

DNCA INVEST
BEYOND ALTEROSA

FLESSIBILE CONSERVATIVO ISR



Obiettivo d'investimento

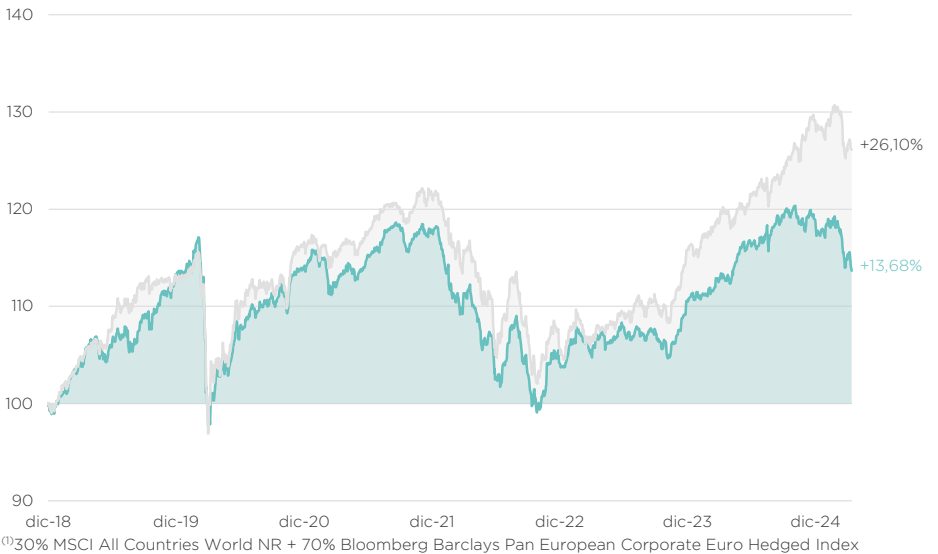
Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 30% MSCI World All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged, calcolato con i dividendi reinvestiti nell'arco del periodo consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori 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 (€)	115,13
Attivo Netto (m€)	167
Numero totale di titoli azionari	33
Price to Earning Ratio 2025 ^e	23,9x
Price to Book 2024	4,9x
EV/EBITDA 2025 ^e	15,1x
ND/EBITDA 2024	1,4x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	3,11%
Dividend yield 2024 ^e	1,17%
Numero di titoli	69
Duration modificata media	3,45
Duration modificata netta	4,26
Scadenza media (anni)	4,69
Rendimento medio	3,83%
Rating medio	BBB-

Performance (dal 17/12/2018 al 31/03/2025)

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⁾



Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe N	+0,32	+0,62	+2,38	+2,06
Indice di riferimento	+4,91	+2,87	+3,99	+3,76
Classe N - volatilità	4,44	4,82	4,80	5,73
Indice di riferimento - volatilità	4,58	5,67	5,74	6,31

Performance cumulata (%)

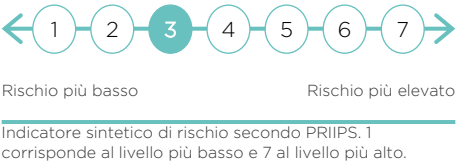
	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe N	-3,10	-3,10	+0,32	+1,87	+12,47
Indice di riferimento	-1,63	-1,63	+4,91	+8,88	+21,62

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Classe N	+5,40	+7,31	-12,20	+3,13	+1,17	+13,76
Indice di riferimento	+10,23	+11,21	-13,87	+4,22	+3,59	+12,89

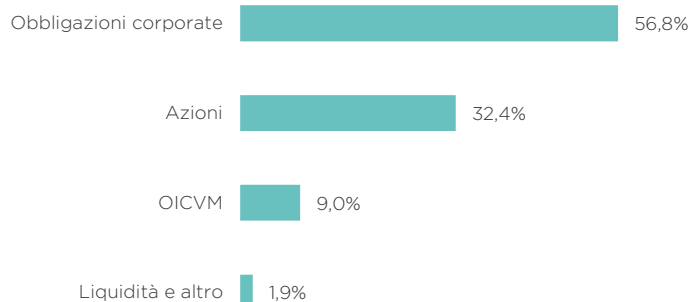
Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Indicatore di rischio



