



DNCA INVEST EVOLUTIF

GEMENGD FLEXIBEL

Beheerdoelstelling

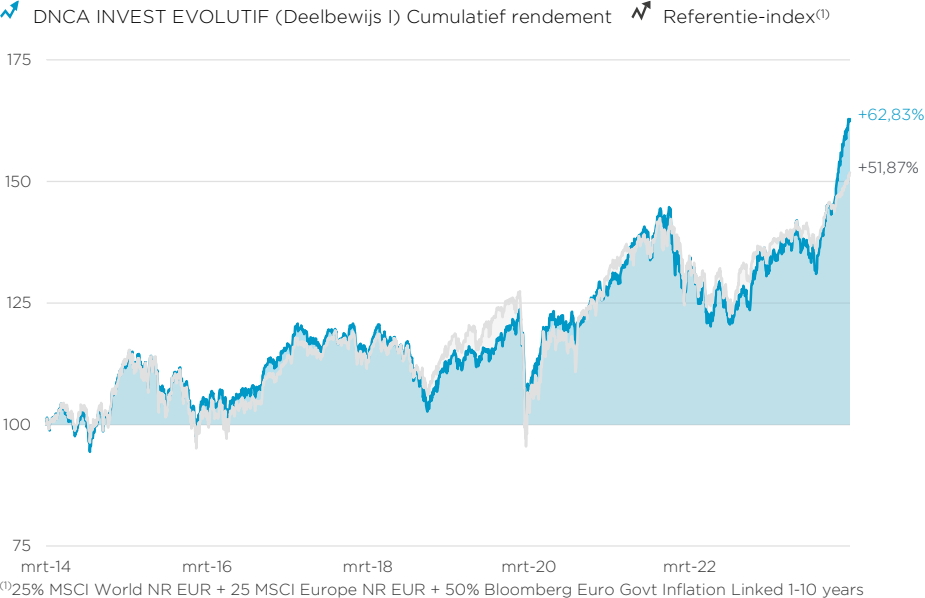
Het Compartiment tracht over de aanbevolen beleggingstermijn een hoger rendement te realiseren dan de samengestelde index: 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years composite index, berekend met herbelegde dividenden. Tegelijkertijd beoogt het Compartiment het kapitaal te beschermen in ongunstige periodes via opportunistisch beheer en flexibele assetallocatie. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het Compartiment een discretionaire beheerstijl heeft en criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) hanteert. Om het beleggingsdoel te bereiken, is de beleggingsstrategie gebaseerd op een actief discretionair beheer.

Financiële indicatoren

NIW (€)	242,13
Nettoactiva (mln.€)	681
Aantal aandelen	37
Price to Earning Ratio 2024 ^e	17,1x
Price to Book 2023	3,3x
EV/EBITDA 2024 ^e	11,1x
ND/EBITDA 2023	0,2x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	4,26%
Div. Rendement 2023 ^e	1,81%
Aantal uitgevers	38
Gemiddelde gevoeligheid	3,53
Gemiddelde looptijd (jaar)	4,17
Gemiddeld actuair rendement	4,04%
Gemiddelde score	BBB+

Rendement (van 31/03/2014 per 28/03/2024)

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties



Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

	1 jaar	2 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
Deelbewijs I	+20,93	+10,63	+7,83	+5,00	+5,41
Referentie-index	+10,73	+6,99	+5,70	+4,27	+3,45
Deelbewijs I - volatiliteit	8,08	9,30	9,88	9,75	10,54
Referentie-index - volatiliteit	5,20	7,74	11,89	11,25	12,80

Cumulatieve rendement (%)

	1 maand	YTD	1 jaar	2 jaar	5 jaar	10 jaar
Deelbewijs I	+3,00	+12,22	+20,93	+22,31	+45,84	+62,83
Referentie-index	+2,22	+4,44	+10,73	+14,43	+31,97	+51,88

Kalender rendementen (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Deelbewijs I	+17,45	-14,20	+15,82	+4,20	+14,07	-10,90	+4,40	+3,76	+6,43	+4,96
Referentie-index	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87	+4,69	+4,19

