

DNCA INVEST CONVERTIBLES

OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPÉENNES

Objectif de gestion

Le Compartiment vise à fournir une appréciation du capital avec une 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). La composition du portefeuille ne cherchera pas à répliquer la composition d'un indice de référence d'un point de vue géographique ou sectoriel. Néanmoins, l'indice Refinitiv Europe Focus Hedged CB (Bloomberg ticker : UCBIFF21 Index) pourra être utilisé comme indicateur de référence a posteriori.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	181,27
Actif net (m€)	688
Delta	47%
Taux actuariel moyen	0,48%
Prime moyenne	38,67%
Sensibilité moyenne	2,57
Maturité moyenne (années)	7,25
Nombre de lignes	57
Note moyenne	BBB+

Performance base 100 (du 31/03/2016 au 31/03/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST CONVERTIBLES (Part A Performance cumulée) Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part A	+9,64	+6,68	+1,68	+1,52	+3,50
Indicateur de référence	+6,72	+5,33	+0,98	+2,08	+3,93
Part A - volatilité	6,95	6,07	6,71	5,70	5,04
Indicateur de référence - volatilité	5,64	5,16	5,98	5,45	5,80

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part A	-5,07	+1,84	+9,64	+21,41	+8,71	+16,35
Indicateur de référence	-4,11	+1,46	+6,72	+16,88	+5,01	+22,85

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Class A (EUR)	+10,24	+5,63	+6,55	-15,27	+1,12	+1,50	+7,19	-9,44	+6,11	+0,89
Indicateur de référence	+7,18	+6,30	+4,23	-14,20	-0,25	+6,03	+7,60	-5,18	+6,99	-0,21

Indicateur de risque



Du risque le plus faible au risque le plus élevé

Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	1,10	0,61	-0,02	0,12
Tracking Error	3,01%	2,81%	2,75%	2,63%
Coef. corrélation	0,91	0,89	0,91	0,89
Ratio d'information	0,97	0,48	0,26	-0,21
Bêta	1,12	1,05	1,02	0,93

Principaux risques : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque en perte de capital, risque actions, risque de change, risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré, risque de durabilité, risque ESG

Principales positions[†]

	Poids
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	4,71%
Vonovia SE 0.88% 2032 CV	4,31%
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2031 CV	3,59%
Barclays PLC 0% 2031 CV	3,54%
Legrand SA 1.5% 2033 CV	3,32%
LEG Properties BV 1% 2030 CV	3,24%
Eni SpA 2.95% 2030 CV	3,16%
Salzgitter AG 3.38% 2032 CV	3,02%
Schneider Electric SE 1.25% 2033 CV	2,90%
QIAGEN NV 2% 2032 CV	2,81%
	34,59%

Répartition par maturité

	Poids (%)		Sensibilité	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
< 1 an	0,4%	3,8%	0	0,0
1 - 2 ans	4,1%	12,3%	0,0	0,1
2 - 3 ans	7,9%	5,2%	0,1	0,1
3 - 4 ans	8,1%	9,8%	0,1	0,2
4 - 5 ans	40,5%	34,2%	1,1	0,7
> 5 ans	32,1%	34,8%	1,1	1,2

Répartition par notation

	Fonds	Indice
A	28,5%	31,7%
BBB	29,3%	36,2%
BB	8,4%	2,7%
< BB	0,4%	-
NR	33,3%	29,3%

Principaux mouvements*

Entrées : Wiwynn Corp 0% 2031 CV (4,7)

Sorties : Cellnex Telecom SA 0.5% 2028 CV (5,8) et Wix.com Ltd 0% 2030 CV (4,7)

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Allemagne	32,5%	36,8%
France	29,9%	27,9%
Pays-Bas	12,0%	10,4%
Italie	8,4%	10,6%
Espagne	4,8%	9,1%
Japon	3,1%	-
Autriche	2,4%	-
Taiwan	2,0%	-
Chine	1,8%	-
USA	1,8%	-
Corée du Sud	1,1%	-
Suisse	0,2%	-
Autres pays	-	5,0%

Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	16,1%	15,2%
Services financiers	14,4%	7,4%
Immobilier	10,6%	14,9%
Énergie	10,1%	18,4%
Bâtiment et matériaux de	9,7%	5,1%
Banques	8,8%	5,6%
Voyages et loisirs	7,4%	8,6%
Ressources de base	6,9%	3,2%
Santé	4,5%	8,8%
Technologie	4,1%	3,4%
Services aux collectivités	1,6%	2,4%
Distribution	1,3%	-
Automobiles et équipementiers	0,6%	-
Produits et services de	0,4%	-
Chimie	-	2,4%
Télécommunications	-	4,7%
Liquidités et autres	3,5%	N/A

