

DNCA INVEST EUROSE

FLESSIBILE CONSERVATIVO



Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 20% Eurostoxx 50 + 80% FTSE MTS Global, calcolato con i dividendi reinvestiti nell'arco del periodo di investimento consigliato. 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).

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

Indici finanziari

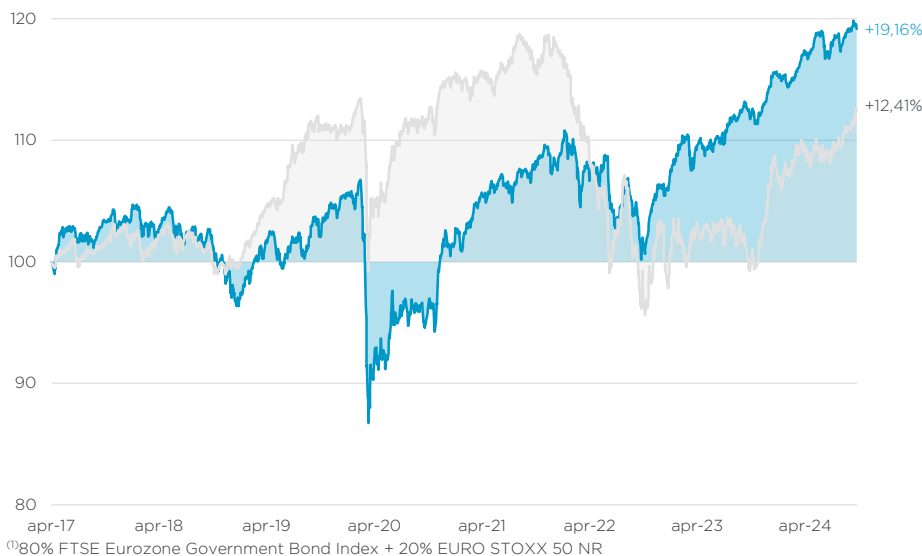
NAV (€)	102,36
Attivo Netto (m€)	2.454
Numero totale di titoli azionari	29
Esposizione azionaria lorda	23,7%
Esposizione azionaria netta	19,8%
Price to Earning Ratio 2025 ^e	9,1x
Price to Book 2024	0,9x
EV/EBITDA 2025 ^e	5,2x
ND/EBITDA 2024	1,2x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	8,96%
Dividend yield 2024 ^e	4,76%

Numero di titoli	188
Duration modificata media	2,33
Duration modificata netta	2,33
Scadenza media (anni)	2,69
Rendimento medio	3,48%
Rating medio	BBB-

Performance (dal 07/04/2017 al 30/09/2024)

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

↗ DNCA INVEST EUROSE (Classe ND) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento⁽¹⁾



Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe ND	+5,87	+3,41	+2,85	+2,37
Indice di riferimento	+12,07	-1,00	+0,07	+1,57
Classe ND - volatilità	2,65	4,43	6,12	5,52
Indice di riferimento - volatilità	5,21	7,01	6,66	5,85

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe ND	+2,09	+3,20	+5,87	+10,59	+15,09
Indice di riferimento	+3,75	+4,26	+12,07	-2,97	+0,35

Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Classe ND	+9,08	-2,75	+7,55	-3,80	+8,37	-5,97
Indice di riferimento	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76

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

Indicatore di rischio



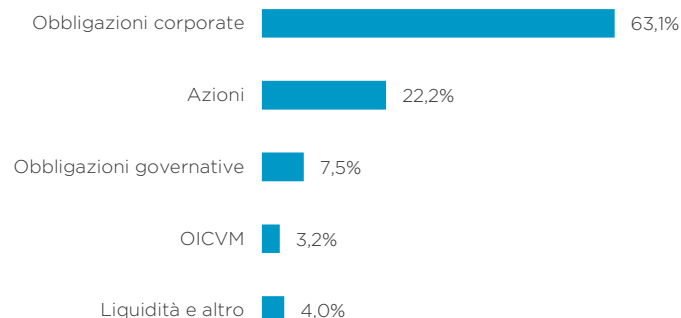
Rischio più basso Rischio più elevato

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

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Indice di Sharpe	1,85	0,82	0,44	0,42
Tracking error	4,14%	6,31%	5,83%	5,11%
Coefficiente di correlazione	0,58	0,46	0,59	0,59
Information Ratio	-0,85	0,76	0,40	0,14
Beta	0,29	0,29	0,53	0,56

