

DNCA INVEST BEYOND ALTEROSA

FLESSIBILE CONSERVATIVO ISR



Obiettivo d'investimento

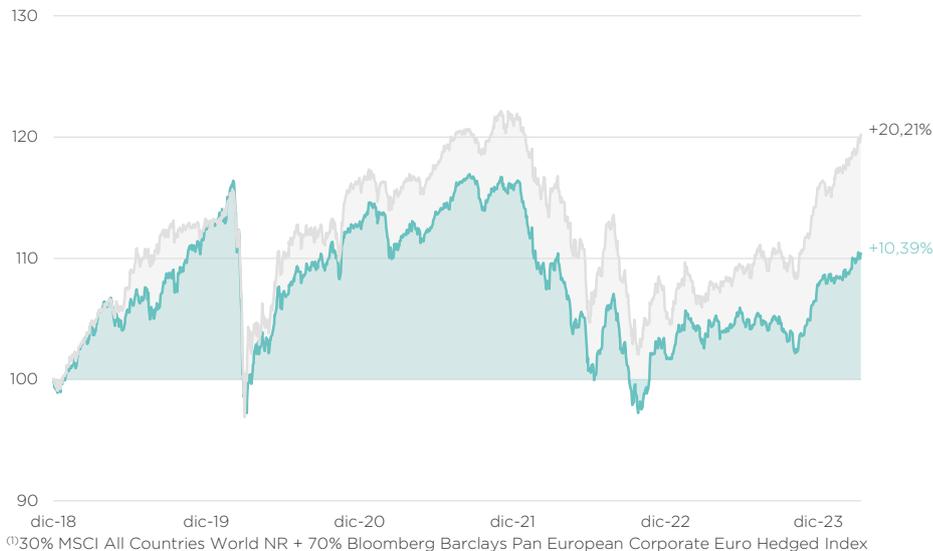
Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 30% MSCI World All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged, calcolato con i dividendi reinvestiti nell'arco del periodo consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori 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 (€)	110,39
Attivo Netto (m€)	166
Numero totale di titoli azionari	29
Price to Earning Ratio 2024 ^e	23,6x
Price to Book 2023	3,7x
EV/EBITDA 2024 ^e	14,2x
ND/EBITDA 2023	1,6x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	2,60%
Dividend yield 2023 ^e	1,31%
Numero di titoli	68
Duration modificata media	2,91
Duration modificata netta	2,11
Scadenza media (anni)	3,78
Rendimento medio	4,54%
Rating medio	BB+

Performance (dal 17/12/2018 al 28/03/2024)

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future
 ▲ DNCA INVEST BEYOND ALTEROSA (Classe A) Performance cumulata ▲ Indice di riferimento⁽¹⁾



Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe A	+5,22	-0,41	+1,13	+1,89
Indice di riferimento	+11,70	+1,27	+2,74	+3,55
Classe A - volatilità	3,44	4,69	6,02	5,95
Indice di riferimento - volatilità	4,15	5,61	6,71	6,59

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe A	+1,69	+1,69	+5,22	-1,21	+5,81
Indice di riferimento	+3,36	+3,36	+11,70	+3,85	+14,48

Performance annuale (%)

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

Indicatore di rischio



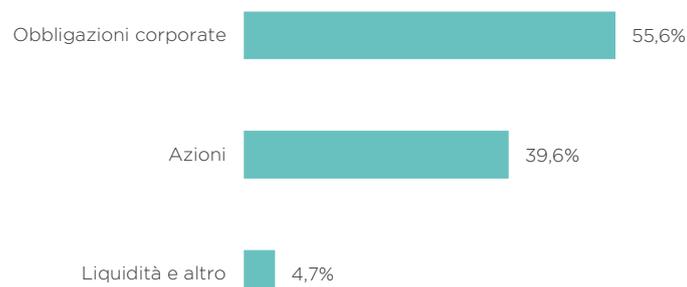
Rischio più basso Rischio più elevato

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

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Tracking error	3,31%	4,44%	4,30%	4,23%
Coefficiente di correlazione	0,63	0,64	0,78	0,78
Beta	0,53	0,54	0,70	0,70

