

# 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.

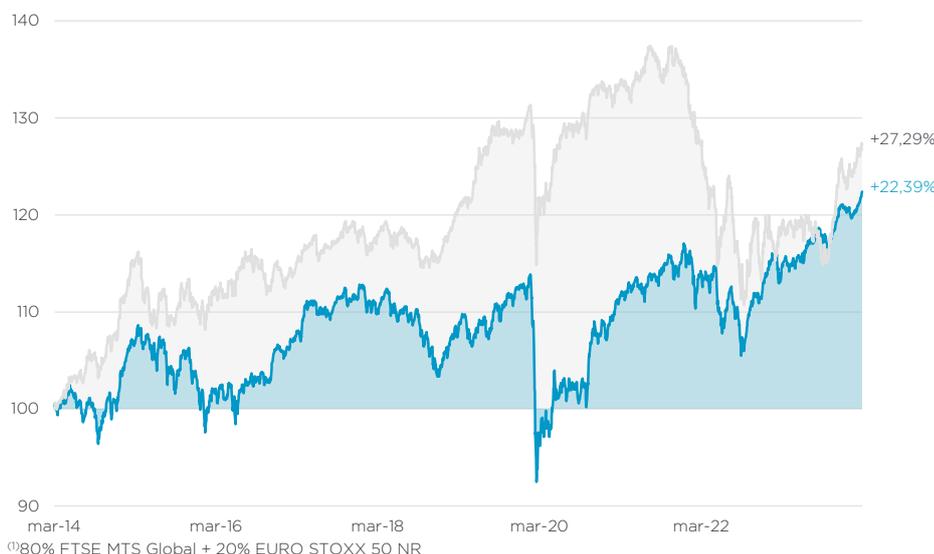
## Indici finanziari

NAV (€)	176,20
Attivo Netto (m€)	2.403
Numero totale di titoli azionari	24
Esposizione azionaria lorda	26,1%
Esposizione azionaria netta	18,4%
Price to Earning Ratio 2024 <sup>e</sup>	10,2x
Price to Book 2023	1,1x
EV/EBITDA 2024 <sup>e</sup>	5,6x
ND/EBITDA 2023	1,1x
Free Cash Flow yield 2024 <sup>e</sup>	7,13%
Dividend yield 2023 <sup>e</sup>	4,25%
Numero di titoli	180
Duration modificata media	2,27
Duration modificata netta	2,27
Scadenza media (anni)	2,68
Rendimento medio	4,17%
Rating medio	BBB-

## Performance (dal 31/03/2014 al 28/03/2024)

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

▲ DNCA INVEST EUROSE (Classe A) Performance cumulata ▲ Indice di riferimento<sup>(1)</sup>



## Performance annualizzata e Volatilità (%). Dati al 28/03/2024

	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe A	+6,84	+3,72	+2,57	+2,04	+3,49
Indice di riferimento	+7,22	-0,09	+1,09	+2,44	+3,24
Classe A - volatilità	2,75	4,32	6,21	5,55	4,87
Indice di riferimento - volatilità	5,67	7,68	6,61	5,73	5,79

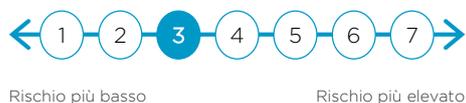
## Performance cumulata (%). Dati al 28/03/2024

	YTD	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni
Classe A	+1,24	+6,84	+7,56	+13,55	+22,39
Indice di riferimento	+1,99	+7,22	-0,18	+5,56	+27,29

## Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Classe A	+8,58	-3,22	+7,02	-4,27	+7,85	-6,42	+4,73	+2,49	+2,85	+4,25
Indice di riferimento	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64	+3,06	+11,66

