

# 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 (€)	117,88
Attivo Netto ( mEUR))	2.833
Numero totale di titoli azionari	52
Esposizione azionaria lorda	22,7%
Esposizione azionaria netta	22,7%
Price to Earning Ratio 2026 <sup>e</sup>	13,2x
Price to Book 2025	1,6x
EV/EBITDA 2026 <sup>e</sup>	7,6x
ND/EBITDA 2025	1,5x
Free Cash Flow yield 2026 <sup>e</sup>	5,33%
Dividend yield 2025 <sup>e</sup>	3,29%

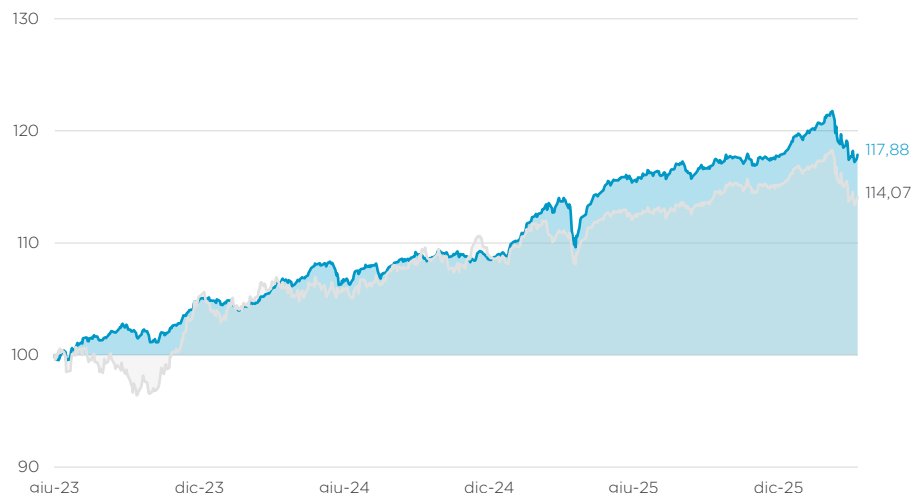
Numero di titoli	216
Duration modificata media	3,50
Duration modificata netta	4,56
Scadenza media (anni)	4,09
Rendimento medio	3,91%
Rating medio	BBB

Facset, consenso degli analisti al "31/03/2026". I dati finanziari riportati nel presente documento sono forniti a titolo indicativo e si basano sui consensi di mercato disponibili alla data di redazione del documento. Tali dati si basano su ipotesi di mercato attuali e sono soggetti a modifiche. Non costituiscono una garanzia di rendimento futuro.

## Performance base 100 (dal 21/06/2023 al 31/03/2026)

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

▲ DNCA INVEST EUROSE (Classe SI Performance cumulata) ▲ Indice di riferimento<sup>(1)</sup>



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

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

## Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	2 anni	Dal lancio
Classe SI	+4,23	+5,20	+6,10
Indice di riferimento	+3,28	+3,32	+4,85
Classe SI - volatilità	4,08	3,50	3,29
Indice di riferimento - volatilità	4,11	4,39	4,85

## Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	2 anni
Classe SI	-0,27	-0,27	+4,23	+10,72
Indice di riferimento	-1,25	-1,25	+3,28	+6,78

## Performance annuale (%)

	2025	2024
Class SI (EUR)	+8,51	+3,78
Indice di riferimento	+6,27	+3,76

## Indicatore di rischio



Rischio più basso

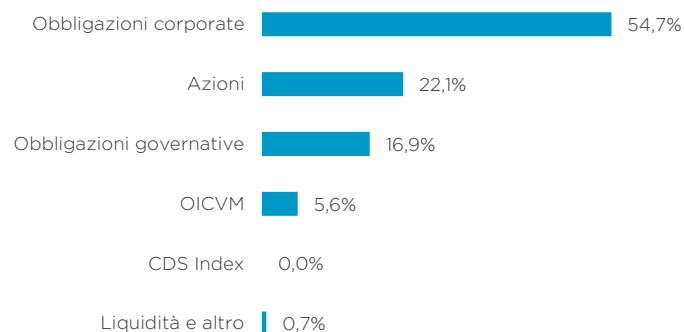
Rischio più elevato

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

	1 anno	Dal lancio
Indice di Sharpe	0,55	0,95
Tracking Error	1,37%	3,49%
Coefficiente di correlazione	0,94	0,69
Information ratio	0,69	0,36
Beta	0,94	0,47