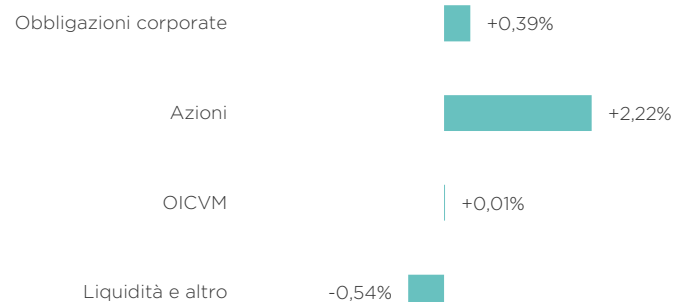
Principali rischi : rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli 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
Industriale	23,8%	9,6%
Sanitario	15,9%	6,9%
Utilities	12,3%	6,7%
Tecnologico	9,4%	10,0%
Bancario	8,3%	22,8%
Costruzioni	4,6%	1,7%
Chimico	3,6%	1,6%
Immobiliare	2,7%	4,7%
Telecomunicazioni	1,9%	4,5%
Beni di consumo e servizi	1,9%	2,4%
Materie Prime	1,9%	1,0%
Media	1,2%	1,2%
Automobilistico	0,8%	4,0%
Energetico	0,5%	3,8%
Assicurativo	0,4%	4,1%
Personal care e alimentari	-	1,5%
Distribuzione	-	1,9%
Servizi finanziari	-	5,6%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	-	4,6%
Obbligazioni governative	-	0,0%
Viaggi e tempo libero	-	1,4%
OICVM	9,0%	N/A
Liquidità e altro	1,9%	0%

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
USA	28,6%	31,4%
Francia	20,4%	13,4%
Regno Unito	7,3%	11,1%
Italia	7,2%	3,9%
Spagna	4,7%	4,0%
Paesi Bassi	4,2%	4,8%
Germania	3,2%	9,0%
India	2,8%	0,6%
Belgio	2,7%	1,2%
Giappone	2,0%	2,5%
Taiwan	1,6%	0,6%
Svezia	1,2%	2,5%
Finlandia	1,0%	0,6%
Danimarca	0,7%	1,4%
Lussemburgo	0,6%	1,2%
Sudafrica	0,5%	0,2%
Austria	0,5%	0,9%
Altri paesi	-	10,7%
OICVM	9,0%	N/A
Liquidità e altro	1,9%	0%

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	40,71%	5,10	3,56	3,58%	53
Obbligazioni ibride	14,78%	3,61	3,33	4,47%	18
Obbligazioni a tasso variabile	0,71%	5,54	0,08	5,30%	2
Obbligazioni convertibili	0,55%	2,74	2,64	3,44%	1
Totale	56,75%	4,69	3,45	3,83%	74

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.38% 2030, AXA SA PERP (5,1), Ball Corp 4.25% 2032 (5,9), Banco BPM SpA PERP (4,6), EDP SA PERP (5,5), Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029 (5), KBC Group NV PERP (5,6) e Veolia Environnement SA PERP (5,5)

Uscite : CSL LTD (5,9), DAIICHI SANKYO CO LTD (5,8), ENPHASE ENERGY INC (5,3), INTL FLAVORS & FRAGRANCES (5,2), Pearson Funding PLC 1.38% 2025 (4,9) e SIKA AG-REG (5,6)

*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 (32,4%)

