

FLESSIBILE CONSERVATIVO ISR

Obiettivo d'investimento

Comparto mira a realizzare 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 (€)	115,63
Attivo Netto (m€)	168
Numero totale di titoli azionari	34
Price to Earning Ratio 2025° Price to Book 2024 EV/EBITDA 2025° ND/EBITDA 2024 Free Cash Flow yield 2025° Dividend yield 2024°	24,3x 4,6x 15,6x 1,8x 3,21%
Numero di titoli	67
Duration modificata media	3,68
Duration modificata netta	4,40
Scadenza media (anni)	4,72
Rendimento medio	3,81%
Rating medio	BBB-

Performance (dal 17/12/2018 al 30/06/2025)

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

**DNCA INVEST BEYOND ALTEROSA (Classe N) Performance cumulata

Indice di riferimento



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

Performance annualizzata e Volatilità (%)

			1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe N			-0,55	+4,36	+1,39	+2,25
Indice di riferimento			+6,12	+6,63	+3,13	+3,97
Classe N - volatilità			5,26	4,77	4,72	5,77
Indice di riferimento - volatili	tà		5,37	5,41	5,52	6,34
Performance cumulata	(%)					
		3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe N		+1,72	-1,44	-0,55	+13,69	+7,13
Indice di riferimento		+2,27	+0,60	+6,12	+21,24	+16,65
Performance annuale (%)					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Classe N Indice di riferimento Le performance incorporano le c	+5,40 +10,23 ommissioni d	+7,31 +11,21 di gestione.	-12,20 -13,87	+3,13 +4,22	+1,17 +3,59	+13,76 +12,89

Indicatore di rischio



corrisponde al livello più basso e 7 al livello più alto.

	ranno	3 anni	5 anni	Dai iancio
Indice di Sharpe	-0,66	0,33	-0,01	0,21
Tracking error	3,01%	4,07%	3,97%	4,03%
Coefficiente di correlazione	0,84	0,69	0,71	0,78
Information Ratio	-2,21	-0,56	-0,44	-0,43
Pota	0.02	0.61	0.61	O 71

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

Dati al 30 giugno 2025 1/8

FLESSIBILE CONSERVATIVO ISR



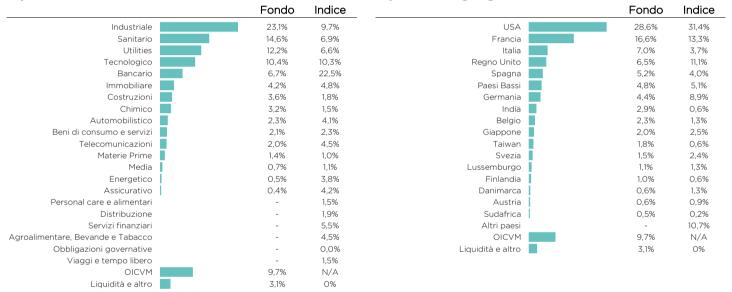
Ripartizione per asset class

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



Ripartizione settoriale (ICB)

Ripartizione geografica



Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	36,65%	4,96	3,94	3,65%	49
Obbligazioni ibride	13,85%	3,73	3,42	4,36%	16
Obbligazioni a tasso variabile	3,36%	6,44	2,07	3,32%	4
Obbligazioni convertibili	0,54%	2,65	2,55	3,69%	1
Totale	54,40%	4,72	3,68	3,81%	70

Entrate e uscite del mese*

Entrate: AstraZeneca PLC 0.38% 2029 (4,5), Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 2031 (5), Deutsche EuroShop AG 4.5% 2030, FCC Aqualia SA 3.75% 2032 (5,2), IQVIA Inc 2.25% 2029 (5,2), Luna 2 5SARL 5.5% 2032, Perrigo Finance Unlimited Co 5.38% 2032 (4,5), Smurfit Kappa Treasury ULC 3.45% 2032 (6), Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 2029 (5,6), Thermo Fisher Scientific Inc 1.95% 2029 (4,9), Volvo Car AB 4.2% 2029 (4,6), VONOVIA SE (6,5) e ZF Europe Finance BV 7% 2030 (4,9)

Uscite: AstraZeneca PLC 4% 2029 (4,5), Credit Agricole SA 1.63% 2030 (6,2), EDP SA PERP (5,5), Ephios Subco 3 Sarl 7.88% 2031 (4,1), Equinix Inc 3.2% 2029 (5), IQVIA Inc 6.5% 2030 (5,2), Nexans SA 4.13% 2029 (5,7), Perrigo Finance Unlimited Co 6.13% 2032 (4,5), Rossini Sarl 2029 FRN (5,6), Smurfit Kappa Treasury ULC 5.44% 2034 (6), SPIE SA 2.63% 2026 (6), Syensqo Finance America LLC 5.85% 2034 (5,2), Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 2028 (5,6), Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 2029 (4,9), Veolia Environnement SA PERP (5,5) e Zoetis Inc 2% 2030 (4,5)

