

Objectif

Le présent document contient des informations clés concernant ce produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

Dénomination du produit :	SRI High Yield
Nom de l'initiateur :	DNCA Finance
ISIN :	LU2606030786
Site Internet de l'Initiateur :	www.dnca-investments.com
Téléphone :	Pour de plus amples informations, appelez le +33158625500

Ce Produit est géré par DNCA Finance, agréée en France sous le n° GP00030 et réglementée par l'Autorité des marchés financiers. Ce Produit est autorisé au Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Des informations complémentaires sont disponibles sur le site internet de la Société de Gestion : www.dnca-investments.com. Date de production du Document d'informations clés : 05/08/2024.

En quoi consiste ce produit ?

TYPE

Ce Produit est un compartiment de la SICAV DNCA Invest, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois qualifiée d'OPCVM au sens de la directive 2009/65/CE.

DURÉE

Le Produit est constitué pour une durée illimitée et sa liquidation doit être décidée par le Conseil d'administration.

OBJECTIFS

Au moyen d'une stratégie discrétionnaire, le Produit cherche à bénéficier, tout au long de la période d'investissement préconisée de plus de trois ans, de la performance du marché des obligations à haut rendement libellées en euros, provenant d'émetteurs du secteur privé. L'attention de l'investisseur 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 reproduire celle d'un indice de référence d'un point de vue géographique ou sectoriel. Néanmoins, l'indice Bloomberg Euro High Yield BB Rating peut être utilisé comme indice de référence ex post.

La stratégie d'investissement consiste à sélectionner des obligations et des instruments du marché monétaire en adaptant le programme d'investissement à la situation économique et aux attentes de la Société de Gestion. Le Produit vise à proposer aux investisseurs une exposition au marché du crédit et plus particulièrement au segment du haut rendement (titres de créance d'entreprises présentant un risque de crédit élevé). Le Produit investira dans des titres de créance d'émetteurs ou d'émissions dont la notation Standard & Poor's est comprise entre BB+ et BB- ou de notation équivalente par une autre agence de notation ou considérée comme équivalente par la Société de Gestion selon des critères similaires. Toutefois, en fonction de la conviction de l'équipe de gestion sur le marché du crédit, le Produit pourra diversifier ses investissements dans des titres de créance d'émetteurs ou d'émissions dont la notation Standard & Poor's est supérieure à BBB- ou équivalente ou considérée équivalente par la Société de Gestion sur la base de critères similaires, ou dans des titres de créance d'émetteurs ou d'émissions dont la notation Standard & Poor's est inférieure à B+ ou équivalente ou considérée équivalente par la Société de Gestion sur la base de critères similaires. Le Produit sera diversifié et aura tendance à avoir un minimum de 60 émetteurs investis. La stratégie d'investissement est basée sur un style de gestion active et discrétionnaire. En outre, le Produit est géré en tenant compte des principes responsables et durables. Ainsi, le processus d'investissement et la sélection d'obligations qui en résulte tiennent compte d'une notation interne concernant à la fois la Responsabilité d'Entreprise et la Transition Durable des entreprises, basée sur une analyse extra-financière effectuée par le biais d'un modèle de notation propriétaire (ABA, Above & Beyond Analysis) développé en interne par la Société de Gestion. Ce modèle est centré sur quatre piliers tels que détaillés ci-dessous (i) responsabilité d'entreprise, (ii) transition durable, (iii) controverses et (iv) dialogue et engagement avec les émetteurs. Le Produit intègre les critères ESG au titre de ses investissements directs, dont la définition de l'univers d'investissement et le reporting pour l'ensemble des sociétés selon la méthode « best in universe ». Il existe un risque que les modèles utilisés pour prendre ces décisions d'investissement ne soient pas en mesure de remplir les tâches pour lesquelles ils ont été conçus. Cette analyse extra-financière porte sur au moins 90 % de l'actif du Produit et entraîne l'exclusion d'au moins 20 % des plus mauvais émetteurs d'actions de son univers d'investissement. Le Produit bénéficie du Label SRI français. Des informations complémentaires portant sur la stratégie ISR (y compris la politique d'exclusion) sont disponibles dans le prospectus du Produit.