Risico-indicator

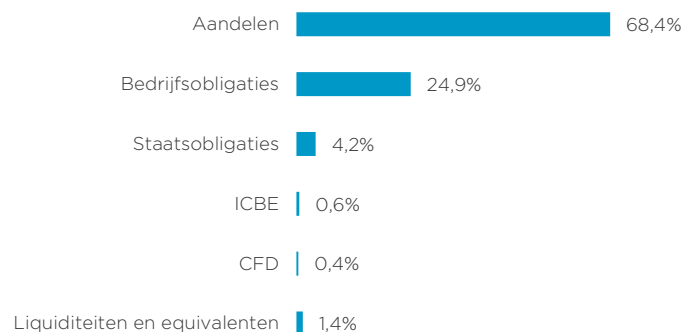
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Tracking error	4,45%	5,37%	6,71%	5,28%
Correlatiecoëfficiënt	0,86	0,84	0,83	0,88
Beta	1,34	0,85	0,69	0,77

Lager risico Hoger risico

Synthetische risico-indicator volgens PRIIPS. 1 komt overeen met het laagste niveau en 7 met het hoogste niveau.

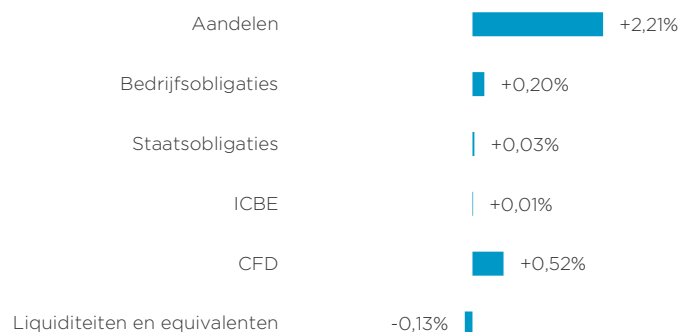
Belangrijkste risico's : aandelenrisico, renterisico, kredietrisico, risico verbonden aan het aanhouden van converteerbare obligaties, tegenpartijrisico, wisselkoersrisico, risico's verbonden aan het beleggen in opkomende landen., risico op kapitaalverlies, risico verbonden aan beleggen in derivaten en instrumenten waarin derivaten verwerkt zijn, risico van beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties en/of omwisselbare obligaties, risico verbonden aan noodlijdende effecten, duurzaamheidsrisico, risico SRI

Spreiding per activaklassen



Maandelijkse prestatiebijdrage

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties



Blootstelling per sector (ICB)

	Fonds	Index
Banken	15,7%	3,6%
Industriële goederen	15,6%	6,5%
Technologie	11,5%	8,9%
Consumentenproducten en -	9,7%	2,4%
Automobielen	8,8%	1,3%
Bouw	7,2%	1,2%
Gezondheidszorg	5,9%	6,9%
Chemie	5,1%	1,1%
Staatsobligaties	4,2%	50,0%
Energie	3,2%	2,6%
Media	2,5%	0,8%
Detailhandel	2,1%	1,7%
Reizen & Vrije Tijd	1,6%	0,7%
Grondstoffen	1,2%	0,9%
Verzekeringen	1,0%	2,2%
Financiële Diensten	0,9%	2,0%
Voedsel, drank en tabak	0,8%	2,5%
Telecommunicatie	0,8%	1,2%
Persoonlijke verzorging,	-	1,1%
Vastgoed	-	0,8%
Nutsbedrijven	-	1,6%
ICBE	0,6%	N/A
Liquiditeiten en equivalenten	1,4%	N/A

Geografische spreiding

	Fonds	Index
USA	32,1%	17,7%
Frankrijk	29,3%	25,8%
Nederland	12,3%	2,9%
Italië	8,5%	14,5%
Denemarken	4,6%	1,6%
Duitsland	3,3%	11,8%
Spanje	2,6%	9,2%
België	1,9%	0,4%
Hongarije	1,0%	-
Oostenrijk	0,7%	0,1%
Griekenland	0,7%	-
Finland	0,5%	0,3%
Zweden	0,4%	1,5%
Ierland	0,1%	0,3%
Japan	0,1%	1,5%
Verenigd Koninkrijk	0,0%	6,2%
Zwitserland	0,0%	4,4%
Andere landen	-	1,9%
ICBE	0,6%	N/A
Liquiditeiten en equivalenten	1,4%	N/A

Samenstelling en indicatoren van de obligatiecomponent

	Gewicht	Looptijd (Jaar)	Gevoeligheid	Rendement	Aantal lijnen
Vastrentende obligaties	22,25%	4,26	3,82	4,01%	34
Variabelrentende obligaties	6,82%	3,88	2,58	4,14%	7
Totaal	29,07%	4,17	3,53	4,04%	41