*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez-vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

Delta

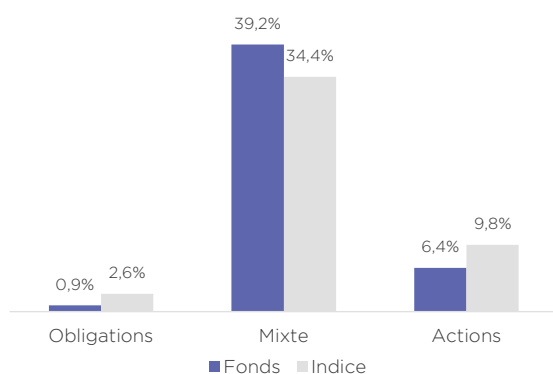
	Fonds	Indice
Delta*	46,5%	46,8%
Delta effectif	43,5%	37,3%
Input spread	103,8	123,4
Implicite spread	74,7	80,5

*Couverture exclue

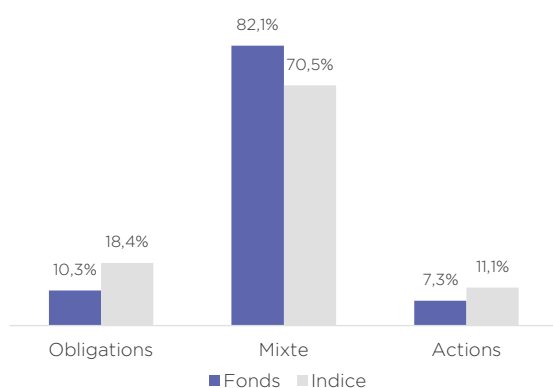
Principaux deltas

	%
Rheinmetall AG 2.25% 2030 CV	99,4%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	96,3%
BE Semiconductor Industries NV 1.88% 2029 CV	95,7%
Elis SA 2.25% 2029 CV	90,0%
Simon Global Development BV 3.5% 2026 CV	90,0%
Eni SpA 2.95% 2030 CV	89,0%
SPIE SA 2% 2028 CV	88,9%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	73,4%
Exail Technologies SA 4% 2125 CV	73,2%
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2030 CV	72,6%

Répartition par profil (contribution au delta)



Répartition par profil (poids)



Contribution au delta par pays

	Delta		Delta effectif	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
France	15,3%	14,9%	16,7%	12,0%
Allemagne	12,6%	13,9%	11,0%	10,0%
Italie	4,7%	7,8%	6,4%	7,4%
Pays-Bas	6,1%	4,5%	4,6%	3,1%
Espagne	2,4%	2,8%	3,9%	2,4%
Japon	1,1%	-	0,8%	-
OPCVM	-	-	0,8%	-
Autriche	0,9%	-	0,8%	-
Taiwan	0,9%	-	0,6%	-
USA	0,9%	-	0,6%	-
Chine	0,8%	-	0,6%	-
Corée du Sud	0,6%	-	0,5%	-
Royaume-Uni	-	-	0,5%	-
Suisse	0,1%	-	0,0%	-
Turkey	-	2,0%	-	1,7%
Suède	-	0,9%	-	0,6%
Liquidités et autres	-	-	-4,4%	-

Contribution au delta par secteur

	Delta		Delta effectif	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Biens et services industriels	9,3%	8,2%	8,9%	6,0%
Énergie	6,2%	10,6%	8,6%	9,8%
Services financiers	7,2%	4,3%	5,6%	3,7%
Bâtiment et matériaux de construction	4,6%	2,6%	4,3%	2,3%
Ressources de base	3,6%	2,1%	3,5%	1,9%
Voyages et loisirs	3,8%	4,4%	3,5%	3,2%
Banques	3,4%	1,9%	3,3%	1,4%
Technologie	1,6%	1,2%	2,5%	0,9%
Immobilier	3,2%	4,4%	2,4%	2,8%
Services aux collectivités	0,9%	1,5%	2,0%	1,4%
Santé	1,9%	3,2%	1,2%	2,0%
Automobiles et équipementiers	0%	-	0,8%	-
OPCVM	-	-	0,8%	-
Distribution	0,7%	-	0,4%	-
Produits et services de consommation	0,1%	-	0,1%	-
Chimie	-	2,0%	-	1,7%
Télécommunications	-	0,3%	-	0,2%
Liquidités et autres	-	-	-4,4%	-

