DNCA INVEST Convertibles

Obligations convertibles européennes - Compartiment de la SICAV DNCA Invest

5 ANS Durée minimum de placement recommandée

Rapport de Gestion Juin 2025

DNCA Finance - Part A : Code ISIN LU0401809073 - Ticker Bloomberg LDNCACA

Part créée le 17 décembre 2008

Données au 30/06/2025

OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

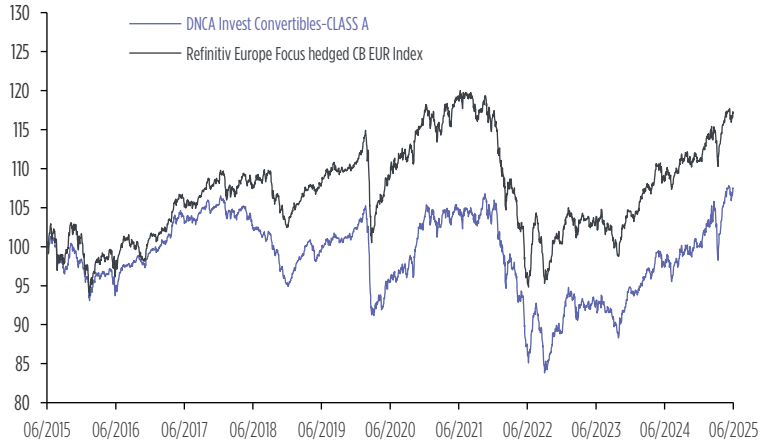
Le Compartiment vise à générer une appréciation du capital à faible volatilité en investissant dans des obligations convertibles. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG). Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, la composition du portefeuille ne cherchera pas à reproduire celle d'un indice de référence d'un point de vue géographique ou sectoriel. Néanmoins, l'indice Refinitiv Eurozone Focus Hedged (EUR) peut être utilisé comme indicateur de référence ex post. Le Compartiment est géré en prenant en considération les principes de la Responsabilité d'Entreprise et promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du SFDR.

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

INDICATEURS DE RISQUE ET DE RENDEMENT

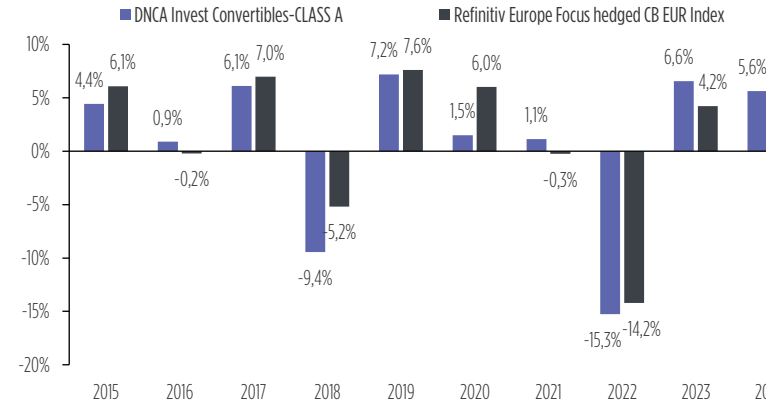
Les investisseurs dans ce compartiment sont soumis aux fluctuations des marchés et l'investisseur risque, le cas échéant, de récupérer un montant inférieur à celui qu'il a investi. La référence à la classe de risque SRRI (échelle de risque allant de 1, risque le plus faible, à 7, risque le plus élevé, 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 30/06/2015*