Aan- en verkopen*

Aangekocht : Athene Global Funding 1.13% 2025 (5), CFD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA - Societe Generale SA (3,5), CFD TOYOTA MOTOR CORP - Goldman Sachs International, EATON CORP PLC, Elis SA 3.75% 2030 (5,8), Fnac Darty SA 6% 2028 (5,4), Hungary Government International Bond 4% 2029, Orano SA 4% 2030 (4,4), RALPH LAUREN CORP en THALES SA (5,4)

Verkocht : Assa Abloy AB 3.88% 2030 (5,7), CFD - DHL GROUP - SOCIETE GENERALE (3,5), CFD SIEMENS AG - Société Générale SA (3,5), Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 2028, Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 3.63% 2028 (5,2) en Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 2027

*Het cijfer tussen haakjes geeft de "verantwoordelijkheidsscore" van de emittent weer. Zie de pagina Interne extra-financiële analyse voor de analysemethode.

Aandelengedeelte (68,4%)

Voornaamste posities⁺

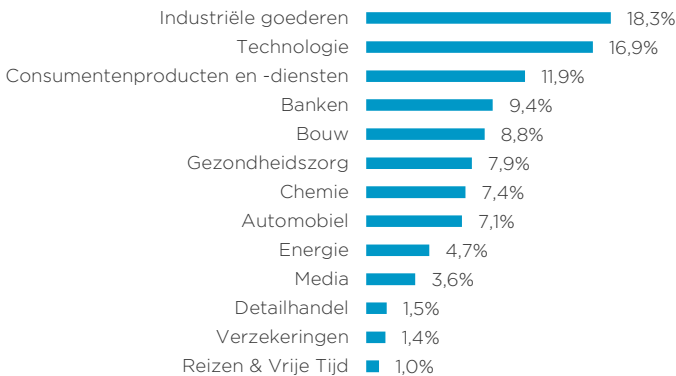
	Gewicht
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	3,99%
STELLANTIS NV (3,1)	3,94%
MICROSOFT CORP (4,8)	3,77%
AIR LIQUIDE SA (8,3)	3,68%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,7)	3,58%

Maandelijkse prestatiebijdrage

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties

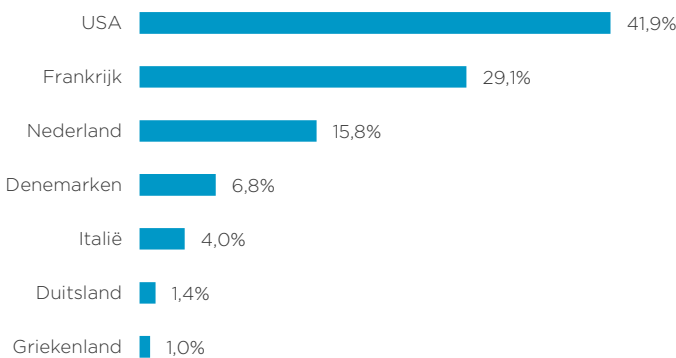
Beste	Gewicht	Bijdrage
STELLANTIS NV	3,94%	+0,29%
NOVO NORDISK A/S-B	3,99%	+0,27%
AIRBUS SE	2,50%	+0,21%
DEERE & CO	2,23%	+0,20%
WALT DISNEY CO/THE	2,49%	+0,18%
Minst goede	Gewicht	Bijdrage
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	1,46%	-0,06%
STMICROELECTRONICS NV	1,46%	-0,06%
UBER TECHNOLOGIES INC	2,09%	-0,06%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,58%	-0,03%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,28%	-0,02%

Blootstelling per sector (ICB)



Aandelengedeelte (basis 100)

Geografische spreiding



Aandelengedeelte (basis 100)

Obligatiegedeelte (29,1%)

Voornaamste posities⁺

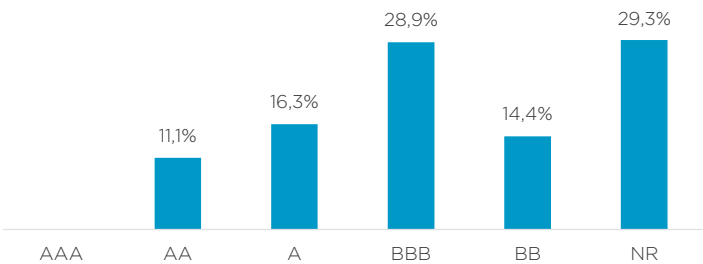
	Gewicht
Teleperformance 5.25% 2028 (3,0)	1,46%
KBC Group NV 2026 FRN (5,6)	1,33%
RCI Banque SA 4.88% 2029 (4,3)	1,24%
Societe Generale SA 2029 FRN (3,5)	1,22%
Intesa Sanpaolo SpA 0.63% 2026 (7,2)	1,12%

