

DNCA INVEST CONVERTIBLES

OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI EUROPEE



Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira ad ottenere una rivalutazione del capitale con una bassa volatilità investendo in obbligazioni convertibili. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri di carattere ambientale, sociale e di governance (ESG). Nell'ambito di un approccio di gestione discrezionale, la composizione del portafoglio non cercherà di replicare la composizione di un indice di riferimento basato su una prospettiva geografica o settoriale. È tuttavia possibile che l'indice Refinitiv Eurozone Focus Hedged (EUR) venga utilizzato come indice di riferimento a posteriori. Il Comparto è gestito tenendo conto di principi di Responsabilità e Sostenibilità e promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento SFDR.

Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	157,38
Attivo Netto (m€)	592
Delta	46%
Rendimento medio	-0,86%
Premio medio	80,42%
Duration modificata media	2,66
Scadenza media (anni)	4,12
Numero di titoli	45
Rating medio	BBB-

Performance (dal 30/09/2014 al 30/09/2024)

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future

DNCA INVEST CONVERTIBLES (Classe B) Performance cumulata vs Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index

Le performance incorporano le commissioni di gestione. Le performance sono calcolate da DNCA FINANCE.

Performance annualizzata e Volatilità (%). Dati al 30/09/2024

	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe B	+9,05	+8,52	-0,52	+0,37	+1,94
Indice di riferimento	+10,06	+7,82	+0,23	+1,75	+3,10
Classe B - volatilità	5,24	5,72	6,56	5,46	4,94
Indice di riferimento - volatilità	4,80	5,27	6,23	5,77	5,73

Performance cumulata (%). Dati al 30/09/2024

	YTD	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni
Classe B	+4,85	+9,05	+17,79	-2,56	+3,79
Indice di riferimento	+6,44	+10,06	+16,27	+1,14	+18,91

Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Classe B	+6,33	-15,43	+0,92	+1,30	+6,98	-9,62	+5,91	+0,73	+4,24	-0,43
Indice di riferimento	+4,23	-14,20	-0,25	+6,03	+7,60	-5,18	+6,99	-0,21	+6,08	+3,06

Indicatore di rischio



Rischio più basso (1) Rischio più elevato (7)

Indicatore sintetico di rischio secondo PRIIPS. 1 corrisponde al livello più basso e 7 al livello più alto.

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Indice di Sharpe	1,65	-0,22	-0,07	0,06
Tracking error	2,22%	2,68%	2,78%	2,76%
Coefficiente di correlazione	0,90	0,92	0,91	0,88
Information Ratio	0,00	0,03	-0,24	-0,46
Beta	1,00	0,99	0,96	0,83

Principali rischi : rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di tasso, rischio di credito, rischio di perdita di capitale, rischio azionario, rischio di cambio, rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio di sostenibilità, rischio ISR

Principali posizioni⁺

	Peso
STMicroelectronics NV 0% 2027 CV	4,10%
Cellnex Telecom SA 0.5% 2028 CV	3,67%
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	3,63%
LEG Properties BV 1% 2030 CV	3,63%
MTU Aero Engines AG 0.05% 2027 CV	3,54%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	3,26%
SPIE SA 2% 2028 CV	3,06%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	3,04%
Delivery Hero SE 3.25% 2030 CV	3,04%
Safran SA 0% 2028 CV	2,99%
	33,95%

Ripartizione per scadenza

	Peso (%)		Duration modificata	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice
< 1 anno	4,1%	21,0%	0,0	0,1
1 - 2 anni	6,9%	17,5%	0,1	0,2
2 - 3 anni	11,6%	4,5%	0,2	0,1
3 - 4 anni	27,7%	25,9%	0,6	0,8
4 - 5 anni	9,1%	7,6%	0,3	0,3
> 5 anni	33,9%	23,5%	1,3	1,3

Ripartizione per rating

	Fondo	Indice
A	7,3%	18,3%
BBB	41,3%	26,0%
BB	18,0%	10,0%
< BB	-	2,0%
NR	33,5%	43,7%

