

DNCA INVEST CONVERTIBLES

EUROPESE CONVERTEERBARE OBLIGATIES

Beheerdoelstelling

Het compartiment tracht vermogensgroei te realiseren met een lage volatiliteit door te beleggen in converteerbare obligaties. 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. Als onderdeel van het discretionair beheer wordt bij het samenstellen van de portefeuille niet getracht een referentieindex na te bootsen vanuit geografisch of sectorstandpunt. De Refinitiv Eurozone Focus Hedged (EUR) kan evenwel achteraf als benchmark worden gebruikt.

Om het beleggingsdoel te bereiken, is de beleggingsstrategie gebaseerd op een actief discretionair beheer.

Financiële indicatoren

| | |
|--------------------------------|--------|
| NIW (€) | 193,72 |
| Nettoactiva (mln.€) | 611 |
| Delta | 56% |
| Gemiddeld actuarieel rendement | 1,08% |
| Gemiddelde premie | 48,34% |
| Gemiddelde gevoeligheid | 4,24 |
| Gemiddelde looptijd (jaar) | 4,40 |
| Aantal lijnen | 49 |
| Gemiddelde score | BBB |

Rendement (van 29/05/2015 per 30/05/2025)

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

▲ DNCA INVEST CONVERTIBLES (Deelbewijs I) Cumulatief rendement ▲ Referentie-index⁽¹⁾



⁽¹⁾Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index

De beheerkosten zijn inbegrepen in de rendementen.

Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | 10 jaar | Sinds de oprichting |
|---------------------------------|--------|--------|--------|---------|---------------------|
| Deelbewijs I | +8,68 | +5,23 | +3,52 | +1,17 | +4,10 |
| Referentie-index | +6,49 | +4,55 | +1,81 | +1,39 | +3,94 |
| Deelbewijs I - volatiliteit | 6,91 | 6,51 | 6,66 | 5,61 | 4,96 |
| Referentie-index - volatiliteit | 5,38 | 5,72 | 6,06 | 5,71 | 5,82 |

Cumulatieve rendement (%)

| | 1 maand | YTD | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | 10 jaar |
|------------------|---------|-------|--------|--------|--------|---------|
| Deelbewijs I | +3,30 | +7,22 | +8,68 | +16,51 | +18,88 | +12,34 |
| Referentie-index | +2,28 | +5,48 | +6,49 | +14,29 | +9,41 | +14,85 |

Kalender rendementen (%)

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|------------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Deelbewijs I | +6,38 | +7,33 | -14,65 | +1,87 | +2,24 | +7,98 | -8,78 | +6,88 | +1,54 | +5,22 |
| Referentie-index | +6,30 | +4,23 | -14,20 | -0,25 | +6,03 | +7,60 | -5,18 | +6,99 | -0,21 | +6,08 |

Risico-indicator



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 | 10 jaar |
|-----------------------|--------|--------|--------|---------|
| Sharpe-ratio | 0,84 | 0,39 | 0,32 | 0,09 |
| Tracking error | 2,53% | 2,72% | 2,72% | 2,68% |
| Correlatiecoëfficiënt | 0,95 | 0,91 | 0,91 | 0,89 |
| Informatieratio | 0,90 | 0,25 | 0,63 | -0,08 |
| Beta | 1,22 | 1,03 | 1,00 | 0,87 |

Belangrijkste risico's : risico verbonden aan het discretionair beheer, renterisico, kredietrisico, risico op kapitaalverlies, aandelenrisico, wisselkoersrisico, specifieke risico's verbonden aan OTC-derivatentransacties, duurzaamheidsrisico, risico SRI

Voornaamste posities⁺

| | Gewicht |
|--|---------------|
| RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV | 4,67% |
| LEG Properties BV 1% 2030 CV | 4,18% |
| Cellnex Telecom SA 0.5% 2028 CV | 4,13% |
| Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV | 3,81% |
| Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV | 3,50% |
| Vinci SA 0.7% 2030 CV | 3,24% |
| International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV | 3,05% |
| TUI AG 1.95% 2031 CV | 3,04% |
| QIAGEN NV 2.5% 2031 CV | 2,95% |
| MTU Aero Engines AG 0.05% 2027 CV | 2,78% |
| | 35,37% |

