# DNCA INVEST Alpha Bonds

**Obligations internationales multi-stratégies - Compartiment de la SICAV DNCA Invest**

3 ANS Durée minimum de placement recommandée

Rapport de Gestion Juin 2025

DNCA Finance - Part B : Code ISIN LU1694789535 - Ticker Bloomberg DNCABBE

Part créée le 14 décembre 2017

Données au 30/06/2025

## OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

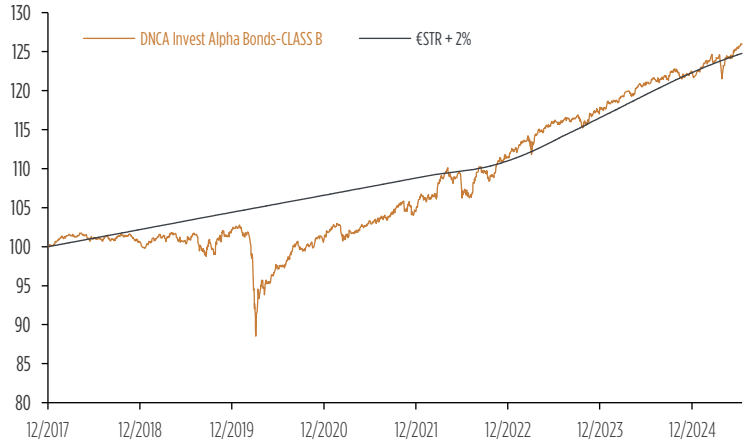
Le Compartiment cherche à fournir, tout au long de la période d'investissement recommandée de plus de trois ans, une performance supérieure, nette de tous frais, à celle de l'indice €STR plus 1,20%. Cet objectif de performance est recherché en l'associant à une volatilité annuelle inférieure à 5 % dans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

Veuillez prendre connaissance des limites d'investissement présentées dans le document clé d'information pour l'investisseur.

## INDICATEURS DE RISQUE ET DE RENDEMENT

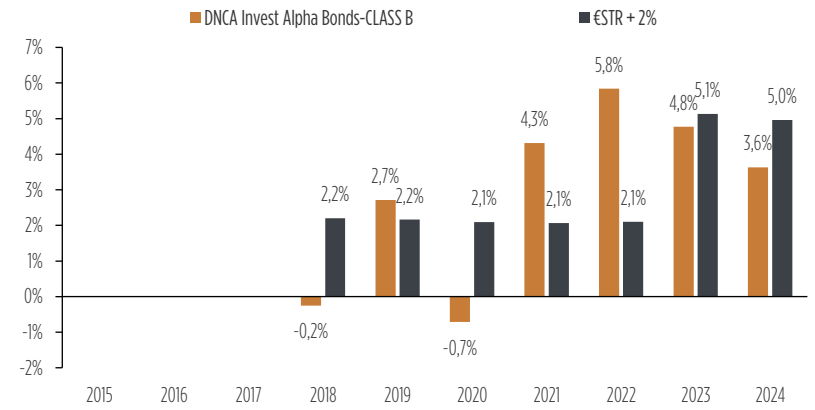
Les investisseurs dans ce compartiment sont soumis aux fluctuations des marchés et l'investisseur risque, le cas échéant, de récupérer un montant inférieur à celui qu'il a investi. La référence à la classe de risque SRRI (échelle de risque allant de 1, risque le plus faible, à 7, risque le plus élevé, le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque) et à des profils d'investisseurs ne constitue pas un conseil en investissement et le montant qu'il est raisonnable d'investir dans l'OPC dépend de votre situation personnelle et doit être envisagé au regard de votre portefeuille global.

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE INVENTAIRE EN BASE 100 (EN €) DEPUIS LE 14/12/2017*