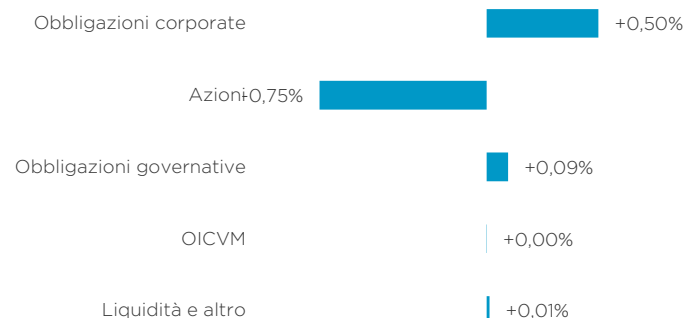
Principali rischi : rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio d'investimento in obbligazioni speculative, rischio legato all'investimento in titoli speculativi, rischi specifici dell'investimento in obbligazioni convertibili contingenti (Cocos), rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio ISR, rischio di sostenibilità, rischio di cambio, rischio legato all'investimento in prodotti derivati

Ripartizione per asset class



Contributi mensili alla performance

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



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Bancario	23,1%	2,3%
Industriale	10,4%	3,1%
Obbligazioni governative	7,5%	80,0%
Costruzioni	6,1%	0,6%
Telecomunicazioni	5,8%	0,8%
Automobilistico	5,7%	0,9%
Sanitario	5,0%	1,2%
Beni di consumo e servizi	4,7%	2,1%
Utilities	4,6%	0,8%
Energetico	4,2%	1,0%
Tecnologico	2,8%	3,5%
Servizi finanziari	2,4%	0,2%
Chimico	2,3%	0,8%
Media	2,0%	0,2%
Materie Prime	1,8%	-
Assicurativo	1,4%	1,4%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,3%	0,7%
Distribuzione	0,8%	0,3%
Viaggi e tempo libero	0,7%	-
Personal care e alimentari	0,4%	0,2%
Immobiliare	0,1%	-
OICVM	3,2%	N/A
Liquidità e altro	4,0%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	41,5%	26,8%
Italia	11,1%	19,8%
Spagna	11,0%	13,2%
Paesi Bassi	5,4%	7,1%
Germania	4,8%	21,1%
USA	4,0%	-
Regno Unito	2,1%	-
Belgio	1,8%	4,5%
Svizzera	1,7%	-
Svezia	1,5%	0,2%
Danimarca	1,3%	-
Norvegia	1,2%	-
Repubblica Ceca	1,2%	-
Irlanda	0,9%	-
Austria	0,9%	3,0%
Israele	0,8%	-
Finlandia	0,4%	1,4%
Grecia	0,4%	-
Portogallo	0,3%	1,6%
Lussemburgo	0,2%	-
Polonia	0,2%	-
Slovenia	0,2%	-
Altri paesi	-	1,3%
OICVM	3,2%	N/A
Liquidità e altro	4,0%	N/A

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	55,21%	2,73	2,33	3,48%	281
Obbligazioni indicizzate	7,04%	3,67	3,49	2,35%	5
Obbligazioni ibride	3,56%	1,15	1,16	4,20%	17
Obbligazioni convertibili	3,14%	1,84	1,63	5,39%	16
Obbligazioni a tasso variabile	1,66%	2,11	1,24	2,91%	8
Totale	70,62%	2,69	2,33	3,48%	327

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Asmodee Group AB 5.75% 2028 (3,7), Ayvens SA 3.88% 2027 (4,1), Credit Agricole SA 5.5% 2028 (6,2), FNAC DARTY SA (5,6), Groupe Bruxelles Lambert NV 2.13% 2025 CV, Intesa Sanpaolo SpA 4.27% 2036 (6,9), KION Group AG 4% 2029 (4,4), Prysmian SpA 3.88% 2031 (6,3), Sagerpar SA 0% 2026 CV, SpareBank 1 Sor-Norge ASA 3.75% 2027 (5,7), Stellantis NV 3.38% 2028 (3,1), Veolia Environnement SA PERP (6,2) e Worldline SA/France 5.25% 2029 (5,2)

Uscite : Arval Service Lease SA/France 4.63% 2024 (4,6), Ayvens SA 4.75% 2025 (4,1), Banco BPM SpA 6% 2026 (4,7), Carrier Global Corp 4.38% 2025 (4,3), Ceska sporitelna AS 6.69% 2024 (4,9), Enel Finance International NV 0.25% 2025 (6,9), Fresenius SE & Co KGaA 1.88% 2025 (4,7), GN Store Nord AS 0.88% 2024 (5,4), Iliad Holding SASU 5.13% 2025 (5), Leasys SpA 4.63% 2027 (3,5), Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.88% 2026 (6), Spain I/L 2024, Tapestry Inc 5.38% 2027 (5,1), TotalEnergies SE PERP (3,6), Unicaja Banco SA 2.88% 2024 (3) e UNIEURO SPA (4,7)