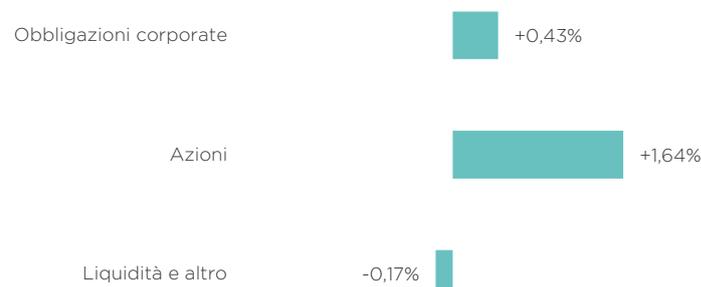
Principali rischi : rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli 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
Sanitario	21,8%	7,2%
Industriale	20,2%	9,2%
Utilities	14,7%	6,7%
Bancario	10,2%	22,2%
Tecnologico	8,0%	9,5%
Chimico	4,7%	1,7%
Costruzioni	4,5%	1,7%
Telecomunicazioni	2,2%	4,5%
Materie Prime	2,0%	1,0%
Automobilistico	1,7%	4,2%
Media	1,5%	1,1%
Energetico	1,3%	4,1%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,0%	4,5%
Immobiliare	0,9%	5,1%
Servizi finanziari	0,6%	5,7%
Obbligazioni governative	-	0,0%
Beni di consumo e servizi	-	2,5%
Distribuzione	-	1,9%
Viaggi e tempo libero	-	1,4%
Personal care e alimentari	-	1,6%
Assicurativo	-	4,0%
Liquidità e altro	4,7%	0%

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	20,1%	14,2%
USA	18,8%	31,1%
Italia	7,8%	3,5%
Spagna	7,1%	3,9%
Regno Unito	7,1%	11,3%
Giappone	5,4%	2,7%
Germania	4,2%	9,2%
India	3,8%	0,5%
Danimarca	3,1%	1,2%
Svizzera	2,7%	3,2%
Paesi Bassi	2,7%	5,0%
Finlandia	2,4%	0,7%
Taiwan	1,6%	0,5%
Belgio	1,6%	1,2%
Corea del Sud	1,5%	0,4%
Irlanda	1,1%	0,8%
Australia	1,0%	1,6%
Svezia	1,0%	2,5%
Portogallo	1,0%	0,3%
Israele	0,9%	0,1%
Lussemburgo	0,6%	0,9%
Altri paesi	-	5,2%
Liquidità e altro	4,7%	0%

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	42,71%	4,29	3,17	4,25%	61
Obbligazioni ibride	10,79%	2,17	2,12	5,12%	12
Obbligazioni convertibili	2,13%	1,76	1,65	7,30%	3
Totale	55,64%	3,78	2,91	4,54%	76

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Arkema SA PERP (4,4), Cie Plastic Omnium SA 4.88% 2029 (6,4), Elis SA 3.75% 2030 (5,8), ProGroup AG 5.38% 2029 (4,3) e Solvay SA 3.88% 2028 (5,3)

Uscite : Banco de Sabadell SA 2026 FRN (5,5) e LKQ Dutch Bond BV 4.13% 2031

*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 (39,6%)