*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez-vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

Commentaire de gestion

La dynamique positive constatée jusqu'ici sur les principaux indices actions a été bouleversée par l'ouverture du conflit au Moyen-Orient. Les premières attaques et les répliques qui ont suivi ont eu un impact conséquent sur les prix des matières premières. Même si leurs conséquences restent à ce stade difficilement quantifiables, les perturbations de l'offre et de la demande vont peser sur la sphère économique. Les dernières publications macroéconomiques n'intègrent pas encore cette séquence et rendent ainsi les exercices de prévision encore plus sensibles. Les principales banques centrales font preuve d'une vigilance de circonstance, en se laissant la possibilité, si besoin, d'agir sur leurs différents outils afin de protéger les économies contre tout risque inflationniste. Ce message a été largement entendu par les investisseurs des deux côtés de l'Atlantique, qui anticipent à ce stade plusieurs hausses de taux sur l'année. Du côté des valeurs, une forte disparité est visible selon les secteurs, mais l'impact général demeure à ce stade relativement contenu au regard du potentiel de dégradation marginale de la situation. Dans cet environnement, le marché primaire est apparu inerte en Europe.

Depuis le début de l'année, le fonds DNCA Invest Convertibles affiche une performance de 1,84%, contre 1,46% pour son indice de référence, le Refinitiv Europe Focus Hedged CB (EUR). L'activité sur le marché secondaire a été concentrée sur des ajustements du portefeuille en lien avec la nouvelle séquence géopolitique. Ainsi, des renforcements ont été réalisés sur des valeurs bénéficiaires de cette situation (ENI, Evonik et TotalEnergies), ainsi que sur des titres ayant fortement corrigé mais présentant des potentiels de rebond significatifs (Spie 2028, Vonovia 2032, MTU Aero Engines 2033, Live Nation 2031, Barclays/STMicroelectronics 2031, Schneider Electric 2030 et BNP Paribas 2031). Ces opérations ont été financées par des allègements sur les titres suivants : CMA CGM/Air France 2028, Lufthansa 2032, Iberdrola 2030, Cellnex 2028 et Nexi 2027.

Les caractéristiques techniques des obligations convertibles leur ont permis d'amortir une partie du stress observé sur les actifs risqués. En effet, le rebond de la volatilité a entraîné un renchérissement protecteur des obligations convertibles face à la baisse des marchés actions. Cette dynamique a été favorisée par la situation de décote constatée sur le gisement européen par rapport à sa moyenne historique. Cette configuration demeure à ce stade, d'autant plus que la volatilité implicite ressort désormais également en situation de décote par rapport à ses comparables optionnels. Toutefois, celle-ci pourrait se détériorer dans le cadre d'un scénario plus négatif sur les spreads de crédit. La contagion sur ces derniers demeure en effet limitée à ce stade. Dans une logique prudente, le fonds affiche une qualité de crédit moyenne solide, au travers d'une exposition aux valeurs de type Investment Grade supérieure à 70 %. La situation de trésorerie sera utilisée avec parcimonie sur le marché secondaire, à condition d'une amélioration de la visibilité. Dans cet environnement trouble, les obligations convertibles démontrent leur intérêt stratégique au sein d'une allocation. Le portage offert permet une rémunération fixe dans l'attente d'un rebond à court, voire moyen terme, des marchés actions.

Achevé de rédiger le 10/04/2026.



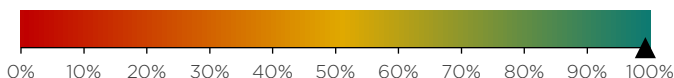
Félix
Haron, CFA



Jean-Paul
Ing, CFA

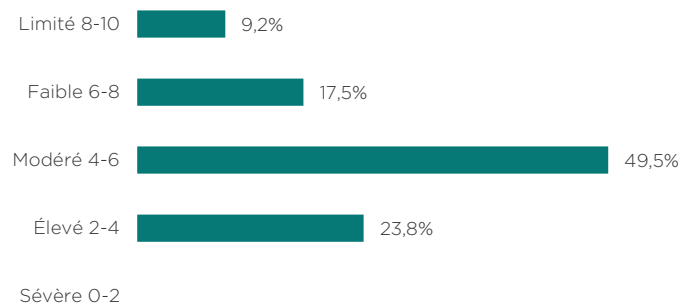
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (99,2%)

