



DNCA INVEST EUROSE

GEMENGD PATRIMONIAAL

Beheerdoelstelling

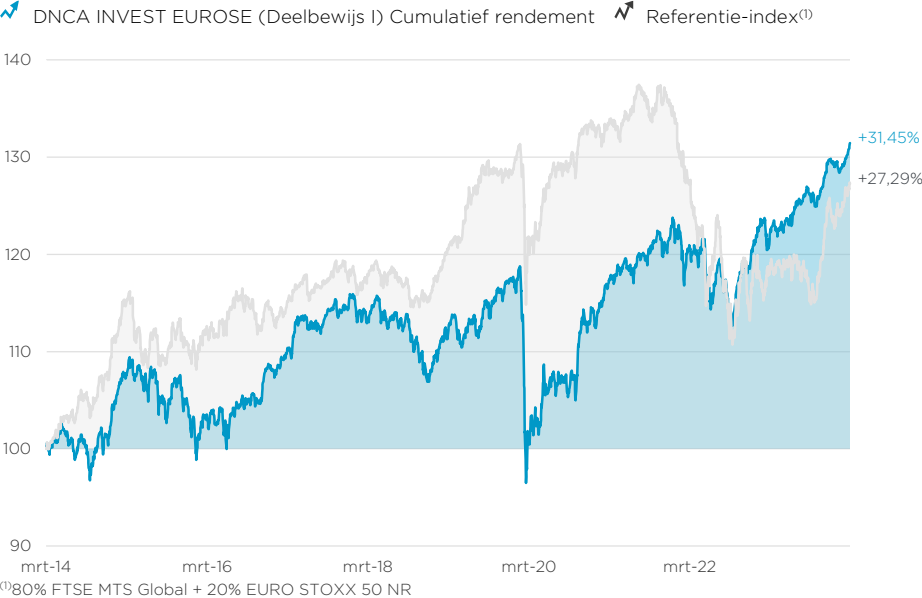
Het compartiment tracht over de aanbevolen beleggingstermijn een hoger rendement te realiseren dan de samengestelde index 20% Eurostoxx 50 + 80% FTSE MTS Global, berekend met herbelegging van dividenden. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het compartiment een discretionaire beheerstijl heeft en criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) hanteert. Om het beleggingsdoel te bereiken, is de beleggingsstrategie gebaseerd op een actief discretionair beheer.

Financiële indicatoren

NIW (€)	199,83
Nettoactiva (mln.€)	2.403
Aantal aandelen	24
Bruto aandelenblootstelling	26,1%
Netto aandelenblootstelling	18,4%
Price to Earning Ratio 2024 ^e	10,2x
Price to Book 2023	1,1x
EV/EBITDA 2024 ^e	5,6x
ND/EBITDA 2023	1,1x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	7,13%
Div. Rendement 2023 ^e	4,25%
Aantal uitgevers	180
Gemiddelde gevoeligheid	2,27
Netto gevoeligheid	2,27
Gemiddelde looptijd (jaar)	2,68
Gemiddeld actuair rendement	4,17%
Gemiddelde score	BBB-

Rendement (van 31/03/2014 per 28/03/2024)

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties



Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

	1 jaar	2 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
Deelbewijs I	+7,59	+4,46	+3,31	+2,77	+4,21
Referentie-index	+7,22	-0,09	+1,09	+2,44	+3,28
Deelbewijs I - volatiliteit	2,75	4,32	6,20	5,55	4,83
Referentie-index - volatiliteit	5,67	7,68	6,61	5,73	5,76

Cumulatieve rendement (%)

	1 maand	YTD	1 jaar	2 jaar	5 jaar	10 jaar
Deelbewijs I	+1,82	+1,42	+7,59	+9,10	+17,69	+31,45
Referentie-index	+1,68	+1,99	+7,22	-0,18	+5,56	+27,29

Kalender rendementen (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Deelbewijs I	+9,35	-2,53	+7,81	-3,59	+8,62	-5,75	+5,49	+3,22	+3,59	+4,98
Referentie-index	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64	+3,06	+11,66

Risico-indicator

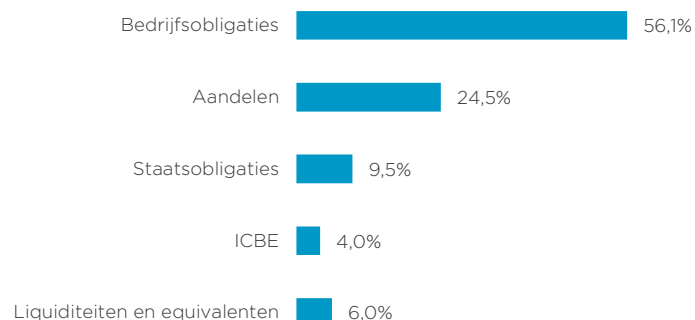
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Tracking error	5,03%	6,29%	5,84%	4,77%
Correlatiecoëfficiënt	0,46	0,45	0,59	0,64
Beta	0,22	0,30	0,55	0,62

Lager risico Hoger risico

Synthetische risico-indicator volgens PRIIPS. 1 komt overeen met het laagste niveau en 7 met het hoogste niveau.