Maandelijkse prestatiebijdrage

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties

Beste	Gewicht	Bijdrage
RCFFP 5 1/4 11/22/28	1,46%	+0,02%
SOCGEN 4 3/4 09/28/29	1,22%	+0,02%
RENAUL 4 7/8 10/02/29	1,24%	+0,01%
FRFP 5 7/8 04/12/29	0,92%	+0,01%
FNACFP 6 04/01/29	1,03%	+0,01%
Minst goede	Gewicht	Bijdrage
ELISGP 3 3/4 03/21/30	0,38%	+0,00%
RKTLN 3 5/8 09/14/28	Verkocht	+0,00%
NEXFP 5 1/2 04/05/28	0,34%	+0,00%
GM 3.9 01/12/28	0,18%	+0,00%
NEXIIM 1 5/8 04/30/26	0,56%	+0,00%

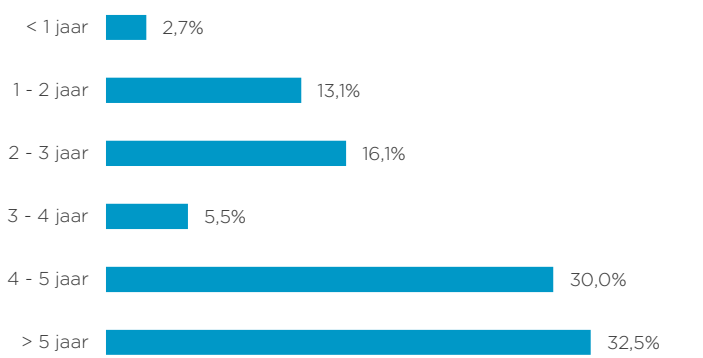
Spreiding volgens rating



Obligatiegedeelte (base 100)

Deze gegevens worden louter ter illustratie verstrekt. De beheermaatschappij maakt niet systematisch of automatisch gebruik van ratings door ratingbureaus en kan haar eigen kredietwaardigheidsanalyse maken.

Spreiding volgens looptijd



Obligatiegedeelte (base 100)

*Het cijfer tussen haakjes geeft de "verantwoordelijkheidsscore" van de emittent weer. Zie de pagina Interne extra-financiële analyse voor de analysemethode.

Beheercommentaar

De opwaartse dynamiek van de markten zette zich door met een maandelijkse stijging van +4,09% voor de Eurostoxx 50, +3,64% voor de S&P500 en +2,13% voor de Nasdaq.

De prestatie van de maand maart werd voornamelijk toegeschreven aan het herstel van de 'value'-sectoren, met een stijging van +4,27% voor MSCI Value Europe.

Die werd aangewakkerd door de banksector (+9,06% tegen de achtergrond van een stijging van de obligatierente en de aankondiging van een aandeleninkoop van € 1.055 miljard door BNP Paribas), de olie- en gassector (+6,26% als gevolg van de geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten).

De sectoren met de grootste achterstand, zoals vastgoed (+7,42%), distributie (+14,17%) en basisgrondstoffen (+5,72%), leverden een positieve bijdrage, in tegenstelling tot de technologiesector (+0,63%) en consumptie (-0,29% als gevolg van de winstwaarschuwingen van Kering en Hugo Boss, alsook de matige cijfers van Nike en Lululemon in de Verenigde Staten).

Tot slot had de winstwaarschuwing van Siemens, met name wegens de voorraadvermindering in China voor zijn segment Digital Industries, een impact op een deel van de industriële sector.

Op macro-economisch vlak bleven de indicatoren robuust in de Verenigde Staten, wat de recente opwaartse herziening van de groeiverwachtingen in verband met het bbp voor 2024 naar 2,4% bevestigt (tegenover 1,4%).

Wat de centrale banken betreft, verklaarde J. Powell dat het scenario van 3 renteverlagingen in 2024 globaal genomen ongewijzigd was en dit ondanks de laatste hoge inflatiecijfers die voor de tweede opeenvolgende maand verrasten in opwaartse zin (de globale CPI daalt van 3,1% naar 3,2%, de basisindex daalt licht van 3,9% naar 3,8%).