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	25,9%	21,9%
Germania	20,7%	25,7%
Spagna	13,7%	12,2%
Italia	11,5%	12,4%
Paesi Bassi	10,5%	8,6%
Regno Unito	7,0%	5,1%
USA	2,9%	7,5%
Lussemburgo	1,6%	0,7%
Austria	1,6%	-
Irlanda	1,5%	-
Taiwan	1,3%	-
Svizzera	1,2%	-
Corea del Sud	0,6%	-
Altri paesi	-	6,0%

Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Industriale	21,0%	16,6%
Tecnologico	13,9%	8,6%
Energetico	11,7%	15,8%
Viaggi e tempo libero	11,3%	11,5%
Telecomunicazioni	6,9%	3,4%
Immobiliare	5,8%	7,7%
Costruzioni	5,6%	1,7%
Beni di consumo e servizi	5,0%	4,2%
Servizi finanziari	3,8%	8,6%
Sanitario	3,0%	3,5%
Distribuzione	2,7%	1,4%
Automobilistico	2,1%	1,9%
Materie Prime	1,5%	2,2%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,4%	3,8%
Bancario	-	6,2%
Utilities	-	3,1%
Liquidità e altro	4,3%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : DEHEHO 3 1/4 02/21/30 (3,1) e PRYIM 3 7/8 11/28/31 (6,3)

Uscite : Just Eat Takeaway,com NV 0.63% 2028 CV (3,3) e Volitalia SA 1% 2025 CV (6,8)

*La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

Delta

	Fondo	Indice
Delta	46,0%	41,8%
Delta effettivo	38,0%	33,7%
Input spread	127,0	92,5
Implicite spread	149,2	101,1

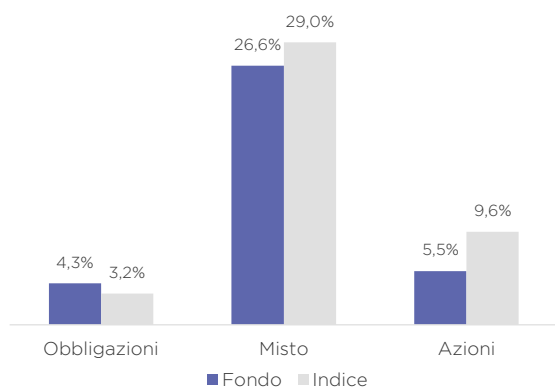
Principali deltas

	%
EURO STOXX 50 Dec24	100,0%
PIERRE & VACANCES	100,0%
Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV	97,5%
SK Hynix Inc 1.75% 2030 CV	89,3%
Safran SA 0% 2028 CV	84,7%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	74,9%
Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV	69,5%
Elis SA 2.25% 2029 CV	66,2%
Salini SpA 4% 2028 CV	65,4%
Nordex SE 4.25% 2030 CV	64,3%

Contributo al delta per paese

	Delta		Delta effettivo	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice
Francia	9,9%	11,2%	8,3%	9,6%
Germania	8,5%	8,8%	6,0%	6,3%
Spagna	5,6%	7,4%	4,8%	6,7%
Italia	3,9%	5,2%	3,3%	4,1%
Paesi Bassi	3,3%	2,2%	2,2%	1,4%
Regno Unito	2,8%	2,1%	2,2%	1,6%
USA	1,3%	2,6%	1,1%	2,3%
Irlanda	0,5%	-	0,5%	-
Corea del Sud	0,5%	-	0,4%	-
Austria	0,3%	-	0,1%	-
Taiwan	0,1%	-	0,0%	-
Lussemburgo	0,1%	0,3%	0,0%	0,2%
Svizzera	0,0%	-	0,0%	-
Svezia	-	1,8%	-	1,5%
Messico	-	0,1%	-	0,1%
Belgio	-	0,0%	-	0,0%
Liquidità e altro	9,2%	-	9,2%	-