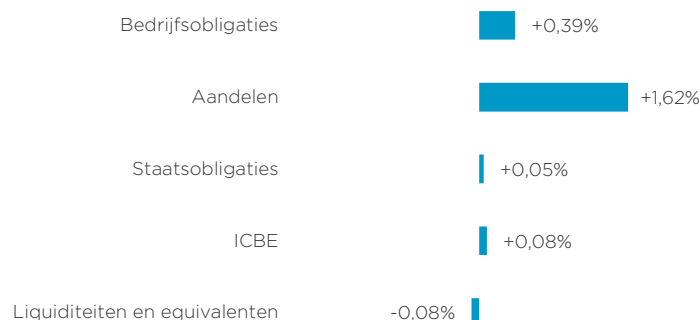
Belangrijkste risico's : renterisico, kredietrisico, aandelenrisico, risico op kapitaalverlies, risico verbonden aan beleggen in derivaten en instrumenten waarin derivaten verwerkt zijn, specifiek risico verbonden aan ABS en MBS, risico verbonden aan noodlijdende effecten, risico verbonden aan het beleggen in speculatieve obligaties, specifieke risico's van beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties (COCO's), specifieke risico's verbonden aan OTC-derivatentransacties, risico SRI, duurzaamheidsrisico, wisselkoersrisico, risico verbonden aan de belegging in afgeleide producten

Spreiding per activaklassen



Maandelijkse prestatiebijdrage

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties



Blootstelling per sector (ICB)

	Fonds	Index
Banken	21,8%	2,3%
Staatsobligaties	9,5%	80,0%
Industriële goederen	8,7%	2,9%
Bouw	6,9%	0,6%
Automobiël	5,5%	1,3%
Telecommunicatie	5,1%	0,5%
Gezondheidszorg	4,9%	1,1%
Consumentenproducten en -	4,5%	2,6%
Energie	4,5%	1,0%
Nutsbedrijven	3,9%	0,6%
Technologie	3,2%	3,4%
Financiële Diensten	2,4%	0,2%
Chemie	2,3%	0,8%
Media	1,9%	0,2%
Grondstoffen	1,6%	-
Verzekeringen	1,1%	1,3%
Voedsel, drank en tabak	0,9%	0,7%
Detailhandel	0,6%	0,3%
Reizen & Vrije Tijd	0,4%	-
Persoonlijke verzorging,	0,3%	0,1%
Vastgoed	0,1%	-
ICBE	4,0%	N/A
Liquiditeiten en equivalenten	6,0%	N/A

Geografische spreiding

	Fonds	Index
Frankrijk	41,1%	27,2%
Spanje	11,9%	13,5%
Italië	11,0%	19,2%
Nederland	5,2%	7,6%
Duitsland	4,6%	20,4%
USA	4,0%	-
België	1,6%	4,7%
Zwitserland	1,4%	-
Verenigd Koninkrijk	1,4%	-
Denemarken	1,3%	-
Zweden	1,2%	0,2%
Tsjechische Republiek	1,2%	-
Noorwegen	1,1%	-
Ierland	0,9%	-
Israël	0,5%	-
Finland	0,4%	1,4%
Oostenrijk	0,3%	3,0%
Portugal	0,2%	1,7%
Griekenland	0,2%	-
Luxemburg	0,1%	-
Slovenië	0,1%	-
Polen	0,1%	-
Andere landen	-	1,3%
ICBE	4,0%	N/A
Liquiditeiten en equivalenten	6,0%	N/A

Samenstelling en indicatoren van de obligatiecomponent

	Gewicht	Looptijd (Jaar)	Gevoeligheid	Rendement	Aantal lijnen
Vastrentende obligaties	50,14%	2,85	2,41	4,18%	267
Inflatie-geïndexeerde obligaties	8,08%	2,69	2,52	3,22%	7
Hybride obligaties	4,07%	1,00	0,99	5,13%	23
Converteerbare obligaties	1,88%	2,61	2,02	6,27%	11
Variabelrentende obligaties	1,42%	1,63	0,08	3,65%	7
Totaal	65,59%	2,68	2,27	4,17%	315