Principali posizioni⁺

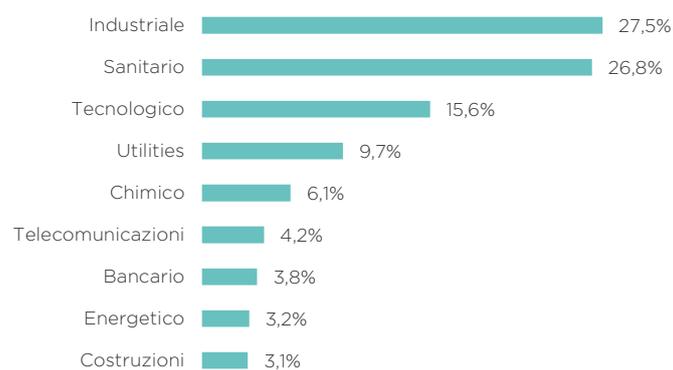
	Peso
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	2,05%
ASTRAZENECA PLC (4,9)	2,02%
BUREAU VERITAS SA (6,4)	1,88%
DANAHER CORP (6,0)	1,86%
DASSAULT SYSTEMES SE (7,1)	1,71%

Contributi mensili alla performance

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

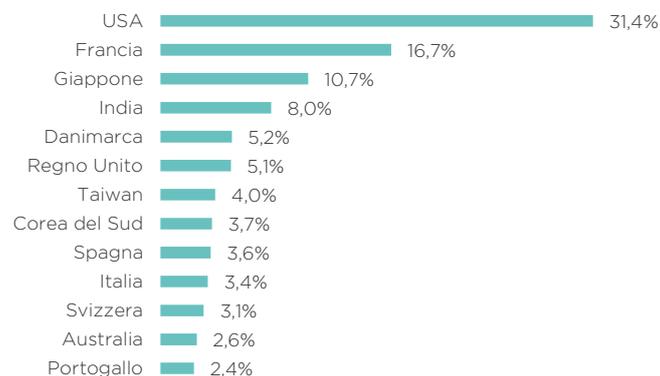
Migliore	Peso	Contributo
SAMSUNG SDI CO LTD	1,48%	+0,30%
NEXTERA ENERGY INC	1,44%	+0,20%
NOVO NORDISK A/S-B	2,05%	+0,18%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,57%	+0,17%
BHARTI AIRTEL LTD	1,68%	+0,16%
Peggior	Peso	Contributo
PALO ALTO NETWORKS INC	1,44%	-0,13%
DASSAULT SYSTEMES SE	1,71%	-0,09%
FANUC CORP	1,55%	-0,07%
DAIICHI SANKYO CO LTD	1,14%	-0,05%
ENPHASE ENERGY INC	0,67%	-0,03%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (55,6%)

Principali posizioni⁺

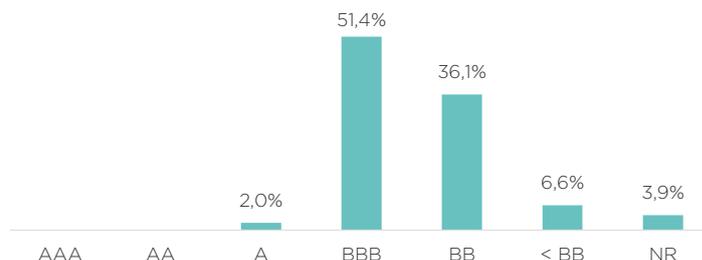
	Peso
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1% 2030 (6,4)	1,87%
Iberdrola International BV PERP (6,8)	1,74%
Arkema SA PERP (4,4)	1,54%
Pearson Funding PLC 1.38% 2025 (4,9)	1,54%
Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 2029 (5,0)	1,25%

Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
CRELAN 5 1/4 01/23/32	0,63%	+0,02%
KIELN 9 02/15/29	0,73%	+0,02%
SRTGR 4 3/8 09/14/29	1,02%	+0,01%
WAB 11/4 12/03/27	0,84%	+0,01%
VRLAFP 1 5/8 05/14/28	1,24%	+0,01%
Peggior	Peso	Contributo
NEXIIM 0 02/24/28	0,62%	-0,01%
GRFSM 2 1/4 11/15/27	0,27%	-0,01%
SYABGR 7 7/8 01/31/31	0,65%	-0,01%
CTLT 2 3/8 03/01/28	0,57%	-0,01%
POMFP 4 7/8 03/13/29	0,72%	+0,00%