^{*}La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

FLESSIBILE CONSERVATIVO ISR



Parte azionaria (32,8%)

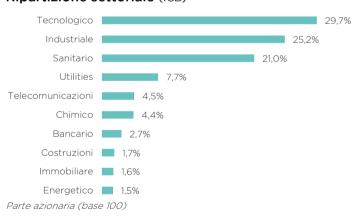
Principali posizioni+

	Peso
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,2)	1,75%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,4)	1,48%
BHARTI AIRTEL LTD (4,9)	1,46%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	1,43%
NVIDIA CORP (4,5)	1,40%

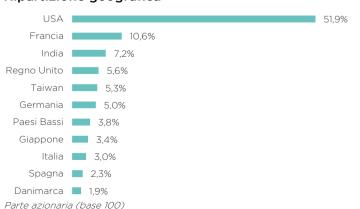
Contributi mensili alla performance Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future

Migliore	Peso	Contributo
NVIDIA CORP	1,40%	+0,16%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,75%	+0,14%
VERTIV HOLDINGS CO-A	0,91%	+0,12%
SYNOPSYS INC	1,22%	+0,08%
BHARTI AIRTEL LTD	1,46%	+0,06%
Peggiore	Peso	Contributo
Peggiore ZOETIS INC	Peso 1,38%	Contributo
ZOETIS INC	1,38%	-0,16%
ZOETIS INC ASTRAZENECA PLC	1,38% 1,37%	-0,16% -0,11%

Ripartizione settoriale (ICB)



Ripartizione geografica



Parte obbligazionaria (54,4%)

Principali posizioni+

	Peso
Alstom SA PERP (4,7)	1,64%
Iberdrola International BV PERP (6,7)	1,48%
Crown European Holdings SACA 4.5% 2030 (4,5)	1,26%
Terna - Rete Elettrica Nazionale 3.5% 2031 (6,8)	1,23%
Getlink SE 4.13% 2030 (6,9)	1,22%

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

Migliore	Peso	Contributo
GRAANU 4 5/8 10/15/26	0,52%	+0,01%
ARCAD 4 7/8 02/28/28	0,95%	+0,01%
EDPPL 4 1/2 05/27/55	1,19%	+0,01%
PSON 5 3/8 09/12/34	0,72%	+0,01%
CRELAN 5 1/4 01/23/32	1,00%	+0,01%

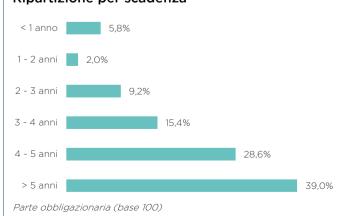
Peggiore	Peso	Contributo
MRVL 5 3/4 02/15/29	0,67%	-0,01%
IFF 2.3 11/01/30	0,58%	-0,01%
PRGO 5 3/8 09/30/32	0,99%	+0,00%
NEXIIM 0 02/24/28	0,54%	+0,00%
DEQGR 4 1/2 10/15/30	0,24%	+0,00%

Ripartizione per rating



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



^{*}La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

FLESSIBILE CONSERVATIVO ISR



Commento di gestione

Il mese di giugno è stato ancora una volta caratterizzato da un aumento delle tensioni geopolitiche. La guerra commerciale, sebbene sempre presente, ha temporaneamente lasciato il posto alla guerra in senso stretto in Medio Oriente. Questa guerra, che ha aumentato il rischio di instabilità nella regione e provocato una forte volatilità del prezzo del petrolio WTI (che ha temporaneamente superato i 75 dollari), è durata solo 12 giorni...

I dazi doganali e i tagli dei tassi sono tornati al centro delle preoccupazioni degli investitori. I progressi nei negoziati commerciali tra Cina e Stati Uniti hanno sostenuto i mercati azionari statunitensi: +5,0% per l'S&P 500 in USD (ritorno ai massimi storici). Mentre i mercati emergenti hanno seguito gli indici statunitensi, le azioni dell'area euro sono rimaste indietro (-1,1% per il Cac 40). Il divario di performance va relativizzato, poiché il dollaro ha continuato a deprezzarsi del -3,9% a 1,18 EUR/USD, con un calo di quasi il -14% nel primo semestre...

