DNCA INVEST
SUSTAIN ALTEROSA

FLESSIBILE CONSERVATIVO ISR

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 30% MSCI World All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged, calcolato con i dividendi reinvestiti nell'arco del periodo 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). Il Comparto è gestito tenendo conto dei principi di Responsabilità e Sostenibilità e si pone come obiettivo l'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 del regolamento SFDR. Il Comparto è gestito tenendo conto dei principi di Responsabilità e Sostenibilità e mira a rivolgersi a emittenti con un'esposizione percentuale significativa dei loro ricavi ai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite.
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

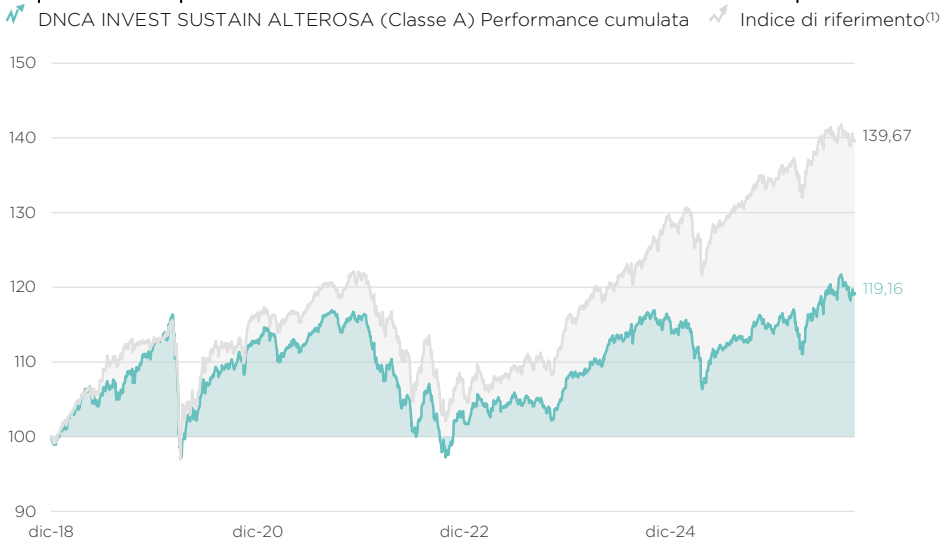
Indici finanziari

NAV (EUR)	119,16
Attivo Netto (m€)	161
Numero totale di titoli azionari	48
Price to Earning Ratio 2026e	22,0x
Price to Book 2025	4,8x
EV/EBITDA 2026e	16,6x
ND/EBITDA 2025	1,2x
Free Cash Flow yield 2026e	2,55%
Dividend yield 2025e	1,55%
Numero di titoli	83
Duration modificata lorda	4,03
Duration modificata netta	4,00
Scadenza media (anni)	5,00
Rendimento medio	4,93%
Rating medio	BBB-

Facset, consenso degli analisti al "30/09/2026". I dati finanziari riportati nel presente documento sono forniti a titolo indicativo e si basano sui consensi di mercato disponibili alla data di redazione del documento. Tali dati si basano su ipotesi di mercato attuali e sono soggetti a modifiche. Non costituiscono una garanzia di rendimento futuro.

Performance base 100 (dal 17/12/2018 al 30/09/2026)

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



(1)30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe A	+4,94	+4,66	+0,73	+2,28
Indice di riferimento	+5,33	+8,39	+3,31	+4,38
Classe A - volatilità	5,37	4,77	4,97	5,65
Indice di riferimento - volatilità	4,41	4,59	5,38	6,04

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe A	-0,75	+3,73	+4,94	+14,65	+3,69
Indice di riferimento	-1,04	+3,89	+5,33	+27,39	+17,67

Performance annuale (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Classe A	+0,90	+4,86	+6,77	-12,58	+2,57	+0,67	+13,20
Indice di riferimento	+4,88	+10,23	+11,21	-13,87	+4,22	+3,59	+12,89

