DNCA INVEST
EUROSE

FLESSIBILE CONSERVATIVO

Obiettivo d'investimento

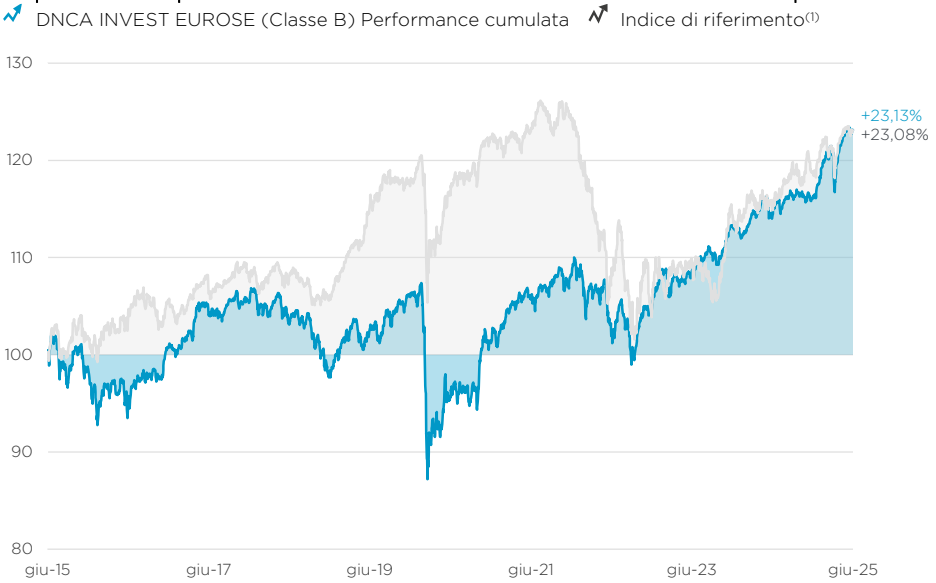
Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year, calcolato con i dividendi reinvestiti nell'arco del periodo di investimento consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri di carattere ambientale, sociale e di governance (ESG).
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	184,63
Attivo Netto (m€)	2.533
Numero totale di titoli azionari	37
Esposizione azionaria lorda	26,5%
Esposizione azionaria netta	23,1%
Price to Earning Ratio 2025e	12,4x
Price to Book 2024	1,2x
EV/EBITDA 2025e	6,7x
ND/EBITDA 2024	1,1x
Free Cash Flow yield 2025e	6,14%
Dividend yield 2024e	3,82%
Numero di titoli	204
Duration modificata media	2,88
Duration modificata netta	3,35
Scadenza media (anni)	3,40
Rendimento medio	3,33%
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



(1)20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe B	+8,00	+6,50	+5,17	+2,10	+3,36
Indice di riferimento	+6,95	+4,45	+1,04	+2,10	+3,41
Classe B - volatilità	3,61	3,77	4,55	5,43	5,07
Indice di riferimento - volatilità	4,32	6,46	6,05	5,67	5,61

Performance cumulata (%)

	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe B	+5,91	+8,00	+20,80	+28,66	+23,13
Indice di riferimento	+3,57	+6,95	+13,97	+5,31	+23,08

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Classe B	+2,73	+8,36	-3,40	+6,83	-4,45	+7,65	-6,60	+4,53	+2,29	+2,66
Indice di riferimento	+3,76	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64	+3,06

Indicatore di rischio

1 2 **3** 4 5 6 7

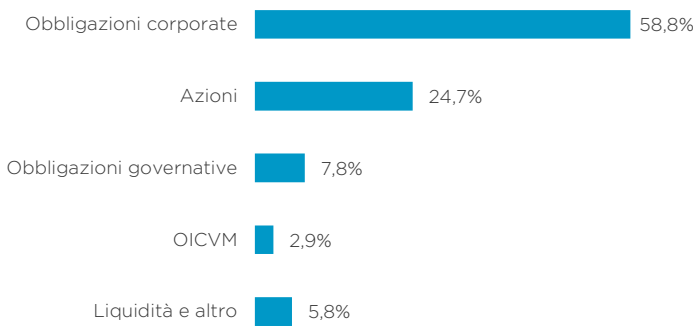
Rischio più basso — Rischio più elevato

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	1,39	0,99	0,82	0,26
Tracking error	3,09%	5,60%	5,48%	4,77%
Coefficiente di correlazione	0,71	0,51	0,50	0,63
Information Ratio	0,34	0,37	0,75	0,00
Beta	0,59	0,30	0,37	0,60

