

DNCA INVEST EVOLUTIF

FLESSIBILE



Obiettivo d'investimento

Il Comparto si propone di realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, calcolando i dividendi reinvestiti nell'arco del periodo di investimento consigliato, proteggendo al contempo il capitale nei periodi sfavorevoli attraverso una gestione opportunistica e un asset allocation flessibile. 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.

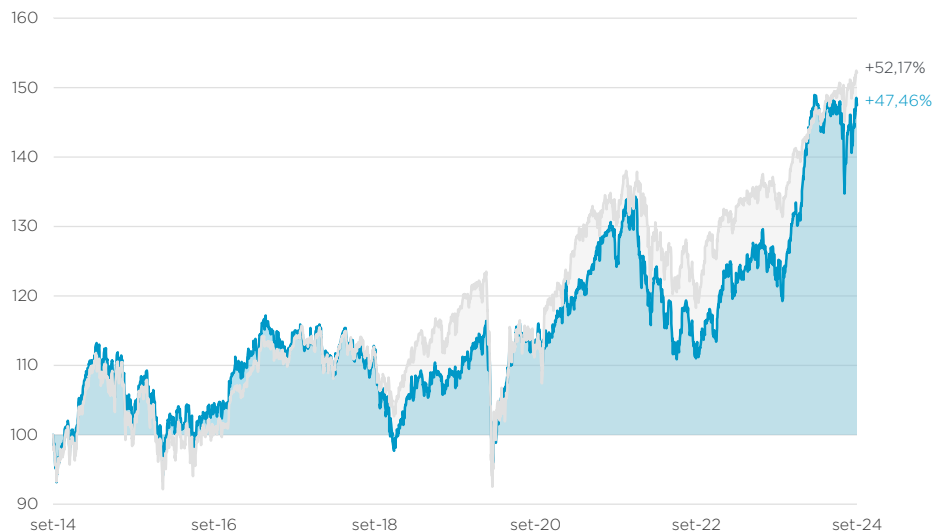
Indici finanziari

| | |
|--|--------|
| NAV (€) | 175,98 |
| Attivo Netto (m€) | 778 |
| Numero totale di titoli azionari | 43 |
| Price to Earning Ratio 2025 ^e | 18,4x |
| Price to Book 2024 | 3,7x |
| EV/EBITDA 2025 ^e | 13,4x |
| ND/EBITDA 2024 | 1,1x |
| Free Cash Flow yield 2025 ^e | 4,13% |
| Dividend yield 2024 ^e | 1,75% |
| Numero di titoli | 41 |
| Duration modificata media | 4,28 |
| Scadenza media (anni) | 4,92 |
| Rendimento medio | 2,87% |
| 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 EVOLUTIF (Classe AD) Performance cumulata vs Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

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 AD | +19,85 | +15,25 | +6,20 | +3,96 | +3,72 |
| Indice di riferimento | +13,57 | +13,14 | +5,31 | +4,28 | +4,33 |
| Classe AD - volatilità | 9,53 | 9,42 | 10,29 | 9,95 | 9,85 |
| Indice di riferimento - volatilità | 5,42 | 6,26 | 11,78 | 11,19 | 11,08 |

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

| | YTD | 1 anno | 2 anni | 5 anni | 10 anni |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Classe AD | +11,85 | +19,85 | +32,87 | +35,16 | +47,46 |
| Indice di riferimento | +7,99 | +13,57 | +28,06 | +29,55 | +52,16 |

Performance annuale (%)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-----------------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|
| Classe AD | +16,24 | -15,06 | +14,85 | +3,43 | +12,97 | -11,74 | +3,39 | +2,97 | +5,55 |
| Indice di riferimento | +12,45 | -7,91 | +13,41 | -0,80 | +16,29 | -7,31 | +5,37 | +2,87 | +4,69 |