In de eurozone stelde de ECB haar inflatievooruitzichten verder bij in neerwaartse zin (naar 2,3% in 2024, 2% in 2025 en 9% voor 2026), net als de bbp-groei (0,6% dit jaar, tegenover 0,8%). Het herstel wordt nog steeds verwacht in 2025 en 2026, onder impuls van het herstel van de investeringen en de gezinsconsumptie.

In deze voor de risicovolle activa nog altijd gunstige context boekte DNCA Invest Evolutif een stijging van +3% tegenover +2,22% van zijn benchmark.

We hebben onze blootstelling aan financiële waarden verhoogd van 11,50% naar 14% via aankopen van BBVA, BNP Paribas en JPMorgan en versterkingen voor onze verzekeraars (Axa en Allianz).

We hebben ook geprofiteerd van de plaatsing door Engie in GTT-effecten ter waarde van € 137 om een positie in te nemen.

Deze aankopen werden voornamelijk gefinancierd door verkopen in verband met LVMH, l'Oréal, Siemens en Schneider.

De nettoblootstelling aan aandelen blijft stabiel op 64%, waarvan 52% kwaliteit-groei en 48% value-cyclisch.

Onze verkoopoppositie met betrekking tot de Eurostoxx50 en Nasdaq futures bedraagt 16% van het uitstaande bedrag. We zullen van de volgende consolidatiefasen van de markten profiteren om deze positie af te bouwen.

De Europese bedrijfsobligaties van hun kant lieten positieve prestaties optekenen met een maandelijkse verkrapping van de spreads in de orde van -1,3 voor de index Main (IG) en een verkrapping van -10 bp voor de Crossover (HY).

We hebben ingetekend op 3 primaire uitgiften: Dankzij Orano 4% 2031 (rating BBB-), Elis 3,75% 2030 (BBB-) en Fnac 6% 2029 (BB+) kunnen we de gevoeligheid van de portefeuille op ongeveer 3,50 houden.

We hebben ook geprofiteerd van de toegenomen volatiliteit van het Teleperformance-aandeel om onze positie in de uitgifte 2028 te versterken, die ongeveer 4,75% opbrengt voor een IG-rating (BBB).

De obligatieportefeuille, die voor een groot deel is blootgesteld aan Europese bedrijfsobligaties, biedt een actuair rendement van om en bij de 3,90% voor een rating van 82% IG en 18% HY.

Redactie beëindigd op 16/04/2024.



Alexis
Albert



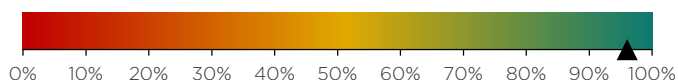
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

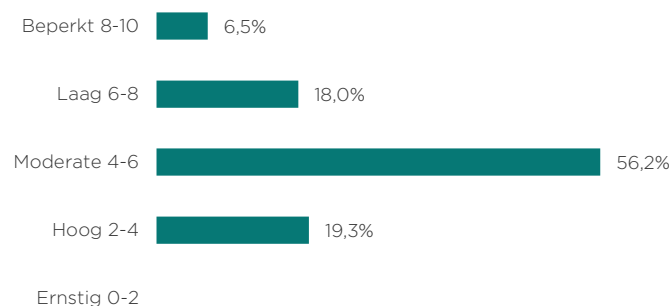
Interne extra-financiële analyse

Coverage-ratio ABA⁺ (96,0%)



Gemiddelde verantwoordelijkheidsscore : 5,2/10

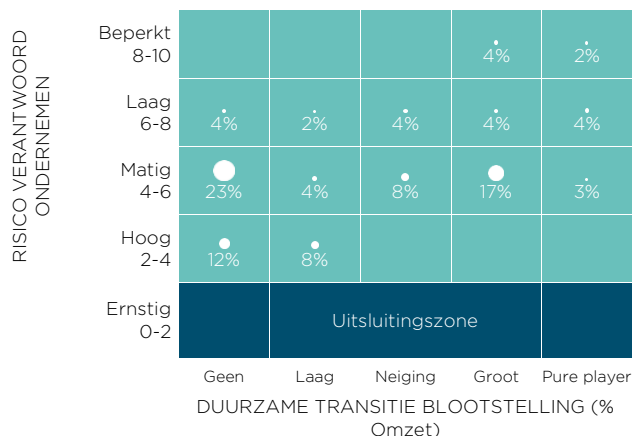
Verdeling van het verantwoordelijkheidsrisico⁽¹⁾