Indicatore di rischio

1 **2** 3 4 5 6 7

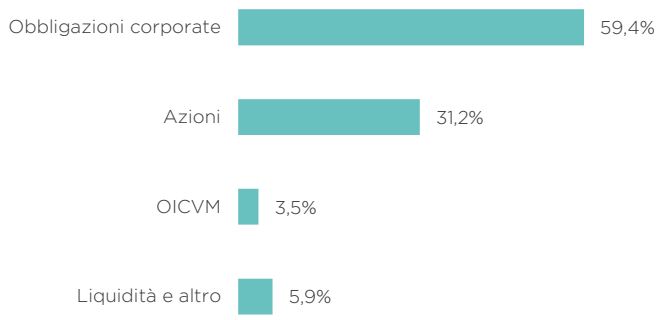
Rischio più basso — Rischio più elevato

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	0,54	0,39	-0,27	0,19
Tracking Error	2,29%	2,75%	3,86%	3,80%
Coefficiente di correlazione	0,91	0,83	0,72	0,79
Information ratio	-0,17	-1,36	-0,67	-0,55
Beta	1,11	0,86	0,67	0,74

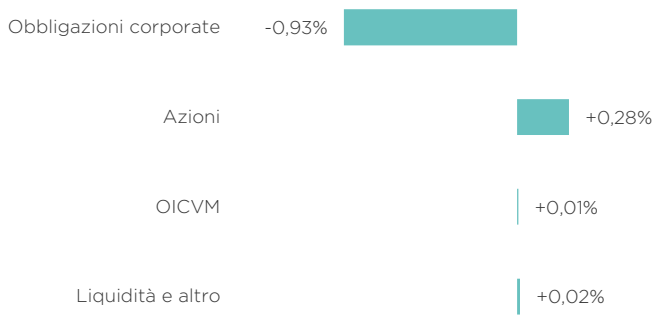
Principali rischi : rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, rischio azionario, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio ISR, rischio di cambio, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischi specifici dell'investimento in obbligazioni convertibili contingenti (Cocos), rischio di sostenibilità, rischio obbligazionario 144A

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
Utilities	19,4%	7,0%
Industriale	15,1%	9,0%
Sanitario	14,9%	6,6%
Bancario	12,5%	22,0%
Tecnologico	10,5%	12,9%
Immobiliare	3,5%	4,7%
Costruzioni	3,2%	1,5%
Assicurativo	2,8%	4,1%
Chimico	2,5%	1,4%
Beni di consumo e servizi	2,1%	2,0%
Automobilistico	1,1%	3,8%
Energetico	1,0%	3,7%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	0,6%	4,3%
Materie Prime	0,5%	1,1%
Media	0,5%	0,9%
Telecomunicazioni	0,4%	5,0%
Viaggi e tempo libero	-	1,3%
Distribuzione	-	2,0%
Personal care e alimentari	-	1,3%
Obbligazioni governative	-	0,0%
Servizi finanziari	-	5,2%
OICVM	3,5%	N/A
Liquidità e altro	5,9%	0%

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Stati Uniti	23,7%	32,4%
Francia	15,9%	12,9%
Germania	10,4%	8,6%
Italia	8,0%	3,7%
Spagna	7,6%	3,9%
Paesi Bassi	5,2%	4,6%
Regno Unito	4,4%	11,1%
Lussemburgo	2,5%	0,7%
Belgio	2,0%	1,3%
Taiwan	1,8%	1,1%
Israele	1,5%	0,2%
Polonia	1,3%	0,3%
Irlanda	1,2%	0,6%
Austria	1,1%	0,9%
Svizzera	0,7%	2,6%
Slovenia	0,6%	0,0%
Nuova Zelanda	0,6%	0,2%
Portogallo	0,5%	0,3%
Grecia	0,5%	0,3%
India	0,4%	0,4%
Giappone	0,4%	3,0%
Svezia	0,3%	2,2%
Altri paesi	-	8,9%
OICVM	3,5%	N/A
Liquidità e altro	5,9%	0%

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	44,86%	5,16	4,11	4,80%	67
Obbligazioni ibride	12,36%	4,48	3,80	5,89%	19
Obbligazioni convertibili	1,82%	4,49	4,31	1,70%	3
Obbligazioni a tasso variabile	0,31%	6,13	0,36	5,23%	1
Totale	59,35%	5,00	4,03	4,93%	90

