DNCA INVEST
EUROSE

GEMENGD PATRIMONIAAL

Beheerdoelstelling

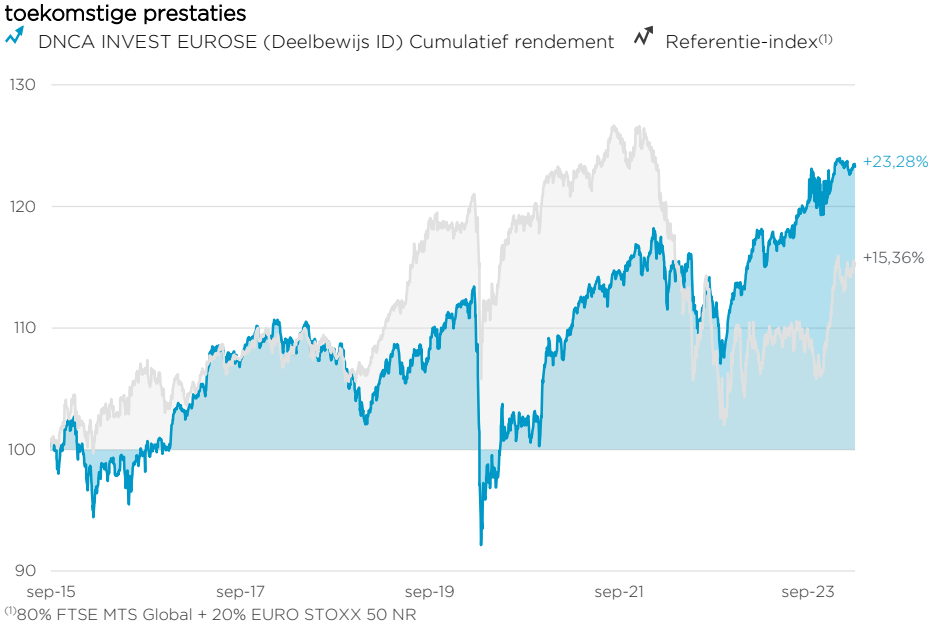
Het compartiment tracht over de aanbevolen beleggingstermijn een hoger rendement te realiseren dan de samengestelde index 20% Eurostoxx 50 + 80% FTSE MTS Global, berekend met herbelegging van dividenden. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het compartiment een discretionaire beheerstijl heeft 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 (€)	104,49
Nettoactiva (mln.€)	2.317
Aantal aandelen	25
Bruto aandelenblootstelling	25,6%
Netto aandelenblootstelling	17,8%
Price to Earning Ratio 2024e	9,4x
Price to Book 2023	1,0x
EV/EBITDA 2024e	5,3x
ND/EBITDA 2023	1,1x
Free Cash Flow yield 2024e	8,15%
Div. Rendement 2023e	4,50%
Aantal uitgevers	177
Gemiddelde gevoeligheid	2,15
Netto gevoeligheid	2,15
Gemiddelde looptijd (jaar)	2,51
Gemiddeld actuarieel rendement	4,29%
Gemiddelde score	BBB-

Rendement (van 01/09/2015 per 29/02/2024)

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



(1)80% FTSE MTS Global + 20% EURO STOXX 50 NR

Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

	1 jaar	2 jaar	5 jaar	Sinds de oprichting
Deelbewijs ID	+4,64	+3,70	+3,02	+2,49
Referentie-index	+8,01	-1,79	+1,11	+1,70
Deelbewijs ID - volatiliteit	3,41	4,59	6,22	5,69
Referentie-index - volatiliteit	5,91	7,79	6,60	5,80

Cumulatieve rendement (%)

	1 maand	3 maand	YTD	1 jaar	2 jaar	5 jaar
Deelbewijs ID	-0,38	+1,15	-0,40	+4,64	+7,55	+16,07
Referentie-index	+0,05	+3,79	+0,30	+8,01	-3,56	+5,68

Kalender rendementen (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Deelbewijs ID	+9,36	-2,53	+7,81	-3,58	+8,62	-5,74	+5,49	+3,21
Referentie-index	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64

