

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.

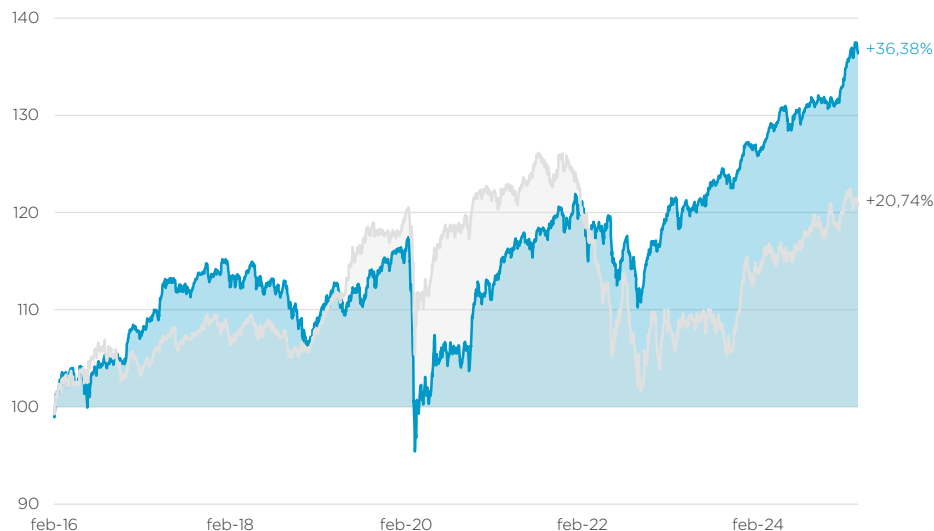
Indici finanziari

NAV (€)	136,38
Attivo Netto (m€)	2,371
Numero totale di titoli azionari	33
Esposizione azionaria lorda	26,1%
Esposizione azionaria netta	23,7%
Price to Earning Ratio 2025 ^e	11,3x
Price to Book 2024	1,2x
EV/EBITDA 2025 ^e	6,2x
ND/EBITDA 2024	1,1x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	6,20%
Dividend yield 2024 ^e	3,98%
Numero di titoli	195
Duration modificata media	2,70
Duration modificata netta	2,92
Scadenza media (anni)	3,16
Rendimento medio	3,59%
Rating medio	BBB

Performance (dal 10/02/2016 al 31/03/2025)

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

DNCA INVEST EUROSE (Classe N) Performance cumulata ⁽¹⁾ Indice di riferimento⁽²⁾



⁽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	Dal lancio
Classe N	+5,90	+4,76	+6,33	+3,45
Indice di riferimento	+3,38	+1,05	+1,65	+2,08
Classe N - volatilità	2,80	3,88	4,91	5,33
Indice di riferimento - volatilità	4,66	6,82	6,15	5,66

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe N	+3,77	+3,77	+5,90	+14,98	+35,96
Indice di riferimento	+1,61	+1,61	+3,38	+3,19	+8,53

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Classe N	+3,44	+9,08	-2,75	+7,55	-3,79	+8,37	-5,97	+5,13
Indice di riferimento	+3,76	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22

Indicatore di rischio



Rischio più basso

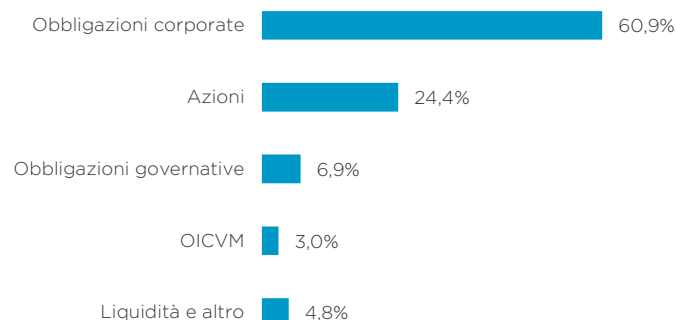
Rischio più elevato

Indicatore sintetico di rischio secondo PRIIPS. 1 corrisponde al livello più basso e 7 al livello più alto.