Aan- en verkopen*

Aangekocht : Air Lease Corp 3.7% 2030, Banco de Sabadell SA 4.25% 2030 (5,5), CaixaBank SA PERP (5,5), Cellnex Finance Co SA 1% 2027 (6,3), Cellnex Telecom SA 0.75% 2031 CV (6,3), E.ON SE 3.75% 2028 (5,8), Elis SA 3.75% 2030 (5,8), Faurecia SE 5.5% 2029 (5,5), Fnac Darty SA 6% 2028 (5,4), Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 2028 (7,2), Italy I/L 2029, LeasePlan Corp NV PERP (4,6), Morgan Stanley 2027 FRN, Orano SA 4% 2030 (4,4), RCI Banque SA 4.13% 2031 (4,3), Solvay SA 3.88% 2028 (5,3), SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.63% 2029, Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 2030 (3,6), Unicaja Banco SA 2.88% 2029 (3) en UniCredit SpA 0.8% 2029 (5)

Verkocht : Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA PERP (6,4), CHARGEURS SA (5,7), EDP - Energias de Portugal SA PERP (5,5), Faurecia SE 2.63% 2025 (5,5), FCA Bank SpA/Ireland 4.25% 2024 (6,2), Fnac Darty SA 1.88% 2024 (5,4), Iberdrola International BV PERP (6,8), LeasePlan Corp NV 3.5% 2025 (4,6), Nexans SA 2.75% 2024 (5,7), Societe Generale SA 1.13% 2026 (3,5), Telefonica Europe BV PERP (4,6) en TotalEnergies SE PERP (4,1)

*Het cijfer tussen haakjes geeft de "verantwoordelijkheidsscore" van de emittent weer. Zie de pagina Interne extra-financiële analyse voor de analyse methode.

Aandelengedeelte (24,5%)

Voornaamste posities⁺

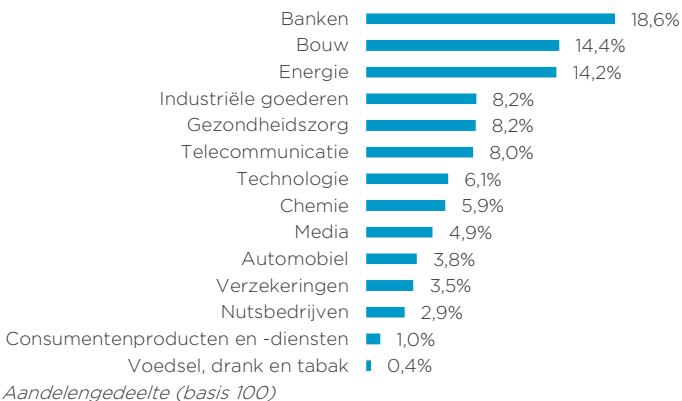
	Gewicht
TOTALENERGIES SE (4,1)	3,38%
BNP PARIBAS (3,9)	2,03%
SANOFI (5,2)	1,82%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (5,7)	1,78%
BOUYGUES SA (5,3)	1,75%

Maandelijkse prestatiebijdrage

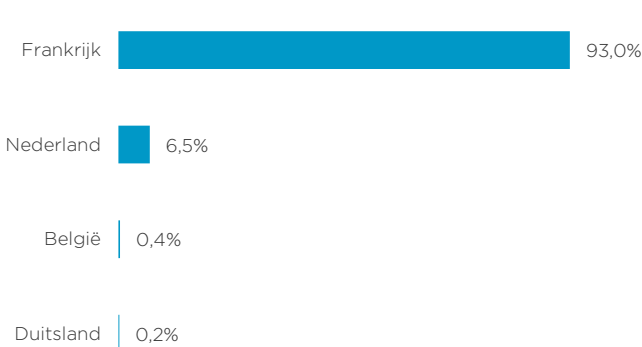
De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties

Beste	Gewicht	Bijdrage
BNP PARIBAS	2,03%	+0,33%
TOTALENERGIES SE	3,38%	+0,29%
THALES SA	1,09%	+0,15%
SOCIETE GENERALE SA	1,43%	+0,14%
CREDIT AGRICOLE SA	1,08%	+0,10%
Minst goede	Gewicht	Bijdrage
STMICROELECTRONICS NV	1,49%	-0,07%
CHARGEURS SA	Verkocht	+0,00%
CGG SA	0,10%	+0,00%
SIXT SE - PRFD	0,05%	+0,00%
CORBION NV	0,09%	+0,01%

Blootstelling per sector (ICB)



Geografische spreiding



Aandelengedeelte (basis 100)

Obligatiegedeelte (65,6%)