Risico-indicator

1 2 **3** 4 5 6 7

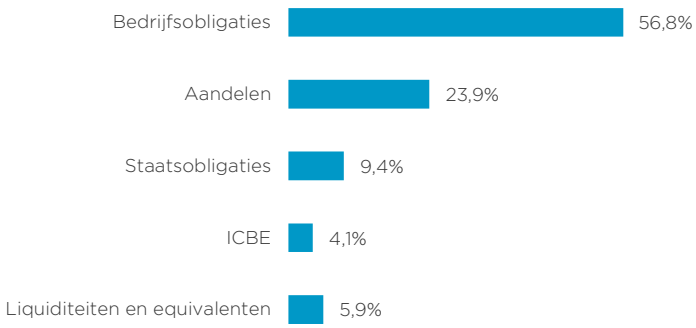
Lager risico — Hoger risico

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

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds de oprichting
Sharpe-ratio	1,36	0,89	0,49	0,44
Tracking error	6,12%	6,31%	5,85%	5,02%
Correlatiecoëfficiënt	0,22	0,45	0,58	0,62
Informatieratio	-0,55	0,89	0,33	0,16
Beta	0,13	0,30	0,55	0,61

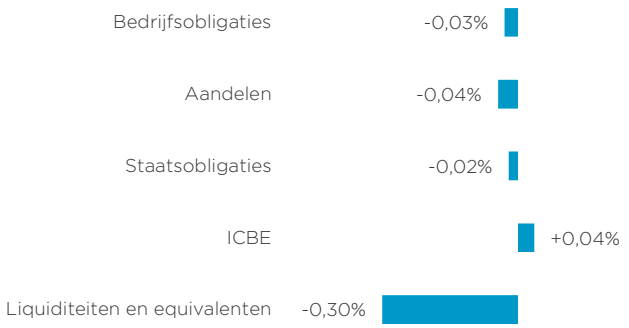
Belangrijkste risico's : renterisico, kredietrisico, aandelenrisico, risico op kapitaalverlies, risico verbonden aan beleggen in derivaten en instrumenten waarin derivaten verwerkt zijn, specifiek risico verbonden aan ABS en MBS, risico verbonden aan noodlijdende effecten, risico verbonden aan het beleggen 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	20,9%	2,1%
Staatsobligaties	9,4%	80,0%
Industriële goederen	8,4%	2,9%
Bouw	6,9%	0,6%
Automobiel	6,1%	1,3%
Telecommunicatie	5,2%	0,5%
Gezondheidszorg	5,0%	1,1%
Energie	4,9%	1,0%
Consumentenproducten en -	4,6%	2,7%
Nutsbedrijven	4,2%	0,6%
Technologie	3,3%	3,5%
Financiële Diensten	2,4%	0,2%
Chemie	2,2%	0,8%
Media	1,9%	0,2%
Grondstoffen	1,4%	-
Verzekeringen	1,1%	1,3%
Voedsel, drank en tabak	0,8%	0,7%
Detailhandel	0,7%	0,3%
Reizen & Vrije Tijd	0,4%	-
Persoonlijke verzorging,	0,3%	0,2%
Vastgoed	0,1%	-
ICBE	4,1%	N/A
Liquiditeiten en equivalenten	5,9%	N/A

Geografische spreiding

	Fonds	Index
Frankrijk	40,0%	27,6%
Spanje	12,3%	13,0%
Italië	12,0%	19,3%
Nederland	6,0%	7,6%
Duitsland	4,4%	20,3%
USA	3,6%	-
België	1,5%	4,7%
Verenigd Koninkrijk	1,5%	-
Zwitserland	1,4%	-
Denemarken	1,3%	-
Zweden	1,2%	0,2%
Tsjechische Republiek	1,0%	-
Ierland	1,0%	-
Noorwegen	0,9%	-
Israël	0,5%	-
Finland	0,4%	1,4%
Oostenrijk	0,4%	2,9%
Portugal	0,2%	1,7%
Griekenland	0,2%	-
Luxemburg	0,2%	-
Slovenië	0,1%	-
Polen	0,1%	-
Andere landen	-	1,4%
ICBE	4,1%	N/A
Liquiditeiten en equivalenten	5,9%	N/A