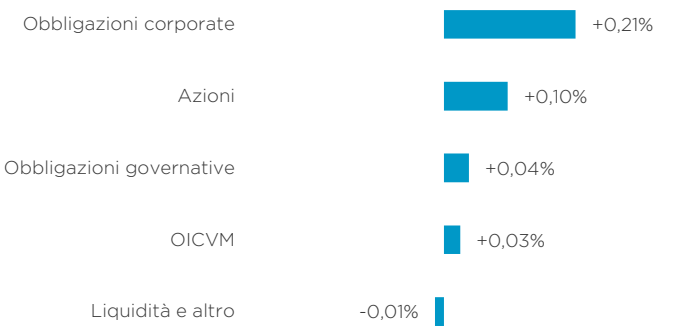
Principali rischi : rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio d'investimento in obbligazioni speculative, rischio legato all'investimento in titoli speculativi, rischi specifici dell'investimento in obbligazioni convertibili contingenti (Cocos), rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio ISR, rischio di sostenibilità, rischio di cambio, rischio legato all'investimento in prodotti derivati

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
Bancario	25,3%	16,9%
Industriale	11,2%	5,9%
Obbligazioni governative	7,8%	50,8%
Costruzioni	5,9%	1,1%
Automobilistico	4,5%	1,7%
Beni di consumo e servizi	4,5%	2,1%
Telecomunicazioni	4,3%	1,7%
Sanitario	4,0%	2,1%
Utilities	3,8%	2,8%
Energetico	3,2%	1,6%
Chimico	2,8%	1,1%
Tecnologico	2,4%	3,8%
Servizi finanziari	2,2%	2,2%
Assicurativo	1,9%	2,3%
Materie Prime	1,6%	0,2%
Media	1,4%	0,2%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,3%	1,5%
Immobiliare	1,2%	1,0%
Viaggi e tempo libero	1,1%	0,2%
Distribuzione	0,6%	0,3%
Personal care e alimentari	0,5%	0,4%
OICVM	2,9%	N/A
Liquidità e altro	5,8%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	37,4%	23,6%
Spagna	11,9%	9,2%
Italia	10,9%	12,2%
Paesi Bassi	6,2%	7,2%
Germania	5,7%	21,5%
USA	4,0%	3,0%
Regno Unito	2,3%	1,7%
Belgio	2,2%	2,9%
Danimarca	1,7%	0,5%
Svezia	1,2%	1,1%
Svizzera	1,1%	0,5%
Austria	1,1%	2,1%
Norvegia	1,1%	0,6%
Repubblica Ceca	1,0%	0,1%
Irlanda	0,9%	0,3%
Finlandia	0,5%	1,4%
Israele	0,4%	0,1%
Grecia	0,4%	0,5%
Lussemburgo	0,3%	1,1%
Polonia	0,3%	0,2%
Portogallo	0,2%	0,9%
Slovenia	0,2%	0,2%
Australia	0,1%	0,5%
Altri paesi	-	4,1%
OICVM	2,9%	N/A
Liquidità e altro	5,8%	N/A

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	54,61%	3,34	2,82	3,21%	313
Obbligazioni indicizzate	5,82%	5,34	4,91	2,57%	5
Obbligazioni convertibili	2,87%	2,65	2,07	6,91%	15
Obbligazioni ibride	2,38%	1,42	1,39	3,97%	14
Obbligazioni a tasso variabile	0,91%	1,61	0,14	2,39%	5
Totale	66,58%	3,40	2,88	3,33%	352

