DNCA INVEST Evolutif

Mixte flexible - Compartiment de la SICAV DNCA Invest

Rapport de Gestion Février 2024

DNCA Finance - Part A : Code ISIN LU0284394664 - Ticker Bloomberg LEOFLXA

Part créée le 13 décembre 2007

Données au 29/02/2024

OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

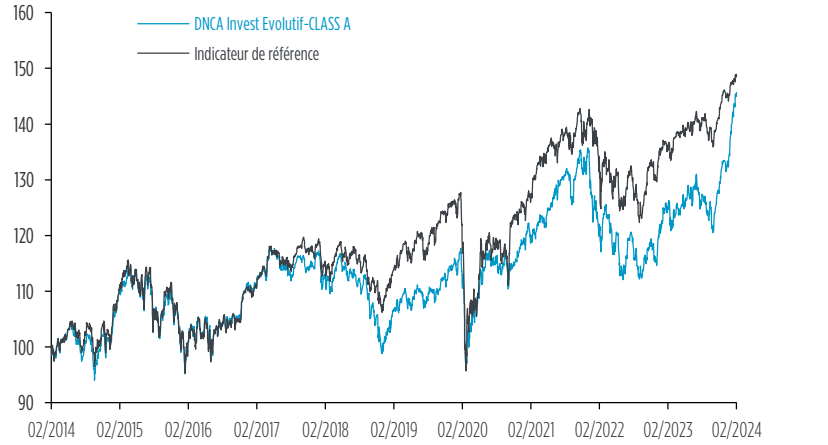
Le Compartiment cherche à surperformer l'indice composite 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée, tout en protégeant le capital en période défavorable grâce à une gestion opportuniste et une allocation d'actifs flexible. 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).

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

INDICATEURS DE RISQUE ET DE RENDEMENT

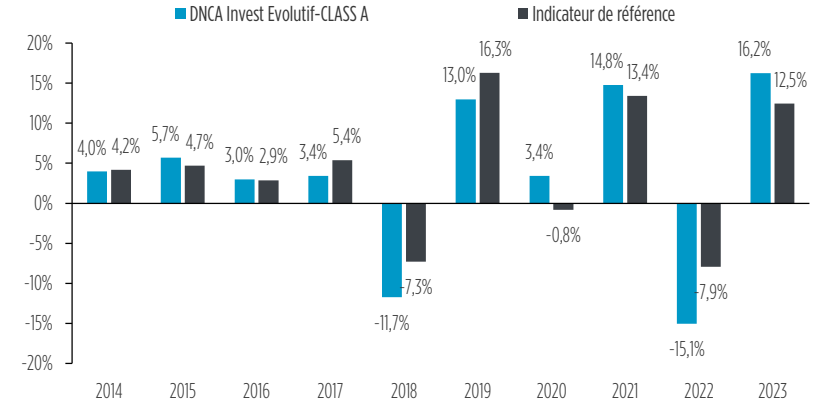
Les investisseurs dans ce compartiment sont soumis aux fluctuations des marchés et l'investisseur risque, le cas échéant, de récupérer un montant inférieur à celui qu'il a investi. La référence à la classe de risque SRRI (échelle de risque allant de 1, risque le plus faible, à 7, risque le plus élevé, 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 28/02/2014*



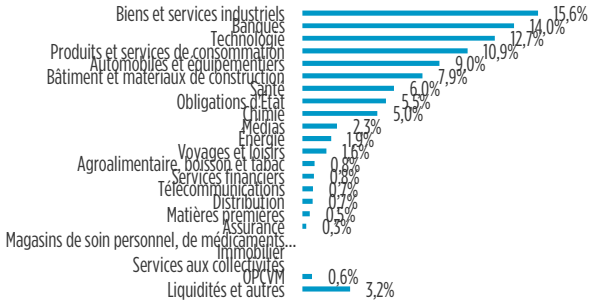
Source : DNCA Finance

PERFORMANCES PAR ANNÉES CIVILES (EN €) AU 31/12/2023*



Source : DNCA Finance

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



RENDEMENTS ACTURIELS (EN €) AU 29/02/2024*

	Fonds	Indicateur de référence[1]
1 an	16,65%	9,74%
3 ans	7,08%	5,73%
5 ans	6,40%	5,48%
10 ans	3,83%	4,06%
Depuis le 14/12/2007	4,42%	3,70%

