

DNCA INVEST EVOLUTIF

FLESSIBILE



Obiettivo d'investimento

Il Comparto si propone di realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, calcolando i dividendi reinvestiti nell'arco del periodo di investimento consigliato, proteggendo al contempo il capitale nei periodi sfavorevoli attraverso una gestione opportunistica e un asset allocation flessibile. 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.

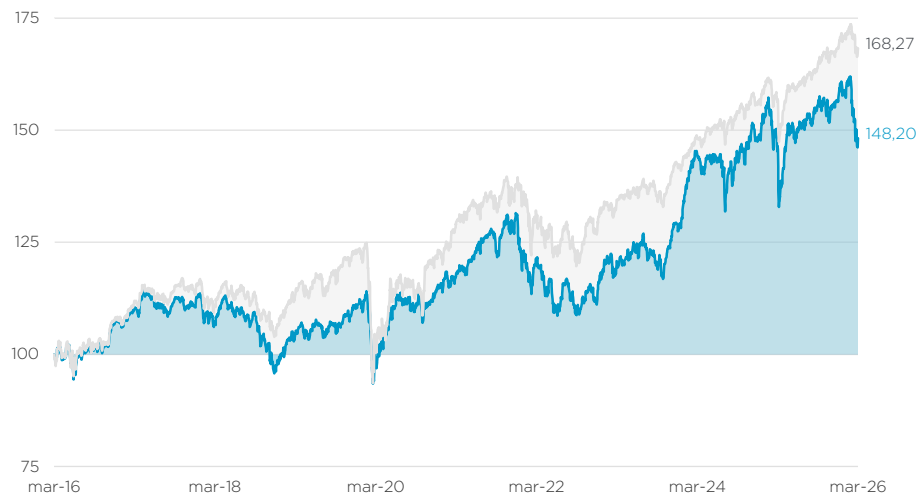
Indici finanziari

NAV (€)	220,03
Attivo Netto (m€)	924
Numero totale di titoli azionari	42
Price to Earning Ratio 2026 ^e	20,3x
Price to Book 2025	3,9x
EV/EBITDA 2026 ^e	12,3x
ND/EBITDA 2025	1,2x
Free Cash Flow yield 2026 ^e	3,52%
Dividend yield 2025 ^e	1,78%
Numero di titoli	23
Duration modificata media	3,42
Scadenza media (anni)	3,83
Rendimento medio	3,41%
Rating medio	A-

Performance base 100 (dal 31/03/2016 al 31/03/2026)

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

DNCA INVEST EVOLUTIF (Classe A) Performance cumulata Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Facset, consenso degli analisti al "30/04/2026". 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 annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe A	+2,07	+7,05	+4,77	+4,01	+4,18
Indice di riferimento	+7,72	+7,76	+5,46	+5,34	+4,09
Classe A - volatilità	10,90	9,87	10,00	9,64	10,66
Indice di riferimento - volatilità	6,49	5,80	8,29	9,99	12,27

Performance cumulata (%)

	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe A	-5,21	+2,07	+22,71	+26,28	+48,20
Indice di riferimento	+0,08	+7,72	+25,16	+30,49	+68,26

Performance annuale (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Classe A	+5,90	+14,33	+16,24	-15,05	+14,77	+3,43	+12,98	-11,74	+3,41	+2,99
Indice di riferimento	+7,91	+9,32	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87

Indicatore di rischio

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Indice di Sharpe	0,60	0,54	0,34	0,37
Tracking Error	5,43%	5,36%	5,59%	5,72%
Coefficiente di correlazione	0,89	0,90	0,83	0,83
Information ratio	-0,88	-0,08	-0,14	-0,22
Beta	1,59	1,53	1,02	0,81