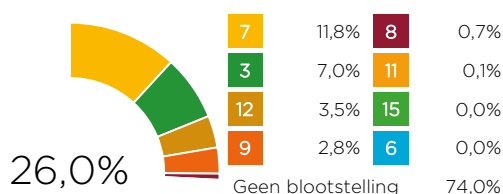
Selectiviteit universeel uitsluitingspercentage



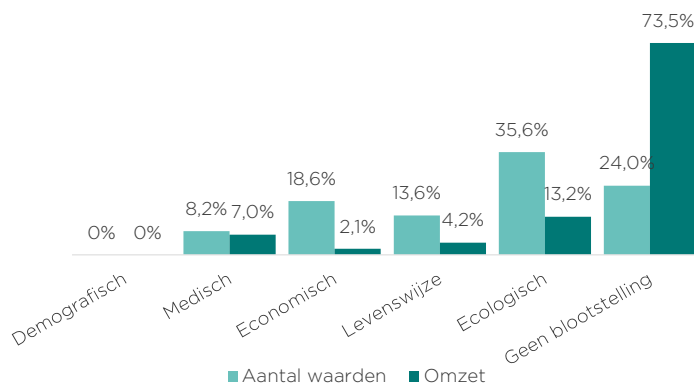
Blootstelling transitie/CSR⁽²⁾



Blootstelling aan de DOD'S⁽³⁾ (% van de omzet)



Blootstelling aan duurzame transitie⁽⁴⁾



Analysemethode

Wij ontwikkelen eigen modellen op basis van onze deskundigheid en overtuiging om tastbare waarde toe te voegen bij de selectie van effecten in onze portefeuille. Het ESG-analysemodel van DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respecteert dit principe en biedt een beoordeling waarbij we de hele constructie controleren. Informatie van ondernemingen is de belangrijkste input voor onze beoordeling. De methodologieën voor de berekening van de ESG-indicatoren en ons beleid inzake verantwoord beleggen en engagement zijn beschikbaar op onze website [door hier te klikken](#).

⁽¹⁾ De rating op 10 integreert 4 risico's van verantwoordelijkheid: aandeelhouderschap, milieu, sociaal en maatschappelijk. Ongeacht de sector waarin zij actief zijn, worden 24 indicatoren geëvalueerd, zoals het sociale klimaat, boekhoudkundige risico's, leveranciers, bedrijfsethiek, energiebeleid en managementkwaliteit.

⁽²⁾ De ABA-matrix combineert het Verantwoordelijkheidsrisico en het Duurzame Transitie risico van de portefeuille. Hiermee kunnen bedrijven in kaart worden gebracht aan de hand van een risico/opportunitiebenadering.

⁽³⁾ 1 Geen armoede. 2 Nul honger. 3 Goede gezondheid en welzijn. 4 Kwaliteitsonderwijs. 5 Gelijkheid van mannen en vrouwen. 6 Schoon water en sanitaire voorzieningen. 7 Betaalbare en duurzame energie. 8 Eerlijk werk en economische groei. 9 Industrie, innovatie en infrastructuur. 10 Verminderde ongelijkheid. 11 Duurzame steden en gemeenschappen. 12 Verantwoorde consumptie en productie. 13 Aanpak van de klimaatverandering. 14 Leven in het water. 15 Leven op het land. 16 Vrede, rechtvaardigheid en doeltreffende instellingen. 17 Partnerschappen om de doelstellingen te bereiken.

⁽⁴⁾ 5 transities die betrekking hebben op een perspectief op lange termijn van de financiering van de economie maken het mogelijk de activiteiten te identificeren die een positieve bijdrage leveren aan de duurzame ontwikkeling en de blootstelling van de ondernemingen te meten in termen van zakencijfers en van blootstelling aan de doelstellingen van duurzame ontwikkeling van de ONU.

+ De dekkingsgraad meet het aandeel van de emittenten (aandelen en bedrijfsobligaties) dat in de berekening van de niet-financiële indicatoren is opgenomen. Deze maatstaf wordt berekend als een percentage van het nettovermogen van het fonds, gecorrigeerd voor contanten, geldmarktinstrumenten, derivaten en alle vehikels die buiten het toepassingsgebied van "beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties" vallen.