**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 associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio di obbligazioni ad alto rendimento, rischio legato all'investimento in titoli speculativi, rischi specifici dell'investimento in obbligazioni convertibili contingentemente (Cocos), rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio ISR, rischio di sostenibilità, rischio di cambio, rischio di materie prime

### 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	19,7%	17,3%
Obbligazioni governative	16,9%	50,9%
Industriale	10,7%	5,3%
Sanitario	4,9%	2,2%
Telecomunicazioni	4,6%	1,6%
Automobilistico	4,3%	1,5%
Costruzioni	4,1%	0,9%
Energetico	3,8%	2,4%
Utilities	3,6%	3,0%
Beni di consumo e servizi	3,2%	1,8%
Tecnologico	2,9%	3,6%
Immobiliare	2,7%	1,0%
Servizi finanziari	1,9%	2,0%
Chimico	1,9%	1,1%
Assicurativo	1,8%	2,2%
Viaggi e tempo libero	1,5%	0,2%
Media	1,3%	0,2%
Materie Prime	1,3%	0,2%
Distribuzione	1,1%	0,3%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,0%	1,4%
Personal care e alimentari	0,5%	0,4%
OICVM	5,6%	N/A
Liquidità e altro	0,7%	N/A

### Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	28,9%	23,4%
Italia	13,6%	12,0%
Spagna	13,4%	9,5%
Germania	7,6%	21,3%
Paesi Bassi	6,1%	6,5%
USA	3,4%	3,1%
Belgio	2,6%	3,1%
Regno Unito	1,6%	1,8%
Irlanda	1,5%	0,8%
Danimarca	1,4%	0,5%
Repubblica Ceca	1,2%	0,1%
Austria	1,1%	2,1%
Svizzera	1,0%	0,6%
Svezia	0,9%	1,1%
Polonia	0,8%	0,3%
Israele	0,6%	0,0%
Grecia	0,6%	0,5%
Norvegia	0,5%	0,6%
Finlandia	0,5%	1,3%
Lussemburgo	0,5%	0,3%
Australia	0,3%	0,6%
Slovenia	0,1%	0,2%
Giappone	0,1%	0,4%
Croazia	0,1%	0,2%
Altri paesi	-	4,0%
OICVM	5,6%	N/A
Liquidità e altro	0,7%	N/A

### Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	60,56%	4,16	3,54	3,92%	328
Obbligazioni indicizzate	4,75%	5,65	5,25	3,19%	4
Obbligazioni convertibili	3,34%	3,19	2,54	4,41%	19
Obbligazioni ibride	2,53%	1,35	1,20	4,56%	17
Obbligazioni a tasso variabile	0,50%	1,68	0,22	3,15%	2
Totale	71,68%	4,09	3,50	3,91%	370

\*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** : Akzo Nobel NV 4% 2031, Allwyn Entertainment Financing UK PLC 4.63% 2031 (3,3), Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc 3.81% 2034, Clariane SE 3.35% 2028 (4,8), Colonial SFL Socimi SA 3.13% 2031 (5,8), Colonial SFL Socimi SA 3.88% 2031 (5,8), Dufry One BV 2% 2027 (4,9), EDENRED (5,1), Elis SA 3.88% 2032 (5,7), European Union 2.5% 2031, Greenergy Renovables SA 5% 2030 (5,8), Infrastrutture Wireless Italiane SpA 3.75% 2030 (5,7), Intesa Sanpaolo SpA PERP (6,9), KION Group AG 4.13% 2031 (4,4), Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 2028 (5,6), Maple Parent Holdings Corp 4.22% 2032, Novonosis Novozymes B 3.63% 2033 (5,9), OAK-Eagle Acquireco Inc 6.25% 2031 (5,4), RCI Banque SA 4.25% 2034 (4,3), SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 4% 2031 (6,9), Stellantis NV PERP (2,4), Teleperformance SE 4.25% 2030 (3,4), TotalEnergies SE PERP (3,8), Valeo SE 5.38% 2027 (4,6) e Worldline SA/France 0% 2026 CV (2,3)