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Indice di Sharpe	0,89	0,57	1,03	0,52
Tracking error	3,74%	6,04%	5,59%	4,87%
Coefficiente di correlazione	0,60	0,47	0,51	0,61
Information Ratio	0,67	0,61	0,84	0,28
Beta	0,36	0,27	0,41	0,57

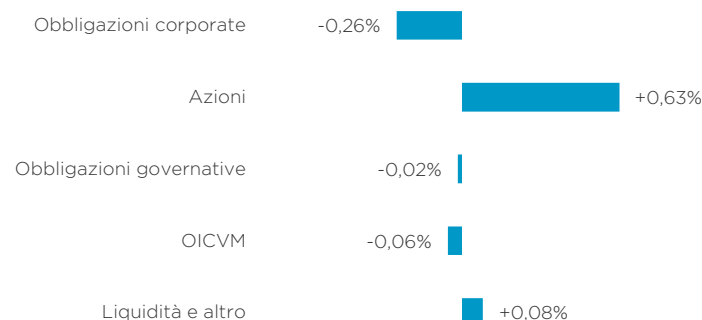
Principali rischi : rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio d'investimento in 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	24,3%	17,0%
Industriale	11,9%	5,1%
Obbligazioni governative	6,9%	50,5%
Costruzioni	6,3%	1,0%
Telecomunicazioni	5,0%	1,8%
Automobilistico	4,9%	1,7%
Beni di consumo e servizi	4,7%	2,4%
Sanitario	4,6%	2,3%
Energetico	3,7%	1,7%
Utilities	3,5%	2,9%
Servizi finanziari	2,6%	2,2%
Chimico	2,6%	1,2%
Media	1,9%	0,4%
Tecnologico	1,9%	3,6%
Materie Prime	1,7%	0,2%
Assicurativo	1,5%	2,3%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,5%	1,6%
Viaggi e tempo libero	0,8%	0,2%
Distribuzione	0,8%	0,3%
Immobiliare	0,6%	1,0%
Personal care e alimentari	0,5%	0,4%
OICVM	3,0%	N/A
Liquidità e altro	4,8%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	41,5%	24,1%
Italia	10,5%	12,1%
Spagna	10,4%	9,3%
Germania	5,2%	21,4%
Paesi Bassi	4,9%	7,0%
USA	4,0%	3,0%
Belgio	2,4%	2,8%
Regno Unito	2,3%	1,7%
Svezia	1,8%	1,1%
Danimarca	1,6%	0,5%
Svizzera	1,4%	0,5%
Norvegia	1,2%	0,6%
Austria	1,1%	2,2%
Irlanda	1,0%	0,2%
Repubblica Ceca	0,9%	0,1%
Finlandia	0,6%	1,4%
Israele	0,5%	0,1%
Lussemburgo	0,3%	1,1%
Grecia	0,3%	0,5%
Portogallo	0,2%	0,9%
Polonia	0,2%	0,2%
Slovenia	0,2%	0,2%
Altri paesi	-	4,7%
OICVM	3,0%	N/A
Liquidità e altro	4,8%	N/A

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	55,32%	3,11	2,62	3,64%	296
Obbligazioni indicizzate	5,89%	5,34	4,90	2,75%	5
Obbligazioni convertibili	3,66%	1,84	1,59	3,97%	18
Obbligazioni ibride	2,18%	1,32	1,35	4,34%	13
Obbligazioni a tasso variabile	0,71%	1,27	0,10	2,52%	4
Totale	67,76%	3,16	2,70	3,59%	336