Source : DNCA Finance

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

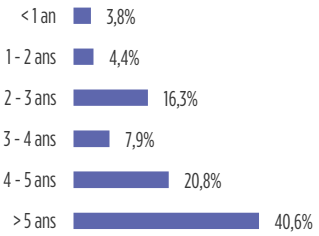


Source : DNCA Finance

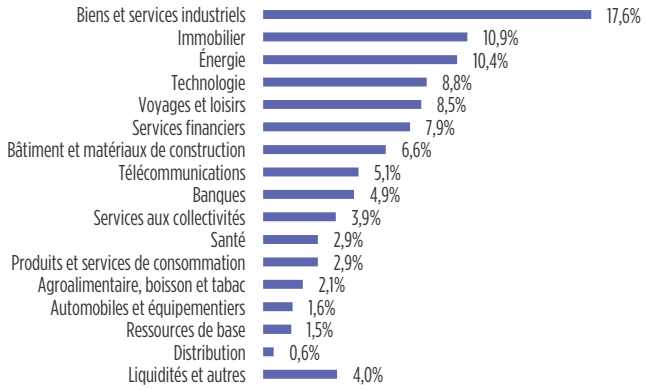
PRINCIPAUX PAYS

ALLEMAGNE	32,2%
FRANCE	24,6%
ESPAGNE	12,7%
ITALIE	9,8%
USA	8,5%

RÉPARTITION PAR MATURITÉ



RÉPARTITION PAR SECTEUR



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

	Fonds	Indicateur de référence[1]
1 an	10,37%	8,10%
3 ans	7,68%	7,14%
5 ans	2,37%	1,42%
10 ans	0,72%	1,59%
Depuis le 18/12/2008	3,38%	3,91%

[1]Refinitiv Eurozone Focus Hedged - Source : DNCA Finance

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Valeur liquidative	173,31 €	Actif net	615 M€
Delta [2]	$avg_Delta $	Maturité moyenne (années) [4]	4,48
Sensibilité moyenne [3]	4,30	Prime moyenne [5]	$Average_Premium$
	-	Nombre de lignes [6]	50

* : Part : A créée le 17/12/2008. 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 : 18/12/2008

Fonds : compartiment de la SICAV DNCA Invest

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

[2]Delta : Le delta mesure la sensibilité d'une obligation convertible aux variations de l'action sous-jacente.

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

[4]Maturité : La maturité d'un titre financier est l'espace de temps qui sépare aujourd'hui de la date d'échéance finale de ce titre, date à laquelle il disparaîtra définitivement.

[5]Prime de conversion : La prime de conversion représente la différence exprimée en pourcentage entre le prix d'une obligation convertible et sa parité (valeur action instantanée).

[6]Nombre de lignes : Nombre d'obligations convertibles en portefeuille.

DNCA INVEST Convertibles

Obligations convertibles européennes - Compartiment de la SICAV DNCA Invest

Rapport de Gestion Juin 2025

DNCA Finance - Part A : Code ISIN LU0401809073 - Ticker Bloomberg LDNCACA

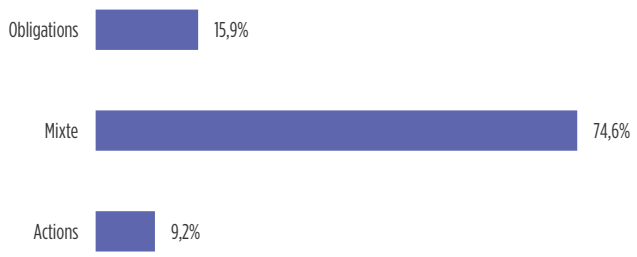
Part créée le 17 décembre 2008

Données au 30/06/2025

RÉPARTITION PAR NOTATION

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).

RÉPARTITION PAR PROFIL



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Forme juridique	Compartiment de la SICAV de droit Luxembourgeois DNCA INVEST	Frais de gestion max.	1,60%
Date de la 1ère VL	18/12/2008	Frais de souscription max.	2,00%
Devise	EUR (€)	Frais de conversion	1%
Indicateur de référence	Refinitiv Eurozone Focus Hedged	Frais de rachat	-
Code ISIN	LU0401809073	Taxe sur opération boursière	1,32% (max 4000€) en cas de sortie
Durée du produit	Indéterminée	Frais courants au 31/12/2024	1,72% incluant les frais de gestion (1,60%)
Montant minimum d'investissement	2 500 EUR	Commission de surperformance	Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index avec High Water Mark 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 crédit : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.

- Investit principalement dans des obligations convertibles de la zone euro
- Une approche patrimoniale à travers une classe d'actifs hybride, profitant du potentiel de hausse de l'action sous-jacente et du coussin protecteur de l'obligation intégrée
- Un portefeuille au profil rendement/risque maitrisé grâce à la convexité des convertibles
- Une combinaison de deux expertises aguérries de DNCA Finance en gestion actions et en gestion taux
- Bénéficie de l'expertise de recherche actions européennes de DNCA Finance

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible — A risque plus élévé

Rendement potentiel plus faible — Rendementpotentielplus élévé

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.