Voornaamste posities⁺

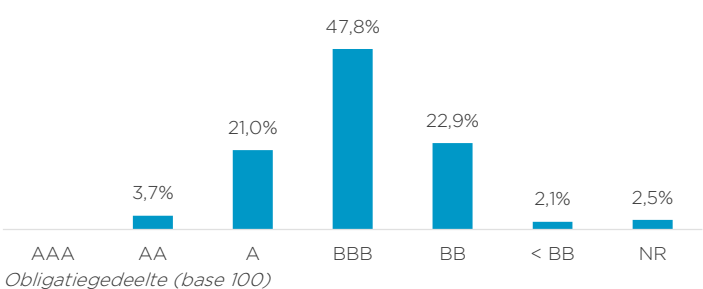
	Gewicht
Italy I/L 2024	2,21%
Spain I/L 2027	2,03%
Italy I/L 2026	1,40%
Italy I/L 2028	0,87%
French Republic Government Bond OAT 1% 2025	0,81%

Maandelijkse prestatiebijdrage

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties

Beste	Gewicht	Bijdrage
SPIEFP 2 01/17/28	0,12%	+0,01%
SPGBEI 0.65 11/30/27	2,03%	+0,01%
BTPS 2.35 09/15/24	2,21%	+0,01%
BTPS 1.6 11/22/28	0,87%	+0,01%
COFCHD 5 3/4 11/28/33	0,15%	+0,01%
Minst goede	Gewicht	Bijdrage
GRFSM 3 7/8 10/15/28	0,15%	-0,01%
AMPBEV 3 09/01/29	0,21%	-0,01%
GRFSM 2 1/4 11/15/27	0,13%	+0,00%
NEXIIM 0 02/24/28	0,25%	+0,00%
GRFSM 1 5/8 02/15/25	0,18%	+0,00%

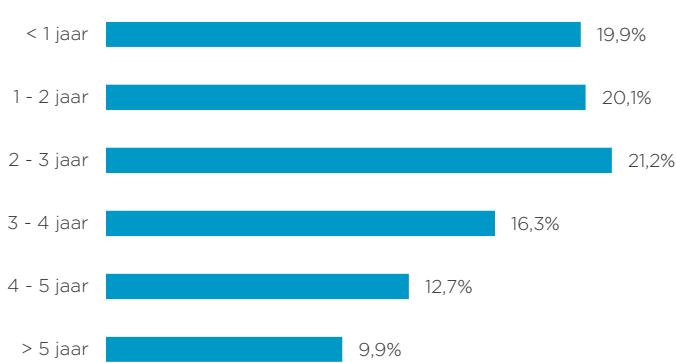
Spreiding volgens rating



Obligatiegedeelte (base 100)

Deze gegevens worden louter ter illustratie verstrekt. De beheermaatschappij maakt niet systematisch of automatisch gebruik van ratings door ratingbureaus en kan haar eigen kredietwaardigheidsanalyse maken.

Spreiding volgens looptijd



Obligatiegedeelte (base 100)

*Het cijfer tussen haakjes geeft de "verantwoordelijkheidsscore" van de emittent weer. Zie de pagina Interne extra-financiële analyse voor de analysemethode.

Beheercommentaar

Het positieve momentum dat eind vorig jaar werd ingezet, zet zich door in maart. De verlagingen van de beleidsrente van de Amerikaanse en Europese centrale banken komen dichterbij en wanneer de economische en inflatiecijfers afwijken van de verwachtingen, doen ze dat vooral in gunstige zin. De rentevoeten zijn vrij stabiel en het optimisme blijft heersen. Alle markten zijn er de voorbije maand op vooruitgegaan: de soevereine rentevoeten (+1,0%), leningen (investment grade +1,2%, high yield +0,4%) en aandelen (EURO STOXX 50 NR +4,4%). En +0,5% voor geaggregeerde obligaties op korte termijn (1-3 jaar).

DNCA Invest Eurose veert op (1,82% tijdens de maand), wat de prestatie sinds begin dit jaar op 1,42% brengt.

De bijdrage van aandelen was deze maand positief. De selectie profiteert van het herstel van de banksector (BNP Paribas, Crédit Agricole en Société Générale) en van het maandrendement van meer dan 15% voor ALD, D'Ieteren, Eutelsat en Thales. In de loop van de maand versterkte het fonds zich voornamelijk op ALD, BNP Paribas, Crédit Agricole, Sanofi en STMicroelectronics. De aandelen van de Franse groep Chargeurs werden ingebracht in het bod van de Columbus-holdings die gecontroleerd worden door Michaël Fribourg, algemeen directeur van Chargeurs, voor de prijs van € 12. Eind maart bedroeg de nettoblootstelling van het fonds 18,4% op aandelen en de belangrijkste overtuigingen van de portefeuille zijn TotalEnergies (3,4%), BNP Paribas (2,0%), Sanofi (1,8%), Saint-Gobain (1,8%) en Bouygues (1,8%). Het aandeel van de afdekkingen vertegenwoordigt 7,6% (EURO STOXX 50 en CAC 40 futures). Uit de financiële kenmerken van de portefeuille blijkt een PER voor 2024 van 10,2x (EURO STOXX 50 op 14,9x). Het rendement van de in 2024 uitgekeerde dividenden wordt geraamd op 4,2% (EURO STOXX 50 op 3,0%).