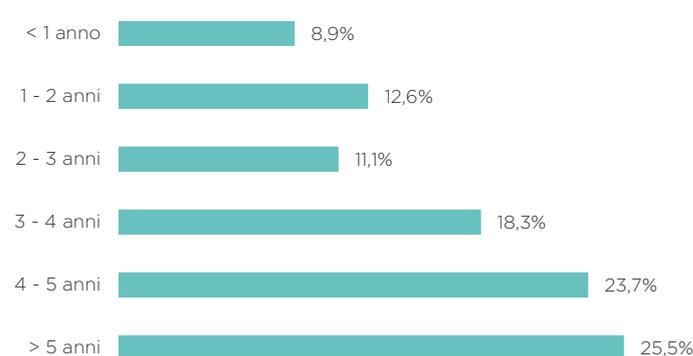
Ripartizione per rating



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

Macro/mercati

Il mese di marzo è stato caratterizzato da una relativa calma in termini di statistiche pubblicate, sviluppi dei conflitti geopolitici e comunicazioni aziendali. La tendenza al rialzo iniziata a ottobre è stata interrotta solo da qualche rara presa di profitto all'inizio di gennaio: lo Stoxx 600 ha guadagnato il 6,9% nel trimestre e il 17,1% dalla fine di ottobre. Nel solo mese di marzo, il rialzo è ancora del 3,6%. Questa performance è stata resa possibile da un rimbalzo dei settori value, guidati da retail, banche, immobiliare, energia e risorse di base. Al contrario, i settori Travel & Leisure e Technology sono in fondo alla classifica. Riteniamo che a questi livelli di prezzo non ci sia spazio per la delusione se le società non riescono a realizzare solidi utili nel 1° trimestre, mentre la stagione degli utili dell'esercizio 23 è stata un anno "medio" con (solo) il 71% delle società statunitensi che ha battuto le aspettative di utile per azione. Questa percentuale scende al 50% in Europa, dove la crescita degli utili per azione per quest'anno è stata rivista al ribasso di 40 pb a marzo, dal 4,5% al 4,1%. Per quanto riguarda le politiche monetarie, che hanno una grande influenza sulla performance dei portafogli, le principali banche centrali (Fed, BCE, Boe) hanno mantenuto invariati i tassi di riferimento a marzo, ma stanno preparando il terreno per possibili tagli dei tassi nei prossimi mesi.

Questo catalizzatore rimane una condizione necessaria per il rimbalzo di gran parte dei settori investiti in portafoglio. La principale eccezione è stata il Giappone, dove la BoE ha posto fine alla sua politica di tassi d'interesse negativi (NIRP) in vigore dal 2016, aumentando i tassi di base da -0,1% a 0%.

Anche il mercato del credito ha registrato una buona performance a marzo, ancora una volta sostenuta da fattori tecnici. Ha registrato un rendimento dell'1,1% sull'investment grade sia in Europa che negli Stati Uniti, un +1,1% sull'high yield statunitense e un +0,6% sull'high yield in euro, in leggero calo. Il mercato sta registrando afflussi consistenti sul credito nel suo complesso. Il mercato primario è ampio in termini assoluti (58 miliardi di euro per l'euro investment grade, 17 miliardi di euro per l'high yield), ma principalmente dedicato al rifinanziamento, con premi molto bassi, che riflettono la necessità degli acquirenti di investire. Tuttavia, alcuni annunci di ristrutturazione hanno messo in crisi i rating più deboli in Europa. Il più clamoroso è stato quello di SFR, ma anche Intrum e Ardagh stanno raccogliendo consigli su come gestire le prossime scadenze del debito. L'indice euro CCC ha perso quasi il 4% nel corso del mese.

Allocazione

La performance di Alterosa a marzo è stata di 1,53%, rispetto a 1,89% dell'indice di riferimento.