Indicatore di rischio



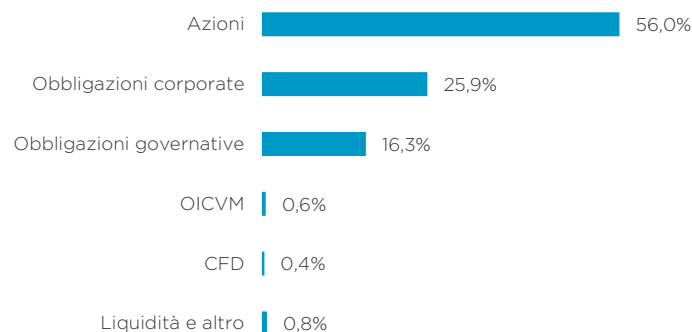
Rischio più basso (1) Rischio più elevato (7)

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 | 2,02 | 0,54 | 0,63 | 0,42 |
| Tracking error | 5,45% | 5,62% | 7,09% | 5,54% |
| Coefficiente di correlazione | 0,89 | 0,84 | 0,80 | 0,87 |
| Information Ratio | 1,17 | -0,02 | 0,18 | -0,04 |
| Beta | 1,62 | 0,95 | 0,71 | 0,78 |

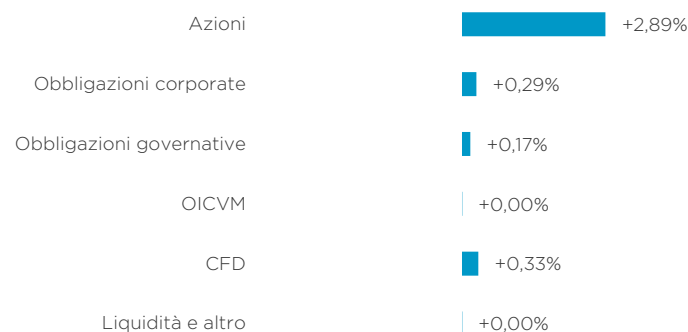
Principali rischi : rischio azionario, rischio di tasso, rischio di credito, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio di controparte, rischio di cambio, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio legato all'investimento in prodotti derivati, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio di investimento in Obbligazioni convertibili contingenti e/o in Obbligazioni scambiabili, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio di sostenibilità, rischio ISR

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 |
|-----------------------------------|-------|--------|
| Industriale | 20,5% | 6,7% |
| Obbligazioni governative | 16,3% | 50,0% |
| Bancario | 11,0% | 3,9% |
| Tecnologico | 10,2% | 9,1% |
| Costruzioni | 8,4% | 1,1% |
| Telecomunicazioni | 4,0% | 1,3% |
| Beni di consumo e servizi | 3,9% | 2,0% |
| Sanitario | 3,8% | 6,6% |
| Automobilistico | 3,7% | 1,1% |
| Distribuzione | 3,5% | 1,8% |
| Chimico | 3,0% | 0,9% |
| Media | 2,4% | 1,1% |
| Viaggi e tempo libero | 2,3% | 0,6% |
| Materie Prime | 1,8% | 0,9% |
| Servizi finanziari | 1,8% | 2,2% |
| Agroalimentare, Bevande e Tabacco | 1,5% | 2,3% |
| Immobiliare | 0,4% | 0,8% |
| Energetico | 0,1% | 2,4% |
| Assicurativo | 0,1% | 2,3% |
| Personal care e alimentari | - | 1,2% |
| Utilities | - | 1,7% |
| OICVM | 0,6% | N/A |
| Liquidità e altro | 0,8% | N/A |

Ripartizione geografica

| | Fondo | Indice |
|----------------------|-------|--------|
| USA | 36,9% | 18,3% |
| Francia | 21,6% | 25,5% |
| Italia | 8,7% | 14,8% |
| Germania | 6,9% | 11,4% |
| Paesi Bassi | 6,9% | 2,4% |
| Spagna | 4,5% | 9,1% |
| Irlanda | 2,2% | 0,2% |
| Danimarca | 2,1% | 1,5% |
| Grecia | 2,0% | - |
| Svizzera | 1,6% | 4,5% |
| Regno Unito | 1,5% | 6,5% |
| Ungheria | 1,4% | - |
| Lussemburgo | 1,0% | 0,2% |
| Taiwan | 0,7% | - |
| Austria | 0,6% | 0,1% |
| Hong Kong, SAR China | 0,0% | 0,1% |
| Altri paesi | - | 5,3% |
| OICVM | 0,6% | N/A |
| Liquidità e altro | 0,8% | N/A |