Principali posizioni⁺

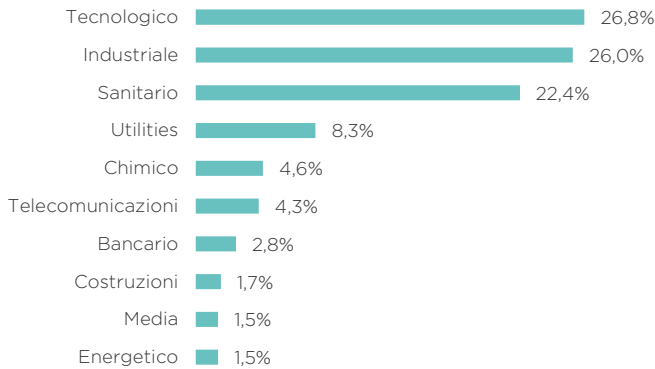
	Peso
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,2)	1,63%
ZOETIS INC (4,5)	1,56%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	1,50%
ASTRAZENECA PLC (4,5)	1,48%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,4)	1,46%

Contributi mensili alla performance

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

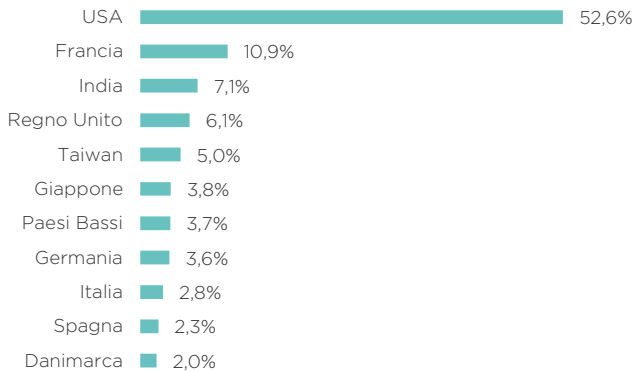
Migliore	Peso	Contributo
NVIDIA CORP	1,25%	+0,25%
MICROSOFT CORP	1,28%	+0,24%
VERTIV HOLDINGS CO-A	0,80%	+0,21%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,63%	+0,21%
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	0,89%	+0,15%
Peggior	Peso	Contributo
ELI LILLY & CO	0,66%	-0,15%
DANAHER CORP	1,15%	-0,06%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	0,85%	-0,06%
BHARTI AIRTEL LTD	1,41%	-0,02%
HDFC BANK LIMITED	0,90%	+0,00%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (56,8%)

Principali posizioni⁺

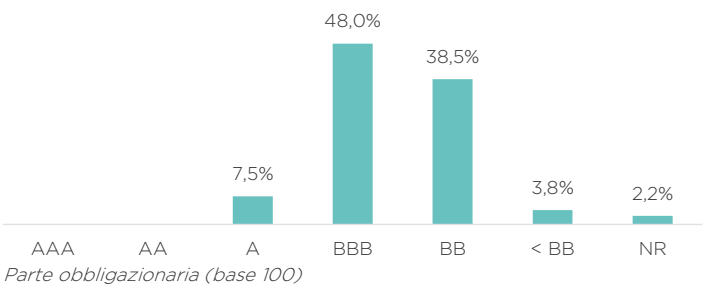
	Peso
Credit Agricole SA 1.63% 2030 (6,2)	1,64%
Alstom SA PERP (4,7)	1,61%
Iberdrola International BV PERP (6,7)	1,49%
IQVIA Inc 6.5% 2030 (5,2)	1,35%
Crown European Holdings SACA 4.5% 2030 (4,5)	1,26%

Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
KIELN 9 02/15/29	0,77%	+0,02%
IQV 6 1/2 05/15/30	1,35%	+0,02%
SNFF 4 1/2 03/15/32	0,93%	+0,02%
CCK 4 1/2 01/15/30	1,26%	+0,01%
CRELAN 5 1/4 01/23/32	1,00%	+0,01%
Peggior	Peso	Contributo
GRAANU 4 5/8 10/15/26	0,52%	-0,01%
OGN 6 3/4 05/15/34	0,86%	-0,01%
SAPSJ 4 1/2 03/15/32	0,47%	+0,00%
TACHEM 5 11/26/28	0,80%	+0,00%
EDPPL 5.943 04/23/2083	0,64%	+0,00%