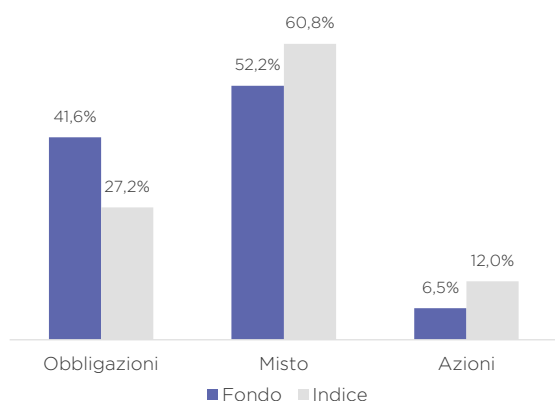
Ripartizione per profilo (contributo al delta)



Contributo al delta per paese

	Delta		Delta effettivo	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice
Industriale	9,0%	7,6%	7,5%	6,3%
Energetico	6,2%	7,4%	4,8%	5,9%
Viaggi e tempo libero	6,0%	5,8%	4,9%	4,7%
Tecnologico	5,1%	4,1%	4,3%	3,6%
Beni di consumo e servizi	2,0%	2,2%	1,0%	1,4%
Costruzioni	2,0%	0,8%	1,7%	0,7%
Immobiliare	1,7%	3,3%	1,2%	2,6%
Sanitario	1,3%	1,1%	0,8%	0,7%
Telecomunicazioni	1,2%	1,2%	0,7%	0,8%
Servizi finanziari	0,9%	2,9%	0,7%	2,6%
Automobilistico	0,5%	0,8%	0,5%	0,6%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	0,5%	0,7%	0,5%	0,3%
Materie Prime	0,3%	0,6%	0,1%	0,5%
Distribuzione	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%
Bancario	-	2,1%	-	1,8%
Utilities	-	1,1%	-	1,0%
Liquidità e altro	9,2%	-	9,2%	-

Ripartizione per profilo (Peso)



Obbligazioni Delta < 25% Misto 25% ≤ Delta < 75% Azioni 75% ≤ Delta

*La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

Commento di gestione

I principali indici azionari europei si stanno consolidando a novembre. Le statistiche macroeconomiche continuano ad essere in ritardo, evidenziando la necessità di misure di stimolo. Al contrario, i dati pubblicati dall'altra parte dell'Atlantico sono solidi e dovrebbero beneficiare di ulteriori misure di sostegno da parte del neo-eletto Presidente. La dinamica dei flussi di investimento evidenzia le difficoltà delle proiezioni economiche per la zona euro. I paesi membri dovranno organizzarsi come un blocco per dare una risposta geopolitica credibile, mentre due dei loro principali motori (Germania e Francia) stanno affrontando situazioni interne delicate. Logicamente, le valutazioni di queste regioni offrono livelli interessanti su un orizzonte temporale più lungo. Le politiche monetarie continuano ad essere accomodanti in attesa delle ultime riunioni dell'anno. In questo contesto, il mercato primario delle obbligazioni convertibili europee ha offerto una sola opportunità di investimento per un valore di 200 milioni di euro.

Il fondo ha registrato una performance mensile di 0,88% rispetto a 0,5% del suo indice di riferimento, Refinitiv Europe Focus Hedged CB (EUR). La proposta di raggruppamento dell'emissione 2030 del gruppo Leg Immobilien è stata sottoscritta. Lo sconto proposto e le prospettive di un continuo rimbalzo del segmento immobiliare residenziale hanno giustificato l'investimento. Sul fronte secondario, sono stati effettuati acquisti di azioni Delivery Hero 2030. La posizione creditizia del Gruppo è migliorata significativamente grazie alla vendita di parte delle attività di Talabat. La prospettiva di una riduzione quasi totale del debito, unita alla generazione di flussi di cassa positivi, giustifica l'inclusione di questo titolo nella selezione. In particolare, attraverso il prodotto convertibile, che offre un rendimento ampiamente positivo in attesa di un rimbalzo del prezzo dell'azione sottostante. Queste operazioni sono state finanziate da prese di profitto tattiche su investimenti che hanno registrato buone performance dall'inizio dell'anno, in particolare nel settore aereo: IAG 2028, Safran 2028, MTU Aero Engines 2027, Amadeus 2025 e Saipem 2029.