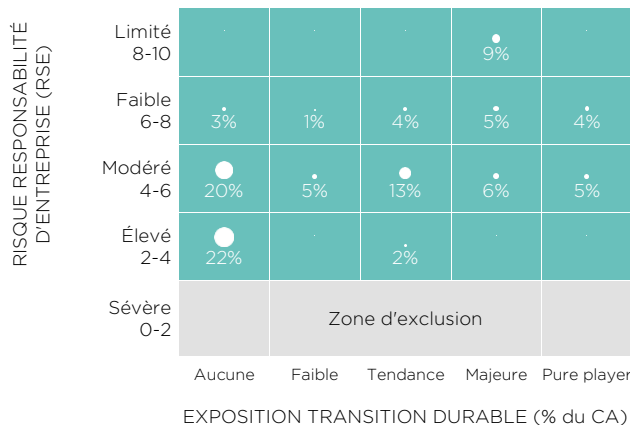


Note Responsabilité moyenne : 5,1/10

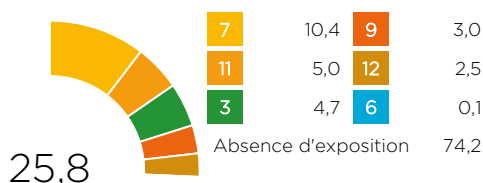
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



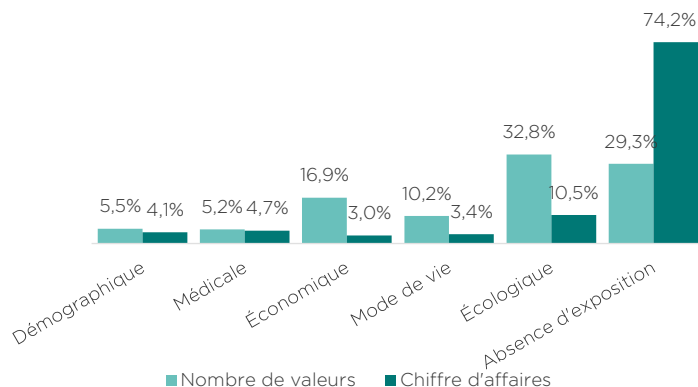
Exposition transition/RSE⁽²⁾



Exposition aux ODD⁽³⁾ (% de chiffre d'affaires)



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maîtrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet [en cliquant ici](#).

⁽¹⁾ La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management...

⁽²⁾ La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

⁽³⁾ 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production responsables. 13 Lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces. 17 Partenariats pour la réalisation des objectifs.

⁽⁴⁾ 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

* Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées".

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ref. Index		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	92%	159 000			
		31/12/2025	94%	132 044		
		31/12/2024	91%	55 099		
		29/12/2023	94%	30 934	89%	473
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	92%	12 068			
		31/12/2025	94%	9 510		
		31/12/2024	91%	7 565		
		29/12/2023	94%	5 891	89%	106
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	92%	273 115			
		31/12/2025	94%	225 598		
		31/12/2024	91%	243 587		
		29/12/2023	94%	121 020	89%	2 615
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	92%	444 162			
		31/12/2025	94%	367 137		
		31/12/2024	91%	306 119		
		29/12/2023	94%	155 812	89%	3 190
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	92%	171 068			
		31/12/2025	94%	141 554		
		31/12/2024	91%	62 663		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	92%	652	89%	841	
		31/12/2025	94%	596	90%	688
		31/12/2024	91%	536	94%	653
		29/12/2023	94%	471	89%	445
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	92%	870	89%	1 090	
		31/12/2025	94%	845	90%	835
		31/12/2024	91%	965	94%	962
		29/12/2023	94%	761	90%	792
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		92%	0%	89%	0%	
		31/12/2025	91%	0%	90%	0%
		31/12/2024	91%	0%	94%	0%
		29/12/2023	11%	0%	10%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		70%	79,7%	78%	69,0%	
		31/12/2025	72%	74,7%	70%	66,8%
		31/12/2024	84%	62,8%	78%	63,1%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		9%	93,4%	8%	83,9%	
		31/12/2025	6%	93,5%	5%	83,9%
		31/12/2024	2%	89,8%	4%	89,3%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	87%	0,6	89%	0,6	
		31/12/2025	91%	0,5	90%	0,5
		31/12/2024	91%	0,5	94%	0,6
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		92%	0,0%	89%	0,0%	
		31/12/2025	94%	0,1%	90%	0,0%
		31/12/2024	91%	0,1%	94%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	10%	0	13%	0	
		31/12/2025	14%	0	9%	0
		31/12/2024	7%	0	5%	0
		29/12/2023	5%	29	0%	
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	92%	2,6	89%	2,0	
		31/12/2025	91%	1,7	90%	1,5
		31/12/2024	91%	1,3	94%	37,8
		29/12/2023	55%	1,1	53%	1,1
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		92%	0,0%	89%	0,0%	
		31/12/2025	94%	0,0%	90%	0,0%
		31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
		29/12/2023	94%	0,0%	90%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		92%	0,0%	89%	0,0%	
		31/12/2025	94%	0,0%	90%	0,0%
		31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
		29/12/2023	94%	0,3%	90%	0,2%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		79%	14,6%	88%	11,9%	
		31/12/2025	81%	9,9%	87%	8,5%
		31/12/2024	70%	11,6%	80%	12,2%
		29/12/2023	21%	16,9%	20%	6,0%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		92%	40,9%	89%	42,0%	
		31/12/2025	94%	42,4%	90%	42,6%
		31/12/2024	91%	43,8%	94%	42,2%
		29/12/2023	94%	42,2%	90%	40,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		92%	0,0%	89%	0,0%	
		31/12/2025	94%	0,0%	90%	0,0%
		31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
		29/12/2023	94%	0,0%	90%	0,0%

PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	49%	14 324	63%	8 749
	31/12/2025	52%	8 316	53%	9 812
	31/12/2024	53%	3 981	50%	5 551
	29/12/2023	7%	1	1%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		4%	0,8%	3%	0,4%
	31/12/2025	7%	0,5%	3%	0,4%
	31/12/2024	10%	0,4%	5%	0,4%
	29/12/2023	6%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		88%	0,0%	88%	0,0%
	31/12/2025	94%	0,0%	90%	0,0%
	31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
	29/12/2023	38%	1,5%	23%	0,0%

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.

Informations administratives

Nom du compartiment : Convertibles
Nom de la SICAV : DNCA INVEST
Code ISIN (Part A) : LU0401809073
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 17/12/2008
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Pays de domiciliation du fonds :
Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Type de fonds : OPCVM
Indicateur de référence : Refinitiv Europe
Focus hedged CB EUR Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance
Pays de domiciliation de la société de gestion : France
Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg
Branch
Cut off : 12:00 PM Luxembourg time
Règlement / Livraison : T+2

Equipe de gestion :

Félix HARON, CFA
Jean-Paul ING, CFA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Frais

Minimum d'investissement : 2 500 EUR

Coûts d'entrée : 2% max

Coûts de sortie : -

Frais de gestion : 1,60%

Coûts d'entrée : max2%

Coûts de transaction : 0,13%

Commissions liées aux résultats : -. 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 Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus comprend la moyenne des 5 dernières années.

Glossaire

Bêta. Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indice de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

Delta. Le delta est un indicateur qui mesurent la sensibilité de la prime d'une option par rapport à un déterminant donné (le cours du sous-jacent, le temps, la volatilité).

Maturité. La maturité ou échéance d'un instrument financier (options, warrants, emprunts, obligations...) correspond à sa date d'échéance, c'est-à-dire la date de fin de sa durée de vie.

Obligations convertibles. Obligation pouvant être convertie en un nombre prédéterminé d'actions de la société à certains moments au cours de son existence, généralement à la discrétion du détenteur de l'obligation convertible.

Ratio de Sharpe. Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : $\text{Ratio d'information} = \frac{\text{Performance Annualisée Relative}}{\text{Tracking Error}}$.

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

Tracking Error. Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) de l'OPCVM et de son indice de référence. Plus le tracking error est faible, et plus l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.

Volatilité. Mesure des fluctuations de valeur d'un actif autour de sa valeur moyenne. Elle se calcule mathématiquement par l'écart-type des rentabilités de l'actif. La volatilité constitue un indicateur de risque : plus elle est élevée, plus le risque est statistiquement grand.

Mentions légales

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. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. 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 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 de l'OPC 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 OPC 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 OPC 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.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Compartiment de DNCA INVEST 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.

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - e-mail : dnca@dnca-investments.com - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : www.dnca-investments.com

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégué 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). 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.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : <https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires>

Cet produit promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Nous vous précisons que la décision d'investir dans le Fonds doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques de celui-ci ainsi que l'ensemble de ses objectifs tels que décrits dans le prospectus.

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.

L'indice n'est pas désigné comme un indice de référence au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par l'OPCVM.