**Uscite** : Arval Service Lease SA/France 4% 2026 (4,6), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.13% 2026 (6,3), Banco de Sabadell SA PERP (5,3), Banco Santander SA 3.5% 2027 (3,6), Banco Santander SA 4.25% 2030 (3,6), Bank of America Corp 4.13% 2028 (3,4), CaixaBank SA 1.25% 2026 (5,7), CETIN Group NV 3.13% 2027 (3,7), Cie de Saint-Gobain SA 3.75% 2026 (6), DNB Bank ASA 4.63% 2028 (6,2), E.ON SE 3.75% 2028 (5,8), Engie SA 3.75% 2027 (4), Harley-Davidson Financial Services Inc 5.13% 2026 (5,1), iliad SA 2.38% 2026 (5), Lloyds Banking Group PLC 2026 FRN (3,9), National Grid North America Inc 4.15% 2027 (4,6), Nissan Motor Co Ltd 2.65% 2026 (5,3), Orano SA 3.38% 2026 (4,3), Sagerpar SA 0% 2026 CV (5), SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 3.75% 2030 (6,9), Spain I/L 2027, SpareBank 1 Sor-Norge ASA 3.75% 2027 (5,7), Thales SA 4.13% 2028 (4,9) e Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 2026 (3,8)

\*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 (22,1%)

### Principali posizioni<sup>+</sup>

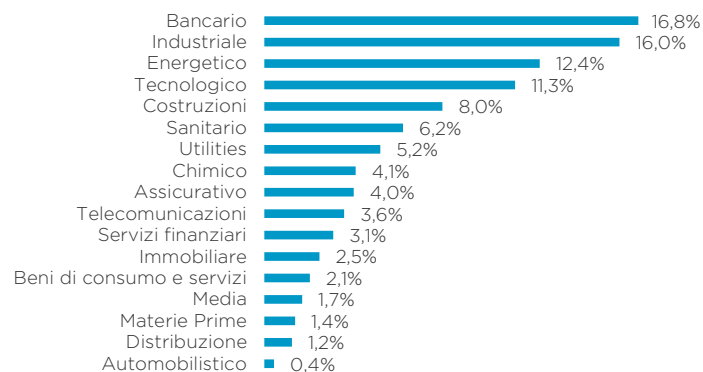
	Peso
TOTALENERGIES SE (3,8)	1,41%
ASML HOLDING NV (7,0)	1,18%
BNP PARIBAS (4,1)	1,18%
SOCIETE GENERALE SA (3,9)	1,08%
DASSAULT AVIATION SA (3,1)	0,98%

### Contributi mensili alla performance

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

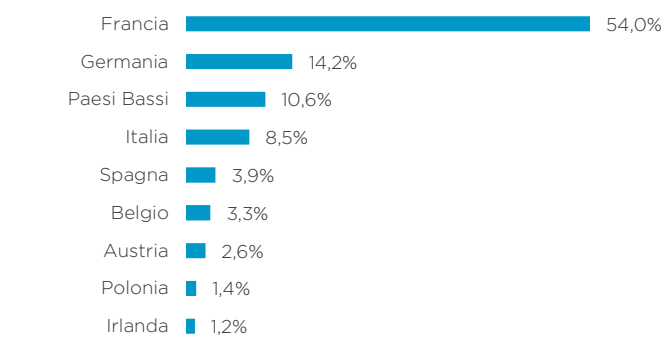
Migliore	Peso	Contributo
TOTALENERGIES SE	1,41%	+0,25%
ENI SPA	0,37%	+0,08%
VIRIDIEN	0,30%	+0,06%
UCB SA	0,40%	+0,01%
SANOFI	0,82%	+0,01%
Peggior	Peso	Contributo
SOCIETE GENERALE SA	1,08%	-0,21%
BNP PARIBAS	1,18%	-0,21%
ASML HOLDING NV	1,18%	-0,12%
INDRA SISTEMAS SA	0,35%	-0,11%
INTESA SANPAOLO	0,80%	-0,10%

## Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

## Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

## Parte obbligazionaria (71,7%)

### Principali posizioni<sup>+</sup>

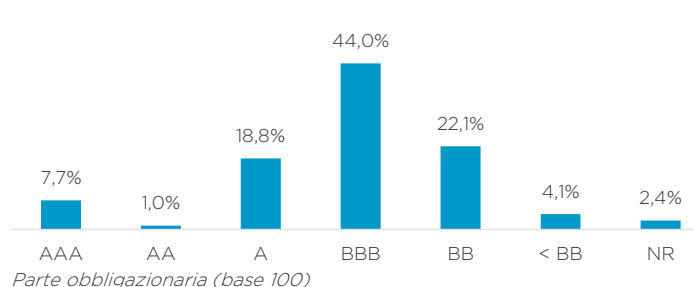
	Peso
Spain Government Bond 3.45% 2034	2,42%
European Union 1% 2032	1,92%
European Union 2.5% 2031	1,90%
European Union 3.13% 2030	1,68%
Spain Government Bond 2.55% 2032	1,68%

### 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	0,76%	+0,01%
INEGRP 6 3/8 04/15/29	0,05%	+0,00%
TEREOS 8 1/8 04/30/32	0,12%	+0,00%
BTPS 11/2 05/15/29	1,23%	+0,00%
INEGRP 5 5/8 08/15/30	0,07%	+0,00%
Peggior	Peso	Contributo
SPGB 3.45 10/31/34	2,42%	-0,07%
BTPS 4.4 05/01/33	1,56%	-0,06%
EU 1 07/06/32	1,92%	-0,05%
SPGB 2.55 10/31/32	1,68%	-0,04%
BTPS 1.8 05/15/36	1,49%	-0,04%

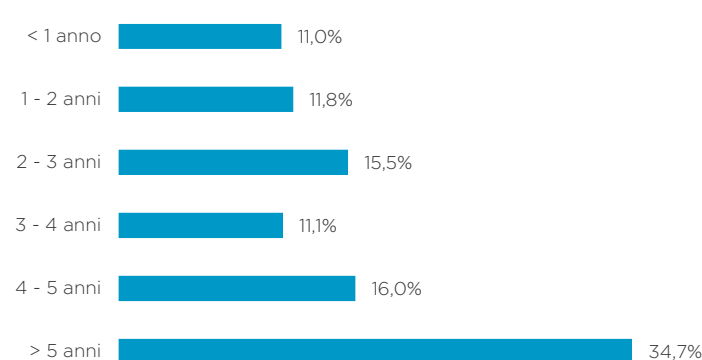
## Ripartizione per rating



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

Un brusco cambiamento di rotta fin dal primo giorno di marzo, con l'inizio delle operazioni militari in Iran. L'intero mese è caratterizzato da una forte incertezza riguardo all'intensità e, soprattutto, alla durata del conflitto. Alla fine del mese, le due parti non sembrano pronte a un accordo, ma le cose possono cambiare molto rapidamente, come tutto ciò a cui D. Trump mette mano dal suo ritorno al potere. Gli asset rischiosi subiscono il pieno impatto di questi sconvolgimenti, con il prezzo del petrolio come elemento di trasmissione per l'inflazione futura e gli impatti economici globali. L'EURO STOXX 50 NR crolla di quasi il -9,2%, il credito di oltre il -2%, sia investment grade che high yield, e i titoli di Stato, trascinati dall'aumento dei tassi, registrano un -2,7%; a parte il mercato monetario, nessun comparto è in territorio positivo.

Tra aumento dei tassi, aumento degli spread e calo delle azioni, DNCA Invest Eurose risente dei movimenti di mercato, ma rafforza la sua sovraperformance rispetto al proprio indice di riferimento. -3,19% nel mese riporta la performance dall'inizio dell'anno a -0,27%.