Le obbligazioni convertibili hanno registrato una performance mensile positiva in un contesto azionario ribassista. Questo rimbalzo è dovuto principalmente a un cambiamento della loro valutazione, anche se ancora a sconto. La delusione sul mercato primario non accenna a diminuire. La svolta tanto attesa arriverà da un rimbalzo del segmento delle piccole e medie imprese, che stenta a riprendersi. Il loro fabbisogno di finanziamento rimarrà elevato nei prossimi mesi. Il fondo è ben diversificato tra i principali temi azionari. E lo fa attraverso una solida esposizione al credito. In effetti, il restringimento degli spread non ci consente più di offrire un rendimento equo, il che giustifica la preferenza per le strutture Investment Grade. Al contrario, si privilegiano le scadenze più lunghe per beneficiare delle misure di sostegno più significative nella zona euro. Il livello di convessità del portafoglio è inoltre protetto da una sensibilità al mercato azionario inferiore al 40%.

Inserire il commento di gestione...

Redatto il 12/12/2024.



Félix
Haron, CFA



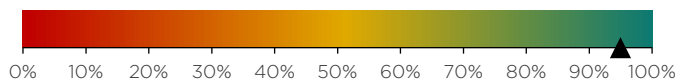
Denis
Passot



Jean-Paul
Ing, CFA

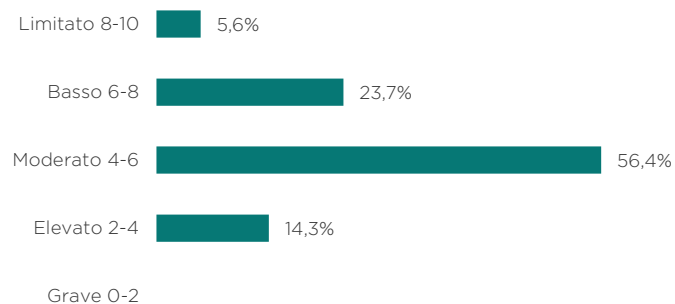
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (94,9%)



Grado di responsabilità media : 5,3/10

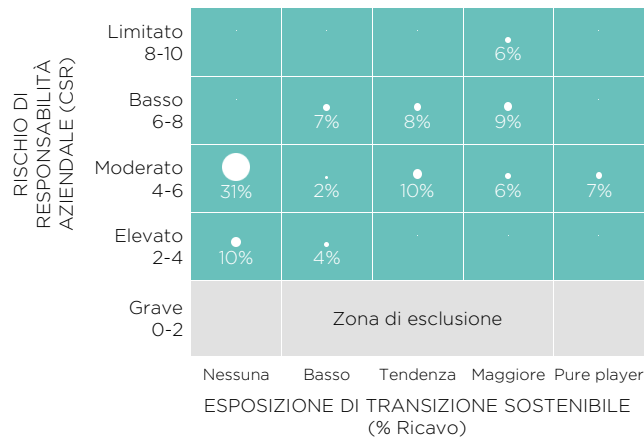
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



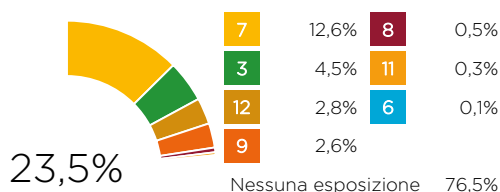
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