Samenstelling en indicatoren van de obligatiecomponent

	Gewicht	Looptijd (Jaar)	Gevoeligheid	Rendement	Aantal lijnen
Vastrentende obligaties	49,41%	2,73	2,34	4,27%	258
Inflatie-geïndexeerde obligaties	7,90%	2,56	2,40	3,37%	6
Hybride obligaties	5,71%	0,76	0,76	5,08%	26
Converteerbare obligaties	1,88%	2,35	1,75	6,49%	10
Variabelrentende obligaties	1,25%	1,48	0,15	3,85%	6
Totaal	66,15%	2,51	2,15	4,29%	306

Aan- en verkopen*

Aangekocht : AIB Group PLC 2.88% 2031 (4,9), Avis Budget Finance Plc 7% 2029, Banca IFIS SpA 5.5% 2029 (5,5), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA PERP (6,4), CaixaBank SA 4.13% 2032 (5,5), Enel Finance International NV 0.25% 2025 (7,1), Epiroc AB 3.63% 2031, INEOS Finance PLC 6.38% 2028 (3,1), Leasys SpA 3.88% 2028, Lloyds Banking Group PLC 2027 FRN (3,5) en UBS Group AG 2.13% 2026 (2,8)

Verkocht : CaixaBank SA 3.75% 2024 (5,5), Elior Group SA 3.75% 2026 (4,8), iliad SA 0.75% 2024 (5), KBC Group NV PERP (5,6), thyssenkrupp AG 2.88% 2024 (4,4), Toyota Finance Australia Ltd 2% 2024 (7,4), UBS Group AG 1% 2025 (2,8) en UniCredit SpA 4.88% 2024 (4,9)

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

Aandelengedeelte (23,9%)

Voornaamste posities+

	Gewicht
TOTALENERGIES SE (4,1)	3,26%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (5,7)	1,84%
SANOFI (5,2)	1,80%
BNP PARIBAS (4,1)	1,76%
BOUYGUES SA (5,3)	1,75%

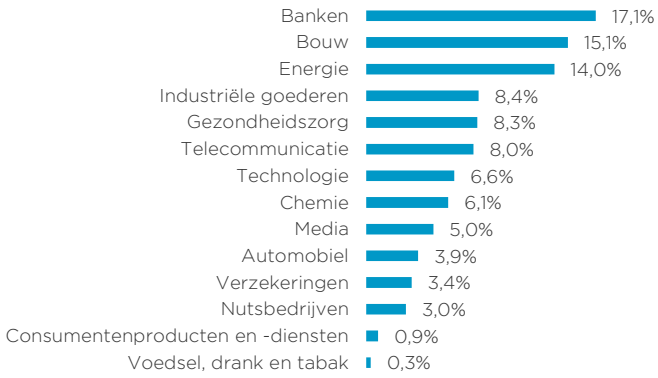
Maandelijkse prestatiebijdrage

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

Beste	Gewicht	Bijdrage
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,84%	+0,14%
BOUYGUES SA	1,75%	+0,13%
AIR LIQUIDE SA	1,46%	+0,11%
MICHELIN (CGDE)	0,84%	+0,08%
COFACE SA	0,81%	+0,04%

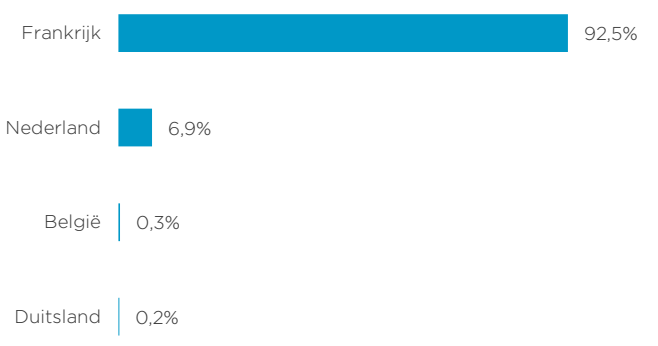
Minst goede	Gewicht	Bijdrage
BNP PARIBAS	1,76%	-0,23%
SANOFI	1,80%	-0,11%
SOCIETE GENERALE SA	1,34%	-0,09%
TOTALENERGIES SE	3,26%	-0,06%
ORANGE	1,57%	-0,06%

Blootstelling per sector (ICB)



Aandelengedeelte (basis 100)

Geografische spreiding



Aandelengedeelte (basis 100)

Obligatiegedeelte (66,2%)