Alla fine del mese, l'esposizione azionaria era di circa il 39,5%. Comprende 28 titoli, i primi tre dei quali sono : Novo Nordisk (2,3%), Astrazeneca (1,9%) e Danaher (1,9%).

La copertura del future Eurostoxx è stata mantenuta all'8,5%. L'esposizione azionaria netta è rimasta vicina al 31% a fine marzo.

A fine mese, le obbligazioni rappresentavano il 55,7% del portafoglio, di cui il 30% investment grade e il 20% BB. Rimaniamo fiduciosi nel mercato del credito, che offre un rendimento interessante. Se i tassi continueranno a scendere, ciò potrebbe sostenere la performance dei rating investment grade e BB. Anche i fattori tecnici favorevoli dovrebbero continuare nei prossimi mesi. A fine marzo, il portafoglio aveva un rendimento del 4,5% per una duration uguale a 2.

Portafoglio azionario

Nel corso del mese, le principali sovraperformance relative (rispetto all'MSCI AC World) dei titoli in portafoglio sono state : Samsung SDI (transizione ecologica, +24 pb, peso attivo 1,3%), Nextera (transizione ecologica, +14 pb, peso attivo 1,1%) e IFF (transizione medica, +10 pb, peso attivo +1,0%). Al contrario, le peggiori performance relative sono state : Palo Alto (Transizione Lifestyle, -17 pb, peso attivo +1,3%) Dassault Systèmes (Transizione Lifestyle e Medica, -15 pb, peso attivo +1,7%) e Fanuc (Transizione Economica, -13 pb, peso attivo +1,6%). Tra i principali movimenti, abbiamo ridotto la nostra esposizione a TSMC e Bharti Airtel.

Portafoglio obbligazionario

In questo contesto, il portafoglio obbligazionario di Alterosa ha registrato una performance positiva. I rating che hanno contribuito maggiormente sono stati BBB, seguiti da BB. Un buon contributo è stato dato anche dagli investimenti in GBP, ibridi e ATI.

In termini di settori, i maggiori contributori sono stati le banche, i beni strumentali, le utilities, la sanità e le industrie di base. I settori che hanno contribuito meno sono i servizi finanziari, gli immobili, i trasporti, le telecomunicazioni e i beni di consumo.

Gli emittenti che contribuiscono maggiormente alla performance sono Intesa Sanpaolo (banche, transizione economica), Crelan (banche, transizione economica) e Stora Enzo (industrie di base, transizione ecologica, economica e di stile di vita). I contributi meno significativi sono stati quelli di Grifols (sanità, transizione medica), Nexi (servizi finanziari, transizione economica) e Synlab (sanità, transizione medica).

Nel mese di marzo abbiamo partecipato a diverse emissioni primarie, come Plastic Omnium (settore automobilistico, transizione ecologica), Arkema (industrie di base, transizione di stile di vita), Solvay (industrie di base, transizione ecologica e di stile di vita), Progroup (beni strumentali, transizione di stile di vita) ed Elis (servizi, transizione di stile di vita). Tra gli altri emittenti che sono stati ridotti figurano Volvo Car (settore automobilistico, transizione ecologica), LKQ (settore automobilistico, transizione di stile di vita), Rexel (beni strumentali, transizione ecologica), EDP (servizi pubblici, transizione ecologica), Banco de Sabadell (settore bancario, transizione economica) e Veolia Environnement (servizi, transizione ecologica). Abbiamo inoltre ridotto le coperture sui tassi d'interesse, in particolare sui tassi statunitensi.

Redatto il 08/04/2024.