Geografische spreiding

| | Fonds | Index |
|---------------|-------|-------|
| Duitsland | 33,3% | 30,5% |
| Frankrijk | 20,7% | 20,4% |
| Spanje | 13,3% | 13,6% |
| Italië | 10,9% | 10,3% |
| USA | 9,4% | 7,1% |
| Nederland | 6,4% | 10,0% |
| Oostenrijk | 1,8% | - |
| China | 1,5% | - |
| Ierland | 1,4% | - |
| Zwitserland | 1,2% | - |
| Andere landen | - | 8,2% |

Spreiding volgens looptijd

| | Gewicht (%) | | Gevoeligheid | |
|------------|-------------|-------|--------------|-------|
| | Fonds | Index | Fonds | Index |
| < 1 jaar | 1,5% | 24,2% | 0,0 | 0,1 |
| 1 - 2 jaar | 4,5% | 9,3% | 0,1 | 0,1 |
| 2 - 3 jaar | 16,3% | 24,2% | 0,4 | 0,6 |
| 3 - 4 jaar | 9,0% | 7,1% | 0,3 | 0,2 |
| 4 - 5 jaar | 23,0% | 12,2% | 1,1 | 0,6 |
| > 5 jaar | 35,3% | 23,0% | 2,0 | 1,2 |

Blootstelling per sector (ICB)

| | Fonds | Index |
|-------------------------------|-------|-------|
| Industriële goederen | 15,5% | 14,6% |
| Energie | 11,8% | 17,7% |
| Vastgoed | 9,9% | 7,8% |
| Technologie | 8,6% | 5,9% |
| Reizen & Vrije Tijd | 8,6% | 12,9% |
| Bouw | 7,8% | 5,4% |
| Financiële Diensten | 5,8% | 11,2% |
| Banken | 5,8% | 4,0% |
| Telecommunicatie | 5,7% | 4,2% |
| Nutsbedrijven | 3,8% | 4,5% |
| Consumentenproducten en - | 3,3% | - |
| Gezondheidszorg | 3,2% | 7,1% |
| Voedsel, drank en tabak | 2,5% | 2,3% |
| Grondstoffen | 1,7% | - |
| Automobiel | 1,7% | 2,5% |
| Detailhandel | 0,6% | - |
| Liquiditeiten en equivalenten | 3,7% | N/A |

Spreiding volgens rating

| | Fonds | Index |
|------|-------|-------|
| A | 13,7% | 22,9% |
| BBB | 31,9% | 27,4% |
| BB | 9,4% | 10,3% |
| < BB | 2,6% | 2,5% |
| NR | 42,3% | 36,8% |

Aan- en verkopen*

Aangekocht : Akamai Technologies Inc 0.25% 2033 CV (4,2), Euronext NV 1.5% 2032 CV (6), Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2030 CV (3,5), PRYIM 5 1/4 PERP (6,5), SPIE SA 3.75% 2030 (6) en Vonovia SE 0.88% 2032 CV (6,5)

Verkocht : ams-OSRAM AG 10.5% 2029 (4,3), Aroundtown SA 3.63% 2031 (5), Globalwafers GmbH 1.5% 2029 CV, Lagfin SCA 3.5% 2028 CV (5,2), Prysmian SpA 3.88% 2031 (6,3), SK Hynix Inc 1.75% 2030 CV (5,5) en WH Smith PLC 1.63% 2026 CV (4,5)

*Het cijfer tussen haakjes geeft de "verantwoordelijkheidsscore" van de emittent weer. Zie de pagina Interne extra-financiële analyse voor de analysemethode.