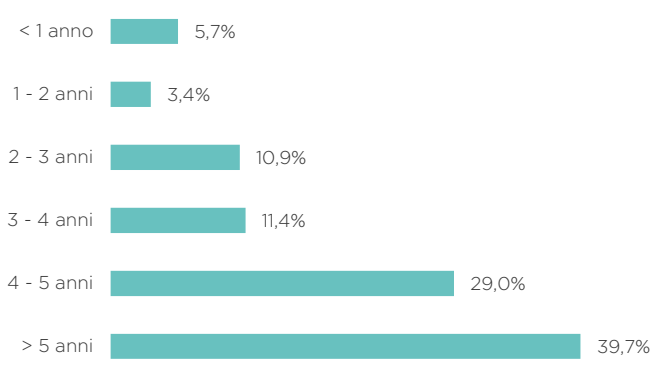
Ripartizione per rating



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

Macroeconomia/mercati

Dopo un mese di aprile particolarmente volatile, i mercati azionari hanno registrato un netto rimbalzo a maggio, sostenuti da un miglioramento congiunturale globale e da un ritorno della propensione al rischio dopo l'annuncio da parte dell'amministrazione Trump di una nuova pausa tariffaria di tre mesi. L'indice MSCI World ha guadagnato il +5,9%, trainato dagli indici statunitensi, dove l'S&P 500 ha registrato un +6,3% e il Nasdaq un +9,1%, sostenuti dalla resilienza dell'attività economica e da una stagione dei risultati rassicurante. In Europa, le performance sono più moderate ma rimangono solide, con l'Euro Stoxx in rialzo del +5,7% e lo Stoxx 600 del +5,1%. Il clima macroeconomico è stato dominato da un ritorno della fiducia negli Stati Uniti, con un mercato del lavoro che continua a mostrare resilienza (+177.000 nuovi posti di lavoro). Il calo del rischio di recessione (probabilità ridotta al 35%) e il miglioramento della fiducia dei consumatori hanno alimentato l'ottimismo. Tuttavia, le proiezioni sull'inflazione rimangono tese, con un CPI atteso oltre il 3% già a maggio e potenzialmente al 4% a fine anno. La Fed, sebbene sotto pressione, non ha modificato i tassi a giugno, lasciando intendere che il ciclo di inasprimento non è ancora terminato. In Europa, la BCE ha proceduto a un taglio di 25 punti base dei tassi di riferimento, un segnale di allentamento controbilanciato da un messaggio prudente sul ritmo futuro dei tagli. L'attività economica rimane fiacca, ma gli indicatori anticipatori suggeriscono un effetto positivo dei piani di stimolo tedeschi nel medio termine. La buona performance del mese non deve nascondere le incertezze che permangono, in particolare il dibattito sul bilancio statunitense e le minacce tariffarie nei confronti dell'Europa ribadite alla fine del mese. Il Congresso ha approvato con un margine risicato il piano di bilancio dell'amministrazione Trump, un programma fortemente inflazionistico che potrebbe riportare sotto pressione i tassi a lungo termine (10 anni USA al 4,4%). Infine, la stagione dei risultati del primo trimestre si è rivelata solida, con quasi l'80% delle aziende statunitensi e il 59% delle aziende europee che hanno pubblicato risultati superiori alle attese. Questi buoni risultati tendono a rafforzare lo scenario di un atterraggio morbido, anche se resta da monitorare l'aumento dei costi legati ai dazi doganali. In questo contesto, il mercato del credito registra una performance positiva, alimentata da una contrazione degli spread. Il credito investment grade euro registra un +0,5%, mentre l'high yield europeo beneficia di un effetto compressione e registra un +1,2%. Negli Stati Uniti, l'aumento dei tassi controbilancia la contrazione degli spread dell'investment grade, mentre l'high yield registra un +1,5%. I fattori tecnici riprendono vigore. Si registrano importanti flussi in entrata in Europa e negli Stati Uniti. L'investment grade euro accoglie oltre 4 miliardi nel corso del mese e l'high yield euro oltre 2 miliardi. Soprattutto, il primario ha raggiunto livelli record, superiori alla media storica degli ultimi cinque anni. L'investment grade ha registrato 97 miliardi di euro di emissioni per numerosi rifinanziamenti, ma anche per nuovi emittenti. Dall'inizio dell'anno le emissioni nette ammontano a 57 miliardi di euro. Anche il mercato primario high yield è interessante: nel corso del mese sono stati emessi 18,7 miliardi di euro, portando il volume delle emissioni nette dall'inizio dell'anno a 2 miliardi di euro. L'appetito degli investitori per il credito rimane quindi elevato. I mercati del credito restano orientati al rialzo per il mese di giugno grazie alla resilienza dell'economia statunitense e a fattori tecnici solidi. Il portage rimane interessante e attira nuovi investitori. Tuttavia, le tensioni commerciali dovrebbero creare volatilità nel breve termine. Rimaniamo quindi fiduciosi sul mercato del credito, privilegiando la selezione e i rating più elevati.