Wat obligaties betreft, betalen Iberdrola, KBC en Telefonica zoals verwacht hun respectieve achtergestelde obligatie vervroegd terug. Forvia herfinanciert vooraf een deel van zijn schulden voor 2025 en 2026 – in de portefeuille – via de uitgifte van een nieuwe obligatie voor 2031, waaraan wij deelnemen. De versterking van de blootstelling aan het Spaanse Cellnex vóór de voorstelling van het nieuwe strategische plan loont, aangezien het zijn kredietrating door S&P ziet verhoogd worden in de categorie 'investment grade', met name dankzij een redelijkere schuld doelstelling. We versterken EDF gezien de volatiliteit die wordt veroorzaakt door de aankondiging van een marginale activiteit in verband met kernwapens in Frankrijk. Vier nieuwe emittenten maken nu deel uit van de portefeuille: E.ON, een belangrijk Duits energiedistributiebedrijf, Air Lease, een Amerikaanse specialist in luchtvaartleasing, SR-Bank (Noorse bank) en Morgan Stanley. Deze drie laatste stappen in dankzij de primaire markt, net als nieuwe aankopen voor Elis (6 jaar), Orano (7 jaar), RCI Banque (7 jaar), Solvay (4 jaar), Traton (6 jaar), Fnac Darty (5 jaar) en Sabadell (6,5 jaar, senior non preferred). Tot slot werd de converteerbare obligatie voor 2028 van het Franse industriebedrijf Spie na een uitzonderlijk parcours ruimschoots afgebouwd – met een negatief rendement – ten voordele van zijn obligatie voor 2026, met een aantrekkelijk rendement.

Uit de extrafinanciële kenmerken van de portefeuille blijkt een verantwoordelijkheidsprestatie van 4,99 en een blootstelling aan duurzame transitie van 84,86%.

De eerste verlaging van de beleidsrente in de Verenigde Staten, die enkele weken geleden nog als vanzelfsprekend werd beschouwd, begint door de markten in vraag te worden gesteld na de zeer veerkrachtige economische statistieken. In de eurozone wijzen zowel het neerwaartse traject van de inflatie als de aanhoudende economische malaise er daarentegen op dat de rentevoeten in juni zullen dalen. Deze elementen, de evolutie en vooral de waardering van de obligatie- en aandelenmarkten rechtvaardigen geenszins een wijziging van de positionering van het fonds, zowel vanuit het standpunt van de aandelenallocatie als vanuit de obligatiegevoeligheid of het kredietrisico. Het rendement van 4,2% dat elk van de twee delen van de portefeuille biedt, is nog steeds even aantrekkelijk.

Redactie beëindigd op 08/04/2024.



Jean-Charles
Meriaux



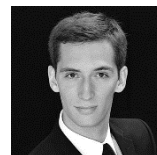
Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



Adrien
Le Clairinche



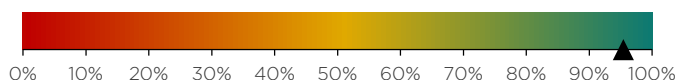
Baptiste
Planchard, CFA



Emilie
Brunet-Manardo

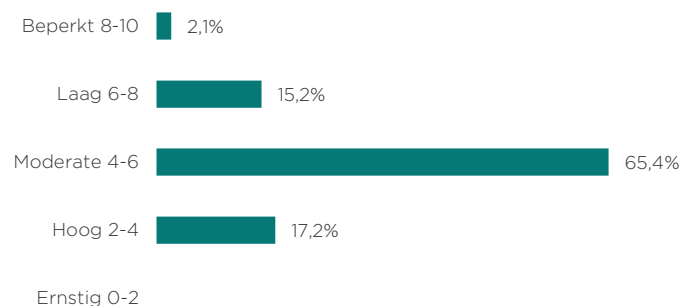
Interne extra-financiële analyse

Coverage-ratio ABA⁺ (95,4%)