Delta

| | Fonds | Index |
|------------------|-------|-------|
| Delta | 55,9% | 44,9% |
| Effectieve Delta | 46,3% | 37,5% |
| Input spread | 110,3 | 83,3 |
| Implicite spread | 76,5 | 62,6 |

Voornaamste deltas

| | % |
|--|--------|
| SAFRAN SA | 100,0% |
| Rheinmetall AG 2.25% 2030 CV | 99,9% |
| Elis SA 2.25% 2029 CV | 86,5% |
| SPIE SA 2% 2028 CV | 85,6% |
| Simon Global Development BV 3.5% 2026 CV | 85,4% |
| Salini SpA 4% 2028 CV | 84,6% |
| Snam SpA 3.25% 2028 CV | 77,2% |
| Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 2031 CV | 76,0% |
| Nordex SE 4.25% 2030 CV | 75,7% |
| Saipem SpA 2.88% 2029 CV | 73,1% |

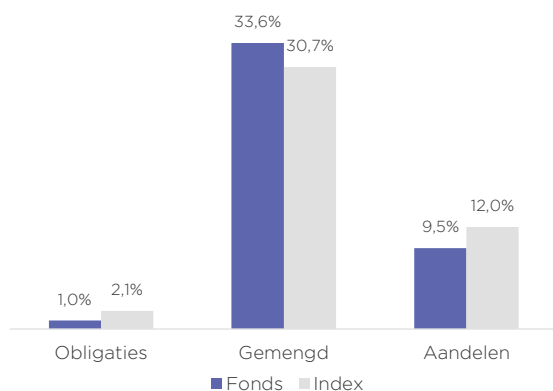
Bijdrage aan de delta per land

| | Delta | | Effectieve Delta | |
|-------------------------------|-------|-------|------------------|-------|
| | Fonds | Index | Fonds | Index |
| Duitsland | 16,9% | 12,2% | 12,6% | 9,5% |
| Frankrijk | 10,6% | 11,0% | 9,0% | 9,3% |
| Spanje | 5,6% | 7,5% | 4,6% | 6,5% |
| Italië | 4,0% | 4,8% | 3,5% | 4,3% |
| USA | 4,0% | 4,9% | 3,0% | 4,6% |
| Nederland | 2,8% | 2,2% | 1,9% | 1,3% |
| ICBE | 0,9% | - | 0,9% | - |
| China | 0,9% | - | 0,7% | - |
| Ierland | 0,4% | - | 0,3% | - |
| Oostenrijk | 0,2% | - | 0,1% | - |
| Zwitserland | 0% | - | 0% | - |
| Zweden | - | 1,6% | - | 1,2% |
| Luxemburg | - | 0,5% | - | 0,4% |
| Mexico | - | 0,1% | - | 0,1% |
| België | - | 0,1% | - | 0,0% |
| Liquiditeiten en equivalenten | 9,7% | - | 9,7% | - |