Voornaamste posities+

	Gewicht
Italy I/L 2024	2,30%
Spain I/L 2027	2,09%
Italy I/L 2026	1,45%
Italy I/L 2028	0,90%
French Republic Government Bond OAT 1% 2025	0,84%

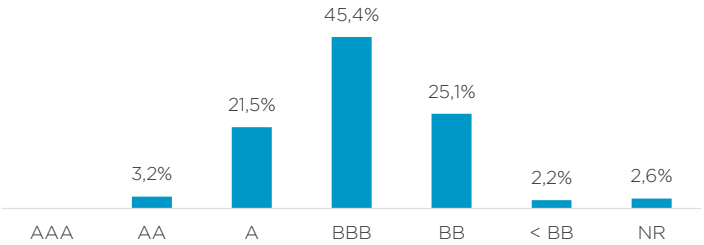
Maandelijkse prestatiebijdrage

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

Beste	Gewicht	Bijdrage
Italy I/L 2024	2,30%	+0,01%
Faurecia SE 2.63% 2025	0,69%	+0,01%
Korian SA 0.88% 2027 CV	0,09%	+0,01%
Ceska sporitelna AS 5.74% 2028	0,14%	+0,00%
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 3% 2029	0,22%	+0,00%

Minst goede	Gewicht	Bijdrage
Nexity SA 0.88% 2028 CV	0,18%	-0,02%
Spain I/L 2027	2,09%	-0,01%
ams-OSRAM AG 10.5% 2028	0,16%	-0,01%
Teleperformance 5.25% 2028	0,23%	-0,01%
ams-OSRAM AG 0% 2025 CV	0,37%	-0,01%

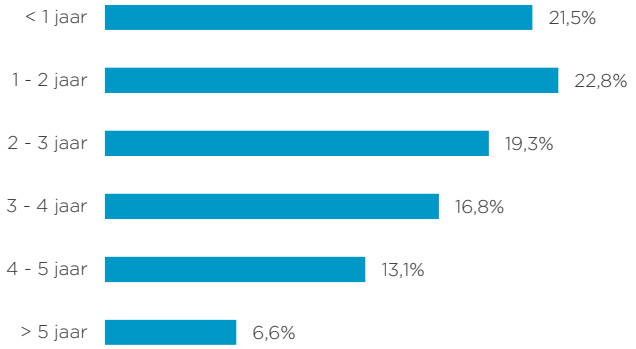
Spreiding volgens rating



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 analyse voor de analysemethode.

Beheercommentaar

Afgezien van enkele soms heftige negatieve beursreacties, werden de resultaten van de Europese bedrijven over het algemeen goed onthaald. Bovendien zijn de vooruitzichten en verwachtingen van de bedrijfsleiders niet van die aard dat we ons zorgen moeten maken over de evolutie van de economieën. Tegelijkertijd versterken de economische indicatoren en de inflatie de concretisering van het beruchte goedaardige scenario van een 'zachte landing'. De markten verwachten nog slechts 3 tot 4 renteverlagingen vanwege de ECB dit jaar, met een eerste renteverlaging die in juni verwacht wordt. Logischerwijs veerden de rentevoeten fors op in de loop van de maand. Zo sluit de Duitse tienjaarsrente af op 2,4% (+25 bp). De kredietspreads worden kleiner en de EURO STOXX 50 NR voegt nog eens 5% toe aan zijn prestatie.

DNCA Invest Eurose laat in februari een lichte daling optekenen (-0,38%), net zoals sinds begin dit jaar (-0,4%).

De bijdrage van aandelen was negatief in februari; de selectie ging gebukt onder de terugval van de banksector (BNP Paribas, Crédit Agricole en Société Générale) en Sanofi als gevolg van teleurstellende cijfers. Als reactie op beter dan verwachte winsten stegen Air Liquide, Bouygues en Michelin met meer dan 7%. In de loop van de maand versterkte het fonds zich voornamelijk op ALD, BNP Paribas, Bouygues, Chargeurs, Société Générale en TotalEnergies. Omgekeerd werd enkel de positie in Veolia Environnement afgebouwd. Eind februari bedroeg de nettoblootstelling van het fonds 17,8% aan aandelen en waren de belangrijkste overtuigingen van de portefeuille: TotalEnergies (3,3%), Saint-Gobain (1,9%), Sanofi (1,8%), BNP Paribas (1,8%) et Bouygues (1,8%). De afdekkingen vertegenwoordigen 7,8% (futures EURO STOXX 50 en CAC 40). Uit de financiële kenmerken van de portefeuille blijkt een PER voor 2024 van 9,4x (EURO STOXX 50 op 14,3x). Het rendement van de in 2024 uitgekeerde dividenden wordt geraamd op 4,5% (EURO STOXX 50 op 3,0%).