Gemiddelde verantwoordelijkheidsscore : 5,0/10

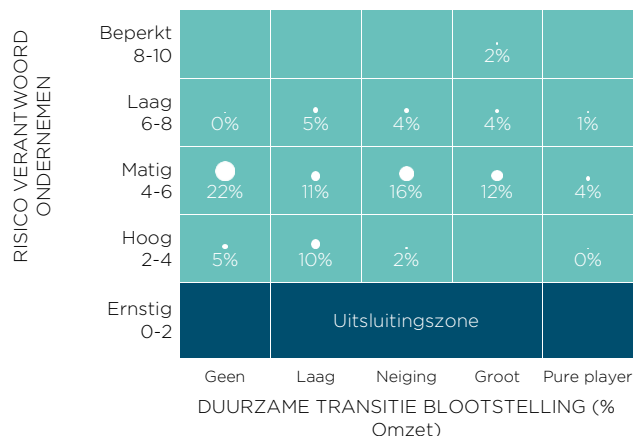
Verdeling van het verantwoordelijkheidsrisico⁽¹⁾



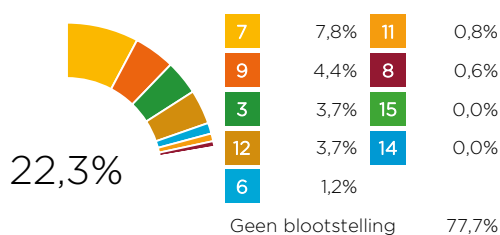
Selectiviteit universeel uitsluitingspercentage



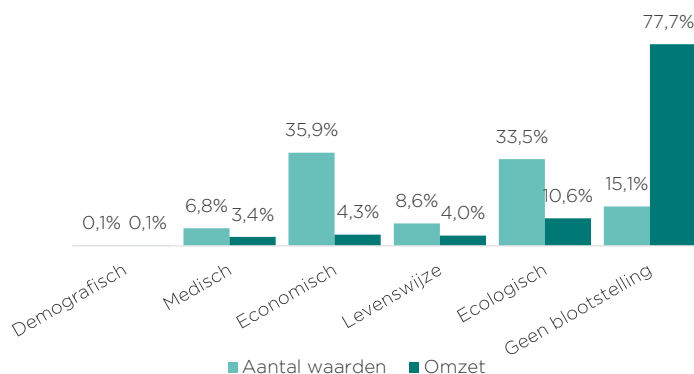
Blootstelling transitie/CSR⁽²⁾



Blootstelling aan de DOD'S⁽³⁾ (% van de omzet)



Blootstelling aan duurzame transitie⁽⁴⁾



Analysemethode

Wij ontwikkelen eigen modellen op basis van onze deskundigheid en overtuiging om tastbare waarde toe te voegen bij de selectie van effecten in onze portefeuille. Het ESG-analysemodel van DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respecteert dit principe en biedt een beoordeling waarbij we de hele constructie controleren. Informatie van ondernemingen is de belangrijkste input voor onze beoordeling. De methodologieën voor de berekening van de ESG-indicatoren en ons beleid inzake verantwoord beleggen en engagement zijn beschikbaar op onze website [door hier te klikken](#).

⁽¹⁾ De rating op 10 integreert 4 risico's van verantwoordelijkheid: aandeelhouderschap, milieu, sociaal en maatschappelijk. Ongeacht de sector waarin zij actief zijn, worden 24 indicatoren geëvalueerd, zoals het sociale klimaat, boekhoudkundige risico's, leveranciers, bedrijfsethiek, energiebeleid en managementkwaliteit.

⁽²⁾ De ABA-matrix combineert het Verantwoordelijkheidsrisico en het Duurzame Transitie risico van de portefeuille. Hiermee kunnen bedrijven in kaart worden gebracht aan de hand van een risico/opportunitiebenadering.

⁽³⁾ 1. Geen armoede. 2. Nul honger. 3. Goede gezondheid en welzijn. 4. Kwaliteitsonderwijs. 5. Gelijkheid van mannen en vrouwen. 6. Schoon water en sanitaire voorzieningen. 7. Betaalbare en duurzame energie. 8. Eerlijk werk en economische groei. 9. Industrie, innovatie en infrastructuur. 10. Verminderde ongelijkheid. 11. Duurzame steden en gemeenschappen. 12. Verantwoorde consumptie en productie. 13. Aanpak van de klimaatverandering. 14. Leven in het water. 15. Leven op het land. 16. Vrede, rechtvaardigheid en doeltreffende instellingen. 17. Partnerschappen om de doelstellingen te bereiken.

⁽⁴⁾ 5 transities die betrekking hebben op een perspectief op lange termijn van de financiering van de economie maken het mogelijk de activiteiten te identificeren die een positieve bijdrage leveren aan de duurzame ontwikkeling en de blootstelling van de ondernemingen te meten in termen van zakencijfers en van blootstelling aan de doelstellingen van duurzame ontwikkeling van de ONU.