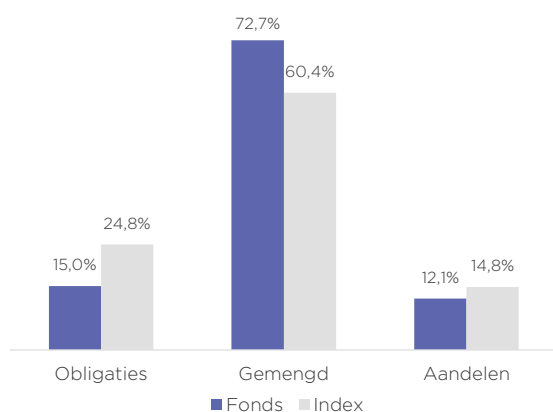
Bijdrage aan de delta per land

| | Delta | | Effectieve Delta | |
|-----------------------------------|-------|-------|------------------|-------|
| | Fonds | Index | Fonds | Index |
| Industriële goederen | 8,3% | 5,3% | 7,2% | 4,0% |
| Energie | 7,1% | 9,4% | 5,9% | 7,9% |
| Reizen & Vrije Tijd | 5,2% | 7,3% | 4,1% | 5,9% |
| Bouw | 4,3% | 3,7% | 4,0% | 3,5% |
| Vastgoed | 4,2% | 2,7% | 2,8% | 2,0% |
| Technologie | 3,6% | 0,8% | 2,7% | 0,5% |
| Financiële Diensten | 2,7% | 5,6% | 2,1% | 5,3% |
| Banken | 2,2% | 1,3% | 1,7% | 1,1% |
| Gezondheidszorg | 1,7% | 3,0% | 1,1% | 2,2% |
| Telecommunicatie | 1,6% | 1,4% | 1,0% | 0,9% |
| Nutsbedrijven | 1,1% | 2,6% | 1,0% | 2,6% |
| Consumentenproducten en -diensten | 1,1% | - | 0,4% | - |
| Automobiel | 0,9% | 1,5% | 0,9% | 1,5% |
| ICBE | 0,9% | - | 0,9% | - |
| Voedsel, drank en tabak | 0,6% | 0,1% | 0,4% | 0,1% |
| Detailhandel | 0,4% | - | 0,4% | - |
| Grondstoffen | 0,2% | - | 0,1% | - |
| Liquiditeiten en equivalenten | 9,7% | - | 9,7% | - |

Spreiding volgens profiel (bijdrage aan de delta)



Spreiding volgens profiel (Gewicht)

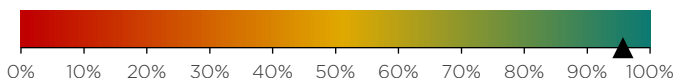


Obligaties Delta < 25% Gemengd 25% ≤ Delta < 75% Aandelen 75% ≤ Delta

*Het cijfer tussen haakjes geeft de "verantwoordelijkheidsscore" van de emittent weer. Zie de pagina Interne extra-financiële analyse voor de analysemethode.

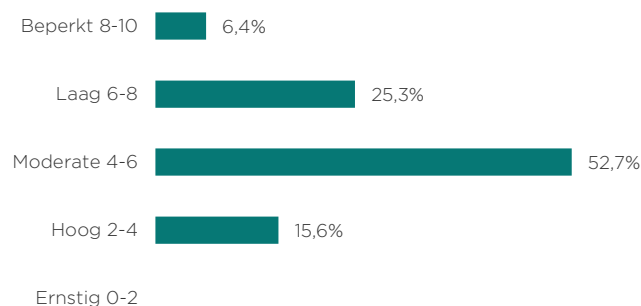
Interne extra-financiële analyse

Coverage-ratio ABA⁺ (95,6%)

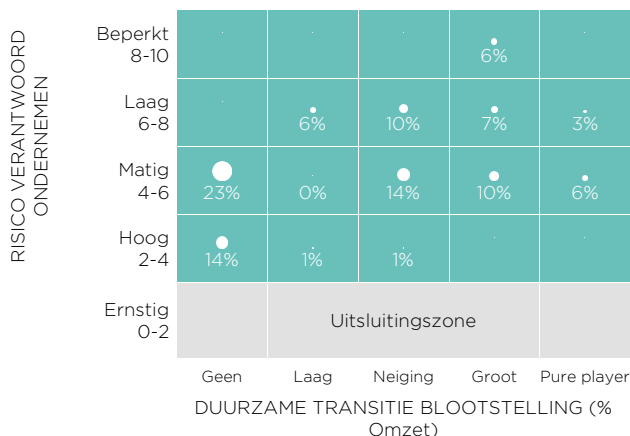


Gemiddelde verantwoordelijkheidsscore : 5,3/10

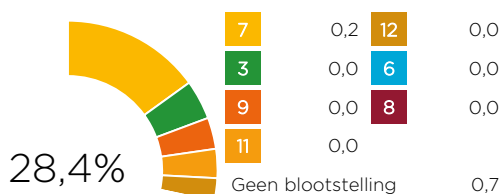
Verdeling van het verantwoordelijkheidsrisico⁽¹⁾



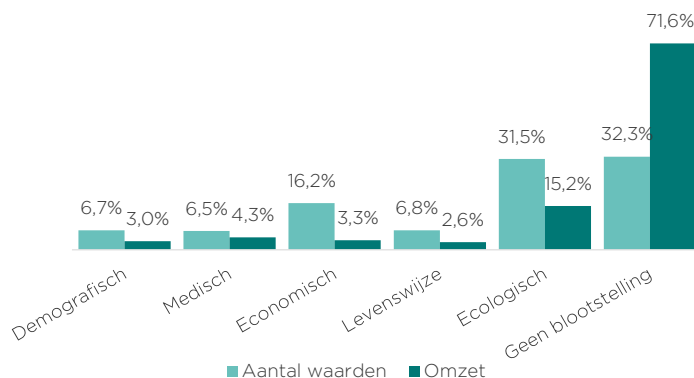
Blootstelling transitie/CSR⁽²⁾



Blootstelling aan de DOD'S⁽³⁾ (% van de omzet)