Wat de obligatiecomponent betreft, maken aanzienlijke looptijden (Unicredit, thyssenkrupp, iliad, Caixabank) en de verdere daling van de blootstelling aan bedrijven met de hoogste schuldenlast het mogelijk om liquide middelen vrij te maken om bepaalde opportuniteiten te benutten. Zo werden de lijnen Elior 7/2026 en Toyota 10/2024 verkocht en werden Ontex 7/2026, UPC 6/2029, CGG 4/2027 en VodafoneZiggo 1/2029 verder afgebouwd om waarderingsredenen. Als reactie op de onaangename verrassing van de plotse stopzetting van het contract voor de toekomstige productie van microLED, wordt de ams-OSRAM 2029-lijn afgebouwd. De liquide middelen die hierdoor vrijkomen, worden gebruikt voor opportuniteiten, voornamelijk op de primaire markt: Lloyds 3/2027 senior non-preferred, Ineos Group 4/2029, Epiroc 2/2031, Caixabank 2/2029 senior preferred, Banca Ifis 2/2029, Avis Budget 2/2029 en Forvia 6/2031. Enel 11/2025 in 'sustainability-linked'-formaat en Allied Irish Bank 5/2031 worden eveneens opgestart, wanneer Jyske Bank, Iberdrola, Getlink en Verisure worden versterkt. De koersdaling van de Teleperformance-obligaties naar aanleiding van de bezorgdheid over artificiële intelligentie wordt aangegrepen om de lijn met vervaldatum 2028 licht te versterken.

In de loop van de maand werd, na de verdere stijging van de rentevoeten, de renteafdekking ingetrokken, waardoor de obligatiegevoeligheid op 2,2 kwam te staan, tegenover 2,1 een maand eerder.

Uit de extrafinanciële kenmerken van de portefeuille blijkt een verantwoordelijkheidsprestatie van 5,05 en een blootstelling aan duurzame transitie van 84,49%.

De marktverwachtingen met betrekking tot de nakende evolutie van de beleidsrente in de eurozone bleven gedurende de maand snel evolueren. De verwachtingen voor 2024 zijn nu veel redelijker (4 dalingen van 25 bp), maar voor volgend jaar blijft de onzekerheid logischerwijs groot. De markt verwacht 3 bijkomende dalingen. Na de intrekking van de renteafdekkingen in de portefeuille zou het beheerteam kunnen overwegen om de gevoeligheid van het fonds geleidelijk te verhogen. Opvallend is dat het gemiddelde obligatierendement nog licht stijgt tot 4,3%, in de buurt van het verwachte dividendrendement op de aandelenportefeuille (4,5%).

Redactie beëindigd op 07/03/2024.


Jean-Charles Meriaux


Romain Grandis, CFA


Damien Lanternier, CFA

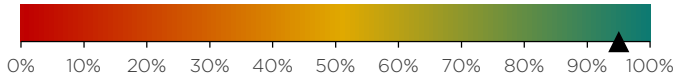

Adrien Le Clainche


Baptiste Planchard, CFA


Emilie Brunet-Manardo

Interne extra-financiële analyse

Coverage-ratio ABA+(95,0%)

