parcs logistiques et semi-industriels durables intégrant sobriété foncière et efficacité énergétique.	100 % des actifs en construction certifiés BREEAM ≥ Very Good et –70 % d'intensité CO_2 depuis 2020.	96,0%	Développement des infrastructures durables (96.0%)	En ligne	1.5 °C	9,6%	100,0%	12,6%	8,0	64,0
VONOVIA	8,5%	Résidentiel	Rénovation et gestion de logements résidentiels visant à améliorer l'efficacité énergétique et l'accessibilité au logement.	510 M€ investis en 2024 et loyers <1/3 du revenu disponible (7,89 €/m^2).	100,0%	Accès au logement, confort (77.0%) Développement des infrastructures durables (23.0%)	En ligne	1.5 °C	23,5%	97,2%	46,2%	31,2	22,0
WAREHOUSES DE PAUW	4,6%	Logistique	Mise à disposition d'infrastructures logistiques durables soutenant des chaînes d'approvisionnement plus sobres en carbone.	234 MWp solaire et 100 % d'électricité verte en 2024 ; 56 % des bâtiments Class A certifiés BREEAM/EDGE.	8,4%	Efficacité énergétique (8.4%)	En avance	1.5 °C	-	-	-	17,0	NC
XIOR STUDENT HOUSING	3,1%	Résidences étudiantes	Développer et gérer des logements étudiants accessibles et de qualité.	5 953 logements sociaux (26 %) et 94 % du portefeuille en logements étudiants.	23,7%	Accès au logement, confort (23.6%) Développement des infrastructures durables (0.1%)	En retard	1.5 °C	-	-	-	13,1	131,0

* Modèle de notation propriétaire ABA (Above & Beyond Analysis). ** Science Based Targets initiative. *** Dépenses d'investissement réalisées par une entreprise, une administration ou une association pour acquérir ou développer des actifs durables Les données des émetteurs détenus en portefeuille peuvent évoluer dans le temps. Source : DNCA Finance. 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.

DNCA INVEST SUSTAIN REAL ESTATE

TROIS NIVEAUX D'ANALYSE

EXPOSITION À LA TRANSITION DURABLE ET AUX ODD*

· Notre conviction repose sur une perspective à long terme du financement de l'économie. La capacité des entreprises à anticiper leur marché est cruciale pour conquérir ou maintenir leur leadership.

· La transition économique durable consiste à trouver les thématiques pertinentes à long terme et par déclinaison de sélectionner les entreprises qui y sont exposées.

· L'évolution continue des tendances sociétales nous conduit à revoir chaque année la liste de thématiques identifiées. Notre analyse est pragmatique et innovante pour conserver une compréhension la plus exhaustive possible des moteurs de performance.

ANALYSE DES ACTIVITÉS À CONTRIBUTION POSITIVE SUR LA TRANSITION DURABLE

TRANSITIONS

DÉMOGRAPHIQUE	MÉDICALE	ÉCONOMIQUE	MODE DE VIE	ÉCOLOGIQUE
· Inclusion des seniors · Accès à l'éducation · Accès au logement, confort · Transport public, régulation du trafic · Accès aux produits et services de base	· Alimentation saine, sport · Diagnostics médicaux · Lutte contre les maladies endémiques · Soins à la personne · Robotisation médicale · Accès aux soins médicaux · Médecine de pointe et innovation	· Développement des infrastructures durables · Digitalisation du commerce · Certification, qualité, traçabilité des produits · Logistique performante · Tourisme durable · Accès à la connectivité · Cybersécurité · Accès aux services financiers · Efficacité de l'appareil productif · Assurance des aléas climatiques	· Eco-conception · Economie circulaire · Consommation collaborative · Dématérialisation · Intelligence artificielle · Mobilité durable · Emballages durables · Sécurité des personnes · Education et sensibilisation au changement climatique · Sécurité routière	· Stockage de l'énergie · Energies propres · Efficacité énergétique · Traitement et gestion de l'eau · Valorisation des déchets · Agriculture durable · Mobilité écologique · Développement des infrastructures énergétiques · Protection de la biodiversité terrestre · Protection de la biodiversité marine
3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE 4 ÉDUCATION DE QUALITÉ 11 VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES 13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES	3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE	9 INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE 12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES	8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE 9 INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE 11 VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES 12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES	6 EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT 7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE 12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES 14 VIE AQUATIQUE 15 VIE TERRESTRE

*ODD : Objectifs de développement durable. Données au 31/12/2025. Source : DNCA Finance.
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.