Belangrijkste Negatieve Effecten (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Eenheid	Fonds		Ref. Index	
		Dekking	Waarde	Dekking	Waarde
PAI Corpo 1_1 - BKG-emissies op niveau 1	T CO ₂	94%	19.073	100%	35.884
PAI Corpo 1_2 - BKG-emissies op niveau 2	T CO ₂	94%	11.483	100%	7.524
PAI Corpo 1_3 - BKG-emissies op niveau 3	T CO ₂	94%	347.332	100%	327.309
PAI Corpo 1T - Totale BKG-emissies	T CO ₂	94%	376.984	100%	369.971
PAI Corpo 2 - Koolstofvoetafdruk	T CO ₂ / miljoen euro geïnvesteerd	94%	554	100%	245
PAI Corpo 3 - BKG-intensiteit	T CO ₂ /EUR million sales	98%	1.076	100%	890
PAI Corpo 4 - Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen		4%	3%	11%	5%
PAI Corpo 5 - Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		96%	67%	94%	62%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensiteit energieverbruik per sector met grote impact op het klimaat NACE	GWh / EUR million sales	96%	0,4	96%	0,4
PAI Corpo 7 - Activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitgevoelige gebieden		1%	0%	0%	0%
PAI Corpo 8 - Lozen in water	T Water Emissions	6%	308	2%	7.337
PAI Corpo 9 - Verhouding gevaarlijk of radioactief afval	T Hazardous Waste	54%	316.227	49%	2.717.815
PAI Corpo 10 - Schendingen van UNGC- en OESO-beginselen		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen van UNGC en OESO		97%	23%	100%	17%
PAI Corpo 12 - Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen		24%	8%	37%	13%
PAI Corpo 13 - Genderdiversiteit in bestuursorganen		97%	40%	100%	38%
PAI Corpo 14 - Blootstelling aan controversiële wapens		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Gebruik van water	m ³ /EUR mln sales	11%	1	10%	2
PAI Corpo OPT_2 - Water recyclen		6%	0%	9%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Aantal verloren dagen door letsel, ongeval, overlijden of ziekte		35%	62	24%	18
PAI Corpo 3_SC12 - PAI_CORPO_3_SC12	T CO ₂ /EUR million sales				

Bron : MSCI

Administratieve informatie

Naam : DNCA INVEST Evolutif
ISIN-code (Deelbewijs I) : LU0284394581
SFDR-classificatie : Art.8
Oprichtingsdatum : 21/06/2007
Beleggingshorizon : Minimum 5 jaar
Munteenheid : Euro
Domiciliatie : Luxemburg
Rechtsvorm : SICAV
Referentie-index : 25% MSCI World NR
 EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50%
 Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10
 years
NIW frequentie : Dagelijks
Beheermaatschappij : DNCA Finance
Beheerders :
 Alexis ALBERT
 Augustin PICQUENDAR
 Valérie HANNA

Minimumbelegging : 200.000 EUR
Instapkosten : 2% max
Uitstapkosten : -
Beheervergoeding : 1%
Lopende kosten per 30/12/2022 : 1,07%
Prestatievergoeding : 20% van het
 positieve rendement (na aftrek van alle
 kosten) in vergelijking met de index : 25%
 MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR
 EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation
 Linked 1-10 years in combinatie met een
 High-Water Mark

Depositobank : BNP Paribas - Luxembourg
 Branch
Uitbetaling : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

Juridische informatie

Dit is een reclamemededeling. Gelieve het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) van het fonds te raadplegen alvorens een definitieve beleggingsbeslissing te nemen. Dit document is een promotiedocument voor gebruik door professionele cliënten in de zin van de MIFID II-richtlijn. Dit document is een vereenvoudigd presentatie-instrument en houdt geen aanbod tot inschrijving of beleggingsadvies in. De informatie in dit document is vertrouwelijk en is eigendom van DNCA Finance. Het mag niet aan derden worden doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van DNCA Finance. De fiscale behandeling hangt af van de situatie van elk, is de verantwoordelijkheid van de belegger en blijft voor zijn rekening. De EBI en het Prospectus moeten aan de belegger worden overhandigd, die ze vóór elke inschrijving moet lezen. Alle reglementaire documenten van het subfonds zijn gratis verkrijgbaar op de website van de beheermaatschappij www.dnca-investments.com of op schriftelijk verzoek via dnca@dnca-investments.com of rechtstreeks op de maatschappelijke zetel van de maatschappij 19, Place Vendôme - 75001 Parijs. Beleggingen in de subfondsen houden risico's in, met name het risico van kapitaalverlies waardoor het oorspronkelijk belegde bedrag geheel of gedeeltelijk verloren gaat. DNCA Finance kan een vergoeding of retrocessie ontvangen of betalen met betrekking tot het (de) aangeboden subfonds(en). DNCA Finance kan in geen geval aansprakelijk gesteld worden voor directe, indirecte of gevolgschade, van welke aard ook, die het gevolg is van een beslissing die genomen is op basis van de informatie in dit document. Deze informatie wordt alleen ter informatie en in vereenvoudigde vorm verstrekt en kan in de loop van de tijd veranderen of op elk moment zonder voorafgaande kennisgeving gewijzigd worden.