+ De dekkingsgraad meet het aandeel van de emittenten (aandelen en bedrijfsobligaties) dat in de berekening van de niet-financiële indicatoren is opgenomen. Deze maatstaf wordt berekend als een percentage van het nettovermogen van het fonds, gecorrigeerd voor contanten, geldmarktinstrumenten, derivaten en alle vehikels die buiten het toepassingsgebied van "beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties" vallen.

Belangrijkste Negatieve Effecten (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Eenheid	Fonds		Ref. Index	
		Dekking	Waarde	Dekking	Waarde
PAI Corpo 1_1 - BKG-emissies op niveau 1	T CO ₂	83%	110.327	100%	74.975
PAI Corpo 1_2 - BKG-emissies op niveau 2	T CO ₂	83%	29.572	100%	26.212
PAI Corpo 1_3 - BKG-emissies op niveau 3	T CO ₂	83%	936.684	100%	1.017.995
PAI Corpo 1T - Totale BKG-emissies	T CO ₂	83%	1.061.051	100%	1.119.581
PAI Corpo 2 - Koolstofvoetafdruk	T CO ₂ / miljoen euro geïnvesteerd	83%	461	100%	102
PAI Corpo 3 - BKG-intensiteit	T CO ₂ /EUR million sales	91%	921	100%	981
PAI Corpo 4 - Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen		10%	6%	10%	2%
PAI Corpo 5 - Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		86%	70%	100%	57%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensiteit energieverbruik per sector met grote impact op het klimaat NACE	GWh / EUR million sales	87%	0,4	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitgevoelige gebieden		4%	0%	1%	0%
PAI Corpo 8 - Lozen in water	T Water Emissions	5%	75	4%	3.110
PAI Corpo 9 - Verhouding gevaarlijk of radioactief afval	T Hazardous Waste	44%	768.291	65%	127.159
PAI Corpo 10 - Schendingen van UNGC- en OESO-beginselen		89%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen van UNGC en OESO		89%	13%	100%	1%
PAI Corpo 12 - Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen		40%	14%	32%	12%
PAI Corpo 13 - Genderdiversiteit in bestuursorganen		89%	41%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Blootstelling aan controversiële wapens		89%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Gebruik van water	m ³ /EUR mln sales	9%	10	13%	1
PAI Corpo OPT_2 - Water recyclen		6%	0%	12%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Aantal verloren dagen door letsel, ongeval, overlijden of ziekte		42%	978	40%	91
PAI Corpo 3_SC12 - PAI_CORPO_3_SC12	T CO ₂ /EUR million sales				

Bron : MSCI

Administratieve informatie

Naam : DNCA INVEST Eurose
ISIN-code (Deelbewijs I) : LU0284394151
SFDR-classificatie : Art.8
Oprichtingsdatum : 21/06/2007
Beleggingshorizon : Minimum 3 jaar
Munteenheid : Euro
Domiciliatie : Luxemburg
Rechtsvorm : SICAV
Referentie-index : 80% FTSE MTS Global + 20% EURO STOXX 50 NR
NIW frequentie : Dagelijks
Beheermaatschappij : DNCA Finance

Beheerders :

Jean-Charles MERIAUX
Romain GRANDIS, CFA
Damien LANTERNIER, CFA
Adrien LE CLAINCHE
Baptiste PLANCHARD, CFA
Emilie BRUNET-MANARDO

Minimumbelegging : 200.000 EUR
Instapkosten : 1% max
Uitstapkosten : -
Beheervergoeding : 0,70%
Lopende kosten per 30/12/2022 : 0,72%
Prestatievergoeding : -

Depositobank : BNP Paribas - Luxemburg
Branch
Uitbetaling : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

