

**OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT**

Le compartiment cherche à assurer l'appréciation du capital avec une faible volatilité en investissant dans des obligations convertibles. Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, la composition du portefeuille ne cherchera pas à répliquer un indice de référence. Toutefois, l'indice Exane Euro Convertibles peut être utilisé à titre de comparaison a posteriori. Le processus d'investissement est basé sur une approche obligataire globale et une politique de sélection d'actions ("Stock-Picking"). L'objectif est de constituer un portefeuille ayant une volatilité plus faible que l'investissement en actions sous-jacent, sur la base d'une approche fondamentale et d'une analyse qualitative de chaque émetteur.

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.

**PRINCIPAUX PAYS**

- FRANCE
- ALLEMAGNE
- ESPAGNE
- ITALIE
- ROYAUME-UNI

Pays	Pourcentage
FRANCE	45,0%
ALLEMAGNE	13,2%
ESPAGNE	12,6%
ITALIE	11,2%
ROYAUME-UNI	4,8%

**RÉPARTITION PAR MATURITÉ**

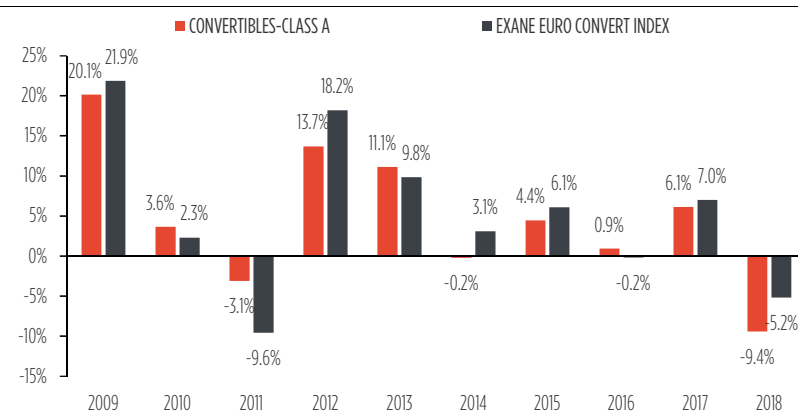
Maturité	Pourcentage
< 1 an	5,0%
1 - 2 ans	12,3%
2 - 3 ans	19,6%
3 - 4 ans	21,9%
4 - 5 ans	17,1%
> 5 ans	19,9%

**RÉPARTITION PAR SECTEUR**

Secteur	Pourcentage
Biens et services industriels	20,4%
Technologie	15,1%
Télécommunications	14,7%
Voyage et loisirs	10,1%
Distribution	8,5%
Santé	7,6%
Automobiles et équipementiers	5,4%
Produits ménagers et de soin personnel	4,6%
Bâtiment et matériaux de construction	3,6%
Immobilier	2,4%
Services aux collectivités	2,3%
Matières Premières	1,9%
Pétrole et gaz	1,2%
Banques	0,2%
Liquidités et autres	2,2%

**ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE INVENTAIRE EN BASE 100 (EN €) DEPUIS LE 30/08/2009\***


Source : DNCA Finance

**PERFORMANCES PAR ANNÉES CIVILES (EN €) AU 31/12/2018\***


Source : DNCA Finance

**RENDEMENTS ACTUELS (EN €) AU 30/08/2019\***

Maturité	Fonds	Indicateur de référence <sup>(1)</sup>
1 an	-0,23%	1,17%
3 ans	1,25%	3,11%
5 ans	1,20%	3,11%
10 ans	3,59%	4,14%
Depuis le 18/12/2008	4,69%	5,55%

<sup>(1)</sup>Exane Euro Convert Index - Source : DNCA Finance

**PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES**

Valeur liquidative	163,32 €	Actif net	686 M€
Delta <sup>(2)</sup>	27,4%	Maturité moyenne (année) <sup>(4)</sup>	366,00%
Sensibilité moyenne <sup>(3)</sup>	2,60	Prime moyenne <sup>(5)</sup>	102,38%
	-	Nombre de lignes <sup>(6)</sup>	47

\* : Part : A créée le 17/12/2008. 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 1<sup>ère</sup> VL : 18/12/2008

Fonds : compartiment de la SICAV DNCA Invest

Volatilité : Amplitude de variation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice sur une période donnée.