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

De toekenning van dit label aan een compartiment betekent niet dat het voldoet aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen of dat het label overeenkomt met de vereisten van toekomstige nationale of Europese regelgeving. Ga voor meer informatie over dit onderwerp naar : www.llelabelisr.fr en www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

Subfonds van DNCA INVEST Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (SICAV) naar Luxemburgs recht in de vorm van een Société Anonyme - met zetel te 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxemburg. Zij is erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) en is onderworpen aan de bepalingen van hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010.

DNCA Finance is een commanditaire vennootschap (Société en Commandite Simple) die door de Autorité des Marchés Financiers (AMF) is erkend als maatschappij voor portefeuillebeheer onder nummer GP00-Q30 en valt onder het Algemeen Reglement van de AMF, haar doctrine en het Monetair en Financieel Wetboek. DNCA Finance is ook een niet-onafhankelijke beleggingsadviseur in de zin van de MIFID II-richtlijn. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parijs - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - website: www.dnca-investments.com

Elke klacht kan gratis worden gericht aan uw gebruikelijke contactpersoon (binnen DNCA Finance of bij een afgevaardigde van DNCA Finance), of rechtstreeks aan het hoofd Compliance en Interne Controle (RCCI) van DNCA Finance, door te schrijven naar het hoofdkantoor van de onderneming (19 Place Vendôme, 75001 Parijs, Frankrijk). Bij aanhoudende onenigheid kunt u toegang krijgen tot bemiddeling. De lijst van instanties voor buitengerechtelijke geschillenbeslechting en hun contactgegevens, afhankelijk van uw land en/of dat van de betrokken dienstverlener, kunt u vrij raadplegen via de link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Een samenvatting van de rechten van beleggers is beschikbaar in het Nederlands op de volgende link: <https://www.dnca-investments.com/nl/juridische-informatie>

Dit product bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen. Het kan gedeeltelijk beleggen in activa die een duurzame doelstelling hebben, bijvoorbeeld gekwalificeerd als duurzaam volgens de EU-classificatie.

Dit product is onderhevig aan duurzaamheidsrisico's zoals gedefinieerd in de Verordening 2019/2088 (artikel 2, lid 22) door milieu-, sociale of governancegebeurtenissen of -omstandigheden die, indien zij zich voordoen, een feitelijk of potentieel wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kunnen hebben.

Als het beleggingsproces van de portefeuille een ESG-benadering kan omvatten, is de beleggingsdoelstelling van de portefeuille niet in de eerste plaats om dit risico te beperken. Het beleid inzake het beheer van duurzaamheidsrisico's is beschikbaar op de website van de beheermaatschappij.

De referentiebenchmark zoals gedefinieerd in de Verordening 2019/2088 (artikel 2, lid 22) is niet bedoeld om in overeenstemming te zijn met de milieu- of sociale kenmerken die door het fonds worden bevorderd.

Glossarium

Beta. De bèta van een financieel waardepapier is een maatstaf voor de volatiliteit of gevoeligheid van het waardepapier, die het verband aangeeft tussen fluctuaties in de waarde van het waardepapier en schommelingen op de markt. Het wordt verkregen door de winstgevendheid van dit effect te regresseren op de winstgevendheid van de gehele markt. Door de bèta van een portefeuille te berekenen, meten wij de correlatie ervan met de markt (de gebruikte benchmark) en dus de blootstelling aan het marktrisico. Hoe lager de absolute waarde van de bèta van de portefeuille, hoe minder deze is blootgesteld aan marktschommelingen, en vice versa.

Converteerbare obligatie. Een obligatie die kan worden omgezet in een vooraf bepaald aantal aandelen van de onderneming op bepaalde tijdstippen tijdens de looptijd, gewoonlijk naar goeddunken van de converteerbare obligatiehouder.