DNCA INVEST
CONVERTIBLES

OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI EUROPEE

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira ad ottenere una rivalutazione del capitale con una bassa volatilità investendo in obbligazioni convertibili. 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). Nell'ambito di un approccio di gestione discrezionale, la composizione del portafoglio non cercherà di replicare la composizione di un indice di riferimento basato su una prospettiva geografica o settoriale. È tuttavia possibile che l'indice Refinitiv Eurozone Focus Hedged (EUR) venga utilizzato come indice di riferimento a posteriori. Il Comparto è gestito tenendo conto di principi di Responsabilità e Sostenibilità e promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento SFDR.
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

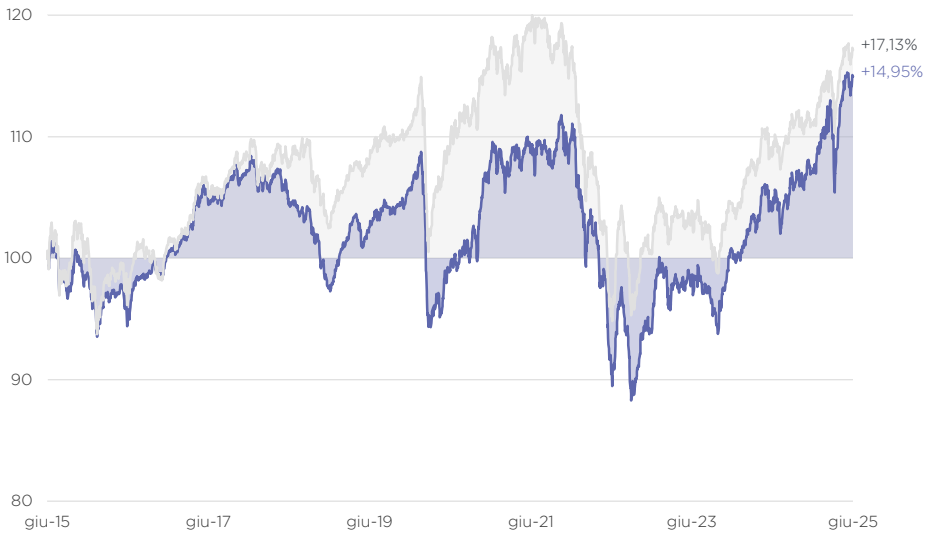
Indici finanziari

NAV (€)	193,82
Attivo Netto (m€)	615
Delta	55%
Rendimento medio	-0,03%
Premio medio	48,38%
Duration modificata media	4,30
Scadenza media (anni)	4,48
Numero di titoli	50
Rating medio	BBB

Performance (dal 30/06/2015 al 30/06/2025)

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

DNCA INVEST CONVERTIBLES (Classe I) Performance cumulata — Indice di riferimento[1]



[1]Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe I	+10,68	+8,31	+3,03	+1,40	+4,08
Indice di riferimento	+8,10	+7,14	+1,42	+1,59	+3,91
Classe I - volatilità	6,75	6,28	6,63	5,61	4,96
Indice di riferimento - volatilità	5,13	5,51	6,05	5,68	5,82

Performance cumulata (%)

	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe I	+7,28	+10,68	+27,07	+16,10	+14,95
Indice di riferimento	+5,37	+8,10	+23,03	+7,31	+17,13

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Classe I	+6,38	+7,33	-14,65	+1,87	+2,24	+7,98	-8,78	+6,88	+1,54	+5,22
Indice di riferimento	+6,30	+4,23	-14,20	-0,25	+6,03	+7,60	-5,18	+6,99	-0,21	+6,08

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	10 anni
Indice di Sharpe	1,14	0,88	0,24	0,13
Tracking error	2,51%	2,69%	2,70%	2,66%
Coefficiente di correlazione	0,95	0,90	0,91	0,89
Information Ratio	1,02	0,43	0,60	-0,07
Beta	1,25	1,03	1,00	0,88

Principali rischi : rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di tasso, rischio di credito, rischio di perdita di capitale, rischio azionario, rischio di cambio, rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio di sostenibilità, rischio ISR

Principali posizioni+

	Peso
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	4,43%
LEG Properties BV 1% 2030 CV	4,17%
Cellnex Telecom SA 0.5% 2028 CV	4,07%
Vonovia SE 0.88% 2032 CV	3,84%
Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV	3,80%
Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV	3,65%
Vinci SA 0.7% 2030 CV	3,20%
TUI AG 1.95% 2031 CV	3,06%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	3,00%
Legrand SA 1.5% 2033 CV	2,76%
	35,99%