## Indicatore di rischio



Rischio più basso

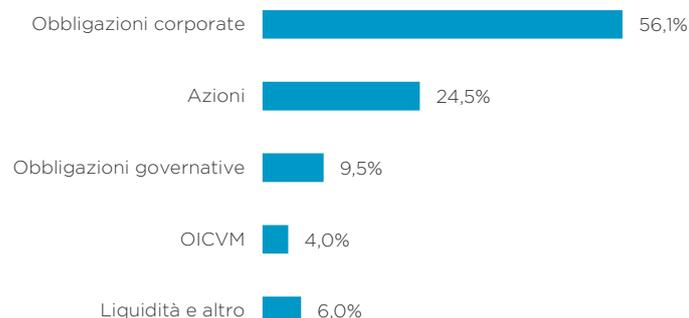
Rischio più elevato

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

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Tracking error	5,03%	6,30%	5,84%	4,77%
Coefficiente di correlazione	0,46	0,45	0,59	0,64
Beta	0,22	0,30	0,55	0,62

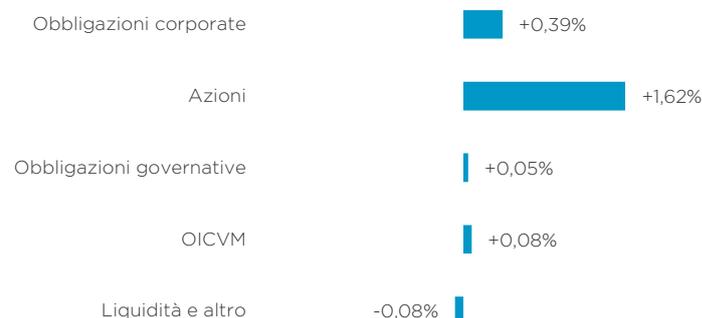
**Principali rischi :** rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio d'investimento in obbligazioni speculative, rischi specifici dell'investimento in obbligazioni convertibili contingentati (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	21,8%	2,3%
Obbligazioni governative	9,5%	80,0%
Industriale	8,7%	2,9%
Costruzioni	6,9%	0,6%
Automobilistico	5,5%	1,3%
Telecomunicazioni	5,1%	0,5%
Sanitario	4,9%	1,1%
Beni di consumo e servizi	4,5%	2,6%
Energetico	4,5%	1,0%
Utilities	3,9%	0,6%
Tecnologico	3,2%	3,4%
Servizi finanziari	2,4%	0,2%
Chimico	2,3%	0,8%
Media	1,9%	0,2%
Materie Prime	1,6%	-
Assicurativo	1,1%	1,3%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	0,9%	0,7%
Distribuzione	0,6%	0,3%
Viaggi e tempo libero	0,4%	-
Personal care e alimentari	0,3%	0,1%
Immobiliare	0,1%	-
OICVM	4,0%	N/A
Liquidità e altro	6,0%	N/A

### Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	41,1%	27,2%
Spagna	11,9%	13,5%
Italia	11,0%	19,2%
Paesi Bassi	5,2%	7,6%
Germania	4,6%	20,4%
USA	4,0%	-
Belgio	1,6%	4,7%
Svizzera	1,4%	-
Regno Unito	1,4%	-
Danimarca	1,3%	-
Svezia	1,2%	0,2%
Repubblica Ceca	1,2%	-
Norvegia	1,1%	-
Irlanda	0,9%	-
Israele	0,5%	-
Finlandia	0,4%	1,4%
Austria	0,3%	3,0%
Portogallo	0,2%	1,7%
Grecia	0,2%	-
Lussemburgo	0,1%	-
Slovenia	0,1%	-
Polonia	0,1%	-
Altri paesi	-	1,3%
OICVM	4,0%	N/A
Liquidità e altro	6,0%	N/A

### Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	50,14%	2,85	2,41	4,18%	267
Obbligazioni indicizzate	8,08%	2,69	2,52	3,22%	7
Obbligazioni ibride	4,07%	1,00	0,99	5,13%	23
Obbligazioni convertibili	1,88%	2,61	2,02	6,27%	11
Obbligazioni a tasso variabile	1,42%	1,63	0,08	3,65%	7
Totale	65,59%	2,68	2,27	4,17%	315