Allocazione:

la performance di Alterosa è stata di 1,97% nel mese, contro 2,07% del suo indice di riferimento. Nel corso del mese, l'esposizione lorda del fondo alle azioni è stata ridotta dal 36% al 32%. Includendo le nostre coperture indicizzate del 9,6%, l'esposizione netta alla fine del mese era pari al 22,8%. Alla fine del mese, il comparto Azioni del portafoglio era composto da 33 titoli. Le principali convinzioni del portafoglio ruotano quindi attorno ai seguenti titoli: TSMC (Transizione ecologica e stile di vita, 1,5%), Zoetis (Transizione medica, 1,5%), AstraZeneca (Transizione medica, 1,5%), Air Liquide (Transizione ecologica e medica) e Schneider Electric (Transizione ecologica). Gli investimenti obbligazionari rappresentano il 55,5% del portafoglio a fine mese, con il 30,5% investito in titoli investment grade e il 22% in titoli BB. Il rendimento del portafoglio è pari al 3,8%, la duration lorda è di 3,5 e la duration netta di 4,3. Parte del portafoglio azionario Per quanto riguarda le azioni, a maggio le principali sovraperformance relative ai titoli in portafoglio sono state: Vertiv (+19 bps), TSMC (+15 bps), Veeva (+13 bps), Prysmian (+13 bps) e Schneider Electric (+11 bps). Al contrario, i principali detrattori sono Eli Lilly (-11 bps), Danaher (-8 bps), Thermo Fisher (-7 bps), Bharti Airtel (-5 bps) e IFF (-4 bps). Tra i principali movimenti, nel settore sanitario, abbiamo eliminato i titoli Daiichi Sankyo e CSL. Nel settore delle energie rinnovabili, a seguito della revisione dei crediti d'imposta nel progetto di bilancio dell'amministrazione Trump, abbiamo anche eliminato la nostra posizione in Enphase. Parte obbligazionaria del portafoglio In questo contesto, gli investimenti obbligazionari di Alterosa generano un contributo alla performance di 32 pb, in particolare grazie alle obbligazioni in euro. I rating BB sono quelli che hanno registrato le migliori performance. Da segnalare anche il rimbalzo delle obbligazioni ibride e di quelle del settore bancario, in particolare quelle subordinate. I settori che contribuiscono maggiormente alla performance sono i beni strumentali, le banche, le industrie di base, la sanità e i servizi. I settori che contribuiscono meno sono i media, le telecomunicazioni, i beni di consumo, l'automobile e la tecnologia. Gli emittenti che hanno contribuito maggiormente alla performance sono Intesa Sanpaolo (banche, transizione economica), Alstom (beni strumentali, transizione lifestyle), SNF (industrie di base, transizione ecologica), Veolia Environnement (servizi, transizione ecologica) e Iqvia (sanità, transizione lifestyle). I meno contributivi sono Organon (sanità, transizione medica), Graanul (industrie di base, transizione ecologica), Pearson (media, transizione dello stile di vita) dopo la scadenza della sua emissione, Takeda (sanità, transizione medica) e Sappi (beni strumentali, transizione dello stile di vita). Nel corso del mese abbiamo partecipato al mercato primario attraverso i titoli ibridi di Veolia Environnement ed EDP (utilities, transizione ecologica), Equinix (immobiliare, transizione dello stile di vita), le emissioni BB di Ball (beni strumentali, transizione dello stile di vita) e Aggreko (servizi, transizione ecologica), i titoli di debito subordinati di Banco BPM (banca, transizione economica), KBC (banche, transizione economica) e Axa (assicurazioni, transizione economica).