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

| | Peso | Scadenza (in anni) | Duration modificata | Rendimento | Numero di titoli |
|--------------------------------|--------|--------------------|---------------------|------------|------------------|
| Obbligazioni a tasso fisso | 37,51% | 4,97 | 4,41 | 2,78% | 41 |
| Obbligazioni a tasso variabile | 4,67% | 4,50 | 3,20 | 3,58% | 6 |
| Totale | 42,18% | 4,92 | 4,28 | 2,87% | 47 |

Entrate e uscite del mese*

Entrate : AMERICAN EXPRESS CO, CFD SOPRA STERIA GROUP - Societe Generale SA (3,8), Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 2026, EMERSON ELECTRIC CO (5,3), GALDERMA GROUP AG (3,6), KERING (5,3), KGXGR 4 11/20/29 (4,4), PRYIM 3 5/8 11/28/28 (6,3), SIEMENS ENERGY AG (4,8), STLA 3 3/8 11/19/28 (3,1) e WALMART INC (3,3)

Uscite : AIR LIQUIDE SA (8,4), AXA SA (5), CFD IBERDROLA SA - Societe Generale SA (3,5), ELI LILLY & CO (4,4), FRTR 3.15 07/25/32, PROCTER & GAMBLE CO/THE (3,5), SHARKNINJA INC (4), Tapestry Inc 5.88% 2031 (5,1) e UBER TECHNOLOGIES INC (3)

*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 (56,0%)

Principali posizioni⁺

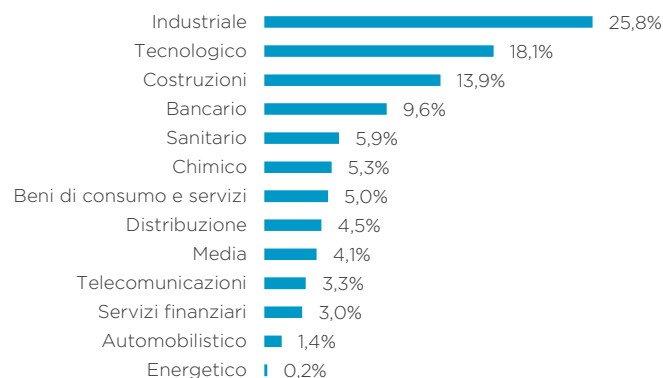
| | Peso |
|----------------------------------|-------|
| LINDE PLC (6,2) | 2,97% |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0) | 2,88% |
| MICROSOFT CORP (4,6) | 2,76% |
| DEERE & CO (5,0) | 2,69% |
| META PLATFORMS INC-CLASS A (3,7) | 2,69% |

Contributi mensili alla performance

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

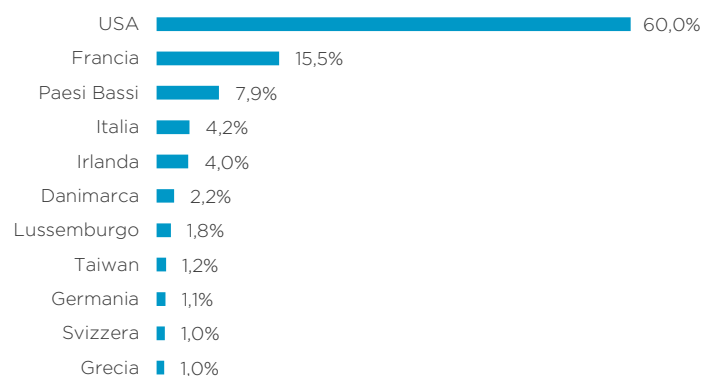
| Migliore | Peso | Contributo |
|-------------------------|-------|------------|
| DEERE & CO | 2,69% | +0,30% |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 2,65% | +0,29% |
| JPMORGAN CHASE & CO | 2,28% | +0,25% |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 1,66% | +0,23% |
| CRH PLC | 2,24% | +0,20% |
| Peggior | Peso | Contributo |
| UNICREDIT SPA | 1,70% | -0,13% |
| ING GROEP NV | 1,41% | -0,08% |
| NEXANS SA | 0,21% | -0,07% |
| FERRARI NV | 0,63% | -0,07% |
| SANOFI | 1,48% | -0,06% |