Negli Stati Uniti, il mercato del lavoro è rimasto solido con 139.000 nuovi posti di lavoro non agricoli creati a maggio e un tasso di disoccupazione stabile al 4,2%. I dati sull'inflazione non hanno mostrato, in questa fase, ripercussioni significative dei dazi doganali: l'indice CPI su base annua è aumentato del 2,4% a maggio. Di conseguenza, Jerome Powell ha voluto temporeggiare per osservare l'evoluzione degli effetti dei dazi doganali sull'inflazione prima di decidere un ulteriore abbassamento dei tassi di riferimento della Fed.

Nell'area euro si segnalano i buoni dati pubblicati in Germania, probabilmente grazie al piano di rilancio da 500 miliardi. Nel complesso, l'attività nell'area euro si è sostanzialmente stabilizzata. L'inflazione ha rallentato al di sotto dell'obiettivo del 2% a maggio (1,9% su base annua). La BCE ha potuto abbassare il tasso di riferimento dello 0,25%, per l'ottava volta dal 2024, in particolare per sostenere la crescita dell'area euro. Come il suo omologo della Federal Reserve, Christine Lagarde ha adottato un tono piuttosto cauto, dichiarandosi attenta a nuovi shock che potrebbero minacciare l'economia europea e lasciando intendere che la BCE potrebbe segnare una pausa nella sua politica di abbassamento dei tassi nei prossimi mesi.

Sul fronte obbligazionario, il credito torna a performare: +0,2% per l'investment grade euro, +0,6% per l'high yield euro, +1,8% per l'investment grade USA e +1,9% per l'high yield USA. Il credito continua a beneficiare di flussi significativi. L'Europa attira gli investitori che preferiscono alleggerire le loro posizioni negli Stati Uniti. Il mercato primario è particolarmente dinamico sul credito, in particolare per i titoli finanziari e le obbligazioni high yield. La motivazione principale rimane il rifinanziamento, che alleggerisce l'importo delle scadenze dovute nei prossimi anni e riduce il rischio di insolvenza. Ma ci sono anche nuovi emittenti e operazioni volte al pagamento di un dividendo straordinario.

Il comparto obbligazionario di Alterosa contribuisce positivamente grazie alla buona performance delle obbligazioni in sterline e dollari USA. Anche gli ibridi e le obbligazioni subordinate finanziarie hanno registrato buoni risultati nel corso del mese.

Nel corso del mese siamo stati attivi sul mercato primario per emittenti con fondamentali solidi e premi di emissione interessanti. Abbiamo inoltre realizzato i nostri profitti su emissioni in dollari e siamo passati agli stessi emittenti in euro. Abbiamo ridotto la nostra esposizione all'High Yield privilegiando l'investment grade.

Restiamo fiduciosi sul mercato obbligazionario per i prossimi due mesi. Il credito beneficia di un carry interessante e di fattori tecnici favorevoli. Continua ad attrarre flussi significativi e il mercato primario potrebbe rallentare nei prossimi giorni per la pausa estiva. Privilegiamo il mercato euro rispetto a quello dollaro. Preferiamo le obbligazioni investment grade rispetto a quelle high yield per ragioni di valutazione. Gli investimenti investment grade sono stati aumentati al 32%. Nel complesso, il credito rappresenta il 54% del portafoglio a fine mese, con un rendimento del 3,8% e una duration netta di 43

Per quanto riguarda le azioni, a giugno le principali sovraperformance relative ai titoli in portafoglio sono state: Vertiv (+11 bps, peso attivo +0,8%), TSMC (+10 bps, peso attivo +1,4%), Synopsys (+6 bps, peso attivo +1,1%), Prysmian (+4 bps, peso attivo +0,9%) e Bharti Airtel (+4 bps, peso attivo +1,4%). Al contrario, le peggiori performance relative sono state registrate da: Zoetis (-18 bps, peso attivo +1,5%), Astrazeneca (-12 bps, peso attivo +1,4%), Keyence (-11 bps, peso attivo +1,1%), Air Liquide (-8 bps, peso attivo +1,1%) e Waste Management (-7 bps, peso attivo +0,8%).

Nel corso del mese, la società immobiliare tedesca Vonovia è entrata a far parte della nostra selezione.

Il comparto Azioni del portafoglio è quindi composto da 34 titoli, con un'esposizione lorda del 32,8%. Le principali convinzioni del comparto ruotano attorno ai seguenti titoli: TSMC (1,8%), Schneider Electric (1,5%), Bharti Airtel (1,5%), Zoetis (1,4%) e Nvidia (1,4%).

