Document d'informations clés

SRI HIGH YIELD (LE « COMPARTIMENT »), UN COMPARTIMENT DE DNCA INVEST (LE « FONDS »)

Classe: B - ISIN: LU2040190881

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. 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

Nom :	DNCA Invest - SRI HIGH YIELD - B
Initiateur du Produit :	DNCA FINANCE (La « Société de gestion »)
ISIN :	LU2040190881
Site web :	www.dnca-investments.com
Téléphone :	+33 1 58 62 55 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) est chargée du contrôle de DNCA FINANCE en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Ce Compartiment est autorisé au Luxembourg.
DNCA Finance est agréée en France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).
Ce document d'informations clés est valable à partir du 15 novembre 2023.

En quoi consiste ce produit?

TYPE

Le produit est un Compartiment de DNCA Invest (le «Fonds»), un Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) de droit luxembourgeois.

DURÉE

Le Compartiment 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 Compartiment 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 composite 50% Bloomberg Euro Corporate 500 – BBB index + 50% Bloomberg Euro High Yield BB Rating only 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 Compartiment 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 Compartiment investira dans des titres de créance d'émetteurs ou des émissions dont la notation par Standard & Poor's est comprise entre BB+ et BB- ou équivalente par d'autres agences de notation ou considérée comme équivalente par la Société de gestion sur la base de critères similaires. Toutefois, en fonction de la conviction de l'équipe de gestion vis-à-vis du marché du crédit, le Compartiment pourra diversifier ses investissements dans des titres de créance d'émetteurs ou des émissions dont la notation Standard & Poor's est supérieure à BBB- ou équivalente ou considérée comme équivalente par la Société de gestion sur la base de critères similaires, ou dans des titres de créance d'émetteurs ou des émissions dont la notation Standard & Poor's est inférieure à B+ ou équivalente ou considérée comme équivalente par la Société de gestion sur la base de critères similaires. Le Compartiment 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. Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du SFDR. Des informations complémentaires portant sur la stratégie ISR (y compris la politique d'exclusion) sont disponibles dans le prospectus du Compartiment.
Le Compartiment 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 Compartiment 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% des actifs nets. Si une obligation est ramenée à une notation inférieure à B-, elle ne peut toutefois pas dépasser 20 % du total des actifs du Compartiment.
Le Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs nets dans des obligations convertibles contingentes.
Le Compartiment 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 Compartiment.
Le Compartiment peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs nets dans des titres d'émetteurs ayant leur siège social dans des pays de l'OCDE. Les investissements dans des émetteurs ayant leur siège social dans des pays non membres de l'OCDE (y compris les pays émergents) seront limités à 30 % des actifs nets du Compartiment.
Le Compartiment 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 Compartiment pourra aussi utiliser tous les types d'instruments dérivés éligibles négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré lorsque ces contrats répondent mieux à l'objectif de gestion ou offrent des coûts de négociation plus faibles. Ces instruments peuvent inclure, sans s'y limiter, des futures, des options, des swaps, des CDS sur indices et des CDS à des fins de couverture, d'exposition et d'arbitrage du risque actions, du risque d'intérêt, du risque d'indices et du risque de crédit.
Le Compartiment est géré activement et utilise l'indice de référence à des fins de calcul de la commission de performance et de comparaison des performances. Cela signifie que la Société de gestion prend ses décisions d'investissement dans le but de réaliser l'objectif d'investissement du Compartiment ; 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 pas tenue de respecter les indices de référence dans le positionnement de son portefeuille. Le Compartiment peut s'écarter de manière significative ou complètement de l'indice de référence.

INVESTISSEURS DE DÉTAIL VISÉS

Le Compartiment est principalement destiné aux investisseurs cherchant à obtenir un revenu plus élevé que celui offert par les portefeuilles traditionnels de titres à revenu fixe. Le montant raisonnable à investir dans ce Compartiment dépend de la situation financière personnelle de l'investisseur. Pour déterminer ce montant, l'investisseur doit tenir compte de son patrimoine personnel et de ses besoins actuels, mais aussi de sa disposition à prendre des risques ou à privilégier un investissement prudent. Nous conseillons par ailleurs fortement à l'investisseur de diversifier ses investissements afin de ne pas s'exposer uniquement aux risques de ce Compartiment.

AUTRES INFORMATIONS

Le dépositaire est BNP Paribas, succursale de Luxembourg.