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (42,2%)

Principali posizioni⁺

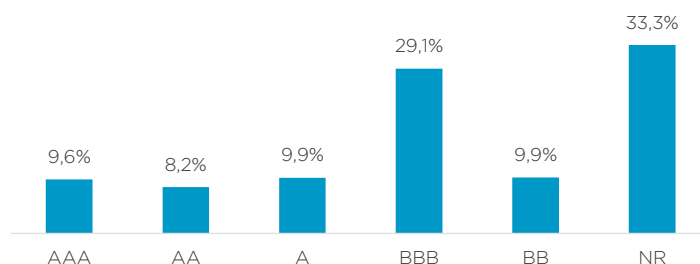
| | Peso |
|---|-------|
| Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030 | 2,82% |
| Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030 | 2,47% |
| Spain Government Inflation Linked Bond 0.7% 2033 | 2,01% |
| French Republic Government Bond OAT 0.1% 2029 | 1,93% |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.3% 2028 | 1,92% |

Contributi mensili alla performance

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

| Migliore | Peso | Contributo |
|-----------------------|--------|------------|
| DE 4.2 07/15/27 | 1,58% | +0,04% |
| DBRI 0 1/2 04/15/30 | 2,82% | +0,03% |
| SPGBEI 0.7 11/30/33 | 2,01% | +0,03% |
| SPGBEI 1 11/30/30 | 2,47% | +0,03% |
| BTPS 11/2 05/15/29 | 1,48% | +0,02% |
| Peggior | Peso | Contributo |
| TPR 5 7/8 11/27/31 | Uscite | -0,01% |
| SHAEFF 4 3/4 08/14/29 | 0,89% | +0,00% |
| NEXFP 4 1/8 05/29/29 | 0,59% | +0,00% |
| NEXFP 5 1/2 04/05/28 | 0,29% | +0,00% |
| ILDFP 5 1/8 10/15/26 | 0,11% | +0,00% |

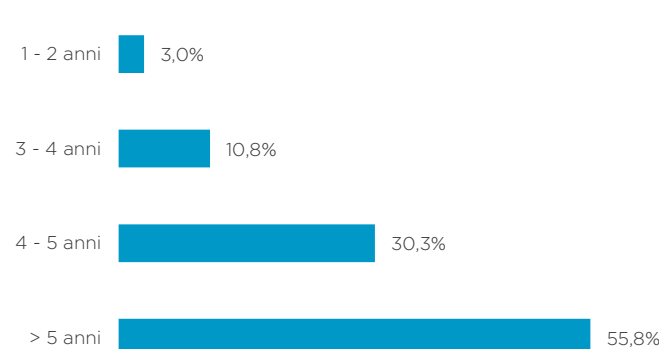
Ripartizione per rating



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

All'indomani delle elezioni americane, i mercati hanno registrato un forte rialzo, con l'S&P 500 in crescita del 5,73%, il Nasdaq del 5,23% contro il -1,57% del CAC40 (pari a una differenza di 7,40% rispetto all'S&P500) e lo Stoxx 600 dello 0,96%, appesantito da settori ciclici come il chimico (-4,60%) e l'automobilistico (-4,12%) ma beneficiando della buona performance dei settori tecnologico (+4,02%), delle telecomunicazioni (+2,66%) e industriale (+2,63%).

Trump, forte del controllo del Senato e della Camera dei Rappresentanti da parte dei Repubblicani, ha un mandato forte che ha dato agli operatori economici un'ulteriore spinta di fiducia in un contesto economico solido. La crescita del PIL è stata del 2,8% nel terzo trimestre, trainata dalla spesa dei consumatori (+3,5%, il massimo dell'anno) e dagli investimenti delle imprese.