Redatto il 17/06/2025.



Léa
Dunand-Chatellet



David
Tissandier



Nolwenn
Le Roux, CFA



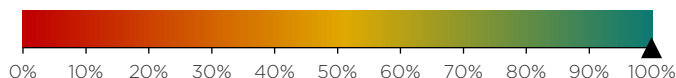
Romain
Avice



Matthieu
Belondrade, CFA

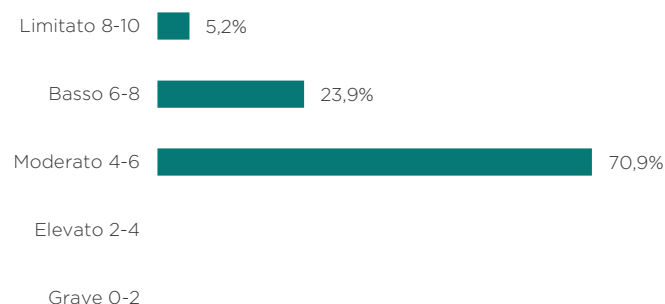
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA⁺ (99,9%)

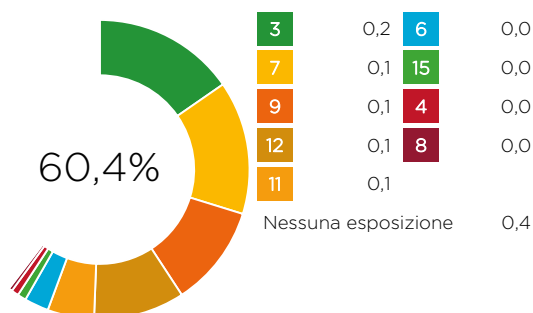


Grado di responsabilità media : 5,6/10

Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



Esposizione degli SDG⁽³⁾ (% delle vendite)



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.

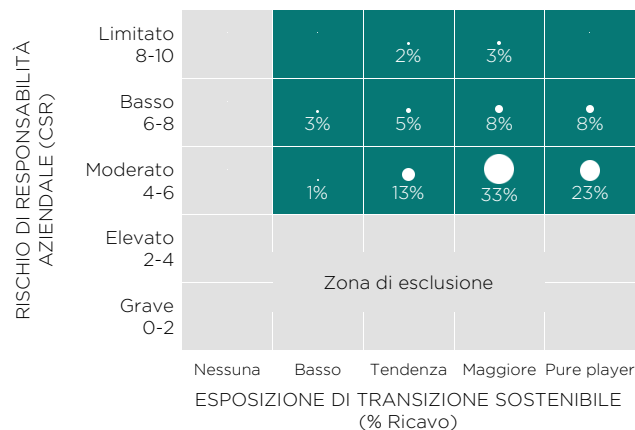
⁽³⁾ **1** Sconfiggere la povertà. **2** Sconfiggere la fame. **3** Buona salute e benessere. **4** Istruzione di qualità. **5** Uguaglianza di genere. **6** Acqua pulita e servizi igienici. **7** Energia pulita e accessibile. **8** Lavoro dignitoso e crescita economica. **9** Industria, innovazione e 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.