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

Entrate e uscite del mese*

Entrate : ACAFP 0 08/01/31 (6,2), Banco de Credito Social Cooperativo SA 3.5% 2031 (6,5), Banco Santander SA 1.75% 2031 (3,4), CA Auto Bank SPA/Ireland 2.75% 2028 (6,2), Carmila SA 5.5% 2028, Cellnex Finance Co SA 1.25% 2029 (6,3), Clariane SE 7.88% 2030 (4,8), Erste Group Bank AG PERP (5,7), ESSO STE ANONYME FRANCAISE, FCC Aqualia SA 3.75% 2032 (5,2), FONCIERE LYONNAISE, Hyundai Capital America 3.5% 2031, LEG Immobilien SE 0.4% 2028 CV (6,3), Legrand SA 1.5% 2033 CV (8,4), Luna 2 5SARL 5.5% 2030, mBank SA 4.78% 2030, Paprec Holding SA 7.25% 2025 (4,7), SEB SA 3.63% 2030 (7,7), Stellantis NV 4.63% 2035 (2,4), Volkswagen Bank GmbH 3.5% 2031 (2,4), Webuild SpA 4.13% 2031 (5,6), Worldline SA/France 5.5% 2030 (2,7) e ZF Europe Finance BV 7% 2030 (4,9)

Uscite : AIB Group PLC PERP (5), Cellnex Finance Co SA 1% 2027 (6,3), CREDIT AGRICOLE SA (6,2), Deutsche Post AG 0.05% 2025 CV (4,5), ERG SpA 4.13% 2030 (7,2), Euronext NV 1.5% 2032 CV (6), IPSOS SA 2.88% 2025 (4,6), KBC Group NV 4.5% 2025 (5,6), Lloyds Banking Group PLC PERP (3,3), Mercedes-Benz International Finance BV 3% 2027 (3,7), Renault SA 1.25% 2025 (4), SEB SA 1.38% 2025 (7,7), Selena Sarl 0% 2025 CV (6), SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2.13% 2025 (6,9), SPIE SA 2.63% 2026 (6), Umicore SA 0% 2025 CV (7), UniCredit SpA PERP (4,8), Wienerberger AG 2.75% 2025 (4,8) e Worldline SA/France 0% 2026 CV (5,2)

*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 (24,7%)

Principali posizioni+

	Peso
SOCIETE GENERALE SA (3,4)	2,12%
TOTALENERGIES SE (3,8)	2,11%
BNP PARIBAS (4,1)	2,03%
SANOFI (4,9)	1,46%
BOUYGUES SA (5,3)	1,43%

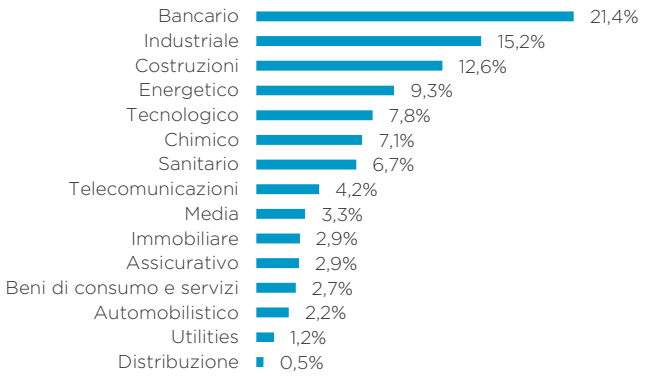
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
STMICROELECTRONICS NV	0,97%	+0,15%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0,40%	+0,06%
TOTALENERGIES SE	2,11%	+0,05%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,30%	+0,04%
AIRBUS SE	0,41%	+0,04%

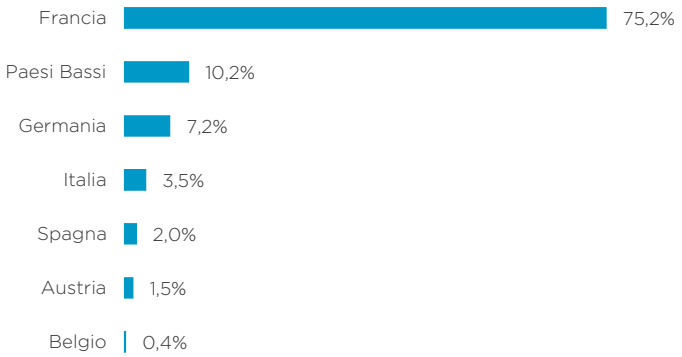
Peggiore	Peso	Contributo
SANOFI	1,46%	-0,10%
DASSAULT AVIATION SA	1,27%	-0,08%
THALES SA	0,96%	-0,07%
AIR LIQUIDE SA	1,27%	-0,05%
MICHELIN (CGDE)	0,54%	-0,04%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (66,6%)