*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 : British Telecommunications PLC PERP, CaixaBank SA 4% 2037 (5,7), COMMERZBANK AG (2,9), Credit Agricole Italia SpA 3.25% 2034 (6,2), Fnac Darty SA 4.75% 2032 (5,4), Forvia SE 5.63% 2030 (5,5), Getlink SE 4.13% 2030 (7), Harley-Davidson Financial Services Inc 4% 2030 (5,1), Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV (6,7), Iliad SA 5.38% 2028 (5), Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.63% 2028 (5,8), Ipsen SA 3.88% 2032 (6,7), IQVIA Inc 2.88% 2028 (5,2), Itelyum Regeneration Spa 5.75% 2030 (5,2), Neste Oyj 3.75% 2029, Ontex Group NV 5.25% 2029 (4,9), Sandoz Finance BV 4% 2035 (5,5), Schaeffler AG 5.38% 2031 (5,8), SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 3.75% 2030 (6,9), SNF Group SACA 4.5% 2032 (4,7), TAG Immobilien AG 0.63% 2031 CV (5,2), VERALLIA (5,6), Viridien 8.5% 2029 (4,8) e WIENERBERGER AG (4,8)

Uscite : ARVASL O 10/01/25 (4,6), Banco de Credito Social Cooperativo SA 4.13% 2029 (6,5), Banco de Sabadell SA 4.25% 2029 (5,5), Banque Stellantis France SACA 3.88% 2025 (2,8), Castellum Helsinki Finance Holding Abp 2% 2025 (5,9), Elis SA 1% 2025 (5,6), EUTELSAT COMMUNICATIONS (4,7), Forvia SE 3.13% 2026 (5,5), FREGR O 10/01/25 (4,7), Infineon Technologies AG PERP (5,7), IQVIA Inc 2.25% 2029 (5,2), PIOVAN SPA (5,1), Repsol International Finance BV PERP (4,8), SNF Group SACA 2% 2026 (4,7), Stellantis NV 2% 2025 (2,8), UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 3.63% 2026 (4,8) e Vinci SA 0.7% 2030 CV (5,5)

*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 (24,4%)

Principali posizioni⁺

	Peso
TOTALENERGIES SE (3,9)	2,49%
BNP PARIBAS (4,1)	2,37%
SOCIETE GENERALE SA (3,7)	2,29%
SANOFI (4,9)	1,89%
BOUYGUES SA (5,3)	1,73%

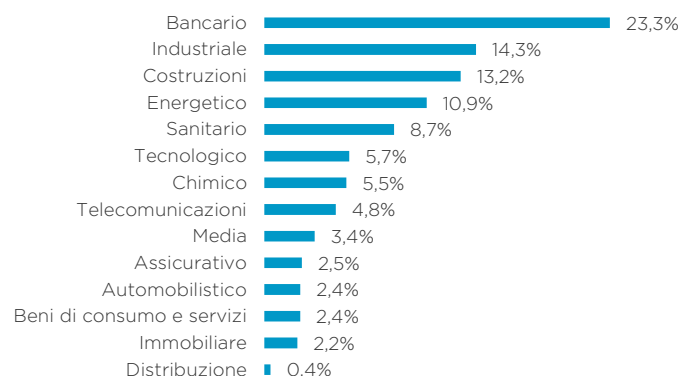
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
DASSAULT AVIATION SA	1,36%	+0,26%
THALES SA	1,00%	+0,23%
BOUYGUES SA	1,73%	+0,16%
BNP PARIBAS	2,37%	+0,13%
SOCIETE GENERALE SA	2,29%	+0,12%

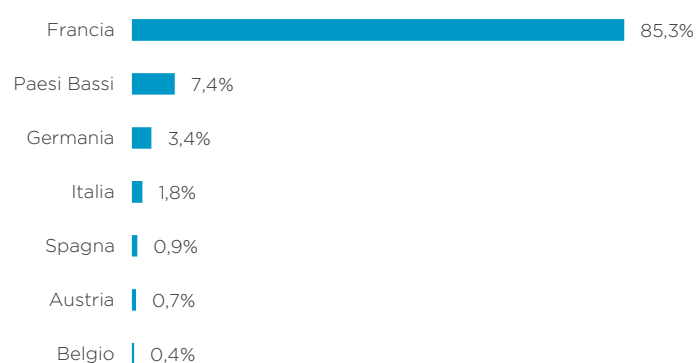
Peggior	Peso	Contributo
STMICROELECTRONICS NV	0,78%	-0,14%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,33%	-0,06%
PUBLICIS GROUPE	0,53%	-0,05%
SANOFI	1,89%	-0,04%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0,30%	-0,04%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (67,7%)