D'altro canto, la Fed ha tagliato i tassi per la seconda volta consecutiva di 25 pb, portando il tasso di riferimento al 4,75%. Questa decisione è stata influenzata dall'inflazione complessiva, che sembra essersi stabilizzata al 2,6% annuo a novembre, mentre l'inflazione di fondo rimane elevata al 3,3% annuo. In prospettiva, il consensus è per un ribasso di 25 pb il 18 dicembre, mentre la maggioranza degli intervistati (58%) ritiene che la banca centrale statunitense farà una pausa a gennaio.

Nell'Eurozona la situazione rimane più contrastata, con i PMI ai minimi da dieci mesi. L'instabilità politica, in particolare in Francia, continua a pesare sul sentiment, con i CDS tornati a livelli molto alti (quelli del 2020) e lo spread tra Francia e Germania che ha raggiunto il livello più alto dal 2012 (86 pb). La Francia sta ora indebitandosi molto più della Spagna (2,76%) e del Portogallo (2,5%) e si sta avvicinando alla Grecia (2,88%).

In questo contesto, l'esposizione netta alle azioni è rimasta stabile al 68%, con una sovraesposizione ai titoli statunitensi pari al 55% del portafoglio azionario.

Tuttavia, il mercato europeo, le cui valutazioni sono interessanti (PE25 Stoxx600 a 13,5x e rendimento del 3,60%), potrebbe beneficiare di alcuni catalizzatori nel 2025 con la crescita dei salari reali, la riduzione dei tassi d'interesse, un possibile piano di stimolo in Germania e gli effetti valutari che dovrebbero in parte compensare i dazi doganali imposti dall'amministrazione statunitense.

DNCA Invest Evolutif ha registrato un incremento di 4,76% rispetto a 2,82% dell'indice di riferimento.

I tre principali contributori del portafoglio sono stati i titoli statunitensi Deere, JP Morgan e Goldman. I titoli bancari statunitensi sono stati favoriti da un contesto di tassi d'interesse più elevati e da un quadro normativo che probabilmente sarà alleggerito dall'amministrazione Trump.

I nostri 3 principali detrattori sono tutti europei, con ING, Unicredit e Air Liquide.

In seguito alle pubblicazioni, abbiamo aperto una posizione in Walmart, che ha alzato le sue previsioni e annunciato risultati migliori del previsto, grazie soprattutto alla forza dell'e-commerce (+20%).

Abbiamo inoltre approfittato di due investimenti con sconti interessanti (6% e 7%) in Nexans e Galderma (concorrente del settore dermatologico e del Botox) per creare due nuove linee.

Per contro, abbiamo venduto le nostre posizioni in Air Liquide, Elli Lilly e SharkNinja a causa delle loro valutazioni elevate.

Redatto il 17/12/2024.



Alexis
Albert



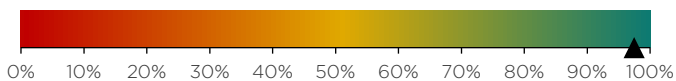
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

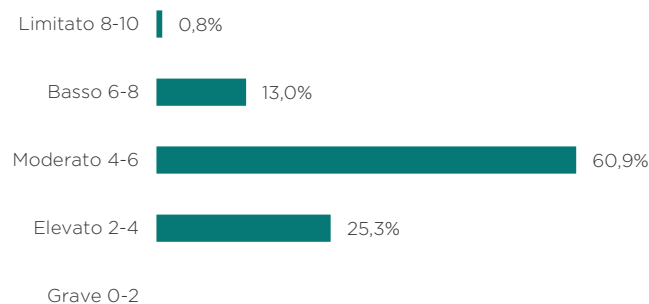
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (97,5%)