### Entrate e uscite del mese\*

**Entrate :** Air Lease Corp 3.7% 2030, Banco de Sabadell SA 4.25% 2030 (5,5), CaixaBank SA PERP (5,5), Cellnex Finance Co SA 1% 2027 (6,3), Cellnex Telecom SA 0.75% 2031 CV (6,3), E.ON SE 3.75% 2028 (5,8), Elis SA 3.75% 2030 (5,8), Faurecia SE 5.5% 2029 (5,5), Fnac Darty SA 6% 2028 (5,4), Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 2028 (7,2), Italy I/L 2029, LeasePlan Corp NV PERP (4,6), Morgan Stanley 2027 FRN, Orano SA 4% 2030 (4,4), RCI Banque SA 4.13% 2031 (4,3), Solvay SA 3.88% 2028 (5,3), SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.63% 2029, Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 2030 (3,6), Unicaja Banco SA 2.88% 2029 (3) e UniCredit SpA 0.8% 2029 (5)

**Uscite :** Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA PERP (6,4), CHARGEURS SA (5,7), EDP - Energias de Portugal SA PERP (5,5), Faurecia SE 2.63% 2025 (5,5), FCA Bank SpA/Ireland 4.25% 2024 (6,2), Fnac Darty SA 1.88% 2024 (5,4), Iberdrola International BV PERP (6,8), LeasePlan Corp NV 3.5% 2025 (4,6), Nexans SA 2.75% 2024 (5,7), Societe Generale SA 1.13% 2026 (3,5), Telefonica Europe BV PERP (4,6) e TotalEnergies SE PERP (4,1)

\*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 (24,5%)

### Principali posizioni<sup>+</sup>

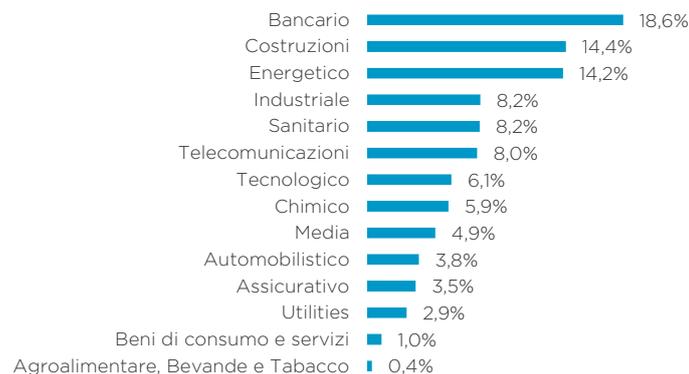
	Peso
TOTALENERGIES SE (4,1)	3,38%
BNP PARIBAS (3,9)	2,03%
SANOFI (5,2)	1,82%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (5,7)	1,78%
BOUYGUES SA (5,3)	1,75%

### Contributi mensili alla performance

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

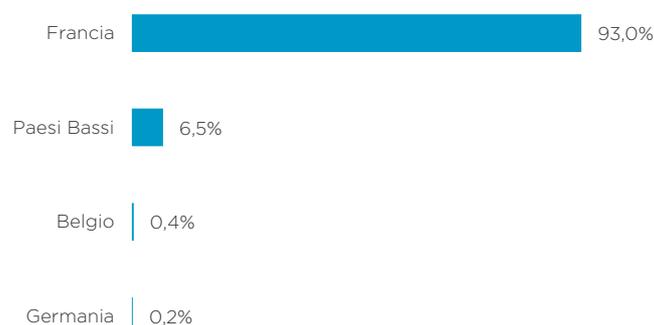
Migliore	Peso	Contributo
BNP PARIBAS	2,03%	+0,33%
TOTALENERGIES SE	3,38%	+0,29%
THALES SA	1,09%	+0,15%
SOCIETE GENERALE SA	1,43%	+0,14%
CREDIT AGRICOLE SA	1,08%	+0,10%
Peggior	Peso	Contributo
STMICROELECTRONICS NV	1,49%	-0,07%
CHARGEURS SA	Uscite	+0,00%
CGG SA	0,10%	+0,00%
SIXT SE - PRFD	0,05%	+0,00%
CORBION NV	0,09%	+0,01%

### Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

### Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

## Parte obbligazionaria (65,6%)

### Principali posizioni<sup>+</sup>

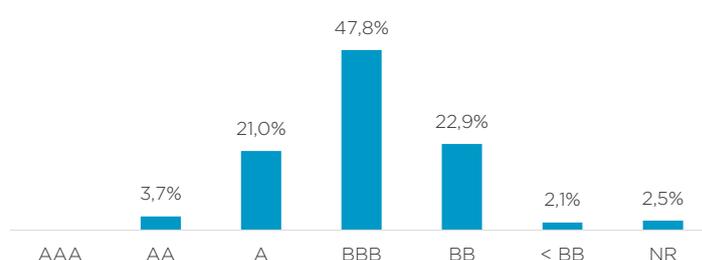
	Peso
Italy I/L 2024	2,21%
Spain I/L 2027	2,03%
Italy I/L 2026	1,40%
Italy I/L 2028	0,87%
French Republic Government Bond OAT 1% 2025	0,81%

### Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
SPIEFP 2 01/17/28	0,12%	+0,01%
SPGBEI 0.65 11/30/27	2,03%	+0,01%
BTPS 2.35 09/15/24	2,21%	+0,01%
BTPS 1.6 11/22/28	0,87%	+0,01%
COFCHD 5 3/4 11/28/33	0,15%	+0,01%
Peggior	Peso	Contributo
GRFSM 3 7/8 10/15/28	0,15%	-0,01%
AMPBEV 3 09/01/29	0,21%	-0,01%
GRFSM 2 1/4 11/15/27	0,13%	+0,00%
NEXIIM 0 02/24/28	0,25%	+0,00%
GRFSM 1 5/8 02/15/25	0,18%	+0,00%

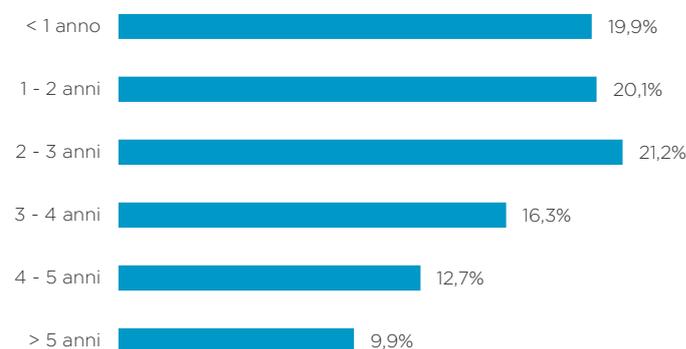
### Ripartizione per rating



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

La spinta positiva iniziata alla fine dello scorso anno è proseguita anche a marzo. I tagli dei tassi di riferimento da parte delle banche centrali statunitensi ed europee si stanno avvicinando e, quando si discostano dalle aspettative, i dati economici e sull'inflazione lo fanno principalmente in direzione favorevole. I tassi sono relativamente stabili e l'ottimismo continua a regnare. Tutti i mercati sono saliti nel mese: i tassi sovrani (+1,0%), il credito (Investment grade +1,2%, high yield +0,4%) e le azioni (EURO STOXX 50 NR +4,4%). E +0,5% per le obbligazioni aggregate a breve termine (1-3 anni).

DNCA Invest Eurose ha registrato un rimbalzo(1,77% nel mese), portando la sua performance da inizio anno a 1,24%.

I titoli azionari hanno fornito un contributo positivo nel corso del mese. La selezione ha beneficiato del rimbalzo del settore bancario (BNP Paribas, Crédit Agricole e Société Générale) e della performance mensile di ALD, D'leteren, Eutelsat e Thales, che ha superato il 15%. Nel corso del mese, le principali partecipazioni del fondo sono state ALD, BNP Paribas, Crédit Agricole, Sanofi e STMicroelectronics. Le azioni del gruppo francese Chargeurs sono state portate in adesione all'offerta condotta dalle holding Columbus controllate dal CEO di Chargeurs Michaël Fribourg a un prezzo di 12 euro. A fine marzo, l'esposizione netta del fondo alle azioni era del 18,4% e le principali partecipazioni erano TotalEnergies (3,4%), BNP Paribas (2,0%), Sanofi (1,8%), Saint-Gobain (1,8%) e Bouygues (1,8%). Le coperture rappresentano il 7,6% (futures su EURO STOXX 50 e CAC 40). Le caratteristiche finanziarie del portafoglio mostrano un P/E per il 2024 di 10,2x (EURO STOXX 50 a 14,9x); il dividend yield per il 2024 è stimato al 4,2% (EURO STOXX 50 al 3,0%).