Principali posizioni⁺

	Peso
Spain I/L 2027	1,32%
Italy I/L 2029	1,30%
Spain I/L 2030	1,29%
Italy I/L 2036	1,08%
Spain Government Bond 3.45% 2034	0,99%

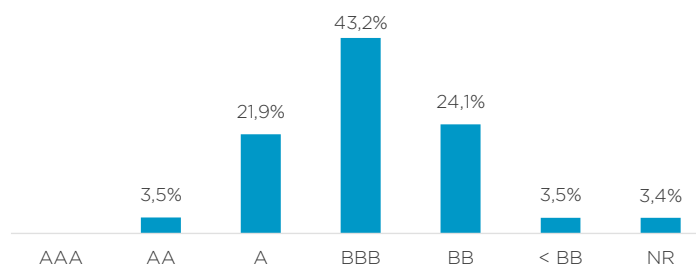
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
BTPS 1.6 11/22/28	0,89%	+0,01%
SPGBEI 0.65 11/30/27	1,32%	+0,00%
CARPP 3 1/4 02/15/34	0,46%	+0,00%
VOEAV 2 3/4 04/28/28	0,18%	+0,00%
BTPS 11/2 05/15/29	1,30%	+0,00%

Peggior	Peso	Contributo
BTPS 1.8 05/15/36	1,08%	-0,02%
BNP 4 3/4 11/13/32	0,54%	-0,01%
CAR 7 02/28/29	0,21%	-0,01%
EOFP 5 1/2 06/15/31	0,15%	-0,01%
CAR 7 1/4 07/31/30	0,17%	-0,01%

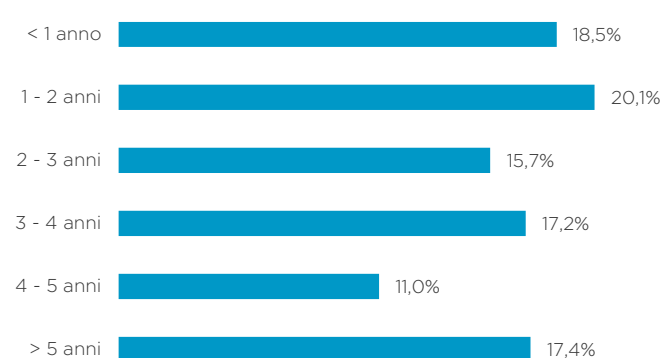
Ripartizione per rating



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

I mercati stanno trattenendo il fiato in vista dell'annuncio dei dazi da parte dell'amministrazione Trump, previsto per il 2 aprile. Diverse statistiche iniziano a destare preoccupazione per l'impatto economico di tali misure; l'incertezza fiscale non favorisce mai le decisioni di consumo o di investimento. In Europa, stiamo assistendo a una realizzazione storica della sovranità e della difesa - militare ed economica - della zona. La Germania è in testa con i suoi annunci di piani di investimento massicci, che fanno salire i tassi di interesse e le azioni delle società di difesa. La tensione era palpabile alla fine del mese, con l'avvicinarsi degli annunci degli Stati Uniti: l'EURO STOXX NR ha perso il 3,8% nel mese e il credito - 1,0% (sia investment grade che high yield).

DNCA Invest Eurose, grazie soprattutto alla sua selezione azionaria, è stato equilibrato nel mese (perf_1M_fund) e ha registrato un 3,77% da inizio anno.