Léa
Dunand-Chatellet



David
Tissandier



Nolwenn
Le Roux, CFA



Romain
Avice



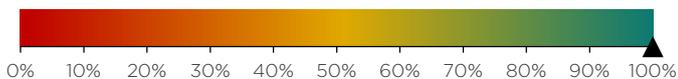
Matthieu
Belondrade, CFA



Romain
Grandis, CFA

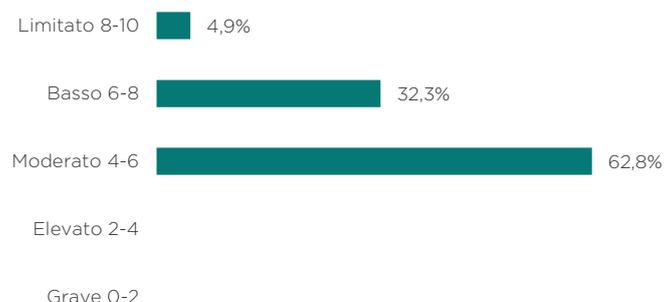
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+(100%)



Grado di responsabilità media : 5,7/10

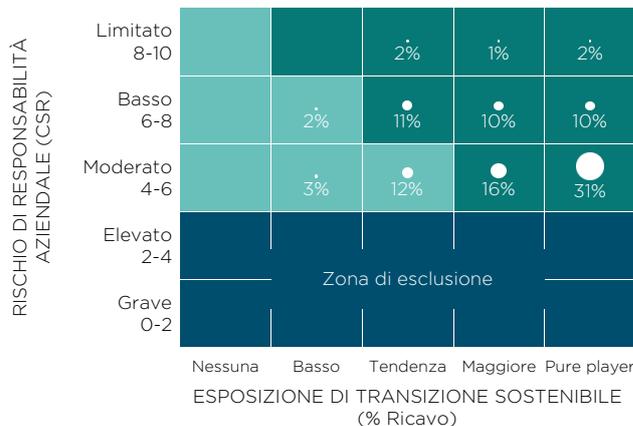
Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



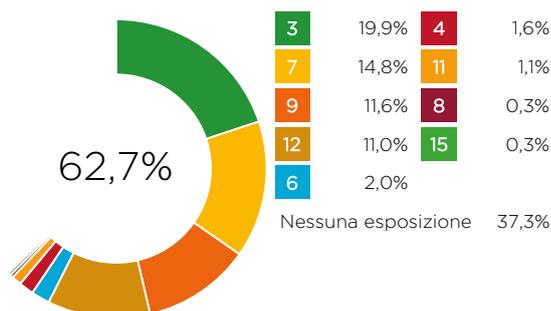
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



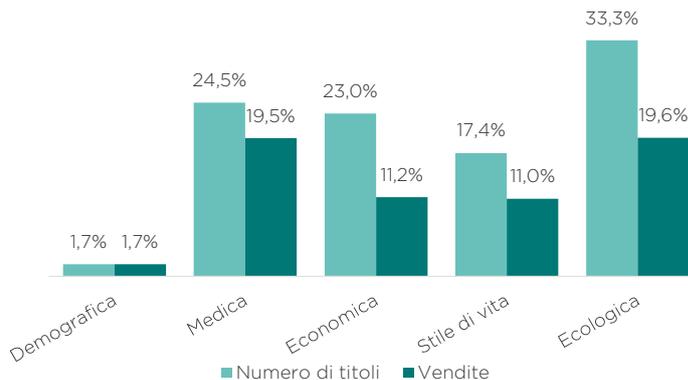
Esposizione Transizione/CSR(2)



**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	89%	7.678	89%	63.303
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	89%	2.680	89%	12.513
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	89%	46.338	89%	469.845
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	89%	56.389	89%	544.852
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	89%	338	89%	418
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR million sales	93%	762	98%	843
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		8%	7%	10%	10%
PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile		90%	74%	92%	67%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh / EUR million sales	91%	0,7	93%	0,3
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		0%	0%	0%	0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Water Emissions	2%	1.282	2%	84.652
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Hazardous Waste	54%	895.645	40%	2.476.734
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		91%	0%	98%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		91%	26%	97%	32%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		27%	8%	37%	15%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		91%	38%	97%	37%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		91%	0%	98%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /EUR mln sales	8%	1	7%	3
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		8%	0%	7%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		34%	78	19%	71
PAI Corpo 3_SC12 - PAI_CORPO_3_SC12	T CO ₂ /EUR million sales				

