

DNCA INVEST GLOBAL CONVERTIBLES

INTERNATIONALE CONVERTEERBARE OBLIGATIES

Beheerdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van DNCA Invest - Global Convertibles (het 'Compartiment') bestaat erin om over een aanbevolen minimale beleggingsperiode van 4 jaar een beter rendement te behalen dan de Index door te beleggen in wereldwijde converteerbare-obligatiemarkten. 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.

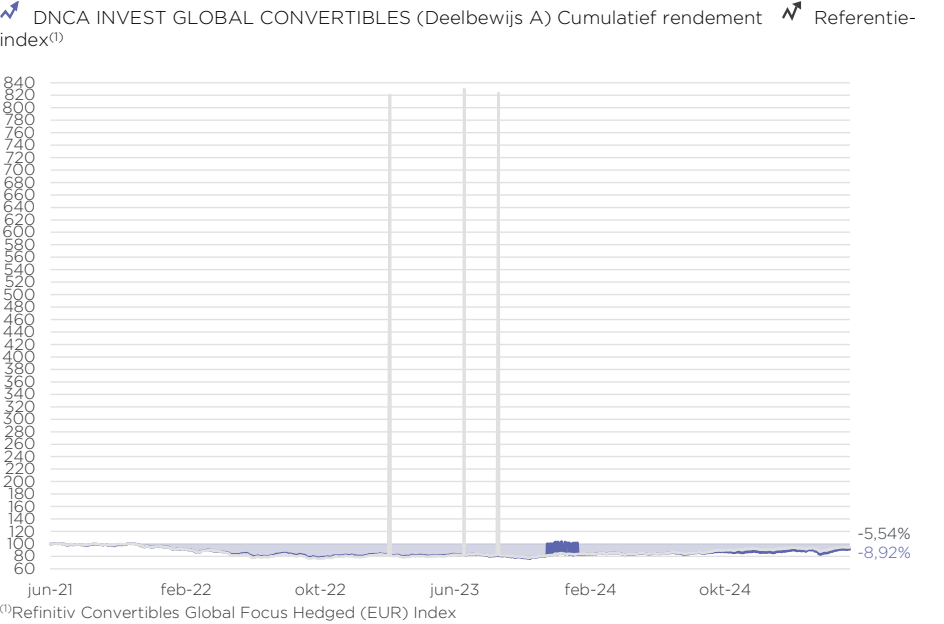
Om het beleggingsdoel te bereiken, is de beleggingsstrategie gebaseerd op een actief discretionair beheer.

Financiële indicatoren

NIW (€)	92,33
Nettoactiva (mln.€)	41
Delta	57%
Gemiddeld actuariel rendement	-0,48%
Gemiddelde premie	37,38%
Gemiddelde gevoeligheid	4,10
Gemiddelde looptijd (jaar)	4,19
Aantal lijnen	96
Gemiddelde score	BBB

Rendement (van 17/06/2021 per 30/05/2025)

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



Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

	1 jaar	2 jaar	3 jaar	Sinds de oprichting
Deelbewijs A	+8,88	+5,96	+2,60	-2,34
Referentie-index	+11,94	+8,82	+4,61	-1,43
Deelbewijs A - volatiliteit	7,89	7,40	7,74	8,03
Referentie-index - volatiliteit	7,11	6,43	7,17	7,44

Cumulatieve rendement (%)

	1 maand	3 maand	YTD	1 jaar	2 jaar	3 jaar
Deelbewijs A	+3,30	+2,24	+5,85	+8,88	+12,28	+8,00
Referentie-index	+2,39	+1,56	+4,07	+11,94	+18,41	+14,47

Kalender rendementen (%)

	2024
Deelbewijs A	+1,81
Referentie-index	+6,94

De beheerkosten zijn inbegrepen in de rendementen.

Risico-indicator



Belangrijkste risico's : risico verbonden aan het discretionair beheer, renterisico, kredietrisico, risico op kapitaalverlies, liquiditeitsrisico, risico's verbonden aan het beleggen in opkomende landen., aandelenrisico, wisselkoersrisico, specifieke risico's verbonden aan OTC-derivatentransacties, tegenpartijrisico, bond Verbind Programma Risico's, risico van effecten met een lagere rating dan Investment Grade of effecten zonder rating, duurzaamheidsrisico, risico SRI

Voornaamste posities⁺

	Gewicht
Rheinmetall AG 2.25% 2030 CV	2,96%
Trip.com Group Ltd 0.75% 2029 CV	2,49%
MicroStrategy Inc 0% 2030 CV	2,47%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 0.88% 2029 CV	2,36%
LEG Properties BV 1% 2030 CV	2,24%
Vinci SA 0.7% 2030 CV	2,08%
Bechtle AG 2% 2030 CV	2,06%
Snowflake Inc 0% 2029 CV	2,04%
Vonovia SE 0.88% 2032 CV	2,01%
Citigroup Global Markets Holdings Inc/United States 0.8% 2030 CV	1,99%
	22,71%