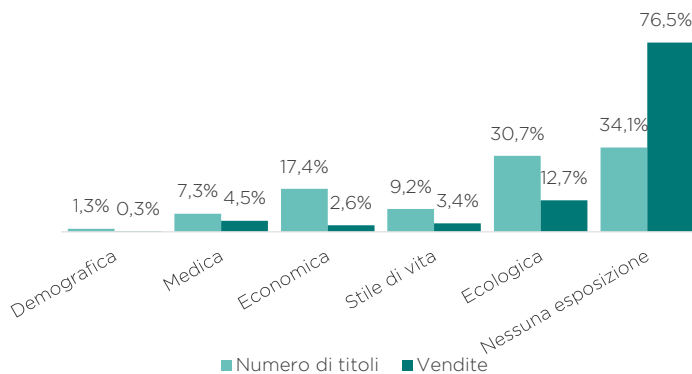
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



Esposizione degli SDG⁽³⁾ (% delle vendite)



Esposizione a transizioni sostenibili⁽⁴⁾



Metodologia d'analisi

Sviluppiamo modelli proprietari basati sulla nostra esperienza e convinzione per aggiungere un valore tangibile nella selezione dei titoli in portafoglio. Il modello di analisi ESG di DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), rispetta questo principio e offre una valutazione che controlla l'intera costruzione. Le informazioni delle aziende sono l'input principale per il nostro rating. Le metodologie di calcolo degli indicatori ESG e la nostra politica di impegno e investimento responsabile sono disponibili sul nostro sito web [cliccando qui](#).

⁽¹⁾ La valutazione su 10 integra 4 rischi di responsabilità: azionista, ambientale, sociale e societario. Qualunque sia il loro settore di attività, vengono valutati 24 indicatori, come il clima sociale, i rischi contabili, i fornitori, l'etica aziendale, la politica energetica, la qualità della gestione.

⁽²⁾ La Matrice ABA combina il rischio di responsabilità e l'esposizione alla transizione durevole della porta. Permette di cartografare le imprese adottando un approccio rischi / opportunità.

⁽³⁾ **1** Sconfiggere la povertà. **2** Sconfiggere la fame. **3** Buona salute e benessere. **4** Istruzione di qualità. **5** Uguaglianza di genere. **6** Acqua pulita e servizi igienici. **7** Energia pulita e accessibile. **8** Lavoro dignitoso e crescita economica. **9** Industria, innovazione e infrastrutture. **10** Riduzione delle disuguaglianze. **11** Città e comunità sostenibili. **12** Consumo e produzione sostenibili. **13** Affrontare il cambiamento climatico. **14** Vita acquatica. **15** Vita terrestre. **16** Pace, giustizia e istituzioni efficaci. **17** Partnership per gli obiettivi.

⁽⁴⁾ 5 transizioni che riguardano una prospettiva a lungo termine del finanziamento dell'economia permettono di identificare le attività che hanno un contributo positivo allo sviluppo sostenibile e di misurare l'esposizione delle imprese in termini di fatturato e l'esposizione agli obiettivi di sviluppo durevole dell'ONU.

*L'indice di copertura misura la proporzione di emittenti (azioni e obbligazioni societarie) inclusi nel calcolo degli inDocumento contenente le Informazioni Chiave (KID) non finanziari. Questa misura è calcolata come % del patrimonio netto del fondo corretto per la liquidità, gli strumenti del mercato monetario, i derivati e qualsiasi veicolo al di fuori dell'ambito "azioni quotate e obbligazioni societarie".

Principali Impatti Negativi (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unità	Fondo		Ind. rif.	
		Copertura	Valore	Copertura	Valore
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO ₂	91%	57.003		
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	91%	7.579		
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	91%	252.293		
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	91%	316.753		
PAI Corpo 1T_SCI2 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂	91%	64.582		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	91%	543	94%	657
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	91%	959	94%	944
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		91%	0%	94%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		84%	64,3%	79%	65,0%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		2%	89,8%	4%	89,3%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/Milioni di euro di vendite	91%	0,5	94%	0,7
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		91%	0,1%	94%	0,1%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	7%	0	5%	0
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	91%	1,7	94%	35,5
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		91%	0%	94%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		91%	0,0%	94%	0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		70%	11,5%	81%	12,1%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		91%	43,7%	94%	42,4%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		91%	0%	94%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	51%	3.885	47%	5.562
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		9%	0,4%	5%	0,4%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		91%	0,0%	94%	0%

Fonte : MSCI

Va notato che DNCA Finance ha cambiato il suo fornitore di dati extra-finanziari nell'ottobre 2023, passando dal monitoraggio delle esternalità negative da parte del fornitore Scope Rating al monitoraggio degli indicatori di performance (PAI) da parte del fornitore MSCI.