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Beyond Alterosa

ISIN (Classe A) : LU1907594748

Classificazione SFDR : Art.9

Data di lancio : 17/12/2018

Orizzonte d'investimento consigliato :

Minimo 3 anni

Valuta : Euro

Domicilio : Lussemburgo

Forma giuridica : SICAV

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

Team di gestione :

Léa DUNAND-CHATELLET

David TISSANDIER

Nolwenn LE ROUX, CFA

Romain AVICE

Matthieu BELONDRADE, CFA

Romain GRANDIS, CFA

Investimento minimo : Nessuno

Spese di sottoscrizione : 1% max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 1,40%

Spese correnti al 30/12/2022 : 1,55%

Commissioni di overperformance : 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

Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg Branch

Regolamento : T+2

Cut off : 12:00 Luxembourg time

Informazioni legali

Questa è una comunicazione pubblicitaria. Si prega di consultare il Prospetto informativo del Fondo e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Questo documento è un documento promozionale ad uso dei clienti non professionali ai sensi della Direttiva MIFID II. Questo documento è uno strumento di presentazione semplificato e non costituisce un'offerta di sottoscrizione o una consulenza di investimento. Le informazioni presentate in questo documento sono riservate e di proprietà di DNCA Finance. Non può essere distribuito a terzi senza il previo consenso di DNCA Finance. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione di ciascuno, è responsabilità dell'investitore e rimane a suo carico. Il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) e il prospetto devono essere consegnati all'investitore, che deve leggerli prima di qualsiasi sottoscrizione. Tutti i documenti regolamentari del comparto sono disponibili gratuitamente sul sito web della società di gestione www.dnca-investments.com o su richiesta scritta a dnca@dnca-investments.com o direttamente alla sede legale della società 19, Place Vendôme - 75001 Parigi. Gli investimenti nei comparti comportano dei rischi, in particolare il rischio di perdita del capitale con conseguente perdita totale o parziale dell'importo inizialmente investito. DNCA Finance può ricevere o pagare una commissione o una retrocessione in relazione al/i comparto/i presentato/i. DNCA Finance non sarà in alcun caso responsabile nei confronti di qualsiasi persona per perdite o danni diretti, indiretti o consequenziali di qualsiasi tipo, derivanti da qualsiasi decisione presa sulla base delle informazioni contenute nel presente documento. Queste informazioni sono fornite solo a scopo informativo, in modo semplificato e possono cambiare nel tempo o essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso. Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future. I rendimenti illustrati sono al lordo degli oneri fiscali. L'indice di riferimento è utilizzato esclusivamente per il raffronto dei rendimenti in ottemperanza alle prescrizioni della Consob. Non costituisce un vincolo o un indirizzo della politica di investimento e/o un parametro per il calcolo di commissioni.

L'assegnazione di questo label a un comparto non significa che esso soddisfi i vostri obiettivi di sostenibilità o che il marchio corrisponda ai requisiti di future normative nazionali o europee. Per ulteriori informazioni su questo argomento, visitate il sito : www.lalabelisr.fr e www.lalabelisr.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^a - MAC2, 20123 Milano, Italia | ALLFUNDS BANK S.A. Milan Branch (filiale di Milano), Via Bocchetto 6, Milano 20123, Italia | CACEIS Bank, Italy Branch (Italy Branch) S.A Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italia | BANCA SELLA Holding S.p.A, Piazza Gaudenzio Sella, 1 Biella 13900

Per maggiori informazioni, si prega di rivolgersi alla filiale DNCA Finance in Italia : DNCA Finance Italy Branch, Via Dante, 9 - 20123 Milano - Italia

Questo prodotto 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 verificasse, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

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.