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

Parte azionaria (22,2%)

Principali posizioni⁺

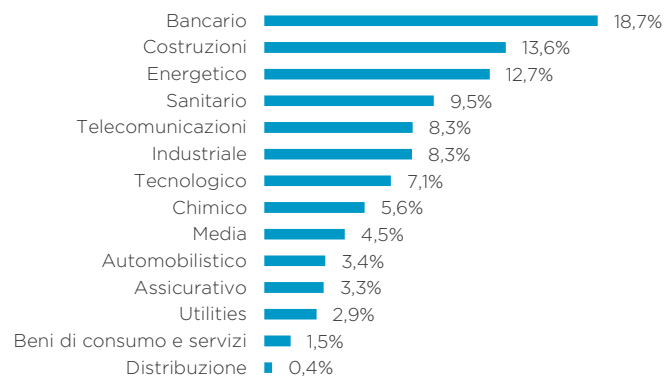
	Peso
TOTALENERGIES SE (3,6)	2,71%
SANOFI (5,0)	1,90%
BNP PARIBAS (4,1)	1,83%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	1,62%
SOCIETE GENERALE SA (3,8)	1,54%

Contributi mensili alla performance

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

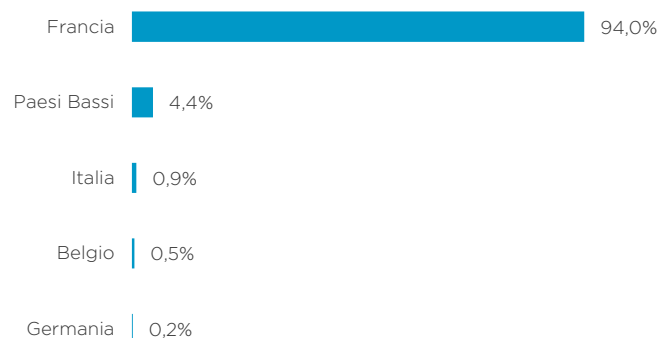
Migliore	Peso	Contributo
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,62%	+0,07%
PUBLICIS GROUPE	0,75%	+0,04%
DASSAULT AVIATION SA	0,88%	+0,01%
ESSILORLUXOTTICA	0,22%	+0,01%
DASSAULT SYSTEMES SE	0,21%	+0,01%
Peggior	Peso	Contributo
BNP PARIBAS	1,83%	-0,19%
TOTALENERGIES SE	2,71%	-0,12%
SANOFI	1,90%	-0,10%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	0,31%	-0,10%
CREDIT AGRICOLE SA	0,77%	-0,08%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (70,6%)

Principali posizioni⁺

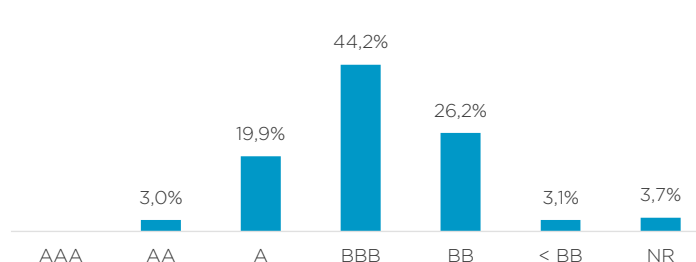
	Peso
Spain I/L 2027	2,09%
Italy I/L 2029	1,38%
Italy I/L 2026	1,36%
Spain I/L 2030	1,36%
Italy I/L 2028	0,84%

Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
BTPS 11/2 05/15/29	1,38%	+0,02%
SPGBEI 1 11/30/30	1,36%	+0,02%
SPGBEI 0.65 11/30/27	2,09%	+0,02%
BTPS 0.65 05/15/26	1,36%	+0,01%
BTPS 1.6 11/22/28	0,84%	+0,01%
Peggior	Peso	Contributo
SPGBEI 1.8 11/30/24	0,64%	-0,01%
AMSSW 10 1/2 03/30/29	0,16%	+0,00%
AMPBEV 3 09/01/29	0,19%	+0,00%
GRFSM 3 7/8 10/15/28	0,09%	+0,00%
CHEPDE 4 3/8 01/15/28	0,18%	+0,00%