L'inizio dell'estate ci incoraggia a mantenere una posizione prudente sulle azioni per i prossimi due mesi (esposizione netta al 23,3%). Sul piano macroeconomico, il mese di luglio sarà caratterizzato dalla scadenza della tregua di 90 giorni sui dazi doganali statunitensi, ma anche dalle prime stime di crescita per il secondo trimestre 2025 negli Stati Uniti e in Europa. Anche la stagione di pubblicazione dei risultati semestrali dovrebbe essere un importante catalizzatore, in quanto fornirà un primo indicatore delle tendenze dell'attività e della redditività nel nuovo paradigma economico post "Liberation Day" (impatto delle prime misure statunitensi sui volumi, effetto cambio, visibilità per il secondo semestre...). La performance dei mercati azionari nel secondo trimestre, unita alla revisione al ribasso degli utili attesi per il 2024 e al contesto geopolitico, ci sembra indicare una certa compiacenza da parte degli investitori in questa fase. La dinamica di fiducia potrebbe essere scossa dagli appuntamenti estivi, così come quella della crescita, come dimostrano gli indicatori dei consumi che hanno già registrato un deterioramento.

Redatto il 11/07/2025.

FLESSIBILE CONSERVATIVO ISR









David Tissandier



Nolwenn Le Roux, CFA

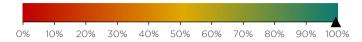


Romain Avice

FLESSIBILE CONSERVATIVO ISR

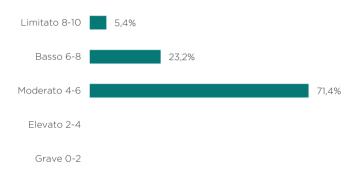


Analisi interna extra-finanziaria Tasso di copertura ABA⁺(99,4%)



Grado di responsabilità media: 5,6/10

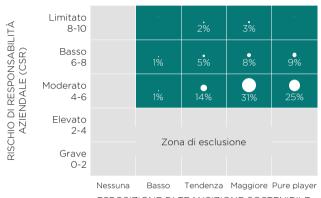
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



Tasso di esclusione dell'universo di selettività

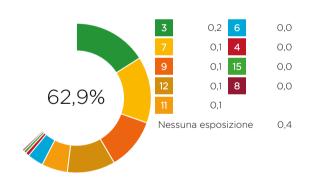


Esposizione Transizione/CSR(2)

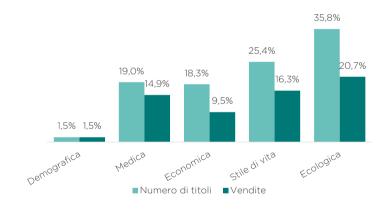


Ressuna Basso Tendenza Maggiore Pure playe
ESPOSIZIONE DI TRANSIZIONE SOSTENIBILE
(% Ricavo)

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 <u>cliccando qui</u>.

⁽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) Sconfiggere la povertà. 2 Sconfiggere la fame. 3 Buona salute e benessere. 4 Istruzione di qualità. 5 Uguaglianza di genere. 4 Acqua pulita e servizi igienici. 7 Energia pulita e accessibile. 4 Lavoro dignitoso e crescita economica. 5 Industria, innovazione e infrastrutture. 7 Riduzione delle disuguaglianze. 6 Città e comunità sostenibili. 2 Consumo e produzione sostenibili. 3 Affrontare il cambiamento climatico. 4 Vita acquatica. 5 Vita terrestre. 6 Pace, giustizia e istituzioni efficaci. 7 Partnership per gli obiettivi.

(4) 5 transizioni che riguardano una prospettiva a lungo termine del finanziamento dell'economia permettono di identificare le attività che hanno un contributo positivo allo sviluppo sostenibile e di misurare l'esposizione delle imprese in termini di fatturato e l'esposizione agli obiettivi di sviluppo durevole dell'ONU.

^{*}L'indice di copertura misura la proporzione di emittenti (azioni e obbligazioni societarie) inclusi nel calcolo degli inDocumento contenente le Informazioni Chiave (KID) non finanziari. Questa misura è calcolata come % del patrimonio netto del fondo corretto per la liquidità, gli strumenti del mercato monetario, i derivati e qualsiasi veicolo al di fuori dell'ambito "azioni quotate e obbligazioni societarie".