Principali posizioni+

	Peso
Spain Government Bond 3.45% 2034	1,98%
Italy I/L 2036	1,27%
Spain I/L 2027	1,25%
Italy I/L 2029	1,23%
Spain I/L 2030	1,23%

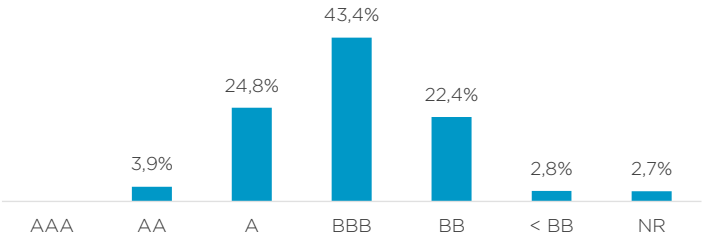
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
BTPS 1.8 05/15/36	1,27%	+0,02%
BTPS 1 1/2 05/15/29	1,23%	+0,01%
SPGBEI 0.65 11/30/27	1,25%	+0,01%
CLARFP 0 7/8 03/06/27	0,20%	+0,01%
SPGBEI 1 11/30/30	1,23%	+0,00%

Peggiore	Peso	Contributo
WLNFP 5 1/2 06/10/30	0,06%	-0,01%
WLNFP 5 1/4 11/27/29	0,04%	-0,01%
WLNFP 0 07/30/25	0,38%	+0,00%
SPGB 3.45 10/31/34	1,98%	+0,00%
CARPP 3 1/4 02/15/34	0,44%	+0,00%

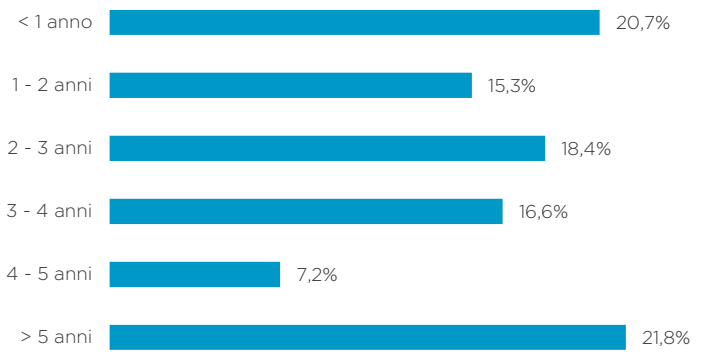
Ripartizione per rating



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

L'attuale situazione geopolitica continua a influenzare i mercati nel mese di giugno. Le tensioni sul programma nucleare iraniano, culminate in una "guerra" lampo durata 12 giorni, hanno provocato un episodio di volatilità sui prezzi del petrolio e sui mercati finanziari. Una volta digerito questo evento, gli indici hanno ripreso la loro marcia in avanti. Sempre vicino ai suoi recenti massimi, l'EURO STOXX 50 NR chiude in leggero calo (-1,1%). L'aumento dei tassi influisce sui mercati obbligazionari, ma il forte calo degli spread consente agli indici del credito di progredire: +0,3% per l'investment grade, +0,4% per l'alto rendimento.

DNCA Invest Eurose prosegue la sua buona dinamica nel mese (0,12%) e si attesta a 5,91% dall'inizio dell'anno.

Il contributo delle azioni è positivo nel mese, grazie in particolare al settore tecnologico (BE Semiconducteurs Industries e STMicroelectronics) e a TotalEnergies. Nel corso del mese, il fondo ha continuato a rafforzare titoli come Commerzbank, CTP, Intesa Sanpaolo e Wienerberger, nonché Covestro tra i titoli oggetto di un'offerta. Al contrario, il fondo ha ridotto le posizioni sui titoli francesi BNP Paribas, Bouygues, Orange, Saint-Gobain e Société Générale; mentre la banca Crédit Agricole esce dalla selezione. A seguito di questi adeguamenti e di un rafforzamento della copertura (3,4%), l'esposizione netta del fondo alle azioni (esclusi i portaggi) si attesta al 21,1% a fine giugno.