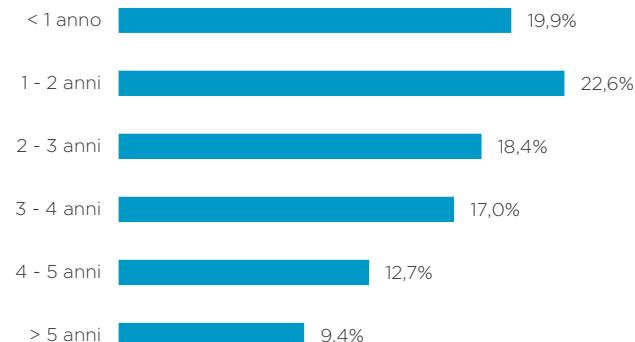
Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Questi dati sono forniti a titolo indicativo. La società di gestione non ricorre sistematicamente e meccanicamente a valutazioni emesse da agenzie di Rating, conduce proprie analisi creditizie.

Ripartizione per scadenza



Parte obbligazionaria (base 100)

*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

L'evento del mese è senza dubbio l'elezione di D. Trump. I mercati globali hanno reagito rapidamente, incorporando nelle loro valutazioni molte delle promesse elettorali, in particolare il tanto pubblicizzato aumento dei dazi doganali. I tassi d'interesse sono scesi - il decennale tedesco ha perso 30 pb nel corso del mese per terminare al 2,1%, non lontano dal punto più basso dell'anno; le azioni dell'eurozona sono scese leggermente (EURO STOXX 50 NR -0,4%). Il credito investment grade ha registrato la migliore performance del mese, con un +1,6%, sempre grazie agli afflussi ininterrotti verso questa asset class.

DNCA Invest Eurose ha registrato una leggera flessione nel mese (-0,17%) e da inizio anno ha registrato un incremento di 3,15%.

Le azioni hanno dato un contributo negativo a novembre, con BNP Paribas, Sanofi e TotalEnergies come principali detrattori. Nel corso del mese, il fondo ha aperto una nuova posizione in Fnac Darty (conversione parziale delle azioni Unieuro a seguito del successo dell'OPA del gruppo francese sulla società italiana) e ha rafforzato la posizione in Piovan. Per contro, il fondo ha ridotto le posizioni in Coface, Saint-Gobain e Veolia Environnement. A fine novembre, l'esposizione netta del fondo alle azioni era pari al 19,8%: TotalEnergies (2,7%), Sanofi (1,9%), BNP Paribas (1,8%), Saint-Gobain (1,6%) e Société Générale (1,6%). Le coperture rappresentano il 3,9% (futures su EURO STOXX 50 e CAC 40) e sono state ridotte nel corso del mese. Le caratteristiche finanziarie del portafoglio mostrano un P/E per il 2025 di 9,1x (EURO STOXX 50 a 13,8x), mentre il dividend yield per il 2025 è stimato al 4,8% (EURO STOXX 50 al 3,1%).

Nel portafoglio obbligazionario, dopo l'abbandono della prevista acquisizione di Capri Holdings, la società statunitense Tapestry ha rimborsato le obbligazioni emesse all'inizio dell'anno per finanziare l'operazione. Carrier Global sta rimborsando anticipatamente le sue obbligazioni 2025, così come l'ibrido di TotalEnergies, il subordinato Tier 2 di Unicaja e il senior non-preferred di Česká spořitelna, come previsto. Per motivi di valutazione, le linee Banco BPM 9/2026, Fresenius 5/2025, Enel 11/2025. Crédit Agricole e Intesa Sanpaolo sono rafforzate su obbligazioni subordinate con call rispettivamente al 2028 e al 2031. Il mercato primario offre l'opportunità di investire in Kion (5 anni al 4,1%), Prysmian (7 anni al 4,0%), Stellantis (4 anni al 3,4%), Worldline (5 anni al 5,4%) e Asmodee, specialista in giochi d'impresa, su high yield (5 anni al 5,8%). Infine, la ponderazione delle convertibili è stata ulteriormente rafforzata da acquisti opportunistici di azioni Soitec, GBL e DHL a breve scadenza.

Le caratteristiche extra-finanziarie del portafoglio mostrano un punteggio di responsabilità pari a 4,91 e un'esposizione alla transizione sostenibile pari a 85,3%.

I mercati potrebbero recepire troppo in fretta le promesse elettorali di Trump. Siamo già molto pessimisti sull'eurozona, sia in termini di azioni che di obbligazioni. L'allentamento monetario in corso potrebbe ridare fiato all'economia europea, in particolare per quanto riguarda i consumi e il settore delle costruzioni. Qualsiasi sorpresa positiva sarebbe molto gradita.

Redatto il 09/12/2024.