Il contributo delle azioni è negativo nel mese, ma il beta della selezione e la performance mensile positiva del settore petrolifero (ENI +28%, TotalEnergies +22% e Viridien +24%) attenuano il calo. Nel corso del mese, il fondo ha aperto una nuova posizione con l'ingresso di Edenred, leader nei servizi digitali e nei mezzi di pagamento che offre principalmente soluzioni per i benefit ai dipendenti e servizi legati alla mobilità. Il fondo rafforza inoltre le posizioni in portafoglio grazie al miglioramento del loro rendimento (Allfunds, Inpost e Fnac Darty), nonché sui titoli ASML, BESL, Exor, Kingspan, Scor, Siemens Energy, Sofina, STMicroelectronics e Voestalpine. Al contrario, il fondo realizza profitti sul settore petrolifero (ENI e TotalEnergies), ma questo tema rimane importante all'interno della selezione. A fine marzo, l'esposizione netta del fondo alle azioni è del 21,8% (esclusi i titoli in portafoglio).

All'interno del portafoglio obbligazionario, la posizione di copertura del rischio sul credito high yield è stata ridotta in più fasi, in base ai movimenti di mercato; a fine mese nel portafoglio rimane una protezione marginale. Soprattutto, l'aumento dei tassi sovrani viene sfruttato per proseguire progressivamente l'aumento della duration del portafoglio, quando i mercati anticipano aumenti dei tassi di riferimento giudicati troppo aggressivi. La duration passa così da 4,1 a 4,5, una posizione equilibrata. La volatilità sui mercati induce le società, quando emettono debito, a offrire un premio di rischio non trascurabile; ne approfittiamo per acquisirle quando le riteniamo interessanti; è il caso, ad esempio, delle società Elis, Kion, Stellantis, Greenergy o Electronic Arts. Sono state effettuate numerose operazioni di progressivo rafforzamento delle nostre convinzioni sul credito, al fine di approfittare di spread più attraenti: alcuni ibridi (Alstom, Arkema) o AT1 (Intesa Sanpaolo, Caixabank), a breve termine, ma soprattutto titoli ad alto rendimento di migliore qualità (Webuild, Canpack, Saipem, Zegona, Verallia, Dufry, Allwyn, Inwit), o a breve scadenza (IMA, Ardagh Metal Packaging, Grifols), talvolta su convertibili (MTU) e in particolare sul settore immobiliare (TAG, LEG). La liquidità viene ricostituita attraverso la vendita di obbligazioni a breve termine che non presentano più un particolare interesse.

Le caratteristiche extra-finanziarie del portafoglio mostrano una performance di responsabilità pari a 4,92 e un'esposizione alla transizione sostenibile pari a 85,66%.

In questo contesto fortemente esogeno, in cui nessuno può anticipare gli annunci o le reazioni di ciascuna delle parti in conflitto, disporre di un portafoglio liquido, equilibrato e flessibile ci sembra della massima importanza. Ciò offre una grande capacità di essere reattivi e opportunisti a favore della performance a lungo termine, quando le valutazioni ci sembrano esagerate, in un senso come nell'altro. L'aumento dei tassi e degli spread porta il rendimento del portafoglio obbligazionario a un livello più confortevole vicino al 4%.

Redatto il 10/04/2026.



Romain  
Grandis, CFA



Damien  
Lanternier, CFA



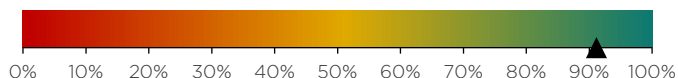
Adrien  
Le Clairche



Nicolas  
Coulon

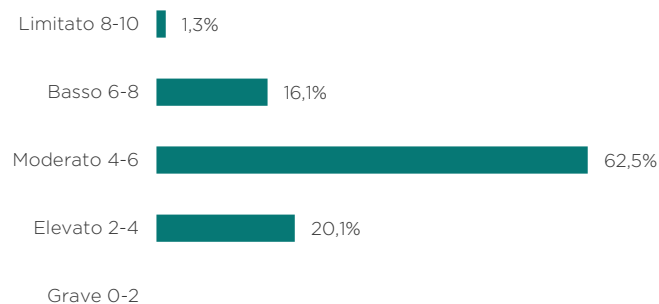
### Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (91,1%)