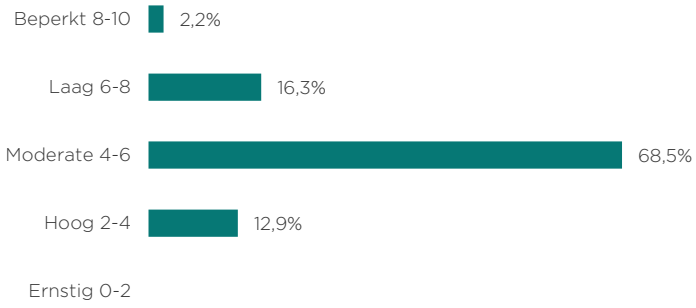


Gemiddelde verantwoordelijkheidsscore : 5,0/10

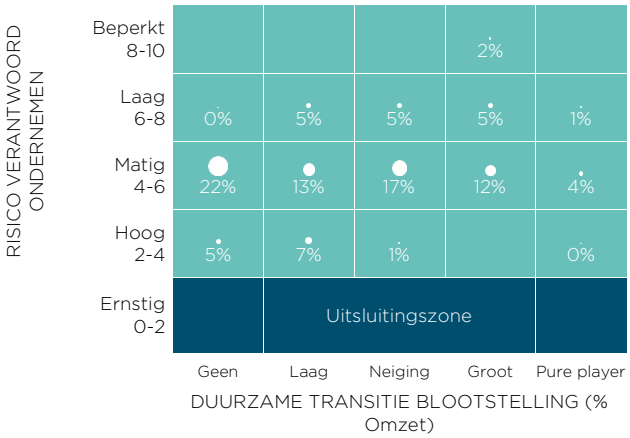
Selectiviteit universeel uitsluitingspercentage



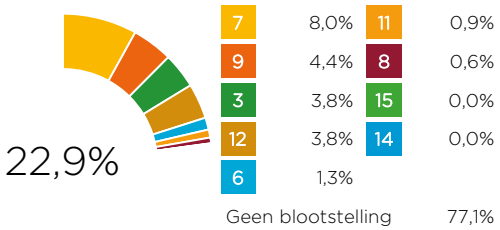
Verdeling van het verantwoordelijkheidsrisico(1)



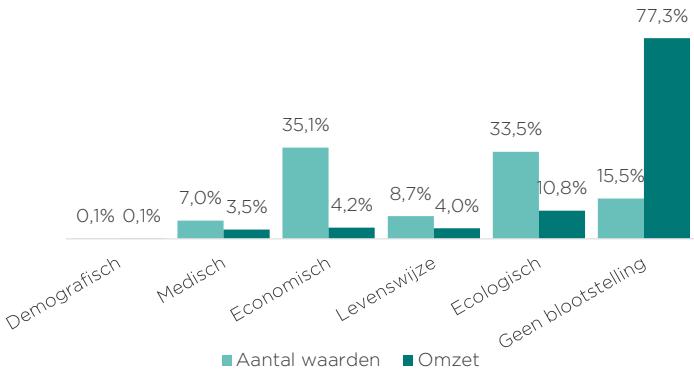
Blootstelling transitie/CSR(2)



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



Blootstelling aan duurzame transities(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/opportuniteitsbenadering.

(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	82%	111.794	100%	76.770
PAI Corpo 1_2 - BKG-emissies op niveau 2	T CO_2	82%	30.205	100%	26.794
PAI Corpo 1_3 - BKG-emissies op niveau 3	T CO_2	82%	929.407	100%	1.022.240
PAI Corpo 1T - Totale BKG-emissies	T CO_2	82%	1.049.574	100%	1.126.208
PAI Corpo 2 - Koolstofvoetafdruk	T CO_2 / miljoen euro geïnvesteerd	82%	472	100%	100
PAI Corpo 3 - BKG-intensiteit	T CO_2/EUR million sales	91%	918	100%	973
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	86%	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%	77	4%	3.170
PAI Corpo 9 - Verhouding gevaarlijk of radioactief afval	T Hazardous Waste	44%	769.117	66%	123.523
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		88%	13%	100%	1%
PAI Corpo 12 - Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen		41%	14%	31%	12%
PAI Corpo 13 - Genderdiversiteit in bestuursorganen		88%	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	14%	1
PAI Corpo OPT_2 - Water recyclen		6%	0%	13%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Aantal verloren dagen door letsel, ongeval, overlijden of ziekte		42%	1.010	39%	95

Bron : MSCI

Administratieve informatie

Naam : DNCA INVEST Eurose
ISIN-code (Deelbewijs ID) : LU1253057175
SFDR-classificatie : Art.8
Oprichtingsdatum : 01/09/2015
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 : 0,73%
Prestatievergoeding : -

Depositobank : BNP Paribas - Luxembourg 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 subonds(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.

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 GP00-030 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).

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.