Entrate e uscite del mese

Entrate : Derichebourg SA 5.38% 2031, Energia Group Roi Financeco DAC 5.5% 2032, Gruenenthal GmbH 2032 FRN, Kingspan Securities Ireland DAC 3.88% 2030, Kingspan Securities Ireland DAC 4.25% 2033, Nexans SA 4.25% 2031 e Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.25% 2033

Uscite : Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 5% 2031, Iron Mountain Inc 4.75% 2034, Perrigo Finance Unlimited Co 5.38% 2032 e Stora Enso Oyj PERP

Parte azionaria (31,2%)

Principali posizioni

	Peso
NVIDIA CORP	2,50%
MICROSOFT CORP	2,07%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,83%
ELI LILLY & CO	1,01%
UNICREDIT SPA	1,01%

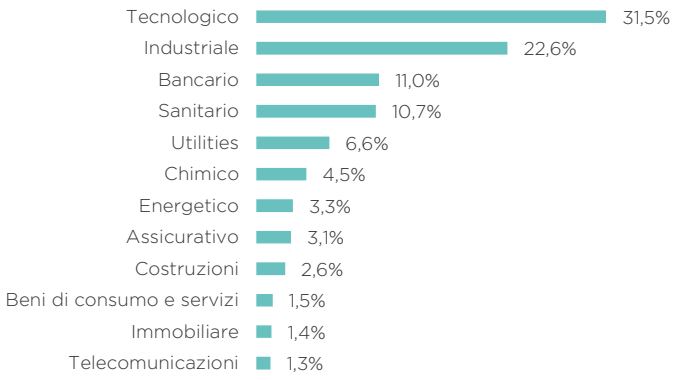
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
NVIDIA CORP	2,50%	+0,15%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,83%	+0,09%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	0,84%	+0,09%
ASML HOLDING NV	0,79%	+0,07%
MICROSOFT CORP	2,07%	+0,07%

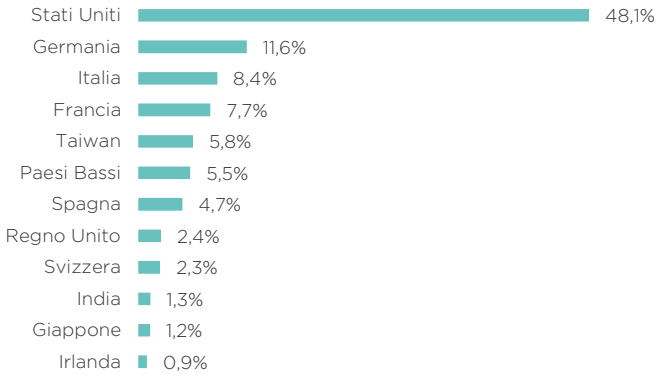
Peggiore	Peso	Contributo
ALLIANZ SE-REG	0,48%	-0,05%
RATIONAL AG	0,46%	-0,05%
FIRST SOLAR INC	0,34%	-0,04%
XYLEM INC	0,70%	-0,04%
NEXTERA ENERGY INC	0,66%	-0,04%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (59,4%)

Principali posizioni

	Peso
Cooperatieve Rabobank UA 5.14% 2031	1,44%
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.36% 2033	1,27%
Sartorius Finance BV 4.38% 2029	1,25%
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029	1,23%
EDP SA 4.5% 2031	1,23%

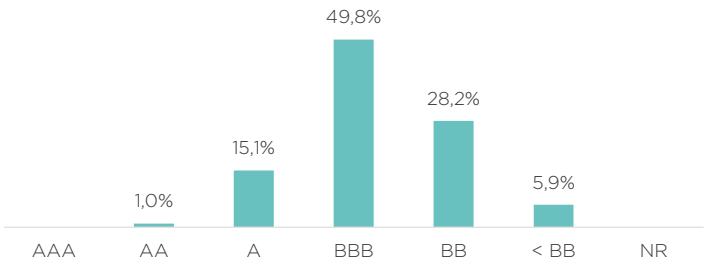
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
MRVL 5 3/4 02/15/29	0,69%	+0,01%
DBGFP 5 3/8 09/15/31	0,75%	+0,01%
SNLN 2.032 10/14/30	0,86%	+0,00%
IFF 2.3 11/01/30	0,63%	+0,00%
GRAANU 8 1/2 10/15/29	0,30%	+0,00%