Le Produit investit au moins 40 % de ses actifs nets dans des titres de créance (y compris des obligations, des notes et des bons) d'émetteurs dont la notation Standard & Poor's est supérieure ou égale à BB- ou équivalente ou qui sont considérés comme équivalents par la Société de gestion selon des critères de crédit similaires. Le Produit sera également autorisé à investir dans des titres de créance dont la notation est inférieure à B- ou équivalente ou considérée comme équivalente par la Société de gestion selon des critères de crédit similaires, dans la limite de 20 % de son actif net, en titres de créance dont la notation Standard & Poor's est inférieure à B- ou équivalent ou considérée comme équivalent par la Société de Gestion utilisant des critères similaires. Si une obligation est dégradée à une notation inférieure à B- selon Standard & Poor's ou équivalent ou considérée comme équivalente par la Société de Gestion. Ces obligations dégradées ne peuvent toutefois pas dépasser 20 % du total des actifs du Compartiment.

Le Produit peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs nets dans des obligations convertibles contingentes.

Le Produit investit dans des titres de taux d'intérêt libellés en euros et dans d'autres devises. Le risque de change ne représentera pas plus de 10 % des actifs totaux du Produit.

Le Produit peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs nets dans des titres d'émetteurs ayant leur siège social dans des États membres de l'OCDE. Les investissements dans des émetteurs ayant leur siège social dans des États non membres de l'OCDE (y compris les pays émergents) seront limités à 30 % des actifs nets du Produit.

Le Produit peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des parts et/ou actions d'OPCVM et/ou d'autres OPC et ETF.

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, le Produit pourra aussi utiliser tous les types d'instruments dérivés éligibles négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré, tels que, mais sans s'y limiter, des contrats à terme, des options, des swaps, des CDS sur indices, des CDS à des fins de couverture, d'exposition et d'arbitrage du risque lié aux actions, du risque de taux, du risque lié aux indices et du risque de crédit.

Le Produit est géré activement et utilise l'indice de référence pour calculer la commission de performance et comparer les performances. Cela signifie que la Société de gestion prend ses décisions d'investissement dans le but de réaliser l'objectif d'investissement du Produit ; ces décisions peuvent inclure des décisions relatives à la sélection d'actifs et au niveau global d'exposition au marché. La Société de gestion

n'est nullement contrainte par l'indicateur de référence dans le positionnement du portefeuille Le Produit peut s'écarter sensiblement ou totalement de l'indice de référence.

Il s'agit d'une action de distribution.

INVESTISSEURS DE DÉTAIL VISÉS

Le Produit est destiné aux investisseurs particuliers qui n'ont pas de connaissances financières ou d'expérience du secteur financier. Le Produit est destiné aux investisseurs qui sont en mesure de supporter des pertes en capital et qui n'ont pas besoin de garantie du capital.

AUTRES INFORMATIONS

Le Dépositaire est BNP Paribas, Luxembourg Branch.

Le prospectus complet et le dernier document d'information clé, ainsi que le dernier rapport annuel, sont disponibles sur le site internet www.dnca-investments.com ou directement auprès de l'initiateur : DNCA Finance au 19 Place Vendôme 75001 Paris.

La VNI est disponible sur le site Internet : www.dnca-investments.com.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible **Risque le plus élevé**



L'indicateur de risque présume que vous conserverez le produit pendant 3 années.

Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Les risques essentiels du Produit résident dans la possibilité de dépréciation des titres dans lesquels il est investi.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorables, intermédiaires et favorables présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit et un proxy approprié au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes. Le montant qui vous obtiendrez dépendra de l'évolution des marchés et de la durée pendant laquelle vous détiendrez le Produit.