Juridische informatie

Dit is een reclamemededeling. Gelieve het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) van het fonds te raadplegen alvorens een definitieve beleggingsbeslissing te nemen. Dit document is een promotiedocument voor gebruik door professionele cliënten in de zin van de MIFID II-richtlijn. Dit document is een vereenvoudigd presentatie-instrument en houdt geen aanbod tot inschrijving of beleggingsadvies in. De informatie in dit document is vertrouwelijk en is eigendom van DNCA Finance. Het mag niet aan derden worden doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van DNCA Finance. De fiscale behandeling hangt af van de situatie van elk, is de verantwoordelijkheid van de belegger en blijft voor zijn rekening. De EBI en het Prospectus moeten aan de belegger worden overhandigd, die ze vóór elke inschrijving moet lezen. Alle reglementaire documenten van het subfonds zijn gratis verkrijgbaar op de website van de beheermaatschappij www.dnca-investments.com of op schriftelijk verzoek via dnca@dnca-investments.com of rechtstreeks op de maatschappelijke zetel van de maatschappij 19, Place Vendôme - 75001 Parijs. Beleggingen in de subfondsen houden risico's in, met name het risico van kapitaalverlies waardoor het oorspronkelijk belegde bedrag geheel of gedeeltelijk verloren gaat. DNCA Finance kan een vergoeding of retrocessie ontvangen of betalen met betrekking tot het (de) aangeboden subfonds(en). DNCA Finance kan in geen geval aansprakelijk gesteld worden voor directe, indirecte of gevolgschade, van welke aard ook, die het gevolg is van een beslissing die genomen is op basis van de informatie in dit document. Deze informatie wordt alleen ter informatie en in vereenvoudigde vorm verstrekt en kan in de loop van de tijd veranderen of op elk moment zonder voorafgaande kennisgeving gewijzigd worden.

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

De toekenning van dit label aan een compartiment betekent niet dat het voldoet aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen of dat het label overeenkomt met de vereisten van toekomstige nationale of Europese regelgeving. Ga voor meer informatie over dit onderwerp naar : www.llelabelisr.fr en www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

Subfonds van DNCA INVEST Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (SICAV) naar Luxemburgs recht in de vorm van een Société Anonyme - met zetel te 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxemburg. Zij is erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) en is onderworpen aan de bepalingen van hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010.

DNCA Finance is een commanditaire vennootschap (Société en Commandite Simple) die door de Autorité des Marchés Financiers (AMF) is erkend als maatschappij voor portefeuillebeheer onder nummer GP00-Q30 en valt onder het Algemeen Reglement van de AMF, haar doctrine en het Monetair en Financieel Wetboek. DNCA Finance is ook een niet-onafhankelijke beleggingsadviseur in de zin van de MIFID II-richtlijn. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parijs - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - website: www.dnca-investments.com

Elke klacht kan gratis worden gericht aan uw gebruikelijke contactpersoon (binnen DNCA Finance of bij een afgevaardigde van DNCA Finance), of rechtstreeks aan het hoofd Compliance en Interne Controle (RCCI) van DNCA Finance, door te schrijven naar het hoofdkantoor van de onderneming (19 Place Vendôme, 75001 Parijs, Frankrijk). Bij aanhoudende onenigheid kunt u toegang krijgen tot bemiddeling. De lijst van instanties voor buitengerechtelijke geschillenbeslechting en hun contactgegevens, afhankelijk van uw land en/of dat van de betrokken dienstverlener, kunt u vrij raadplegen via de link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Een samenvatting van de rechten van beleggers is beschikbaar in het Nederlands op de volgende link: <https://www.dnca-investments.com/nl/juridische-informatie>

Dit product bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen. Het kan gedeeltelijk beleggen in activa die een duurzame doelstelling hebben, bijvoorbeeld gekwalificeerd als duurzaam volgens de EU-classificatie.

Dit product is onderhevig aan duurzaamheidsrisico's zoals gedefinieerd in de Verordening 2019/2088 (artikel 2, lid 22) door milieu-, sociale of governancegebeurtenissen of -omstandigheden die, indien zij zich voordoen, een feitelijk of potentieel wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kunnen hebben.

Als het beleggingsproces van de portefeuille een ESG-benadering kan omvatten, is de beleggingsdoelstelling van de portefeuille niet in de eerste plaats om dit risico te beperken. Het beleid inzake het beheer van duurzaamheidsrisico's is beschikbaar op de website van de beheermaatschappij.

De referentiebenchmark zoals gedefinieerd in de Verordening 2019/2088 (artikel 2, lid 22) is niet bedoeld om in overeenstemming te zijn met de milieu- of sociale kenmerken die door het fonds worden bevorderd.

Glossarium

Beta. De bèta van een financieel waardepapier is een maatstaf voor de volatiliteit of gevoeligheid van het waardepapier, die het verband aangeeft tussen fluctuaties in de waarde van het waardepapier en schommelingen op de markt. Het wordt verkregen door de winstgevendheid van dit effect te regresseren op de winstgevendheid van de gehele markt. Door de bèta van een portefeuille te berekenen, meten wij de correlatie ervan met de markt (de gebruikte benchmark) en dus de blootstelling aan het marktrisico. Hoe lager de absolute waarde van de bèta van de portefeuille, hoe minder deze is blootgesteld aan marktschommelingen, en vice versa.

Converteerbare obligatie. Een obligatie die kan worden omgezet in een vooraf bepaald aantal aandelen van de onderneming op bepaalde tijdstippen tijdens de looptijd, gewoonlijk naar goeddunken van de converteerbare obligatiehouder.