Spreiding volgens looptijd

	Gewicht (%)		Gevoeligheid	
	Fonds	Index	Fonds	Index
< 1 jaar	4,9%	16,3%	0,0	0,1
1 - 2 jaar	3,5%	9,8%	0,1	0,1
2 - 3 jaar	13,4%	16,9%	0,4	0,4
3 - 4 jaar	12,5%	14,7%	0,4	0,5
4 - 5 jaar	33,5%	28,3%	1,5	1,2
> 5 jaar	25,7%	13,0%	1,5	0,7

Spreiding volgens rating

	Fonds	Index
A	7,5%	10,0%
BBB	21,1%	7,8%
BB	4,1%	5,4%
< BB	1,5%	4,0%
NR	65,8%	72,8%

Geografische spreiding

	Fonds	Index
USA	49,5%	65,0%
Duitsland	17,0%	4,1%
Frankrijk	7,9%	2,8%
China	6,2%	7,5%
Spanje	5,2%	1,8%
Japan	5,0%	6,0%
Italië	3,8%	1,4%
Nederland	2,4%	1,3%
Zuid-Korea	0,9%	-
Taiwan	0,8%	2,4%
Ierland	0,8%	-
Canada	0,6%	1,1%
Andere landen	-	6,6%

Blotstelling per sector (ICB)

	Fonds	Index
Technologie	24,6%	21,2%
Industriële goederen	11,4%	7,8%
Reizen & Vrije Tijd	6,9%	8,6%
Financiële Diensten	6,3%	6,1%
Vastgoed	5,5%	4,4%
Gezondheidszorg	5,1%	10,4%
Energie	4,3%	2,9%
Banken	4,0%	0,8%
Bouw	3,9%	1,9%
Detailhandel	3,7%	3,9%
Telecommunicatie	3,7%	3,6%
Automobiël	3,5%	4,2%
Nutsbedrijven	2,6%	11,9%
Verzekeringen	2,4%	2,3%
Consumentenproducten en -	2,2%	4,3%
Media	1,3%	1,5%
Chemie	1,1%	0,4%
Voedsel, drank en tabak	0,7%	0,7%
Grondstoffen	0,4%	3,2%
Liquiditeiten en equivalenten	6,3%	N/A

Aan- en verkopen*

Aangekocht : Akamai Technologies Inc 0.25% 2033 CV (4,2), Bilibili Inc 0.63% 2030 CV (4,8), Euronext NV 1.5% 2032 CV (6), Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2030 CV (3,5), MicroStrategy Inc 0% 2029 CV (2), Trip.com Group Ltd 0.75% 2029 CV en Vonovia SE 0.88% 2032 CV (6,5)

Verkocht : Baidu Inc 0% 2032 CV (5,3), Fluor Corp 1.13% 2029 CV (3,6), Globalwafers GmbH 1.5% 2029 CV, Nexity SA 0.88% 2028 CV (6,8), Nikkon Holdings Co Ltd 0% 2031 CV, Palo Alto Networks Inc 0.38% 2025 CV (4,9), SAFRAN SA (5,3), Sarepta Therapeutics Inc 1.25% 2027 CV (3,8), SK Hynix Inc 1.75% 2030 CV (5,5), Zillow Group Inc 2.75% 2025 CV (3,4) en Zscaler Inc 0.13% 2025 CV (5)

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

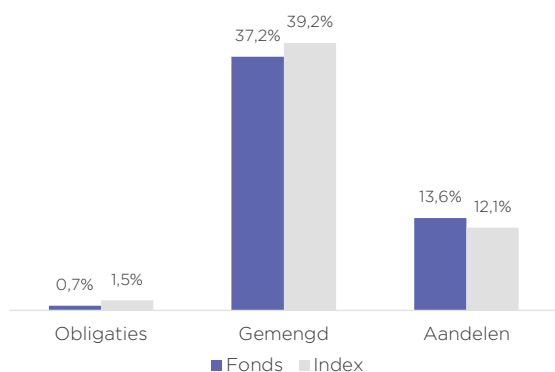
Delta

	Fonds	Index
Delta	57,0%	52,9%
Effectieve Delta	45,3%	41,9%
Input spread	150,2	174,1
Implicite spread	93,4	107,6