Le rachat des actions peut être demandé chaque jour.

Les montants distribuables (revenu net et plus ou moins-values nettes réalisées) sont entièrement capitalisés chaque année.

La Valeur Nette d'Inventaire de la classe d'actions est disponible sur www.dnca-investments.com et auprès de la Société de Gestion.

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 part de l'hypothèse que vous conservez le produit pour 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 Compartiment résident dans la possibilité de dépréciation des titres dans lesquels il est investi.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Elle évalue les pertes potentielles de rendement à venir à un niveau moyennement bas, et il est peu probable que de mauvaises conditions de marché aient une incidence sur notre capacité à vous payer.

Veuillez consulter le Prospectus pour plus d'informations sur les risques spécifiques liés au produit qui ne sont pas pris en compte dans l'indicateur de risque.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas du marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

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 influer 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.

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	**Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.**			
Scénario de tensions	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	EUR 8 440	EUR 7 880	
	Rendement annuel moyen	-15.6%	-7.6%	
Scénario défavorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	EUR 8 470	EUR 7 880	Ce type de scénario s'est produit pour un investissement dans le proxy puis le produit entre septembre 2019 et septembre 2022.
	Rendement annuel moyen	-15.3%	-7.6%	
Scénario modéré	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	EUR 10 050	EUR 9 960	Ce type de scénario s'est produit pour un investissement dans le proxy puis le produit entre décembre 2018 et décembre 2021.
	Rendement annuel moyen	0.5%	-0.1%	
Scénario favorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	EUR 10 880	EUR 11 330	Ce type de scénario s'est produit pour un investissement dans le proxy entre septembre 2013 et septembre 2016.
	Rendement annuel moyen	8.8%	4.3%	

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Que se passe-t-il si le Fonds n'est pas en mesure de payer ?

Aucune garantie n'est mise en place contre la défaillance du Compartiment et vous pourriez perdre votre capital si cela se produit.

Les actifs du Compartiment sont déposés chez BNP Paribas, Luxembourg Branch, et sont séparés des actifs des autres Compartiments du Fonds. L'actif du Compartiment ne peut pas être utilisé pour payer les dettes d'autres fonds.

Le Compartiment ne serait pas responsable en cas de défaillance ou de manquement du Fonds.

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 %). Que 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 ans**
Coûts totaux	EUR 263	EUR 603
Incidence des coûts annuels	2.6%	2.0%

(*) Elle 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 1.9% avant déduction des coûts et de -0.1 % après déduction des coûts.

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 payez au moment de l'entrée dans l'investissement.	Jusqu'à EUR 100
Frais de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.	EUR 0
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs ou d'exploitation	1.61% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation basée sur les coûts réels de l'an dernier.	EUR 161
Coûts de transaction	0.00% 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.	EUR 0
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions de performance	20,00 % de la performance positive nette de tous frais au-dessus de l'indice 50 % Bloomberg Euro Corporate 500 - BBB + 50 % Bloomberg Euro High Yield BB Rating only avec High Water Mark. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années.	EUR 2

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

Période de détention recommandée : 3 années.

La période de détention recommandée a été choisie pour fournir un rendement constant moins dépendant des fluctuations du marché.

Les rachats d'Actions du Compartiment peuvent avoir lieu n'importe quel jour ouvrable. Les demandes de rachat seront normalement satisfaites le Jour ouvrable suivant le Jour d'évaluation applicable, pour autant que la demande soit reçue avant 12h00 (heure de Luxembourg) le Jour d'évaluation.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Toute personne physique ou morale souhaitant déposer une réclamation auprès du Fonds afin de faire valoir un droit ou d'indemniser un préjudice doit adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la réclamation, par e-mail ou par courrier postal, dans l'une des langues officielles de son pays d'origine, à l'adresse suivante:

DNCA FINANCE, 19 Place Vendôme, F-75001 Paris

dnca@dnca-investments.com

www.dnca-investments.com

Autres informations pertinentes

De plus amples informations portant sur la Valeur Nette d'Inventaire de la classe d'actions et la documentation du Compartiment, notamment le prospectus, les statuts, les derniers rapports financiers et les derniers cours des actions, sont disponibles gratuitement sur www.dnca-investments.com ou au siège de la Société de Gestion.

Les performances passées et les scénarios de performance précédents sont disponibles sur www.dnca-investments.com.