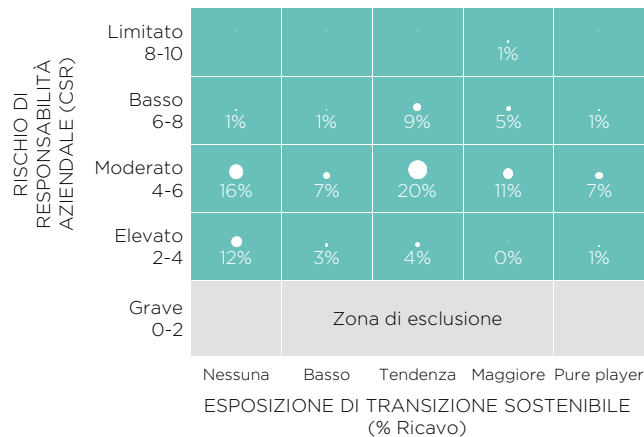


Grado di responsabilità media : 4,9/10

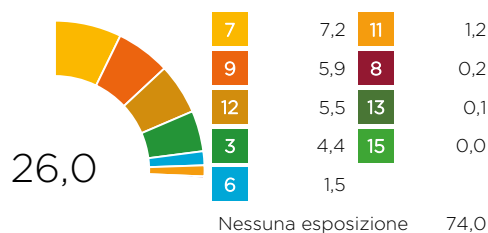
### Ripartizione del rischio di responsabilità<sup>(1)</sup>



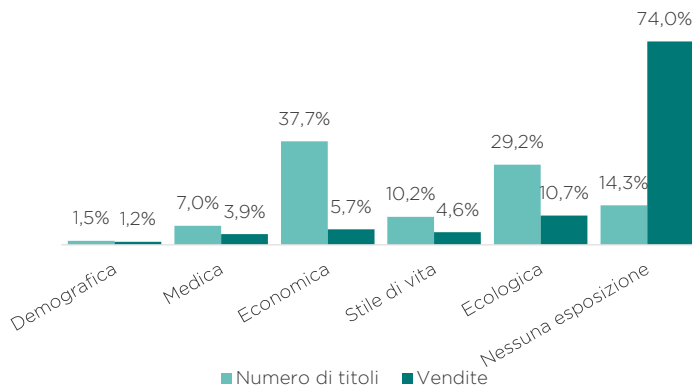
### Esposizione Transizione/CSR<sup>(2)</sup>



### Esposizione degli SDG<sup>(3)</sup> (% delle vendite)



### Esposizione a transizioni sostenibili<sup>(4)</sup>



### 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](#).

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> **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.

<sup>(4)</sup> 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		Ref. Index		
		Copertura	Valore	Copertura	Valore	
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO <sub>2</sub>	94%	85.865			
		31/12/2025	94%	85.135		
		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 <sub>2</sub>	94%	23.999			
		31/12/2025	94%	25.446		
		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 <sub>2</sub>	95%	1.176.307			
		31/12/2025	95%	1.323.659		
		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 <sub>2</sub>	95%	1.269.089			
		31/12/2025	95%	1.431.648		
		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 <sub>2</sub>	95%	109.865			
		31/12/2025	95%	110.582		
		31/12/2024	95%	123.199		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO <sub>2</sub> /EUR M investiti	94%	471	99%	2.228	
		31/12/2025	94%	552	99%	369
		31/12/2024	94%	595	100%	460
		29/12/2023	80%	479	100%	108
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO <sub>2</sub> /EUR M di vendite	95%	899	99%	1.217	
		31/12/2025	95%	916	98%	896
		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		97%	0%	99%	0%	
		31/12/2025	95%	0%	98%	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%	61,8%	83%	55,1%	
		31/12/2025	76%	61,6%	82%	55,0%
		31/12/2024	73%	67,5%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		6%	64,1%	10%	66,7%	
		31/12/2025	5%	63,2%	9%	68,0%
		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	94%	0,5	97%	1,4	
		31/12/2025	93%	0,6	98%	1,4
		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%	
		31/12/2025	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	12%	0	
		31/12/2025	7%	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	94%	0,9	97%	0,9	
		31/12/2025	93%	1,2	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		99%	0,0%	99%	0,0%	
		31/12/2025	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		99%	0,0%	99%	0,0%	
		31/12/2025	96%	0,0%	98%	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		89%	12,8%	96%	13,8%	
		31/12/2025	84%	13,6%	90%	13,5%
		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		95%	41,2%	94%	41,4%	
		31/12/2025	94%	41,8%	94%	41,4%
		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%	
		31/12/2025	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 OPT_1 - Uso dell'acqua	m <sup>3</sup> /EUR M di vendite	57%	756	68%	592	
		31/12/2025	50%	619	67%	597
		31/12/2024	55%	400	84%	335