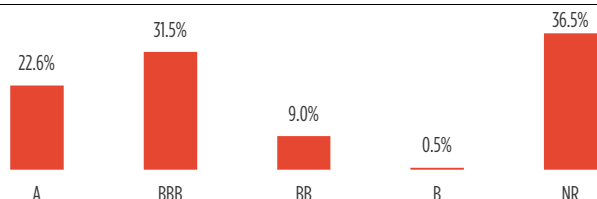
<sup>(2)</sup>Delta : Le delta mesure la sensibilité d'une obligation convertible aux variations de l'action sous-jacente.

<sup>(3)</sup>Sensibilité : La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt.

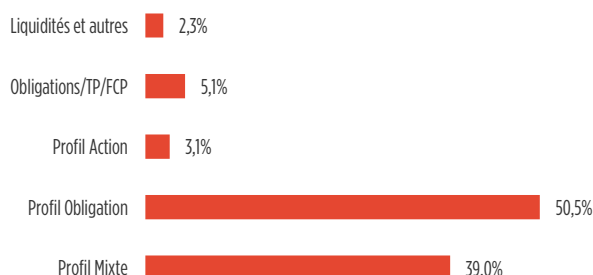
<sup>(4)</sup>Maturité : La maturité d'un titre financier est l'espace de temps qui sépare aujourd'hui de la date d'échéance finale de ce titre, date à laquelle il disparaîtra définitivement.

<sup>(5)</sup>Prime de conversion : La prime de conversion représente la différence exprimée en pourcentage entre le prix d'une obligation convertible et sa parité (valeur action instantanée).

<sup>(6)</sup>Nombre de lignes : Nombre d'obligations convertibles en portefeuille.

**RÉPARTITION PAR NOTATION**


La qualité de crédit reflète la notation de solvabilité la plus haute assignée aux valeurs individuelles du fonds parmi Moody's, S&P ou Fitch; les évaluations sont susceptibles de changer. Les parts de fonds ne sont notées par aucune agence de notation. Les notations de qualité de crédit obligataire sont mesurées avec une échelle qui s'étend généralement d'AAA (le plus haut) à D (le plus bas).

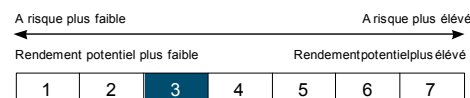
**RÉPARTITION PAR PROFIL**

**INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES**

<b>Forme juridique</b>	Compartiment de la SICAV de droit Luxembourgeois DNCA INVEST	<b>Frais de gestion max.</b>	1,60%
<b>Date de la 1ère VL</b>	18/12/2008	<b>Frais de souscription max.</b>	2,00%
<b>Devise</b>	EUR (€)	<b>Frais de conversion</b>	1%
<b>Indicateur de référence</b>	Exane Euro Convert Index	<b>Frais de rachat</b>	-
<b>Code ISIN</b>	LU0401809073	<b>Taxe sur opération boursière</b>	1,32% (max 4000€) en cas de sortie
<b>Durée du produit</b>	Indéterminée	<b>Frais courants au 31/12/2018</b>	1,67% incluant les frais de gestion (1,60%)
<b>Montant minimum d'investissement</b>	EUR 2500	<b>Commission de surperformance</b>	Correspondant à 15% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : Exane Euro Convert Index avec High Water Mark 0% au 31/12/2018
<b>Gestionnaire</b>	DNCA FINANCE		
<b>Société de gestion</b>	DNCA FINANCE Luxembourg		

**PRINCIPAUX RISQUES ENCOURUS & AVANTAGES**

- Ce fonds présente un risque de perte en capital.  
- Risque de crédit : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, la valeur des obligations en portefeuille peut baisser, entraînant la baisse de la valeur liquidative du compartiment.

- Investit principalement dans des obligations convertibles de la zone euro
- Une approche patrimoniale à travers une classe d'actifs hybride, profitant du potentiel de hausse de l'action sous-jacente et du coussin protecteur de l'obligation intégrée
- Un portefeuille au profil rendement/risque maîtrisé grâce à la convexité des convertibles
- Une combinaison de deux expertises aguerries de DNCA Finance en gestion actions et en gestion taux
- Bénéficie de l'expertise de recherche actions européennes de DNCA Finance

**PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT**


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 KIID et le prospectus doivent être fournis au souscripteur. Veuillez prendre connaissance du KIID et du prospectus avant toute souscription ainsi que des autres informations réglementaires accessibles sur notre site [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com) ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion. Le KIID 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](http://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](http://www.beama.be)), sur le site internet de la société de gestion ([www.dnca-investments.com](http://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](http://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](http://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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - Site internet: [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

Société de gestion agréée par la CSSF en date du 29 août 2007.