Blootstelling aan duurzame transitie⁽⁴⁾



Analysemethode

Wij ontwikkelen eigen modellen op basis van onze deskundigheid en overtuiging om tastbare waarde toe te voegen bij de selectie van effecten in onze portefeuille. Het ESG-analysemodel van DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respecteert dit principe en biedt een beoordeling waarbij we de hele constructie controleren. Informatie van ondernemingen is de belangrijkste input voor onze beoordeling. De methodologieën voor de berekening van de ESG-indicatoren en ons beleid inzake verantwoord beleggen en engagement zijn beschikbaar op onze website [door hier te klikken](#).

⁽¹⁾ De rating op 10 integreert 4 risico's van verantwoordelijkheid: aandeelhouderschap, milieu, sociaal en maatschappelijk. Ongeacht de sector waarin zij actief zijn, worden 24 indicatoren geëvalueerd, zoals het sociale klimaat, boekhoudkundige risico's, leveranciers, bedrijfsethiek, energiebeleid en managementkwaliteit.

⁽²⁾ De ABA-matrix combineert het Verantwoordelijkheidsrisico en het Duurzame Transitie risico van de portefeuille. Hiermee kunnen bedrijven in kaart worden gebracht aan de hand van een risico/opportunitiebenadering.

⁽³⁾ 1 Geen armoede. 2 Nul honger. 3 Goede gezondheid en welzijn. 4 Kwaliteitsonderwijs. 5 Gelijkheid van mannen en vrouwen. 6 Schoon water en sanitaire voorzieningen. 7 Betaalbare en duurzame energie. 8 Eerlijk werk en economische groei. 9 Industrie, innovatie en infrastructuur. 10 Verminderde ongelijkheid. 11 Duurzame steden en gemeenschappen. 12 Verantwoorde consumptie en productie. 13 Aankoop van de klimaatverandering. 14 Leven in het water. 15 Leven op het land. 16 Vrede, rechtvaardigheid en doeltreffende instellingen. 17 Partnerschappen om de doelstellingen te bereiken.

⁽⁴⁾ 5 transities die betrekking hebben op een perspectief op lange termijn van de financiering van de economie maken het mogelijk de activiteiten te identificeren die een positieve bijdrage leveren aan de duurzame ontwikkeling en de blootstelling van de ondernemingen te meten in termen van zakencijfers en van blootstelling aan de doelstellingen van duurzame ontwikkeling van de ONU.

+ De dekkingsgraad meet het aandeel van de emittenten (aandelen en bedrijfsobligaties) dat in de berekening van de niet-financiële indicatoren is opgenomen. Deze maatstaf wordt berekend als een percentage van het nettovermogen van het fonds, gecorrigeerd voor contanten, geldmarktinstrumenten, derivaten en alle vehikels die buiten het toepassingsgebied van "beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties" vallen.

Belangrijkste Negatieve Effecten (PAI / Principal Adverse Impacts)