Ripartizione per scadenza

	Peso (%)		Duration modificata	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice
< 1 anno	3,8%	19,6%	0,0	0,1
1 - 2 anni	4,4%	7,0%	0,1	0,1
2 - 3 anni	16,3%	21,5%	0,4	0,6
3 - 4 anni	7,9%	7,3%	0,2	0,2
4 - 5 anni	20,8%	14,2%	1,0	0,7
> 5 anni	40,6%	28,5%	2,3	1,6

Ripartizione per rating

	Fondo	Indice
A	18,9%	21,6%
BBB	50,3%	47,9%
BB	8,0%	2,6%
< BB	2,3%	-
NR	20,5%	27,9%

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Germania	32,2%	30,3%
Francia	24,6%	20,1%
Spagna	12,7%	13,9%
Italia	9,8%	10,5%
USA	8,5%	7,4%
Paesi Bassi	6,7%	10,0%
Austria	1,6%	-
Cina	1,4%	-
Irlanda	1,3%	-
Svizzera	1,2%	-
Altri paesi	-	7,9%

Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Industriale	17,6%	10,2%
Immobiliare	10,9%	14,3%
Energetico	10,4%	15,6%
Tecnologico	8,8%	5,9%
Viaggi e tempo libero	8,5%	13,2%
Servizi finanziari	7,9%	13,6%
Costruzioni	6,6%	2,7%
Telecomunicazioni	5,1%	4,2%
Bancario	4,9%	3,7%
Utilities	3,9%	4,6%
Sanitario	2,9%	7,0%
Beni di consumo e servizi	2,9%	-
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	2,1%	2,4%
Automobilistico	1,6%	2,5%
Materie Prime	1,5%	-
Distribuzione	0,6%	-
Liquidità e altro	4,0%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Cara Obligations SAS 1.5% 2030 CV (5,2), Legrand SA 1.5% 2033 CV (8,4) e Webuild SpA 4.13% 2031 (5,6)

Uscite : Akamai Technologies Inc 1.13% 2029 CV (4,2), AMADEUS IT GROUP SA (5,3) e SAFRAN SA (5,3)

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

Delta

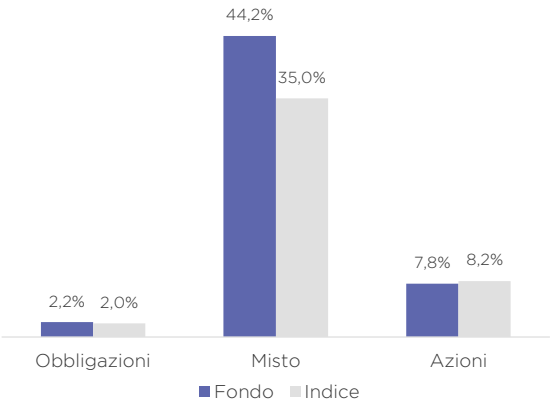
	Fondo	Indice
Delta*	55,0%	45,2%
Delta effettivo*	45,5%	36,9%
Input spread	107,4	83,2
Implicite spread	76,7	61,4

*Copertura esclusa

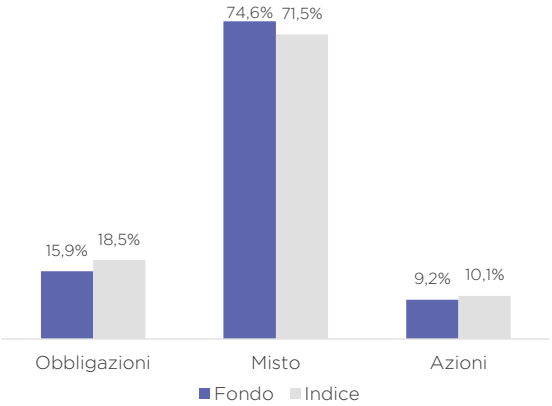
Principali deltas

	%
Rheinmetall AG 2.25% 2030 CV	99,9%
Elis SA 2.25% 2029 CV	86,8%
SPIE SA 2% 2028 CV	85,5%
Salini SpA 4% 2028 CV	84,7%
Simon Global Development BV 3.5% 2026 CV	81,2%
Snam SpA 3.25% 2028 CV	79,0%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	78,2%
Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 2031 CV	77,5%
Nordex SE 4.25% 2030 CV	74,9%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	70,1%