Questo cambio di fornitore e di tipologia di indicatori impedisce a DNCA Finance di produrre un confronto triennale delle performance ESG. DNCA Finance si impegna a produrre questo storico a partire dai dati disponibili a dicembre 2023.

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Convertibles

ISIN (Classe B) : LU0512124107

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 25/05/2010

Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 5 anni

Valuta : Euro

Domicilio : Lussemburgo

Forma giuridica : SICAV

Indice di riferimento : Refinitiv Europe
Focus hedged CB EUR Index

Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera

Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :

Félix HARON, CFA

Denis PASSOT

Jean-Paul ING, CFA

Investimento minimo : Nessuno

Spese di sottoscrizione : 2% max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 1,80%

Spese correnti al 31/12/2023 : 1,94%

Commissioni di overperformance : 20%
della performance positiva, al netto di
eventuali commissioni, superiore al
seguito indice : Refinitiv Europe Focus
hedged CB EUR Index con High Water
Mark

Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg
Branch

Regolamento : T+2

Cut off : 12:00 Luxembourg time

Informazioni legali

Questa è una comunicazione pubblicitaria. Si prega di consultare il Prospetto informativo del Fondo e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Questo documento è un documento promozionale ad uso dei clienti non professionali ai sensi della Direttiva MIFID II. Questo documento è uno strumento di presentazione semplificato e non costituisce un'offerta di sottoscrizione o una consulenza di investimento. Le informazioni presentate in questo documento sono riservate e di proprietà di DNCA Finance. Non può essere distribuito a terzi senza il previo consenso di DNCA Finance. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione di ciascuno, è responsabilità dell'investitore e rimane a suo carico. Il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) e il prospetto devono essere consegnati all'investitore, che deve leggerli prima di qualsiasi sottoscrizione. Tutti i documenti regolamentari del comparto sono disponibili gratuitamente sul sito web della società di gestione www.dnca-investments.com o su richiesta scritta a dnca@dnca-investments.com o direttamente alla sede legale della società 19, Place Vendôme - 75001 Parigi. Gli investimenti nei comparti comportano dei rischi, in particolare il rischio di perdita del capitale con conseguente perdita totale o parziale dell'importo inizialmente investito. DNCA Finance può ricevere o pagare una commissione o una retrocessione in relazione al/i comparto/i presentato/i. DNCA Finance non sarà in alcun caso responsabile nei confronti di qualsiasi persona per perdite o danni diretti, indiretti o consequenziali di qualsiasi tipo, derivanti da qualsiasi decisione presa sulla base delle informazioni contenute nel presente documento. Queste informazioni sono fornite solo a scopo informativo, in modo semplificato e possono cambiare nel tempo o essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso. Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future. I rendimenti illustrati sono al lordo degli oneri fiscali. L'indice di riferimento è utilizzato esclusivamente per il raffronto dei rendimenti in ottemperanza alle prescrizioni della Consob. Non costituisce un vincolo o un indirizzo della politica di investimento e/o un parametro per il calcolo di commissioni.

L'assegnazione di questo label a un comparto non significa che esso soddisfi i vostri obiettivi di sostenibilità o che il marchio corrisponda ai requisiti di future normative nazionali o europee. Per ulteriori informazioni su questo argomento, visitate il sito : www.lelabelisr.fr e www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

Comparto di DNCA INVEST Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese sotto forma di Société Anonyme - con sede in 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Lussemburgo. È autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e soggetta alle disposizioni del Capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010.