Principali Impatti Negativi (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unità	Fondo		Ind. rif.	
		Copertura	Valore	Copertura	Valore
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO ₂	94%	6.620		
	31/12/2024 29/12/2023	93% 86%	14.458 7.663	89%	56.926
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	94%	2.090	0370	30.320
· = v	31/12/2024 29/12/2023	93%	4.280 2.499	89%	11.301
PAI Corpo 1 3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	86% 95%	40.006	89%	11.501
Al corpo i_5 Emissioni di gas serra di livello 5	31/12/2024	95%	74.045		
DAL Carpa IT - Emissioni tatali di gas sarra	29/12/2023 T CO ₂	86%	40.564	89%	421.229
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	31/12/2024	95% 95%	48.708 87.572		
	29/12/2023	86%	50.236	89%	483.274
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope I+2)	T CO ₂	95%	8.711		
,	31/12/2024	95%	18.738		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	94%	332	99%	398
	31/12/2024 29/12/2023	93% 86%	321 298	99% 89%	411 420
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR M di vendite	95%	748	98%	765
	31/12/2024 29/12/2023	94% 92%	776 726	98% 98%	782 857
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel	29/12/2023				
settore dei combustibili fossili		96%	0%	99%	0%
	31/12/2024	94%	0%	98%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non	29/12/2023	7%	0%	700/	0%
rinnovabile		76%	66,9%	79%	60,4%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non	31/12/2024	77%	72,5%	74%	64,8%
rinnovabile		8%	46,4%	4%	68,2%
THING VALUE	31/12/2024	7%	52,5%	4%	74,7%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per	GWh/EUR M di vendite	94%	0,9	98%	1,7
settore ad alto impatto climatico	31/12/2024	92%	1,0	98%	0,7
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree	31/12/2024				
sensibili alla biodiversità		96%	0,1%	99%	0,1%
	31/12/2024 29/12/2023	94% 0%	0,2% 0,0%	98% 0%	O,1% O,O%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	8%	0	10%	0
	31/12/2024	3%	0	2%	0
	T Rifiuti pericolosi/EUR M	0%		1%	92.258
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	investiti	94%	0,6	98%	2,7
	31/12/2024	89%	0,5	94%	2,4
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE	29/12/2023	53% 98%	0,8	41% 99%	2,6 0,0%
FAI COI PO 10 - VIOI a ZIOI I E GEI PITTICIPI ONGC E OCSL	31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
	29/12/2023	90%	0,0%	97%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		96%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto	29/12/2023	90%	0,2% 10,7%	97% 89%	0,3%
PAI COI po 12 - Divano retributivo di genere non corretto	31/12/2024	72%	10,7 %	79%	14,0%
DALO 17 D: 10 P	29/12/2023	25%	8,6%	35%	15,2%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo	31/12/2024	97% 94%	37,7% 38,1%	98%	38,4% 38,4%
	29/12/2023	90%	37,9%	97%	36,8%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse	71/10/0004	99%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2024 29/12/2023	97% 90%	0,0% 0,0%	99% 97%	0,0% 0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m³/EUR M di vendite	67%	937	60%	11.154
	31/12/2024 29/12/2023	62% 5%	456 O	54% 6%	12.942 2
PAI Corpo OPT 2 - Riciclaggio dell'acqua	29/12/2023	5% 10%	0,4%	4%	0,5%
The corps of 1_2 Therefore delinedad	31/12/2024	6%	0,4%	3%	0,4%
DALCO A ODT 7 In 11 III III III III	29/12/2023	5%	0,0%	6%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul		96%	0,0%	99%	0,0%
lavoro					
	31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%

Fonte: MSC

Va notato che DNCA Finance ha cambiato il suo fornitore di dati extra-finanziari nell'ottobre 2023, passando dal monitoraggio delle esternalità negative da parte del fornitore Scope Rating al monitoraggio degli indicatori di performance (PAI) da parte del fornitore MSCI.

Questo cambio di fornitore e di tipologia di indicatori impedisce a DNCA Finance di produrre un confronto triennale delle performance ESG. DNCA Finance si impegna a produrre questo storico a partire dai dati disponibili a dicembre 2023.

FLESSIBILE CONSERVATIVO ISR



Informazioni amministrative

Nome: DNCA INVEST Beyond Alterosa ISIN (Classe N): LU1907594821 Classificazione SFDR: Art.9

Orizzonte d'investimento consigliato:

Minimo 3 anni **Valuta** : Euro

Domicilio : Lussemburgo **Forma giuridica :** SICAV

Data di lancio: 17/12/2018

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

Investimento minimo : 0 EUR Spese di sottoscrizione : 1% max Commissioni di rimborso : -Spese di gestione : 0,90%

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 :

,07%

Costi di transazione : 0,10%

Commissioni di overperformance: -. 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 con High Water Mark

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.dncainvestments.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

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.

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.