Ripartizione per profilo (contributo al delta)



Ripartizione per profilo (Peso)



Obbligazioni Misto Azioni

Contributo al delta per paese

	Delta		Delta effettivo	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice
Germania	15,7%	13,3%	11,6%	10,0%
Francia	11,8%	9,9%	9,7%	7,9%
Spagna	4,6%	7,6%	3,7%	6,8%
USA	3,8%	4,9%	3,0%	4,6%
Italia	3,7%	5,0%	3,3%	4,5%
Paesi Bassi	2,9%	2,4%	2,1%	1,6%
OICVM	0,9%	-	0,9%	-
Cina	0,8%	-	0,6%	-
Irlanda	0,3%	-	0,2%	-
Austria	0,2%	-	0,1%	-
Svizzera	0%	-	0%	-
Svezia	-	1,6%	-	1,2%
Lussemburgo	-	0,3%	-	0,2%
Messico	-	0,1%	-	0,1%
Belgio	-	0,1%	-	0,0%
Liquidità e altro	10,4%	-	10,4%	-

Contributo al delta per paese

	Delta		Delta effettivo	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice
Industriale	9,1%	5,5%	7,6%	4,1%
Energetico	5,9%	7,8%	4,9%	6,7%
Viaggi e tempo libero	5,0%	7,5%	3,9%	6,1%
Immobiliare	4,6%	5,7%	3,1%	4,0%
Servizi finanziari	3,9%	6,3%	3,0%	5,7%
Costruzioni	3,5%	1,4%	3,2%	1,3%
Tecnologico	3,3%	1,1%	2,4%	0,7%
Bancario	1,9%	1,5%	1,5%	1,2%
Utilities	1,4%	2,9%	1,3%	2,9%
Sanitario	1,4%	3,0%	1,0%	2,2%
Telecomunicazioni	1,1%	1,0%	0,7%	0,7%
OICVM	0,9%	-	0,9%	-
Beni di consumo e servizi	0,9%	-	0,3%	-
Automobilistico	0,8%	1,3%	0,7%	1,2%
Distribuzione	0,4%	-	0,4%	-
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	0,4%	0,1%	0,3%	0,1%
Materie Prime	0,2%	-	0,1%	-
Liquidità e altro	10,4%	-	10,4%	-