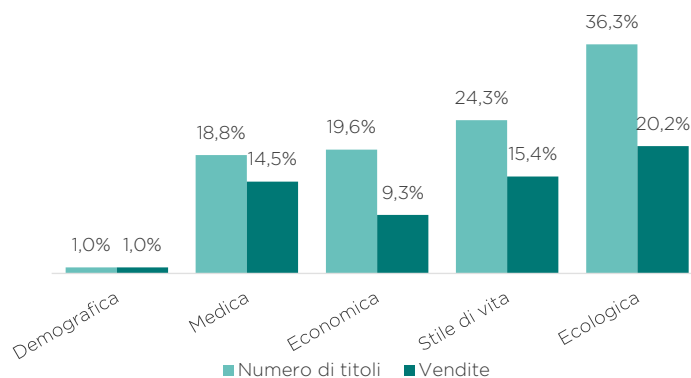
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



Esposizione a transizioni sostenibili⁽⁴⁾



*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	95%	6.826		
		31/12/2024	93%	14.458	
		29/12/2023	86%	7.663	56.926
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	95%	2.284		
		31/12/2024	93%	4.280	
		29/12/2023	86%	2.499	11.301
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	96%	35.555		
		31/12/2024	95%	74.045	
		29/12/2023	86%	40.564	421.229
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	96%	44.657		
		31/12/2024	95%	87.572	
		29/12/2023	86%	50.236	483.274
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂	96%	9.110		
		31/12/2024	95%	18.738	
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	95%	301	99%	398
		31/12/2024	93%	321	411
		29/12/2023	86%	298	420
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR M di vendite	96%	732	98%	770
		31/12/2024	94%	776	782
		29/12/2023	92%	726	857
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		97%	0%	99%	0%
		31/12/2024	94%	0%	0%
		29/12/2023	7%	0%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		82%	67,4%	79%	60,7%
		31/12/2024	77%	72,5%	64,8%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		9%	44,5%	4%	68,1%
		31/12/2024	7%	52,5%	74,7%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite	95%	0,9	98%	1,7
		31/12/2024	92%	1,0	0,7
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		98%	0,1%	99%	0,1%
		31/12/2024	94%	0,2%	0,1%
		29/12/2023	0%	0,0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	7%	0	10%	0
		31/12/2024	3%	0	0
		29/12/2023	0%	1%	92.258
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	95%	0,4	97%	2,1
		31/12/2024	89%	0,5	2,4
		29/12/2023	53%	0,8	2,6
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		98%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		98%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,2%	0,3%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		88%	11,0%	89%	14,0%
		31/12/2024	72%	11,8%	14,0%
		29/12/2023	25%	8,6%	15,2%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		97%	38,7%	98%	38,4%
		31/12/2024	94%	38,1%	38,4%
		29/12/2023	90%	37,9%	36,8%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		98%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /EUR M di vendite	66%	797	60%	10.683
		31/12/2024	62%	456	12.942
		29/12/2023	5%	0	2
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		8%	0,4%	4%	0,5%
		31/12/2024	6%	0,4%	0,4%
		29/12/2023	5%	0,0%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		98%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	0,0%
		29/12/2023	27%	0,7%	0,5%

Fonte : MSCI

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.

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Beyond Alterosa

ISIN (Classe N) : LU1907594821

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 BELONDRADÉ, CFA

Investimento minimo : 0 EUR

Spese di sottoscrizione : 1% max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 0,90%

Spese correnti al 31/12/2023 : 1,04%

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 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.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-labelisr

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* - 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.