| PAI | Eenheid | Fonds | | Ref. Index | | |
|---|--|------------|--------|------------|--------|-------|
| | | Dekking | Waarde | Dekking | Waarde | |
| PAI Corpo 1_1 - BKG-emissies op niveau 1 | T CO ₂ | | 93% | 50.549 | | |
| | | 31/12/2024 | 91% | 55.099 | | |
| | | 29/12/2023 | 94% | 30.934 | 89% | 473 |
| PAI Corpo 1_2 - BKG-emissies op niveau 2 | T CO ₂ | | 93% | 6.796 | | |
| | | 31/12/2024 | 91% | 7.565 | | |
| | | 29/12/2023 | 94% | 5.891 | 89% | 106 |
| PAI Corpo 1_3 - BKG-emissies op niveau 3 | T CO ₂ | | 93% | 194.028 | | |
| | | 31/12/2024 | 91% | 243.587 | | |
| | | 29/12/2023 | 94% | 121.020 | 89% | 2.615 |
| PAI Corpo 1T - Totale BKG-emissies | T CO ₂ | | 93% | 251.273 | | |
| | | 31/12/2024 | 91% | 306.119 | | |
| | | 29/12/2023 | 94% | 155.812 | 89% | 3.190 |
| PAI Corpo 1T_SC12 - Totale BKG-emissies (Scope 1+2) | T CO ₂ | | 93% | 57.345 | | |
| | | 31/12/2024 | 91% | 62.663 | | |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 2 - Koolstofvoetafdruk | T CO ₂ / EUR M geïnvesteerd | | 93% | 421 | 92% | 589 |
| | | 31/12/2024 | 91% | 536 | 94% | 653 |
| | | 29/12/2023 | 94% | 471 | 89% | 445 |
| PAI Corpo 3 - BKG-intensiteit | T CO ₂ /EUR M omzet | | 93% | 769 | 92% | 880 |
| | | 31/12/2024 | 91% | 965 | 94% | 962 |
| | | 29/12/2023 | 94% | 761 | 90% | 792 |
| PAI Corpo 4 - Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen | | | 93% | 0% | 92% | 0% |
| | | 31/12/2024 | 91% | 0% | 94% | 0% |
| | | 29/12/2023 | 11% | 0% | 10% | 0% |
| PAI Corpo 5_1 - Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie | | | 76% | 71,7% | 73% | 68,7% |
| | | 31/12/2024 | 84% | 62,8% | 78% | 63,1% |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 5_2 - Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie | | | 6% | 92,2% | 5% | 83,9% |
| | | 31/12/2024 | 2% | 89,8% | 4% | 89,3% |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 6 - Intensiteit energieverbruik per sector met grote impact op het klimaat | GWh/EUR M omzet | | 93% | 0,6 | 92% | 0,8 |
| | | 31/12/2024 | 91% | 0,5 | 94% | 0,6 |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 7 - Activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitgevoelige gebieden | | | 93% | 0,0% | 92% | 0,0% |
| | | 31/12/2024 | 91% | 0,1% | 94% | 0,1% |
| | | 29/12/2023 | 3% | 0,0% | 0% | 0,0% |
| PAI Corpo 8 - Lozen in water | T Wateremissies | | 5% | 0 | 9% | 0 |
| | | 31/12/2024 | 7% | 0 | 5% | 0 |
| | | 29/12/2023 | 5% | 29 | 0% | |
| PAI Corpo 9 - Verhouding gevaarlijk of radioactief afval | T Gevaarlijk afval/EUR M geïnvesteerd | | 93% | 1,5 | 92% | 1,9 |
| | | 31/12/2024 | 91% | 1,3 | 94% | 37,8 |
| | | 29/12/2023 | 55% | 1,1 | 53% | 1,1 |
| PAI Corpo 10 - Schendingen van UNGC- en OESO-beginselen | | | 93% | 0,0% | 92% | 0,0% |
| | | 31/12/2024 | 91% | 0,0% | 94% | 0,0% |
| | | 29/12/2023 | 94% | 0,0% | 90% | 0,0% |
| PAI Corpo 11 - Ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen van UNGC en OESO | | | 93% | 0,0% | 92% | 0,0% |
| | | 31/12/2024 | 91% | 0,0% | 94% | 0,0% |
| | | 29/12/2023 | 94% | 0,3% | 90% | 0,2% |
| PAI Corpo 12 - Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen | | | 83% | 10,4% | 87% | 9,6% |
| | | 31/12/2024 | 70% | 11,6% | 80% | 12,2% |
| | | 29/12/2023 | 21% | 16,9% | 20% | 6,0% |
| PAI Corpo 13 - Genderdiversiteit in bestuursorganen | | | 93% | 42,4% | 92% | 42,7% |
| | | 31/12/2024 | 91% | 43,8% | 94% | 42,2% |
| | | 29/12/2023 | 94% | 42,2% | 90% | 40,9% |
| PAI Corpo 14 - Blootstelling aan controversiële wapens | | | 93% | 0,0% | 92% | 0,0% |
| | | 31/12/2024 | 91% | 0,0% | 94% | 0,0% |
| | | 29/12/2023 | 94% | 0,0% | 90% | 0,0% |
| PAI Corpo OPT_1 - Gebruik van water | m ³ /EUR M omzet | | 58% | 6.536 | 54% | 7.045 |
| | | 31/12/2024 | 53% | 3.981 | 50% | 5.551 |
| | | 29/12/2023 | 7% | 1 | 1% | 0 |
| PAI Corpo OPT_2 - Water recyclen | | | 4% | 0,6% | 6% | 0,4% |
| | | 31/12/2024 | 10% | 0,4% | 5% | 0,4% |
| | | 29/12/2023 | 6% | 0,0% | 1% | 0,0% |
| PAI Corpo OPT_3 - Investerings in bedrijven zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen | | | 93% | 0,0% | 92% | 0,0% |
| | | 31/12/2024 | 91% | 0,0% | 94% | 0,0% |
| | | 29/12/2023 | 38% | 1,5% | 23% | 0,0% |