*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

I principali indici azionari chiudono il primo semestre con una performance ampiamente positiva, ma caratterizzata da una forte volatilità. Dopo la fase legata alle barriere tariffarie introdotte dal governo americano ad aprile, questo mese è stato dominato dalla recrudescenza delle tensioni geopolitiche. L'estensione delle tensioni da Gaza all'Iran ha infatti portato a una guerra di 12 giorni, provocando un importante riassetto tra le diverse classi di attività, a vantaggio in particolare dei valori rifugio. Il tono adottato da molte banche centrali sembra ora orientarsi verso una politica più accomodante. Le prossime riunioni saranno particolarmente seguite in questa prospettiva, al fine di anticipare meglio le loro proiezioni per la fine dell'anno, mentre i mercati finanziari stanno già scontando nuovi tagli dei tassi. Negli Stati Uniti, le ultime statistiche lasciano intravedere una crescente pressione sui consumatori, che accentua anche la pressione sul cambio euro/dollaro. In Europa, l'attrattiva della zona si conferma, stimolata da flussi di investimenti sostenuti, in particolare in relazione alla credibilità accordata al piano di rilancio tedesco. L'impatto microeconomico sulle imprese sarà quindi seguito con attenzione nel contesto delle prossime pubblicazioni dei risultati. Come il mercato del credito, anche quello delle obbligazioni convertibili prosegue il suo slancio, con due nuove operazioni per un importo totale di 1,2 miliardi di euro. Dall'inizio dell'anno, il fondo registra una performance di 7,28% contro 5,37% per il suo indice di riferimento, il Refinitiv Europe Focus Hedged CB (EUR). Le due emissioni sul mercato primario sono state sottoscritte. Lo specialista delle infrastrutture elettriche Legrand consente una diversificazione attraverso un'esposizione diversificata al tema dei data center e una posizione nel segmento immobiliare residenziale. La lunga scadenza (otto anni) e la solida qualità creditizia giustificano il peso di questo titolo nella selezione. L'exchangeable Artemis/Kering, con scadenza 2030, offre invece un'esposizione moderata al settore del lusso, in particolare a questo gruppo in fase di ristrutturazione strategica. Sul mercato secondario, sono state realizzate prese di profitto su titoli che presentano ora profili simili a quelli delle azioni (Nordex 2030, Spie 2028, Saipem 2029 e MTU Aero Engines 2027). Parallelamente, sono stati rafforzati i profili più convessi, con società che presentano sconti di valutazione (STMicroelectronics 2027, Vonovia 2032, ENI 2030 e Iberdrola 2030). Infine, le due azioni derivanti da conversioni (Safran e Amadeus) sono state completamente cedute dopo aver ritrovato livelli ritenuti più equi in borsa. Le obbligazioni convertibili continuano a dimostrare il carattere convesso di questa classe di attività. L'attuale valutazione interessante dello stock europeo consente loro di ammortizzare le fasi di volatilità, che dovrebbero rimanere frequenti nella seconda metà dell'anno. La buona diversificazione delle azioni sottostanti contribuisce a una costruzione equilibrata del portafoglio. Il mercato primario ha offerto circa sette miliardi di euro di nuove emissioni, correttamente valutate ma con una netta preferenza per le società a grande capitalizzazione e Investment Grade. Il recente rimbalzo del segmento delle piccole e medie capitalizzazioni (SMID) dovrebbe favorire l'emergere di nuove opportunità nei prossimi investimenti. Il motore del credito rimane complessivamente limitato, il che giustifica l'esposizione del fondo agli emittenti più solidi, prevalentemente con rating Investment Grade (circa il 70%). L'esposizione al mercato rimane vicina al 42%. Infine, la liquidità si attesta intorno al 10%, al fine di mantenere la flessibilità necessaria per cogliere le opportunità sui mercati primari e secondari.

Redatto il 17/07/2025.

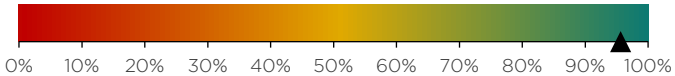
Félix Haron, CFA

Denis Passot

Jean-Paul Ing, CFA

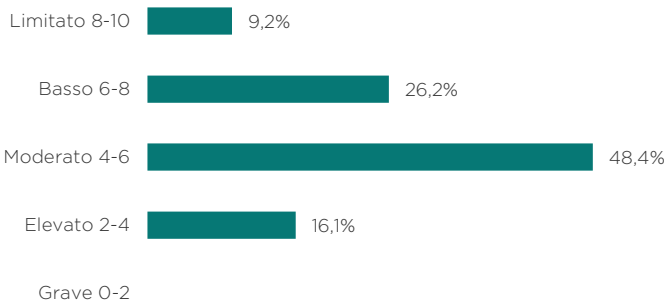
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+(95,6%)

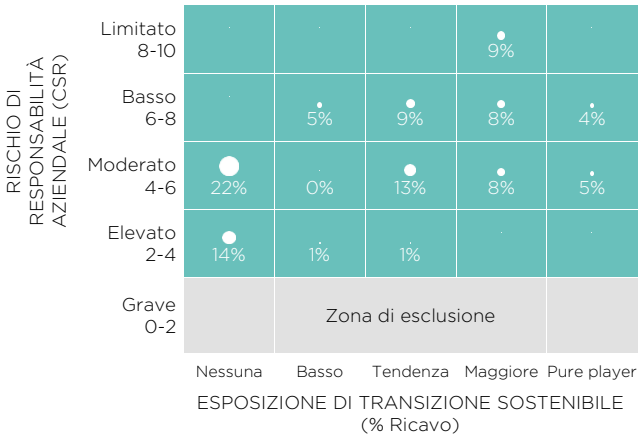


Grado di responsabilità media : 5,4/10

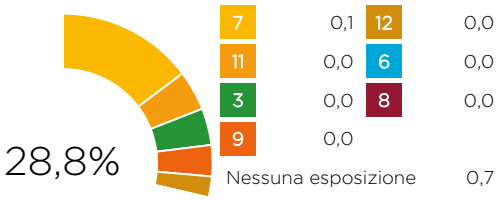
Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