[1]25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years - Source : DNCA Finance

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Valeur liquidative	201,59 €	Actif net	662 M€
PER estimé 2024[2]	16,8 x	DN/EBITDA [3]	0,1 x
		VE/EBITDA [4]	10,5 x

* : Part : A créée le 13/12/2007. 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 : 14/12/2007

Fonds : compartiment de la SICAV DNCA Invest

[2]Le PER (Price Earning Ratio) présenté est le rapport entre la somme des capitalisations boursières présente en portefeuille / la somme des résultats net ajusté de ces mêmes valeurs en portefeuille, en fonction de la pondération de chaque position en portefeuille.

La dette nette est l'endettement financier brut corrigé de la trésorerie.

[3]La DN/EBITDA est le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une valeur.

[4]VE/EBITDA est le rapport Valeur d'entreprise (Capitalisation Boursière + Dette Nette) / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer la cherté d'une action.

DNCA INVEST Evolutif

Mixte flexible - Compartiment de la SICAV DNCA Invest

Rapport de Gestion Février 2024

DNCA Finance - Part A : Code ISIN LU0284394664 - Ticker Bloomberg LEOFLXA

Part créée le 13 décembre 2007

Données au 29/02/2024

PRINCIPALES POSITIONS

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,04%
NOVO NORDISK A/S-B	4,02%
STELLANTIS NV	3,92%
MICROSOFT CORP	3,82%
AIR LIQUIDE SA	3,70%

PRINCIPAUX PAYS

USA	30,4%
FRANCE	26,4%
PAYS-BAS	13,3%
ITALIE	8,9%
DANEMARK	4,6%

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Forme juridique	Compartiment de la SICAV de droit Luxembourgeois DNCA INVEST	Frais de gestion max.	2,00%
Date de la 1ère VL	14/12/2007	Frais de souscription max.	2,00%
Devise	EUR (€)	Frais de conversion	1%
Indicateur de référence	25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years	Frais de rachat	-
Code ISIN	LU0284394664	Taxe sur opération boursière	1,32% (max 4000€) en cas de sortie
Durée du produit	Indéterminée	Frais courants au 30/12/2022	2,07% incluant les frais de gestion (2,00%)
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 : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years avec High Water Mark 0% au 30/12/2022
Gestionnaire	DNCA FINANCE		
Société de gestion	DNCA Finance		

PRINCIPAUX RISQUES ENCOURUS & AVANTAGES

- Ce fonds présente un risque de perte en capital
- Risque de change : Il est lié à l'exposition à une devise autre que la devise de référence du compartiment.
- 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.
- Risque de liquidité : Les dérèglements de marché et caractéristiques de certains marchés (taille réduite, absence de volume) peuvent impacter les détails et conditions de prix dans lesquels le Compartiment peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions.

- Le fonds est investi principalement en actions, obligations principalement au sein de l'univers européen
- Une gestion flexible, diversifiée et patrimoniale avec une exposition aux actions de 30 à 100 % et aux obligations de 0 à 70 % des actifs net
- Une allocation d'actifs visant à maitriser le couple rendement/risque combinée à une approche de stock et bond picking (Principe de gestion basé sur la qualité intrinsèque des entreprises et reposant sur la conviction que le choix des titres contribue d'avantage que l'allocation d'actifs à la performance d'un OPC)
- Une équipe pluridisciplinaire qui s'appuie sur l'expertise reconnue de DNCA Finance en gestion actions value/growth, en stratégie obligataire et en gestion Performance Absolue

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible — A risque plus élevé

Rendement potentiel plus faible — Rendementpotentielplus 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.