All'interno del portafoglio obbligazionario, importanti scadenze vanno ad aumentare la liquidità. Una parte è stata investita sul mercato primario, che è molto ricco ma talvolta non offre alcun premio di emissione. Sono quindi entrati nuovi emittenti: lo specialista spagnolo nel trattamento delle acque FCC Aqualia, la banca polacca mbank, Hyundai Capital America, la filiale americana del costruttore coreano, Urbaser, specialista spagnolo nel trattamento dei rifiuti, e un titolo convertibile del francese Legrand. Altri emittenti sono stati rafforzati, come Paprec, Clariane, Seb o Webuild. Il settore automobilistico beneficia di un mercato ampiamente aperto e offre ancora un premio da cogliere; investiamo nelle emissioni di ZF, Volkswagen Bank, Stellantis e CA Auto Bank. Caixabank, Cajamar e la banca greca Eurobank completano il quadro. In seguito alla pubblicazione di un'indagine coordinata su alcune pratiche di Worldline, abbiamo deciso di alleggerire le posizioni, già limitate allo 0,2%, sulle obbligazioni a lungo termine della società. Il settore immobiliare, molto poco rappresentato nel portafoglio, è rafforzato con l'ingresso della società immobiliare commerciale francese Carmila e di LEG nel settore residenziale tedesco. Infine, sono stati realizzati profitti sulle linee ERG 2030 ed Euronext (convertibile) 2032, che sono state vendute.

La sensibilità netta del portafoglio è nuovamente aumentata, di 20 pb, raggiungendo il 3,34% a fine mese.

Le caratteristiche extra-finanziarie del portafoglio mostrano una performance di responsabilità pari a /responsability_score e un'esposizione alla transizione sostenibile pari a 83,66%.

Di fronte a mercati con valutazioni più elevate, la strategia rimane invariata: continuiamo a ridurre il rischio del portafoglio attraverso diverse operazioni: diminuzione dell'esposizione netta alle azioni (-1 punto), riduzione delle obbligazioni ad alto rendimento (tra cui l'apertura di una posizione corta sull'indice), aumento della duration obbligazionaria, aumento delle obbligazioni statali e della liquidità. Il fondo è pronto a rafforzare le esposizioni più rischiose in caso di ritorno della volatilità, in mercati che oggi ci sembrano troppo poco attenti alla valutazione dei rischi.

Redatto il 16/07/2025.

Jean-Charles Meriaux

Romain Grandis, CFA

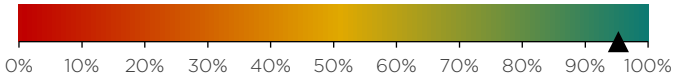
Damien Lanternier, CFA

Adrien Le Clainche

Baptiste Planchard, CFA

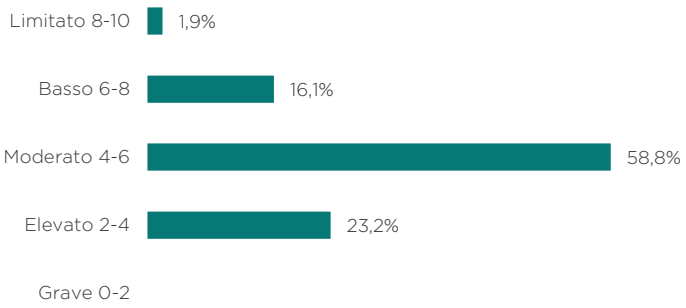
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+(95,3%)

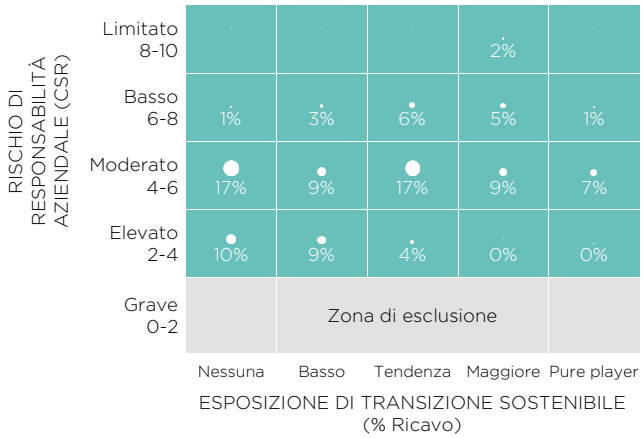


Grado di responsabilità media : 4,9/10

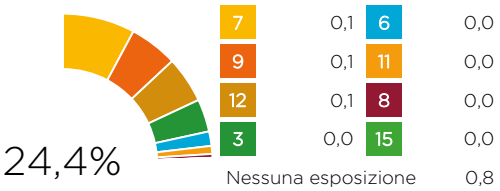
Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