Peggiore	Peso	Contributo
URWFP 4 3/4 PERP	1,19%	-0,04%
EDPPL 4 1/2 05/27/55	1,23%	-0,03%
NEOEFI 5 1/2 06/15/31	1,00%	-0,03%
NEE 4 3/4 02/26/56	0,65%	-0,02%
ISPIM 5 1/2 PERP	0,72%	-0,02%

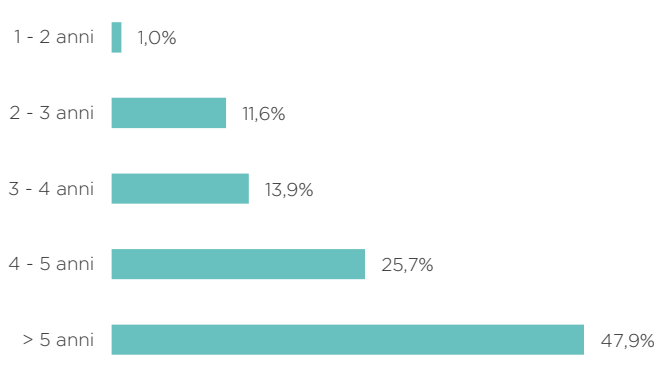
Ripartizione per rating



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)

Commento di gestione

Portafoglio azionario:

«Higher for longer»: il rialzo dei tassi è stato il filo conduttore di questo inizio d'autunno economico, in cui le preoccupazioni relative all'inflazione e al bilancio hanno alimentato il nervosismo degli investitori. Da un lato, l'aumento dei prezzi dell'energia (petrolio +35%/40% dai minimi di luglio), unito alla resilienza dell'attività economica, sia in termini di crescita che di occupazione, ha indotto diverse grandi banche centrali ad adottare una politica monetaria più restrittiva al fine di contenere questa ripresa inflazionistica (Fed, BCE, BoJ e RBA: aumento di 25 pb dei tassi di riferimento). D'altra parte, i rischi politici e di bilancio hanno esercitato un'ulteriore pressione sui titoli di Stato, in particolare in Europa e nei paesi che attuano le politiche pubbliche più onerose. Di conseguenza, i rendimenti dei titoli di Stato a lungo termine hanno raggiunto, in diversi paesi, livelli mai registrati da oltre quindici anni: il Treasury USA a 10 anni si è attestato al 5,28% (+53 pb nel mese), l'OAT francese a 10 anni al 4,86% (+68 pb) e il Bund tedesco a 10 anni al 3,59% (+27 pb).

Ciononostante, i mercati azionari hanno dato prova di una notevole resistenza (MSCI World: -1,1%, S&P: -0,3%, Stoxx Europe 600: -2,4%). La solidità dei risultati pubblicati nel primo semestre e la crescita degli utili prevista per il 2026 e il 2027 (rispettivamente del 33% e del 15% negli Stati Uniti, del 20% e del 9% in Europa) hanno finora permesso di assorbire questo shock dei tassi.

Il mese di settembre ha segnato inoltre una svolta per il settore dell'intelligenza artificiale con il lancio di Muse, il nuovo assistente personale di Meta, che illustra il progressivo passaggio dagli assistenti conversazionali ad agenti in grado di eseguire compiti e di diventare una nuova interfaccia con il consumatore. Dopo diverse settimane di sottoperformance, le società esposte a questo tema hanno quindi registrato un notevole recupero in termini di livelli di valutazione, contesto dei tassi d'interesse, ma anche di incidenti di sicurezza informatica che hanno costellato il mese.

In questo contesto, il fondo registra una performance mensile di -0,95% da confrontare con -0,58% per il suo indice di riferimento

Nel corso del mese, le principali sovraperformanze relative dei titoli in portafoglio sono state: Johnson Controls International (+8 bps, peso attivo +0,8%), ASML (+6 bps, peso attivo +0,5%), TSMC (+5 bps, peso attivo +1,2%), Nvidia (+5 bps, peso attivo +0,9%) e Thermo Fisher (+5 bps, peso attivo +0,5%). Al contrario, i titoli con le peggiori performance sono: Xylem (-5 pb, peso attivo +0,7%), First Solar (-5 pb, peso attivo +0,4%), Nextera Energy (-4 pb, peso attivo +0,6%), Rational (-4 pb, peso attivo +0,5%) e CRH (-4 pb, peso attivo +0,3%).