Le azioni hanno fornito un contributo ampiamente positivo nel corso del mese, grazie in particolare all'esposizione al settore della difesa (Dassault Aviation, Thales) e alle banche (BNP Paribas, Société Générale). Il fondo ha aperto tre nuove posizioni con l'aggiunta di Commerzbank, Verallia e Wienerberger.

Commerzbank è una banca tedesca esposta principalmente alla Germania e all'Europa dell'Est e dovrebbe beneficiare del piano di stimolo tedesco grazie alla sua esposizione al "Mittelstand". A seguito di una ristrutturazione che ne ha migliorato la redditività, Commerzbank punta a un ROTE del 15% entro il 2028 e viene scambiata a 0,9x il patrimonio netto tangibile. Verallia è oggetto di un'offerta pubblica di acquisto da parte di BWGI (una holding brasiliana), che detiene già una partecipazione del 28% nella società. Wienerberger produce materiali per la costruzione e la ristrutturazione di edifici, nonché tubi per infrastrutture, edifici e agricoltura. Il gruppo è esposto principalmente in Europa. Il fondo continua inoltre a rafforzare la sua posizione nel settore immobiliare (Colonial e CTP). Eutelsat è stata eliminata dalla selezione, mentre Piovan è stata aggiunta all'OPA di cui è oggetto. Il rialzo dei seguenti titoli ci ha permesso di prendere profitto: BNP Paribas, Coface, Crédit Agricole, Michelin, Orange, Saint-Gobain, Société Générale e Thales. A fine marzo, l'esposizione netta del fondo alle azioni era del 23,6%, dopo una maggiore copertura (2,4%).

All'interno del portafoglio obbligazionario, all'inizio del mese sono state ridotte o uscite diversi titoli a causa delle valutazioni elevate: Cajamar 2030, FCC Servicios Medio Ambiente 2029, RCI Banque Tier 2 2034 e Forvia 2031 per le scadenze più lunghe, e Fresenius 2025, Arval 2025 e Unicredit Bank Czech Republic & Slovakia 2026 per le scadenze più brevi. Gli utili sono stati cristallizzati sull'obbligazione convertibile Vinci 2030 sottoscritta all'emissione, che è stata rimossa dal portafoglio. Il mercato primario ha offerto nuove opportunità: Harley Davidson 2030, SNF 2032, Viridien 2030, Neste 2030 e il gruppo farmaceutico francese Ipsen (2032), che per l'occasione ha ottenuto un rating investment grade. Sono state inoltre sottoscritte due obbligazioni convertibili: la società immobiliare tedesca TAG e la società spagnola di servizi pubblici Iberdrola. La duration è stata ulteriormente aumentata fino a quasi 3, con 1/ l'acquisto di obbligazioni lunghe di altissima qualità, come Sandoz 2035 e Credit Agricole Italia (covered bond) 2034 e 2/ il passaggio dai titoli di Stato spagnoli indicizzati all'inflazione 2027 ai titoli spagnoli (non indicizzati) 2034.

Le caratteristiche extra-finanziarie del portafoglio mostrano un punteggio di responsabilità pari a /responsibility_score e un'esposizione alla transizione sostenibile pari a 84,06%.

L'ombra del "giorno della liberazione" incombe sui mercati. Dopo alcuni aggiustamenti per ridurre ulteriormente il rischio del fondo, riteniamo che il portafoglio sia ben preparato ad assorbire uno shock da parte dell'amministrazione statunitense. Per quanto riguarda le azioni, la nostra esposizione europea, prevalentemente locale, integrata dal settore della difesa, sembra meno a rischio. Il recente aumento della duration e l'elevata qualità creditizia della componente obbligazionaria, insieme alla notevole liquidità, ci consentiranno di cogliere le opportunità che si presenteranno.

Redatto il 08/04/2025.