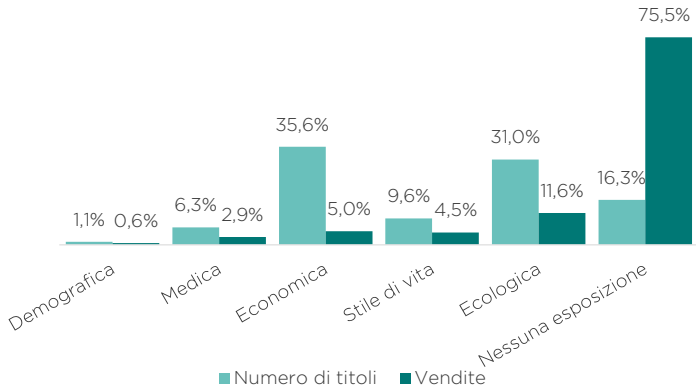
Esposizione Transizione/CSR(2)



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		93%	96.146		
		31/12/2024	94%	95.416		
		29/12/2023	80%	121.677	100%	89.436
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO_2		93%	30.603		
		31/12/2024	94%	27.783		
		29/12/2023	80%	29.709	100%	29.299
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO_2		93%	1.249.901		
		31/12/2024	95%	1.258.032		
		29/12/2023	80%	935.184	100%	1.142.874
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO_2		95%	1.375.389		
		31/12/2024	95%	1.330.664		
		29/12/2023	80%	1.065.350	100%	1.262.486
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO_2		95%	126.749		
		31/12/2024	95%	123.199		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO_2/EUR M investiti		93%	577	99%	360
		31/12/2024	94%	595	100%	460
		29/12/2023	80%	479	100%	108
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO_2/EUR M di vendite		95%	850	99%	791
		31/12/2024	95%	869	100%	961
		29/12/2023	89%	941	100%	967
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili			96%	0%	99%	0%
		31/12/2024	93%	0%	100%	0%
		29/12/2023	11%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile			77%	63,9%	83%	56,2%
		31/12/2024	73%	67,5%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile			6%	56,2%	9%	67,9%
		31/12/2024	7%	70,3%	8%	60,6%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite		93%	0,7	98%	1,5
		31/12/2024	92%	0,7	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità			96%	0,1%	99%	0,1%
		31/12/2024	95%	0,1%	100%	0,0%
		29/12/2023	4%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua		9%	0	11%	0
		31/12/2024	5%	0	2%	0
		29/12/2023	2%	0	2%	4.094
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti		93%	1,3	96%	0,8
		31/12/2024	90%	1,1	100%	0,1
		29/12/2023	43%	0,7	66%	0,1
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE			98%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE			96%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,1%	100%	0,0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto			78%	12,3%	86%	12,8%
		31/12/2024	69%	12,3%	67%	9,4%
		29/12/2023	37%	14,4%	33%	11,7%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo			94%	43,0%	94%	40,9%
		31/12/2024	94%	42,6%	100%	43,0%
		29/12/2023	87%	41,1%	100%	42,4%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse			99%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m^3/EUR M di vendite		55%	646	67%	574
		31/12/2024	55%	400	84%	335
		29/12/2023	6%	1	11%	1
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua			7%	0,5%	6%	0,2%
		31/12/2024	8%	0,6%	11%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	10%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro			96%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	34%	10,8%	31%	0,8%

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 Eurose
ISIN (Classe B) : LU0512121004
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 25/05/2010
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 3 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :
Jean-Charles MERIAUX
Romain GRANDIS, CFA
Damien LANTERNIER, CFA
Adrien LE CLAINCHE
Baptiste PLANCHARD, CFA

Investimento minimo : 0 EUR
Spese di sottoscrizione : 1% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 1,60%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 : 1,68%
Costi di transazione : 0,03%
Commissioni di overperformance : 0,43%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year 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.
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.