Tra i principali movimenti, abbiamo ridotto le nostre posizioni in Compagnie de Saint Gobain, Allianz, Keyence, CRH, Deere, Johnson Controls International, Broadcom e GE Vernova, mentre l'esposizione al titolo Prysmian è stata aumentata a seguito della recente sottoperformance.

L'esposizione lorda in azioni raggiunge il 31% a fine settembre.

Nel breve termine, il contesto geopolitico e le sue ripercussioni sui prezzi del petrolio continueranno ad alimentare la volatilità dei mercati. Gli ultimi indicatori anticipatori (in particolare il PMI) segnalano tuttavia un'accelerazione dell'attività su entrambe le sponde dell'Atlantico. I risultati del terzo trimestre e le previsioni di crescita degli utili dovrebbero quindi rimanere orientati positivamente. In questo contesto, la dinamica degli utili continuerà a rappresentare un importante fattore di richiamo per i mercati azionari, nonostante l'aumento dei tassi e dei costi. L'inflazione si impone tuttavia come il principale motivo di preoccupazione e potrebbe rimanere stabilmente superiore agli obiettivi delle banche centrali, anche in caso di allentamento delle tensioni geopolitiche e di calo dei prezzi dell'energia. Un simile andamento, pur attenuando le tensioni sui prezzi nel breve termine, sosterrebbe anche il potere d'acquisto, gli investimenti e, più in generale, una domanda già robusta, alimentando così un rischio di surriscaldamento che potrebbe costringere le banche centrali a inasprire ulteriormente la propria politica monetaria.

Portafoglio obbligazionario:

Il mese di settembre è stato caratterizzato da un nuovo rialzo dei rendimenti dei titoli di Stato, in un contesto segnato dal persistere delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente, dall'aumento dei prezzi dell'energia e da un'attività economica più resiliente del previsto. Si sta assistendo a una svolta significativa nelle politiche monetarie della BCE e della Fed, che nel corso del mese hanno aumentato i tassi di riferimento di 25 punti base. Il messaggio comune delle banche centrali è diventato nettamente meno accomodante: il rischio principale non è più solo quello di una crescita insufficiente, ma quello di uno shock dal lato dell'offerta energetica sufficientemente duraturo da far deragliare le aspettative di inflazione. Questa rivalutazione del percorso monetario ha determinato un netto rialzo dei tassi a lungo termine. Il titolo decennale statunitense chiude settembre intorno al 5,3%, mentre il Bund decennale supera il 3,5%, livelli che non venivano raggiunti dalla crisi finanziaria globale. L'OAT francese risente inoltre di un ampliamento del proprio spread (+126 punti base), che riflette le preoccupazioni degli investitori riguardo al bilancio pubblico e alle imminenti elezioni presidenziali.

Nel corso del mese, il portafoglio obbligazionario di Alterosa ha risentito di questo forte movimento dei tassi. I rating BB e BBB hanno registrato la performance più debole. Si nota inoltre la sottoperformance delle emissioni ibride e dei titoli subordinati bancari, più sensibili ai tassi di interesse.

I settori che contribuiscono maggiormente alla performance sono l'energia, i servizi finanziari, la tecnologia, il commercio al dettaglio e il tempo libero. Quelli che contribuiscono meno sono i servizi di pubblica utilità, la sanità, le banche, i beni strumentali e il settore immobiliare.

A livello di emittenti, i migliori contributori sono Derichebourg (servizi) con la sua nuova emissione primaria, Graanul (energia), titolo resiliente in vista di un prossimo rifinanziamento, Biogroup (sanità), Nexi (servizi finanziari), dopo l'upgrade da parte di Moody's, e Sealed Air (beni strumentali).

I contributori più deboli sono Unibail-Rodamco-Westfield (settore immobiliare), Nextera (servizi di pubblica utilità), EDP

(servizi di pubblica utilità), Alstom (trasporti) e Neoen (servizi di pubblica utilità) a causa della loro sensibilità ai tassi.