Bron : MSCI

Er moet worden opgemerkt dat DNCA Finance in oktober 2023 van leverancier van extrafinanciële gegevens is veranderd: van het monitoren van negatieve externe effecten door de leverancier van Scope Rating naar het monitoren van prestatie-indicatoren (PAI) door de leverancier MSCI.

Door deze verandering van leverancier en type indicator kan DNCA Finance geen ESG-prestatievergelijking over 3 jaar maken. DNCA Finance verbindt zich ertoe om deze geschiedenis te produceren op basis van de gegevens die in december 2023 beschikbaar zijn.

Administratieve informatie

Naam : DNCA INVEST Convertibles
ISIN-code (Deelbewijs I) : LU0401808935
SFDR-classificatie : Art.8
Oprichtingsdatum : 17/12/2008
Beleggingshorizon : Minimum 5 jaar
Munteenheid : Euro
Domiciliatie : Luxemburg
Rechtsvorm : SICAV
Referentie-index : Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index
NIW frequentie : Dagelijks
Beheermaatschappij : DNCA Finance

Beheerders :
Félix HARON, CFA
Denis PASSOT
Jean-Paul ING, CFA

Minimumbelegging : 200.000 EUR
In stapkosten : 2% max
Uit stapkosten : -
Beheervergoeding : 0,85%
Lopende kosten per 31/12/2023 : 1%
Prestatievergoeding : 20% van het positieve rendement (na aftrek van alle kosten) in vergelijking met de index : Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index in combinatie met een High-Water Mark

Depositobank : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Uitbetaling : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

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.

Subfondsen 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 Monetaire 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- of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen. Het kan gedeeltelijk beleggen in activa die een duurzame doelstelling hebben, bijvoorbeeld gekwalificeerd als duurzaam volgens de EU-classificatie.

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.

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.

Dividendrendement. Jaarlijkse dividenden per aandeel / Prijs per aandeel.

EV (Enterprise value - Bedrijfswaarde). Marktwaaarde van gewone aandelen + marktwaaarde van preferente aandelen + marktwaaarde van schulden + minderheidsbelang - cash en investeringen.

P/CF (Aandelenkoers/Cashflow per aandeel). De koers-cashflowratio is een indicator voor de waardering van een aandeel.

PER of K/W (Price Earnings Ratio - Koers-winstverhouding). Een waarderingsratio van de actuele aandelenkoers van een onderneming in vergelijking met de winst per aandeel ervan.

ROE (Return On Equity - Rendement van het eigen vermogen). Het netto-inkomen dat wordt verdiend als percentage van het eigen vermogen. Het rendement van het eigen vermogen meet de rendabiliteit van een onderneming door aan te geven hoeveel winst een onderneming genereert uit het geld dat de aandeelhouders hebben geïnvesteerd.