Sul lato obbligazionario, Iberdrola, KBC e Telefonica stanno rimborsando anticipatamente le rispettive obbligazioni subordinate, come previsto. Forvia sta rifinanziando in anticipo parte del suo debito 2025 e 2026 - in portafoglio - emettendo un nuovo bond 2031, al quale partecipiamo. La nostra maggiore esposizione alla spagnola Cellnex in vista della presentazione del suo nuovo piano strategico ha dato i suoi frutti, in quanto S&P ha elevato il suo rating creditizio a investment grade, grazie soprattutto a un obiettivo di indebitamento più ragionevole. Stiamo rafforzando EDF in presenza della volatilità causata dall'annuncio di un'attività marginale nel settore delle armi nucleari in Francia. Quattro nuovi emittenti entrano in portafoglio: E.ON, una delle principali società tedesche di distribuzione di energia; Air Lease, società statunitense specializzata nel leasing di aeromobili; SR-Bank (una banca norvegese) e Morgan Stanley. Questi ultimi tre sono entrati attraverso il mercato primario, così come sono stati effettuati nuovi acquisti su Elis (6 anni), Orano (7 anni), RCI Banque (7 anni), Solvay (4 anni), Traton (6 anni), Fnac Darty (5 anni) e Sabadell (6,5 anni, senior non preferred). Infine, dopo una performance eccezionale, l'obbligazione convertibile 2028 dell'industriale francese Spie è stata ampiamente ridotta - con un rendimento negativo - a favore dell'obbligazione 2026, che offre un rendimento interessante.

Le caratteristiche extra-finanziarie del portafoglio mostrano un punteggio di responsabilità pari a 4,99 e un'esposizione alla transizione sostenibile pari a 84,86%.

Redatto il 08/04/2024.



Jean-Charles  
Meriaux



Romain  
Grandis, CFA



Damien  
Lanterrier, CFA



Adrien  
Le Clainche



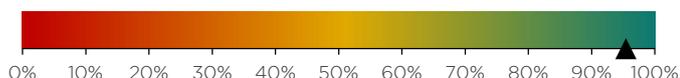
Baptiste  
Planchard, CFA



Emilie  
Brunet-Manardo

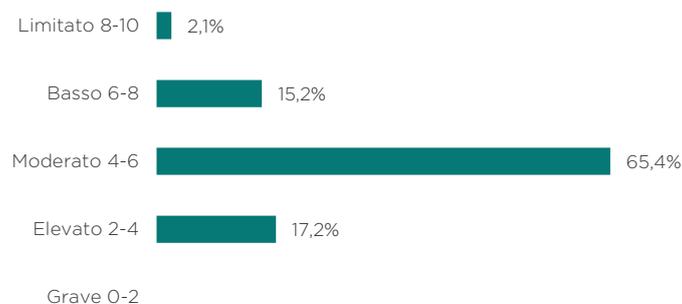
### Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (95,4%)



Grado di responsabilità media : 5,0/10

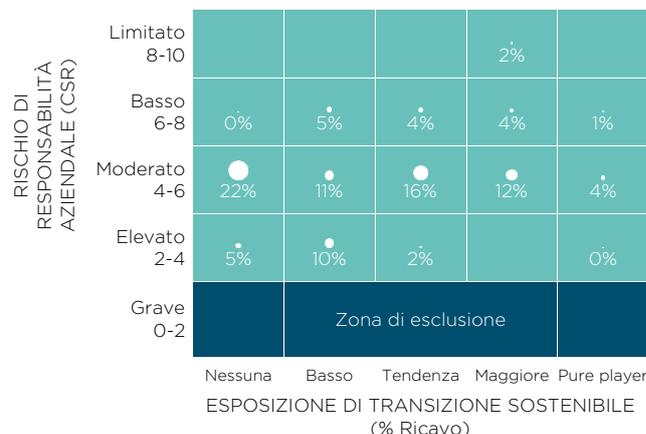
### Ripartizione del rischio di responsabilità<sup>(1)</sup>