	29/12/2023	6%	1	11%	1
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		5%	0,2%	7%	0,2%
	31/12/2025	5%	0,3%	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		95%	0,0%	95%	0,0%
	31/12/2025	96%	0,0%	98%	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

**Denominazione del comparto :** Eurose  
**Denominazione della SICAV :** DNCA INVEST  
**ISIN (Classe SI) :** LU2378320191  
**Politica di distribuzione :** capitalizzazione  
**Classificazione SFDR :** Art.8  
**Data di lancio :** 21/06/2023  
**Orizzonte d'investimento consigliato :**  
Minimo 3 anni  
**Valuta :** Euro  
**Paese di domicilio del fondo :**  
Lussemburgo  
**Forma giuridica :** SICAV  
**Tipo di fondo :** OICVM  
**Indice di riferimento :** 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year  
**Frequenza calcolo del NAV :** Giornaliera  
**Società di gestione :** DNCA Finance  
**Paese di domicilio della società di gestione :** Francia  
**Depositaria :** BNP Paribas - Luxembourg Branch  
**Cut off :** 12:00 PM Luxembourg time  
**Regolamento :** T+2

**Team di gestione :**  
Romain GRANDIS, CFA  
Damien LANTERNIER, CFA  
Adrien LE CLAINCHE  
Nicolas COULON

## Spese

**Investimento minimo :** 50.000.000 EUR  
**Costi di entrata :** 1% max  
**Costi di uscita :** -  
**Spese di gestione :** 0,60%  
**Costi di entrata :** max1%  
**Costi di transazione :** 0,03%  
**Commissioni legate ai risultati :** 0,61%. 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year  
L'importo effettivo varierà in base al rendimento del Suo investimento. La stima dei costi complessivi sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni.

## Glossario

**Beta.** Il beta di un titolo finanziario è una misura della volatilità o sensibilità del titolo che indica la relazione tra le fluttuazioni del valore del titolo e le fluttuazioni del mercato. Si ottiene regredendo la redditività di questo titolo sulla redditività dell'intero mercato. Calcolando il beta di un portafoglio, si misura la sua correlazione con il mercato (il benchmark utilizzato) e quindi la sua esposizione al rischio di mercato. Più basso è il valore assoluto del beta del portafoglio, meno esposizione ha alle fluttuazioni del mercato, e viceversa.

**Dividend yield.** Dividendi annui per azione/Prezzo per azione.

**EV (Enterprise Value - Valore dell'impresa).** Valore di mercato delle azioni ordinarie + valore di mercato delle azioni privilegiate + valore di mercato delle obbligazioni + partecipazioni di minoranza - liquidità e investimenti.

**P/CF (Share price/Cash Flow per Share - Prezzo dell'azione/flusso di cassa per azione).** Il rapporto tra prezzo e flusso di cassa è un indice del valore di un titolo.

**PER (Price Earnings Ratio - Rapporto prezzo/utili).** Un coefficiente che raffronta il valore corrente dell'azione di una società con i suoi utili per azione.

## 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](http://www.dnca-investments.com) o su richiesta scritta a [dnca@dnca-investments.com](mailto: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 GPO0-030 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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: [www.dnca-investments.com](http://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](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<sup>a</sup> - 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 criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla divulgazione di informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il cosiddetto «Regolamento SFDR»). Vi ricordiamo che la decisione di investire nel Fondo deve tenere conto di tutte le sue caratteristiche e di tutti i suoi obiettivi, così come descritti nel prospetto informativo.

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.