DNCA INVEST SUSTAIN REAL ESTATE

MESURE QUANTIFIÉE DE LA CONTRIBUTION POSITIVE

Les indicateurs de mesure de la contribution positive ont été sélectionnés en fonction de l'activité et du secteur de chaque entreprise. La définition des indicateurs est le plus souvent réalisée grâce aux échanges avec les entreprises. Ce dialogue permanent est indispensable pour améliorer la compréhension des contributions positives et la qualité de la mesure. L'ensemble des contributions positives mesuré est issu des données des entreprises.

DEUX NIVEAUX DE MESURE

La mesure des contributions positives est un exercice qui nécessite une analyse spécifique pour chaque entreprise. L'agrégation d'indicateurs de la contribution positive à l'échelle du portefeuille ne peut pas répondre à la diversité des enjeux et à la multitude des contributions positives recensées.

· Indicateurs agrégés : nous avons conservé un niveau de reporting consolidé lorsque ces indicateurs représentaient une part significative des investissements.

· Indicateurs ligne à ligne : pour assurer la transparence la plus complète, ce reporting de la contribution positive présente les indicateurs de mesures pour chaque valeur détenue en portefeuille.

DNCA INVEST SUSTAIN REAL ESTATE

RAPPEL DES RISQUES

L'investissement sur les marchés financiers comporte des risques, et notamment les suivants :

- Risque actions : en cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative du fonds peut baisser;
- Risque lié à la gestion discrétionnaire : le fonds peut ne pas être investi à tout moment sur les marchés et titres les plus performants;
- Risque de liquidité : sur certains marchés et dans certaines configurations de marché, le gérant peut rencontrer des difficultés à vendre certains actifs financiers;
- Risque lié aux petites et moyennes capitalisations : le volume des titres cotés en Bourse étant réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, plus rapidement que les grandes capitalisations. La valeur liquidative du fonds peut donc baisser plus rapidement.
- Ce fonds présente un risque de perte en capital ;
- Risque de taux d'intérêt : le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de variation des taux;
- Risque de change : les investissements réalisés dans d'autres devises que l'euro sont exposés à la dégradation de la parité de change de ces devises par rapport à l'euro, ce qui aurait pour effet de faire baisser la valeur liquidative;
- Risque de crédit : en cas de dégradation de la qualité des émetteurs, la valeur des obligations en portefeuille peut baisser, entraînant la baisse de la valeur liquidative du compartiment;
- Risque lié aux marchés émergents : les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent ne pas être contrôlés par l'état ou ne pas être indépendants des émetteurs.
- Risque lié à l'investissement dans des instruments dérivés ainsi que dans des instruments incorporant des dérivés : instrument dont la valorisation dépend (dérive) de la valeur d'un autre instrument qu'on appelle alors le « sous-jacent ».
- Risque de contrepartie : l'utilisation de CFD peut exposer l'investisseur à un risque de défaillance de la contrepartie;
- Risque ESG : le recours à des critères ESG peut affecter la performance d'un Compartiment dans la mesure où le recours à ces critères peut affecter la performance différemment en comparaison avec un Compartiment qui n'aurait pas recours à de tels critères;
- Risque lié aux obligations convertibles/échangeables : la valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intêrét, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment.
- Risque lié à l'investissement immobilier : le risque de perte de valeur de ses investissements induit par des facteurs exogènes tels que les fluctuations de marché, l'inflation, l'emploi...
- Risque de durabilité : 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.
- Risque lié au Stock Connect : le Compartiment peut investir en actions «A» de Chine par l'intermédiaire du Shanghai-Hong Kong Stock Connect et du Shenzhen-Hong-Kong Stock Connect, ce qui peut impliquer des risques de compensation et de règlement, réglementaires, opérationnels et de contrepartie.
- SRI (Synthetic Risk Indicator) :

1 2 3 **4** 5 6 7

Du risque le plus faible... ... au risque le plus élevé

1 correspond au risque le plus faible et 7 au risque le plus élevé accolé au SRI (Synthetic Risk Indicator). Période de détention recommandée est de 5 ans.

Sources : DNCA Finance. Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Achevé de rédigé le 28/05/2026. DNCA Investments et ABA (Above and Beyond Analysis) sont des marques de DNCA Finance. 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 confidentielles et 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 du Fonds 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 Fonds comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant 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 Fonds 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. 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). La politique de réclamation de DNCA Finance est librement consultable en suivant le lien suivant https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires section « Traitement des réclamations ». 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. DNCA Finance | 19, place Vendôme - 75001 Paris | tél. : +33 (0)1 58 62 55 00 | email : dnca@dnca-investments.com | www.dnca-investments.com.

DNCA INVEST est une 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. 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. Compartiment de DNCA Invest, société d'investissement à capital variable régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et agréée par l'organisme de régulation financière (la CSSF) en tant qu'OPCVM.

DNCA INVESTMENTS

19 place Vendôme – 75001 Paris
Tél. : +33 (0)1 58 62 55 00
Contact : dnca@dnca-investments.com
www.dnca-investments.com