DNCA Finance è una società in accomandita (Société en Commandite Simple) approvata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) come società di gestione di portafogli con il numero GP00-030 e disciplinata dal Regolamento generale dell'AMF, dalla sua dottrina e dal Codice monetario e finanziario. DNCA Finance è anche un Consulente per gli Investimenti non indipendente ai sensi della Direttiva MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parigi - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: www.dnca-investments.com. Qualsiasi reclamo può essere indirizzato, gratuitamente, o al suo contatto abituale (all'interno di DNCA Finance o a un suo delegato), o direttamente al Responsabile della Compliance e del Controllo Interno (RCCI) di DNCA Finance, scrivendo alla sede centrale della società (19 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia). In caso di disaccordo persistente, è possibile accedere alla mediazione. L'elenco degli organismi di risoluzione extragiudiziale delle controversie e i relativi recapiti in base al vostro Paese e/o a quello del fornitore di servizi interessato possono essere liberamente consultati seguendo il link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano al seguente link : <https://www.dnca-investments.com/it/informazioni-legali>

Questo Fondo viene commercializzato come offerta pubblica in Italia. Gli agenti incaricati al pagamento in Italia sono : BNP Paribas Securities Services, Succursale Italiana (Succursale Italia), Piazza Lina Bo Bardi, 3 Milano 20124, Italia | State Street Bank International GmbH, (Succursale italiana), Via Ferrante Aporti, 10, Milano 20125, Italia | SGSS S.p.A, Via Benigno Crespi 19^a - MAC2, 20123 Milano, Italia | ALLFUNDS BANK S.A. Milan Branch (filiale di Milano), Via Bocchetto 6, Milano 20123, Italia | CACEIS Bank, Italy Branch (Italy Branch) S.A Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italia | BANCA SELLA Holding S.p.A, Piazza Gaudenzio Sella, 1 Biella 13900

Per maggiori informazioni, si prega di rivolgersi alla filiale DNCA Finance in Italia : DNCA Finance Italy Branch, Via Dante, 9 - 20123 Milano - Italia

Questo prodotto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

Questo prodotto è soggetto ai rischi di sostenibilità come definiti nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2(22)) per evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Se il processo di investimento del portafoglio può incorporare l'approccio ESG, l'obiettivo di investimento del portafoglio non è principalmente quello di mitigare questo rischio. La politica di gestione del rischio di sostenibilità è disponibile sul sito web della Società di gestione.

Il benchmark di riferimento definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2, paragrafo 22) non intende essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo.

Glossario

Beta. Il beta di un titolo finanziario è una misura della volatilità o sensibilità del titolo che indica la relazione tra le fluttuazioni del valore del titolo e le fluttuazioni del mercato. Si ottiene regredendo la redditività di questo titolo sulla redditività dell'intero mercato. Calcolando il beta di un portafoglio, si misura la sua correlazione con il mercato (il benchmark utilizzato) e quindi la sua esposizione al rischio di mercato. Più basso è il valore assoluto del beta del portafoglio, meno esposizione ha alle fluttuazioni del mercato, e viceversa.

Dividend yield. Dividendi annui per azione/Prezzo per azione.

EV (Enterprise Value - Valore dell'impresa). Valore di mercato delle azioni ordinarie + valore di mercato delle azioni privilegiate + valore di mercato delle obbligazioni + partecipazioni di minoranza - liquidità e investimenti.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share - Prezzo dell'azione/flusso di cassa per azione). Il rapporto tra prezzo e flusso di cassa è un indice del valore di un titolo.

PER (Price Earnings Ratio - Rapporto prezzo/utili). Un coefficiente che raffronta il valore corrente dell'azione di una società con i suoi utili per azione.

ROE (Return On Equity - Rendimento del patrimonio netto). La quota del reddito netto restituita come percentuale del patrimonio netto. Il rendimento del patrimonio netto misura la redditività di un'azienda indicando gli utili percentuali che la società genera con i capitali investiti dagli azionisti.