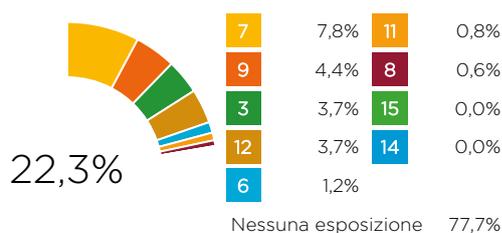
### Tasso di esclusione dell'universo di selettività



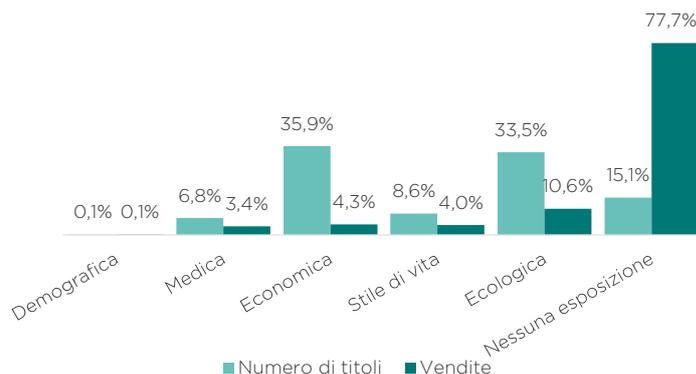
### Esposizione Transizione/CSR<sup>(2)</sup>



### Esposizione degli SDG<sup>(3)</sup> (% delle vendite)



### Esposizione a transizioni sostenibili<sup>(4)</sup>



### 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](#).

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> **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.

<sup>(4)</sup> 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 <sub>2</sub>	83%	110.327	100%	74.975
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO <sub>2</sub>	83%	29.572	100%	26.212
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO <sub>2</sub>	83%	936.684	100%	1.017.995
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO <sub>2</sub>	83%	1.061.051	100%	1.119.581
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO <sub>2</sub> /Milioni di euro investiti	83%	461	100%	102
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO <sub>2</sub> /EUR million sales	91%	921	100%	981
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		10%	6%	10%	2%
PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile		86%	70%	100%	57%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh / EUR million sales	87%	0,4	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		4%	0%	1%	0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Water Emissions	5%	75	4%	3.110
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Hazardous Waste	44%	768.291	65%	127.159
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		89%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		89%	13%	100%	1%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		40%	14%	32%	12%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		89%	41%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		89%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m <sup>3</sup> /EUR mln sales	9%	10	13%	1
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		6%	0%	12%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		42%	978	40%	91
PAI Corpo 3_SC12 - PAI_CORPO_3_SC12	T CO <sub>2</sub> /EUR million sales				

Fonte : MSCI



## Informazioni amministrative

**Nome :** DNCA INVEST Eurose  
**ISIN (Classe A) :** LU0284394235  
**Classificazione SFDR :** Art.8  
**Data di lancio :** 28/09/2007  
**Orizzonte d'investimento consigliato :**  
Minimo 3 anni  
**Valuta :** Euro  
**Domicilio :** Lussemburgo  
**Forma giuridica :** SICAV  
**Indice di riferimento :** 80% FTSE MTS  
Global + 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  
Emilie BRUNET-MANARDO

**Investimento minimo :** 2.500 EUR

**Spese di sottoscrizione :** 1% max

**Commissioni di rimborso :** -

**Spese di gestione :** 1,40%

**Spese correnti al 30/12/2022 :** 1,43%

**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](http://www.dnca-investments.com) o su richiesta scritta a [dnca@dnca-investments.com](mailto: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.llelabelisr.fr](http://www.llelabelisr.fr) e [www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises](http://www.llelabelisr.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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: [www.dnca-investments.com](http://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](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<sup>a</sup> - 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,

## 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.