Nel corso del mese abbiamo ridotto i rischi idiosincratici dei nostri investimenti high yield: vendita di Perrigo (beni di consumo), Iron Mountain (immobiliare), Ardagh Metal Packaging (beni strumentali), del debito ibrido di Stora Enso (industrie di base) e riduzione della posizione in Metlen Energie (servizi di pubblica utilità). Abbiamo inoltre partecipato alle nuove emissioni primarie che presentavano fondamentali solidi: Kingspan (beni strumentali), Nexans (beni strumentali), Grünenthal (sanità), Teva (sanità), Derichebourg (servizi) ed Energia (servizi di pubblica utilità).

Rimaniamo fiduciosi nei fondamentali degli emittenti europei, che dovrebbero beneficiare in particolare di un contesto di crescita più favorevole. I fattori tecnici appaiono tuttavia meno favorevoli rispetto ai mesi precedenti: il mercato primario rimane dinamico, anche se i volumi di emissione potrebbero rallentare durante il periodo di pubblicazione dei risultati del terzo trimestre, mentre i flussi si sono recentemente orientati verso il deflusso.

Allo stesso tempo, il rialzo dei tassi ha permesso di ripristinare livelli di rendimento più interessanti. In un contesto in cui i tassi dovrebbero comunque rimanere elevati nel breve termine, privilegiamo le scadenze intermedie, intorno ai cinque anni.

A fine settembre, l'esposizione obbligazionaria del portafoglio si attesta intorno al 59%, con un posizionamento maggiormente orientato verso l'Investment Grade (38%) a scapito dell'High Yield (20%). Il portafoglio registra così un rendimento del 4,9%, con una duration che rimane stabile intorno a 4.

Redatto il 13/10/2026.


Romain Avice


David Tissandier


Nolwenn Le Roux, CFA


Florent Eyroulet

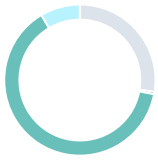
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+: 99,5%

Grado di responsabilità media : 5,4/10

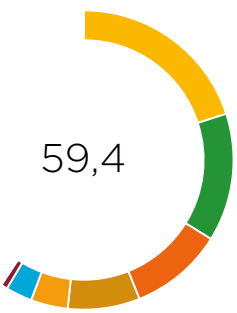
% di emittenti che hanno presentato un'analisi dei piani di transizione : 99,5%

Tasso di esclusione dell'universo di selettività



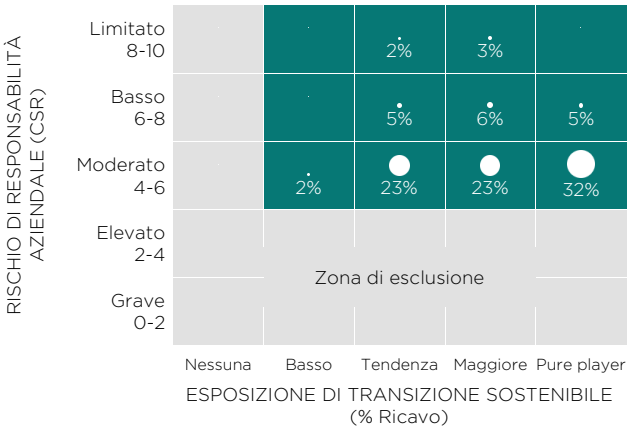
Eleggibili	27,5%
Esclusione senza rating	0,5%
Esclusione di rating	63,5%
Esclusione settoriale	8,5%

Esposizione degli SDG(3) (% delle vendite)



7	20,0	11	4,0
3	13,8	6	2,9
9	10,1	8	0,7
12	7,8	13	0,2
Nessuna esposizione	40,6		

Esposizione Transizione/CSR(2)



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.

