

DNCA INVEST

## CONVERTIBLES

### *Une stratégie patrimoniale investie en obligations convertibles*

- ③ Le fonds investi principalement dans des obligations convertibles de la zone euro.
- ③ Une approche patrimoniale à travers une classe d'actifs hybride et jugée attractive face aux gestions obligataires classiques.
- ③ Une combinaison de deux expertises aguerries de DNCA Finance en gestion actions et en gestion taux.

### OBJECTIF DE GESTION

Le fonds 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 sur la durée de placement recommandée (5 ans).

### PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Les obligations convertibles offrent la possibilité de tirer parti du potentiel de croissance des actions tout en limitant la volatilité aux niveaux généralement observés par les obligations corporates.

#### Une gestion flexible et patrimoniale

Le fonds cherche à assurer l'appréciation du capital avec une faible volatilité en investissant au minimum 50% de l'actif net en obligations convertibles notées Investment Grade.

L'équipe gère activement l'allocation par classe d'actifs entre les obligations convertibles, obligations et liquidités lorsque les conditions de marché évoluent.

#### Une attention particulière portée sur la gestion du risque et la volatilité

Pour profiter du potentiel de performance du marché actions, le fonds peut investir au moins 50% et jusqu'à 100% du portefeuille en obligations convertibles émises par des entreprises européennes

L'équipe de gestion veille à assurer la liquidité du fonds, en sélectionnant des instruments financiers traditionnels, à la suite d'un processus d'analyse discipliné et rigoureux.

### RAPPEL DES RISQUES

- Risque lié à la détention d'obligations convertibles
- Risque de crédit
- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque de taux

Du risque le plus faible au risque le plus élevé



L'exposition au marché d'actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM.



Igor  
De Maack



Félix  
Haron

### ÉQUIPE DE GESTION

Le fonds est géré par Igor de Maack, Gérant senior et Félix Haron, Gérant analyste.

Ils sont épaulés au quotidien par Olivier Habault, à l'analyse.

L'expérience des gérants ainsi que la complémentarité de leurs profils constituent un réel atout pour la gestion du fonds : les gérants conduisent ainsi des analyses sur les entreprises à la fois du point de vue de l'actionnaire et de celui du créancier.

L'équipe de gestion peut évoluer dans le temps.

### VOS CONTACTS

#### Vincent Remy

Responsable Investisseurs Institutionnels  
+33 (0)1 58 62 57 17 - vremy@dnca-investments.com

#### Adrien Montigny

Relations Investisseurs Institutionnels  
+33 (0)1 58 62 54 97 - amontigny@dnca-investments.com

#### Capucine Plasmans

Relations Investisseurs Institutionnels  
+33 (0)1 58 62 54 88 - cplasmans@dnca-investments.com

#### Alban De Marignan

Relations Epargne Salariale  
+33 (0)1 58 62 57 14 - ademarignan@dnca-investments.com

# CONVERTIBLES

**PERFORMANCE** (du 17/12/2008<sup>(1)</sup> au 31/01/2020)

Code ISIN : LU0401808935 - Part I

↗ DNCA INVEST CONVERTIBLES (Part I) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence<sup>(2)</sup>**PERFORMANCE CALENDRAIRE**

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Part I</b>	+7,98%	-8,78%	+6,88%	+1,54%	+5,22%
<b>Indicateur de référence<sup>(2)</sup></b>	+7,57%	-5,18%	+6,99%	-0,21%	+6,08%

**CATÉGORIES**

Quantalys

OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPE

MORNINGSTAR<sup>®</sup>

CONVERTIBLES EUROPE

**PERFORMANCE ET VOLATILITÉ** au 31/01/2020

	1 an		5 ans			10 ans			Depuis la création		
	Perf.	Volatilité	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité
<b>Part I</b>	+7,31%	3,13%	+9,65%	+1,86%	4,13%	+47,23%	+3,94%	4,22%	+79,68%	+5,41%	4,37%
<b>Indicateur de référence<sup>(2)</sup></b>	+6,67%	2,45%	+13,19%	+2,51%	4,97%	+46,38%	+3,88%	5,90%	+80,63%	+5,46%	6,31%

Les performances passées ne présagent en rien des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

**PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES**

Nom	DNCA INVEST Convertibles
Code ISIN (Part I)	LU0401808935
Date de création	17/12/2008
Investissement minimum	EUR 200000
Horizon d'investissement	Minimum 5 ans
Fréquence de calcul des VL	Quotidienne
Indice	EXANE EURO CONVERT INDEX
Devise	Euro
Frais de rachat	-
Frais de souscription	2%
Domiciliation	Luxembourg
Forme juridique	SICAV
Frais de gestion	0,89%
Commission de surperformance	15% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : Exane Euro Convert Index avec High Water Mark
Frais courants au 31/12/2019	0,96%

<sup>(1)</sup> Date de création. <sup>(2)</sup> EXANE EURO CONVERT INDEX

Les documents réglementaires sont disponibles sur notre site internet ou sur simple demande au siège de notre société sans frais. Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. Les règlements des différents prix mentionnés sont disponibles sur le site <http://www.dnca-investments.com/documents>. Sources : DNCA Finance, Quantalys, Morningstar & Europerformance. DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni 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. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI et le prospectus doivent être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et 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.

DNCA Finance - 19, place Vendôme - 75001 Paris - tél.: +33 (0)1 58 62 55 00 - email: [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com) - Site intranet dédié aux indépendants. Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000. Conseiller en investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II.

[www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)