Jean-Charles
Meriaux



Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



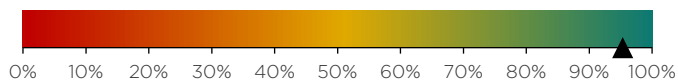
Adrien
Le Clainche



Baptiste
Planchard, CFA

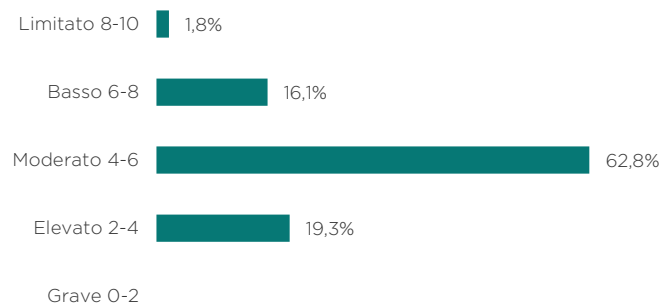
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (95,3%)



Grado di responsabilità media : 4,9/10

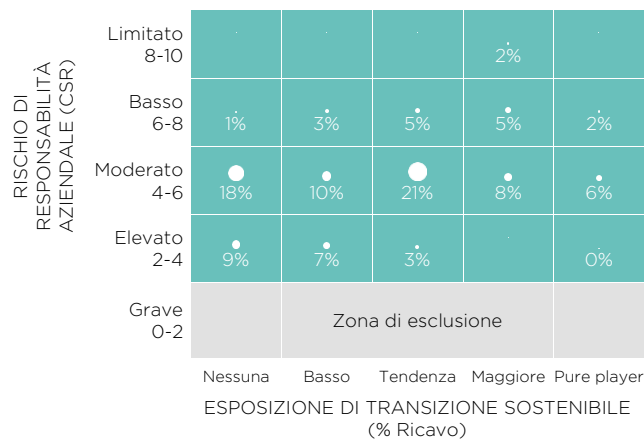
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



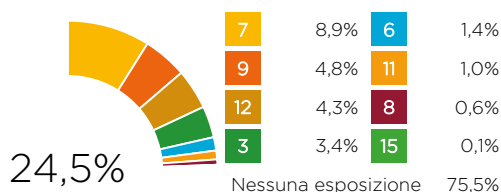
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



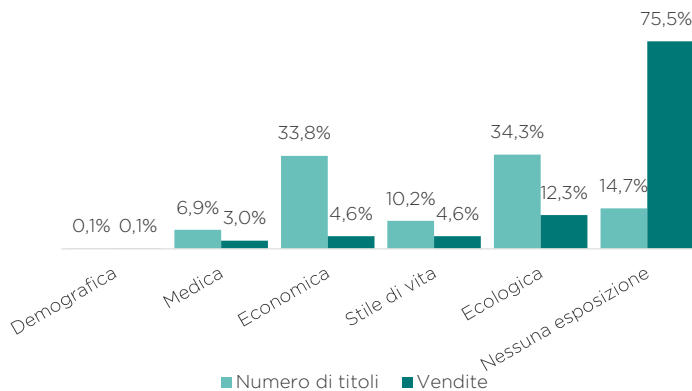
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	94%	100.830		
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	94%	30.110		
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	95%	1.309.669		
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	95%	1.387.157		
PAI Corpo 1T_SCI2 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂	95%	130.940		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	94%	581	100%	478
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	95%	863	100%	976
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		94%	0%	100%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		73%	67,7%	100%	57,5%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		8%	71,1%	9%	61,2%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/Milioni di euro di vendite	92%	0,7	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		95%	0,1%	100%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	6%	0	2%	0
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	90%	1,1	100%	0,1
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		93%	0,0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		71%	12,5%	69%	9,3%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		94%	42,7%	100%	43,0%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		96%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	55%	400	83%	341
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		7%	0,7%	11%	0,1%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		93%	0,0%	100%	0,0%

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 Eurose
ISIN (Classe ND) : LU1234712963
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 07/04/2017
Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 3 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : 80% FTSE Eurozone
Government Bond Index + 20% EURO
STOXX 50 NR
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :
Jean-Charles MERIAUX
Romain GRANDIS, CFA
Damien LANTERNIER, CFA
Adrien LE CLAINCHE
Baptiste PLANCHARD, CFA

Investimento minimo : Nessuno
Spese di sottoscrizione : 1% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 0,90%
Spese correnti al 31/12/2023 : 1,11%
Commissioni di overperformance : -

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-labelisr

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.
Obbligazione convertibile. Un'obbligazione che può essere convertita in un numero predeterminato di azioni della società in determinati momenti della sua vita, di solito a discrezione dell'obbligazionista convertibile.