Principali Impatti Negativi (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unità	Fondo		Ind. rif.	
		Copertura	Valore	Copertura	Valore
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO_2/EUR million invested	92%	291	99%	371
	31/12/2025	93%	361	99%	402
	31/12/2024	93%	321	99%	411
	29/12/2023	86%	298	89%	420
PCT_INV_TAXO_ALIG_DUR_TAXO - Allineamento alla tassonomia		100%	14,9%	100%	4,3%

Fonte : MSCI

Nel corso del 2025, DNCA Finance ha aggiornato la propria metodologia di calcolo dell'allineamento alla tassonomia europea. Tale cambiamento di metodo rende i dati precedenti non direttamente comparabili con quelli attuali. Per garantire la coerenza e l'affidabilità delle informazioni comunicate, DNCA Finance non pubblica pertanto i dati storici relativi agli ultimi tre anni. A partire dall'esercizio 2026 verrà progressivamente ricostruito un storico sulla base della nuova metodologia.

+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".

Informazioni amministrative

Denominazione del comparto : Sustain Alterosa
Denominazione della SICAV : DNCA INVEST
ISIN (Classe A (EUR)) : LU1907594748
Politica di distribuzione : capitalizzazione
Classificazione SFDR : Art.9
Data di lancio : 17/12/2018
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 3 anni
Valuta : Euro
Investimento minimo : Nessuno
Paese di domicilio del fondo : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Tipo di fondo : OICVM
Indice di riferimento : 30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance
Paese di domicilio della società di gestione : Francia
Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Cut off : Ore 12:00 ora del Lussemburgo
Regolamento : T+2

Team di gestione :
Romain AVICE
David TISSANDIER
Nolwenn LE ROUX, CFA
Florent EYROULET

Spese

Costi di entrata : 1% max
Costi di uscita : -
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi : 1,54%
Costi di transazione : 0,14%
Commissioni legate ai risultati : 0,02%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : 30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index . L'importo effettivo varierà in base al rendimento del Suo investimento. La stima dei costi complessivi sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni.

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.
Cash flow. Il flusso di cassa rappresenta tutti i flussi di cassa generati dalle attività di un'azienda. Per gli analisti e i creditori, è un buon modo per valutare la solvibilità e la sostenibilità di un'azienda. È anche un indicatore della capacità di un'azienda di finanziare i suoi investimenti con le sue operazioni o la sua capacità di distribuire dividendi ai suoi azionisti.
Dividend yield. Dividendi annui per azione/Prezzo per azione.
EV (Enterprise Value - Valoredell'impresa). Valore di mercato delle azioni ordinarie + valore di mercato delle azioni privilegiate + valore di mercato delle obbligazioni + partecipazioni di minoranza - liquidità e investimenti.
P/CF (Price/Cash Flow). Il rapporto tra prezzo e flusso di cassa è un indice del valore di un titolo.
PER (Price Earnings Ratio - Rapporto prezzo/utili). Un coefficiente che raffronta il valore corrente dell'azione di una società con i suoi utili per azione.
Rating medio. Il rating medio rappresenta la qualità creditizia media degli emittenti o dei titoli detenuti in portafoglio, calcolata sulla base dei rating assegnati dalle principali agenzie di rating. Si ottiene convertendo i rating in una scala numerica e calcolando successivamente una media ponderata in funzione del peso di ciascun titolo nel portafoglio. Questo indicatore consente di valutare il livello complessivo di rischio di credito del portafoglio.
Rendimento attuariale medio. Il rendimento attuariale medio corrisponde al rendimento annuo medio atteso delle obbligazioni detenute in portafoglio, tenendo conto sia delle cedole percepite sia della differenza tra il prezzo di acquisto e l'importo rimborsato alla scadenza. È calcolato sulla base del rendimento attuariale di ciascun titolo, ponderato in funzione del suo peso nel portafoglio. Questo indicatore fornisce una stima del rendimento teorico del portafoglio obbligazionario, a condizione che i titoli siano detenuti fino alla scadenza e che gli emittenti non risultino inadempienti.

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-labellises

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 19ª - 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 criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla divulgazione di informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il cosiddetto «Regolamento SFDR»). Vi ricordiamo che la decisione di investire nel Fondo deve tenere conto di tutte le sue caratteristiche e di tutti i suoi obiettivi, così come descritti nel prospetto informativo.

L'obiettivo del Comparto è l'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento SFDR. Il Comparto è gestito tenendo conto dei principi di responsabilità e sostenibilità e mira a puntare su emittenti i cui ricavi sono esposti a una percentuale significativa dei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite.

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.