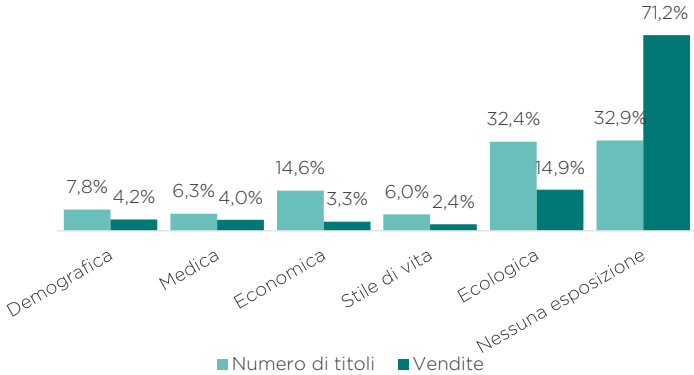
Esposizione Transizione/CSR(2)



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		92%	49.749		
		31/12/2024	91%	55.099		
		29/12/2023	94%	30.934	89%	473
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO_2		92%	7.190		
		31/12/2024	91%	7.565		
		29/12/2023	94%	5.891	89%	106
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO_2		92%	191.039		
		31/12/2024	91%	243.587		
		29/12/2023	94%	121.020	89%	2.615
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO_2		92%	247.979		
		31/12/2024	91%	306.119		
		29/12/2023	94%	155.812	89%	3.190
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO_2		92%	56.940		
		31/12/2024	91%	62.663		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO_2/EUR M investiti		92%	411	92%	563
		31/12/2024	91%	536	94%	653
		29/12/2023	94%	471	89%	445
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO_2/EUR M di vendite		92%	769	92%	916
		31/12/2024	91%	965	94%	962
		29/12/2023	94%	761	90%	792
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili			92%	0%	92%	0%
		31/12/2024	91%	0%	94%	0%
		29/12/2023	11%	0%	10%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile			75%	70,9%	73%	65,6%
		31/12/2024	84%	62,8%	78%	63,1%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile			5%	91,5%	5%	83,9%
		31/12/2024	2%	89,8%	4%	89,3%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite		92%	0,6	92%	0,9
		31/12/2024	91%	0,5	94%	0,6
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità			92%	0,0%	92%	0,0%
		31/12/2024	91%	0,1%	94%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua		9%	0	9%	0
		31/12/2024	7%	0	5%	0
		29/12/2023	5%	29	0%	
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti		92%	1,7	92%	1,8
		31/12/2024	91%	1,3	94%	37,8
		29/12/2023	55%	1,1	53%	1,1
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE			92%	0,0%	92%	0,0%
		31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
		29/12/2023	94%	0,0%	90%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE			92%	0,0%	92%	0,0%
		31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
		29/12/2023	94%	0,3%	90%	0,2%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto			83%	9,9%	89%	7,9%
		31/12/2024	70%	11,6%	80%	12,2%
		29/12/2023	21%	16,9%	20%	6,0%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo			92%	42,6%	92%	42,5%
		31/12/2024	91%	43,8%	94%	42,2%
		29/12/2023	94%	42,2%	90%	40,9%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse			92%	0,0%	92%	0,0%
		31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
		29/12/2023	94%	0,0%	90%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m^3/EUR M di vendite		59%	6.259	59%	7.476
		31/12/2024	53%	3.981	50%	5.551
		29/12/2023	7%	1	1%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua			5%	0,6%	6%	0,4%
		31/12/2024	10%	0,4%	5%	0,4%
		29/12/2023	6%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro			92%	0,0%	92%	0,0%
		31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%
		29/12/2023	38%	1,5%	23%	0,0%

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 Convertibles
ISIN (Classe I) : LU0401808935
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 17/12/2008
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 5 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :
Félix HARON, CFA
Denis PASSOT
Jean-Paul ING, CFA

Investimento minimo : 200.000 EUR
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 0,85%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 : 0,94%
Costi di transazione : 0,13%
Commissioni di overperformance : 0,01%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR 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.

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 caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

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.
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 (Share price/Cash Flow per Share - Prezzo dell'azione/flusso di cassa per azione). 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.
ROE (Return On Equity - Rendimento del patrimonio netto). La quota del reddito netto restituita come percentuale del patrimonio netto. Il rendimento del patrimonio netto misura la redditività di un'azienda indicando gli utili percentuali che la società genera con i capitali investiti dagli azionisti.