Jean-Charles
Meriaux



Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



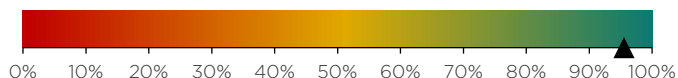
Adrien
Le Clainche



Baptiste
Planchard, CFA

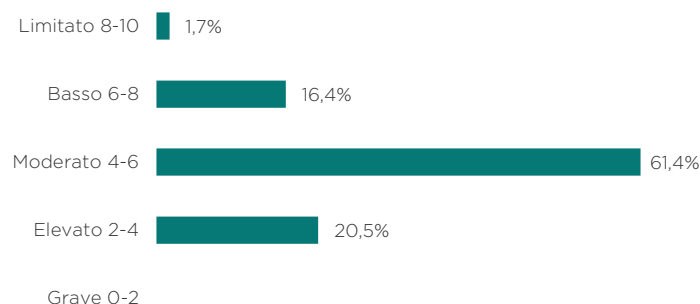
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (95,5%)

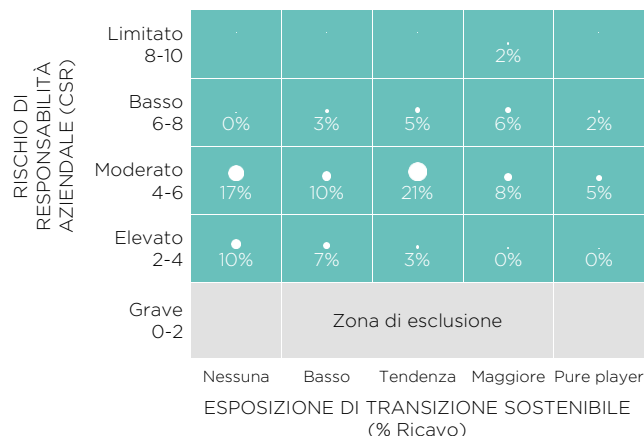


Grado di responsabilità media : 4,9/10

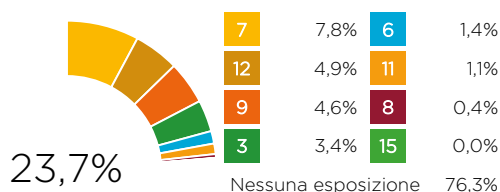
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



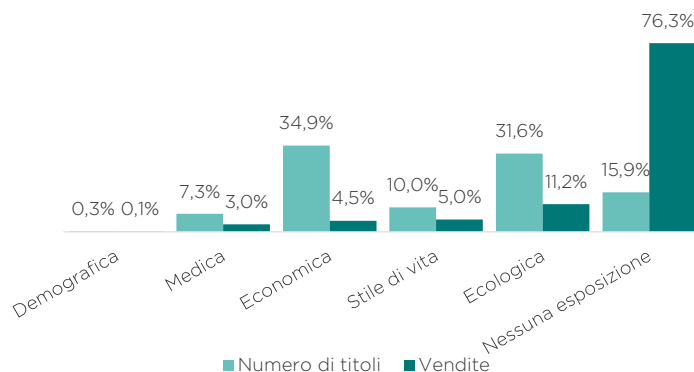
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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%	83.236			
		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%	26.015			
		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	94%	1.207.630			
		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%	1.266.126			
		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%	109.252			
		31/12/2024	95%	123.199		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	93%	559	99%	363	
		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%	865	98%	795	
		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		78%	64,9%	82%	55,8%	
		31/12/2024	73%	67,5%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		6%	56,4%	9%	67,7%	
		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		95%	0,1%	98%	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	4%	0	2%	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	94%	1,2	96%	0,7	
		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		96%	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		95%	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		77%	12,0%	86%	12,6%	
		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		93%	42,9%	94%	41,1%	
		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		96%	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	57%	684	68%	551	
		31/12/2024	55%	400	84%	335
		29/12/2023	6%	1	11%	1
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		6%	0,6%	5%	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 N) : LU1234712880
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 10/02/2016
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 : Nessuno
Spese di sottoscrizione : 1% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 0,90%
Spese correnti al 31/12/2023 : 1,10%
Commissioni di overperformance : 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 19^a - 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.