Grado di responsabilità media : 4,8/10

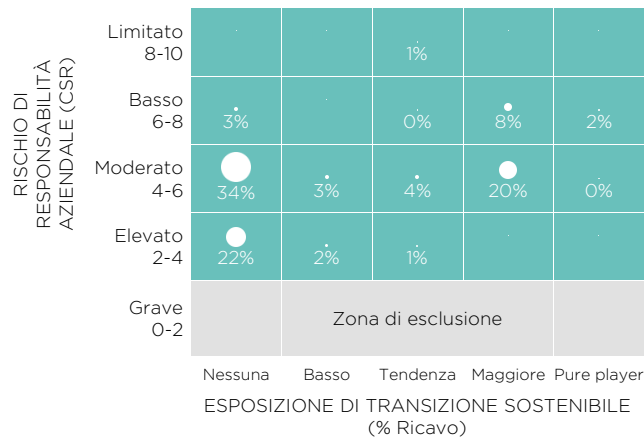
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



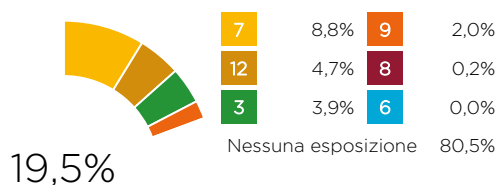
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



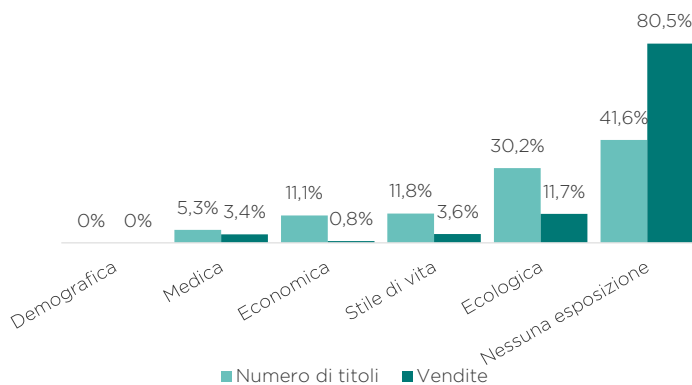
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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% | 27.920 | | |
| PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2 | T CO ₂ | 94% | 10.013 | | |
| PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3 | T CO ₂ | 96% | 378.969 | | |
| PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra | T CO ₂ | 96% | 383.296 | | |
| PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2) | T CO ₂ | 96% | 37.933 | | |
| PAI Corpo 2 - Impatto ambientale | T CO ₂ /Milioni di euro investiti | 94% | 496 | 100% | 472 |
| PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra | T CO ₂ /Milioni di euro di vendite | 96% | 1.134 | 100% | 892 |
| PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili | | 95% | 0% | 99% | 0% |
| PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile | | 85% | 65,7% | 98% | 60,9% |
| PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile | | 1% | 0% | 5% | 66,5% |
| PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico | GWh/Milioni di euro di vendite | 93% | 0,4 | 99% | 0,5 |
| PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità | | 97% | 0,1% | 99% | 0,1% |
| PAI Corpo 8 - Scarico in acqua | T Emissioni di acqua | 1% | 0 | 1% | 0 |
| PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi | T Rifiuti pericolosi | 92% | 0,4 | 96% | 2,4 |
| PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE | | 98% | 0% | 100% | 0,0% |
| PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE | | 93% | 0,0% | 99% | 0,0% |
| PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto | | 69% | 14,6% | 78% | 12,8% |
| PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo | | 95% | 39,5% | 100% | 39,2% |
| PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse | | 100% | 0% | 100% | 0,0% |
| PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua | m ³ /Milioni di euro di vendite | 53% | 1.159 | 59% | 1.694 |
| PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua | | 7% | 0,8% | 4% | 0,2% |
| PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro | | 93% | 0,0% | 99% | 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 Evolutif
ISIN (Classe AD) : LU1055118761
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 02/05/2014
Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 5 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : 25% MSCI World NR
EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50%
Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10
years
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance
Team di gestione :
Alexis ALBERT
Augustin PICQUENDAR
Valérie HANNA

Investimento minimo : 2.500 EUR
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 2%
Spese correnti al 31/12/2023 : 2,14%
Commissioni di overperformance : 20%
della performance positiva, al netto di
eventuali commissioni, superiore al
seguito indice : 25% MSCI World NR EUR
+ 25 MSCI Europe NR EUR + 50%
Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10
years

Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg
Branch

Regolamento :

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^e - 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.