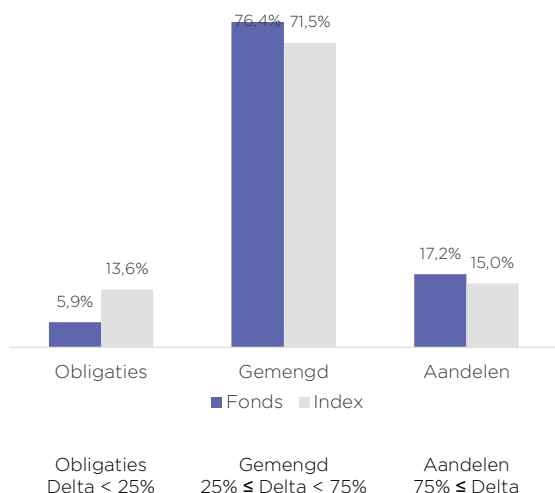
Voornaamste deltas

	%
AMADEUS IT GROUP SA	100,0%
Rheinmetall AG 2.25% 2030 CV	99,9%
Insulet Corp 0.38% 2026 CV	90,8%
Elis SA 2.25% 2029 CV	86,5%
SPIE SA 2% 2028 CV	85,6%
Salini SpA 4% 2028 CV	84,6%
Nutanix Inc 0.25% 2027 CV	84,2%
Seagate HDD Cayman 3.5% 2028 CV	83,5%
Snowflake Inc 0% 2029 CV	82,6%
Xiaomi Best Time International Ltd 0% 2027 CV	78,9%

Spreiding volgens profiel (bijdrage aan de delta)



Spreiding volgens profiel (Gewicht)



Bijdrage aan de delta per land

	Delta		Effectieve Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
USA	26,2%	35,3%	19,4%	27,8%
Duitsland	9,8%	1,6%	7,7%	1,3%
Frankrijk	4,1%	1,5%	3,5%	1,2%
China	4,1%	4,3%	3,3%	3,4%
Spanje	2,3%	1,0%	1,9%	0,9%
Italië	1,6%	0,6%	1,5%	0,6%
Japan	1,6%	2,8%	1,2%	2,3%
Nederland	1,1%	0,3%	0,8%	0,2%
Taiwan	0,4%	1,1%	0,3%	0,8%
Ierland	0,2%	-	0,2%	-
Canada	0,2%	0,5%	0,1%	0,4%
Zuid-Korea	0,0%	-	0,0%	-
Kaaimaneilanden	-	1,0%	-	0,7%
Australië	-	0,8%	-	0,7%
British Virgin Islands	-	0,6%	-	0,4%
Singapore	-	0,5%	-	0,5%
Zuid-Afrika	-	0,3%	-	0,2%
Zweden	-	0,2%	-	0,2%
Hong Kong, SAR China	-	0,1%	-	0,1%
Luxemburg	-	0,1%	-	0,1%
	-	0,1%	-	0,1%
Bermuda	-	0,1%	-	0,0%
Mexico	-	0,0%	-	0,0%
België	-	0,0%	-	0,0%
Israël	-	0%	-	0%
Liquiditeiten en equivalenten	5,3%	-	5,3%	-

Bijdrage aan de delta per land

	Delta		Effectieve Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Technologie	14,4%	11,7%	10,6%	8,9%
Industriële goederen	6,8%	3,8%	5,6%	2,8%
Reizen & Vrije Tijd	4,3%	4,4%	3,3%	3,5%
Financiële Diensten	3,1%	3,4%	2,3%	2,6%
Energie	2,8%	1,5%	2,3%	1,2%
Gezondheidszorg	2,6%	5,3%	1,9%	4,1%
Vastgoed	2,6%	1,6%	1,8%	1,2%
Bouw	2,4%	1,1%	2,2%	0,9%
Detailhandel	2,2%	2,3%	1,7%	1,6%
Banken	1,8%	0,2%	1,3%	0,2%
Verzekeringen	1,7%	1,7%	1,4%	1,4%
Automobiel	1,5%	2,1%	1,2%	1,6%
Telecommunicatie	1,5%	1,0%	1,1%	0,7%
Consumentenproducten en -diensten	1,4%	2,6%	1,1%	2,2%
Nutsbedrijven	1,1%	6,7%	1,0%	6,0%
Media	0,9%	1,1%	0,9%	1,0%
Voedsel, drank en tabak	0,2%	0,3%	0,2%	0,2%
Chemie	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%
Grondstoffen	0,1%	1,9%	0,1%	1,5%
Liquiditeiten en equivalenten	5,3%	-	5,3%	-

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

Administratieve informatie

Naam : DNCA INVEST Global Convertibles
ISIN-code (Deelbewijs A) : LU2595402673
SFDR-classificatie : Art.8
Oprichtingsdatum : 01/12/2023
Beleggingshorizon : Minimum 4 jaar
Munteenheid : Euro
Domiciliatie : Luxemburg
Rechtsvorm : SICAV
Referentie-index : Refinitiv Convertibles Global Focus Hedged (EUR) Index
NIW frequentie : Dagelijks
Beheermaatschappij : DNCA Finance

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

Minimumbelegging : -
Instapkosten : - max
Uitstapkosten : -
Beheervergoeding : 1,60%
Lopende kosten per 31/12/2023 : 1,80%
Prestatievergoeding : 20% van het positieve rendement (na aftrek van alle kosten) in vergelijking met de index :
Refinitiv Convertibles Global Focus Hedged (EUR) Index

Depositobank : BNP Paribas - Luxemburg Branch

Uitbetaling :

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.

Subfonds 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.