Période de détention recommandée :
Exemple d'investissement

3 années
EUR 10 000

**Si vous sortez après
1 an**

**Si vous sortez après
3 ans**

SCÉNARIOS

Minimum	Aucun rendement minimal n'est garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	8540 EUR -14.6%	8080 EUR -6.9%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	8540 EUR -14.6%	8080 EUR -6.9%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	10130 EUR 1.3%	10030 EUR 0.1%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	11060 EUR 10.6%	11120 EUR 3.6%

- Défavorable s'est produit pour un investissement dans le proxy puis le Produit entre septembre 2019 et septembre 2022
- Intermédiaire s'est produit pour un investissement dans le proxy puis le Produit entre octobre 2018 et octobre 2021
- Favorable s'est produit pour un investissement dans le proxy entre octobre 2014 et octobre 2017

Que se passe-t-il si DNCA Finance n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts, distincte de DNCA Finance. En cas de défaillance de DNCA Finance, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit et du rendement du Produit.

Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- EUR 10 000 sont investis.

Investissement de EUR 10 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 années
Coûts totaux	192 EUR	384 EUR
Incidence des coûts annuels (*)	1.9%	1.3% chaque année

* L'impact annuel des coûts montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1.4% avant déduction des coûts et 0.1% après déduction des coûts.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Ces chiffres comprennent la commission de distribution maximale qui se monte à 100 % des coûts. Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Droits d'entrée	Jusqu'à 1.00% du montant que vous versez en souscrivant à cet investissement. Il s'agit du maximum qui vous sera facturé. La personne qui vous vend le Produit vous informera du montant réel.	Jusqu'à 100 EUR
Frais de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit.	Néant
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs ou d'exploitation	0.71% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation basée sur les coûts réels de l'an dernier.	71 EUR
Coûts de transaction	0.18% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts supportés lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents du Produit. Le montant effectif peut varier en fonction des volumes achetés et vendus.	18 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions de performance	20,00 % de la performance positive nette de tous frais au-delà de l'indice Bloomberg Euro High Yield BB Rating only avec High Water Mark. Le montant réel sera fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années.	3 EUR

Combien de temps dois-je conserver l'investissement et puis-je retirer mon argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 3 ans.

Les actionnaires peuvent demander le rachat de leurs actions chaque jour de calcul et de publication de la VNI avant 12h00 (heure de Luxembourg).

La période de détention recommandée a été choisie en fonction de la classe d'actifs, de la stratégie d'investissement et du profil de risque du Produit, afin de lui permettre d'atteindre son objectif d'investissement tout en minimisant le risque de perte.

Vous pouvez obtenir le remboursement de tout ou partie de votre investissement à tout moment avant la fin de la période de détention recommandée, ou le conserver plus longtemps. Aucune pénalité n'est appliquée en cas de désinvestissement anticipé. Toutefois, si vous demandez le remboursement avant la fin de la période de détention recommandée, il se peut que vous receviez moins que prévu.

Le Produit dispose d'un système de plafonnement des rachats appelé « Gates » décrit dans le prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

En cas de réclamations concernant le Produit, vous pouvez envoyer une demande écrite avec une description du problème soit par e-mail à l'adresse dnca@dnca-investments.com, soit par courrier à l'adresse suivante : DNCA Finance, 19 Place Vendôme, 75001 Paris.

Autres informations pertinentes

Le Produit promeut des critères environnementaux, 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 (« Règlement SFDR »).

Le prospectus du Produit et le dernier document d'informations clés, ainsi que le dernier rapport annuel et les informations sur les performances passées, peuvent être obtenus gratuitement sur le site Internet de l'initiateur : www.dnca-investments.com.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unités de compte dans un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, des informations complémentaires sur ce contrat, telles que les frais du contrat, qui ne sont pas inclus dans les frais indiqués dans ce document, la personne à contacter en cas de sinistre et ce qui se passe en cas de défaillance de la compagnie d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat, qui doit être fourni par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.