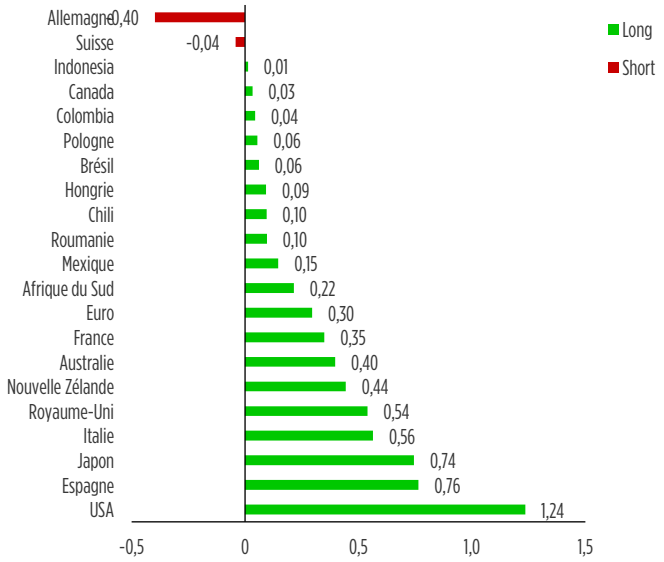

Source : DNCA Finance

## PERFORMANCES PAR ANNÉES CIVILES (EN €) AU 31/12/2024*




Source : DNCA Finance

## SENSIBILITÉ TAUX PAR PAYS




## RENDEMENTS ACTURIELS (EN €) AU 30/06/2025*

| | Fonds | Indicateur de référence[1] |
|---|---|---|
| 1 an | 4,18% | 4,22% |
| 3 ans | 5,70% | 4,36% |
| 5 ans | 5,27% | 3,39% |
| Depuis le 15/12/2017 | 3,11% | 2,98% |

[1]€STR + 2% - Source : DNCA Finance

## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

| | | | |
|---|---|---|---|
| Valeur liquidative | 125,97 € | Actif net | 18 380 M€ |
| Score de liquidité Bloomberg [2] | 86,8% | Sensibilité moyenne [3] | 5,74 |
| Volatilité ex ante | 3,06% | | |

* : Part : B créée le 14/12/2017. Les rendements et l'évolution de la valeur nette d'inventaire ont trait aux années écoulées et ne constituent pas un indicateur fiable du rendement futur. Les chiffres de performance incluent les taxes, frais courants, et coûts de transaction au niveau du portefeuille mais pas les frais d'entrée et de sortie et sont calculés dividendes et/ou coupons réinvestis. Les caractéristiques futures ne sont pas fondées sur des simulations de performances passées et reposent sur des hypothèses raisonnables fondées sur des éléments objectifs. Elles ne constituent ni des garanties de performance ni des garanties en capital. Elles peuvent évoluer dans le temps notamment en fonction des évolutions de marché et ne sauraient donc préjuger des évolutions futures.

Date de la 1ère VL : 15/12/2017

Fonds : compartiment de la SICAV DNCA Invest

[2]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.

Volatilité : Amplitude de variation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice sur une période donnée.

[3]Sensibilité : La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt.

# DNCA INVEST Alpha Bonds

**Obligations internationales multi-stratégies - Compartiment de la SICAV DNCA Invest**

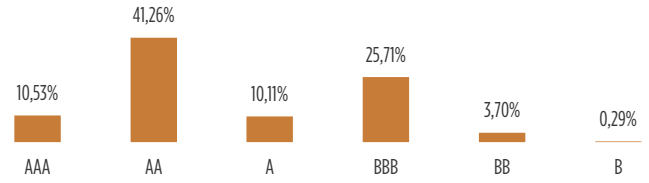
Rapport de Gestion Juin 2025

DNCA Finance - Part B : Code ISIN LU1694789535 - Ticker Bloomberg DNCABBE

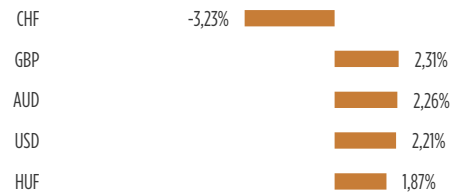
Part créée le 14 décembre 2017

Données au 30/06/2025

## EXPOSITION PAR NOTATION




## TOP 5 EXPOSITION PAR DEVISE (HORS EURO)




La qualité de crédit reflète la notation de solvabilité la plus haute assignée aux valeurs individuelles du fonds parmi Moody's, S&P ou Fitch; les évaluations sont susceptibles de changer. Les parts de fonds ne sont notées par aucune agence de notation. Les notations de qualité de crédit obligataire sont mesurées avec une échelle qui s'étend généralement d'AAA (le plus haut) à D (le plus bas).

## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

| | | | |
|---|---|---|---|
| Forme juridique | Compartiment de la SICAV de droit Luxembourgeois DNCA INVEST | Frais de gestion max. | 1,40% |
| Date de la 1ère VL | 15/12/2017 | Frais de souscription max. | 2,00% |
| Devise | EUR (€) | Frais de conversion | - |
| Indicateur de référence | €STR + 2% | Frais de rachat | - |
| Code ISIN | LU1694789535 | Taxe sur opération boursière | Néant |
| Durée du produit | Indéterminée | Frais courants au 31/12/2024 | 1,49% incluant les frais de gestion (1,40%) |
| Montant minimum d'investissement | 0 EUR | Commission de surperformance | Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : €STR + 1.20%<br>0,31% au 31/12/2024 |
| Gestionnaire | DNCA FINANCE | | |
| Société de gestion | DNCA Finance | | |

## PRINCIPAUX RISQUES ENCOURUS & AVANTAGES

- Ce fonds présente un risque de perte en capital
- Risque de contrepartie : Il résulte de la dégradation ou de la faillite d'une contrepartie en cas de recours à des instruments financiers à terme, de gré à gré et à des opérations d'acquisitions cessions et temporaires de titres, entraînant ainsi une baisse de la valeur liquidative.
- Risque de crédit : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.
- Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés : Le recours à des produits dérivés peut entraîner une baisse sur de courtes périodes et des variations sensibles de la valeur liquidative du compartiment.

- Une gestion flexible et internationale, un pilotage actif de la sensibilité entre [-3 ; +7].
- Une allocation dynamique exploitant un large éventail de stratégies obligataires.
- Un compartiment défensif qui vise à surperformer l'Eonia +2,5% avec une volatilité annuelle inférieure à 5%.

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible — A risque plus élevé

Rendement potentiel plus faible — Rendement potentiel plus élevé

| 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à ce compartiment n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. L'exposition au marché d'actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM. Le compartiment ne bénéficie d'aucune garantie ni d'aucune protection en capital.


DNCA Investments est une marque commerciale de DNCA Finance.
Les rendements cités ont trait aux années écoulées et ne constituent pas un indicateur fiable du rendement futur. Les frais de gestion sont inclus dans la performance. Les performances sont calculées par DNCA Finance.
Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, et avant chaque souscription, le Key Information Document et le Prospectus doivent être fournis au souscripteur. Veuillez prendre connaissance du Key Information Document et du Prospectus avant toute souscritpion ainsi que des autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.dnca-investments.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion. Le Key Information Document en français et en néerlandais, le Prospectus, les statuts, le rapport semestriel et le rapport annuel en anglais, sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion (Tél. : +352 27 62 13 07) ou par consultation du site internet www.dnca-investments.com ou auprès de notre intermédiaire chargé du service financier en Belgique : BNP Paribas Services, Brussels Branch, 25, rue de Loxum – 1000 Bruxelles. Les valeurs nettes d'inventaires sont disponibles sur les sites de l'Echo et De Tijd, sur le site de la BEAMA (www.beama.be), sur le site internet de la société de gestion (www.dnca-investments.com) ainsi qu'auprès de notre intermédiaire chargé du service financier en Belgique.
Information relative au taux de précompte mobilier :
- Pour les parts de distribution, taxation à 30% des dividendes versés,
- Pour les parts de capitalisation du/des compartiment(s) investissant plus de 10% de leur actif net en titres de créance, taxation à 30% des revenus provenant directement ou indirectement du rendement des titres de créance.
Les clients sont informés qu'ils peuvent adresser leurs réclamations éventuelles en écrivant au siège de la société (DNCA Finance Luxembourg, 1 place d'Armes – L-1136 Luxembourg) ou en s'adressant au service de Médiation pour le consommateur : www.mediationconsommateur.be
Avertissement : Le présent document est destiné à des fins promotionnelles et les opinions qu'il exprime ne doivent donc pas être considérées comme 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. Pour en savoir davantage sur une expertise patrimoniale, consultez notre site www.dnca-investments.com.
DNCA Finance Luxembourg - 1, Place d'Armes - L-1136 Luxembourg - Tél.: +352 27 62 13 07 - Email: dnca@dnca-investments.com - Site internet: www.dnca-investments.com - Société de gestion agréée par la CSSF en date du 29 août 2007.
Le label obtenu est valable pour un an et une réévaluation annuelle à ce sujet a lieu. L'obtention de ce label par le compartiment ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'informations à ce sujet, voyez le site www.fsma.be/fr/finance-durable.