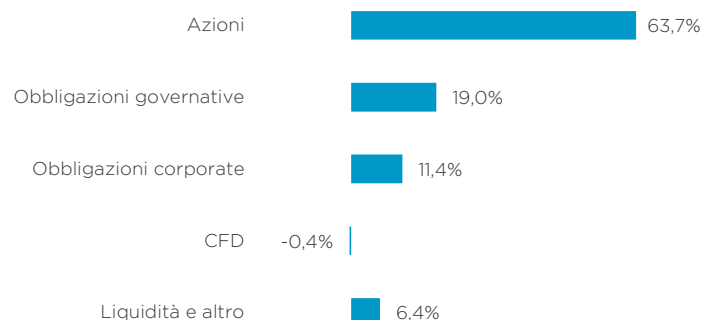


Rischio più basso Rischio più elevato

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

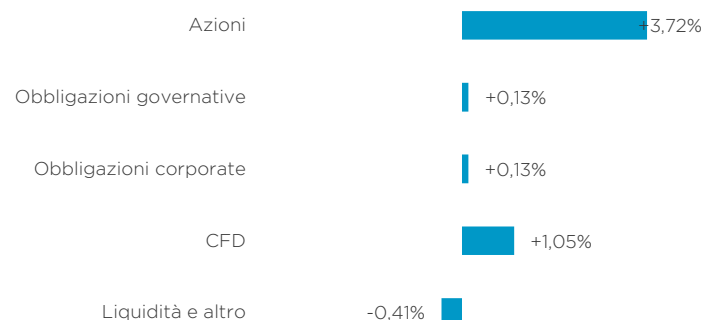
Principali rischi : rischio azionario, rischio di tasso, rischio di credito, rischio di obbligazioni convertibili/scambiabili, rischio di controparte, rischio di cambio, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio legato all'investimento in prodotti derivati, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio di investimento in Obbligazioni convertibili contingent, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio di sostenibilità, rischio ISR

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
Obbligazioni governative	19,0%	50,0%
Industriale	16,1%	6,9%
Tecnologico	14,7%	10,4%
Bancario	5,7%	5,3%
Energetico	5,4%	2,8%
Utilities	4,1%	2,0%
Viaggi e tempo libero	3,6%	0,5%
Telecomunicazioni	3,4%	1,4%
Beni di consumo e servizi	3,1%	1,4%
Distribuzione	2,9%	1,7%
Costruzioni	2,6%	1,1%
Sanitario	2,5%	5,4%
Servizi finanziari	2,5%	2,0%
Media	2,5%	0,5%
Materie Prime	1,9%	1,1%
Chimico	1,5%	0,8%
Automobilistico	1,1%	0,9%
Immobiliare	1,0%	0,6%
Personal care e alimentari	-	0,9%
Assicurativo	-	2,2%
Liquidità e altro	6,4%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Stati Uniti	24,8%	17,8%
Francia	21,4%	26,7%
Italia	15,7%	16,3%
Germania	9,2%	8,6%
Spagna	8,9%	10,1%
Paesi Bassi	5,2%	2,4%
Grecia	2,3%	-
Taiwan	2,2%	-
Brasile	1,6%	-
Svizzera	1,3%	4,3%
Danimarca	0,7%	0,8%
Irlanda	0,7%	0,3%
Cina	0,0%	-
Regno Unito	0,3%	6,5%
Altri paesi	-	4,9%
Liquidità e altro	6,4%	N/A

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	29,76%	3,87	3,42	3,39%	24
Obbligazioni ibride	0,39%	0	3,46	4,53%	1
Obbligazioni a tasso variabile	0,22%	5,11	3,64	3,85%	1
Totale	30,37%	3,83	3,42	3,41%	26

Entrate e uscite del mese*

Entrate : CFD CANAL+SA - Goldman Sachs, CFD EDENRED - Goldman Sachs e CFD L'OREAL- Goldman Sachs

Uscite : ALSTOM (4,5), CFD VODAFONE GROUP PLC - Morgan Stanley, FORGENT POWER SOLUTIONS INC, JPMORGAN CHASE & CO (3,1) e MUENCHENER RUECKVER AG-REG (5,7)

*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 (63,7%)

Principali posizioni⁺

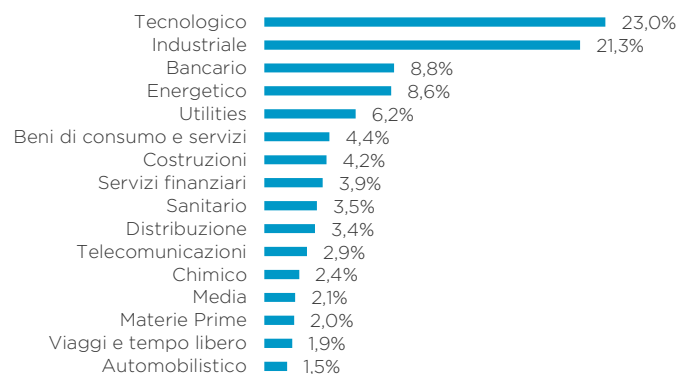
	Peso
GOLDMAN SACHS GROUP INC (3,5)	2,50%
ALPHABET INC-CL A (3,1)	2,39%
ASML HOLDING NV (7,0)	2,24%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (8,2)	2,23%
DEERE & CO (5,0)	2,18%

Contributi mensili alla performance

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

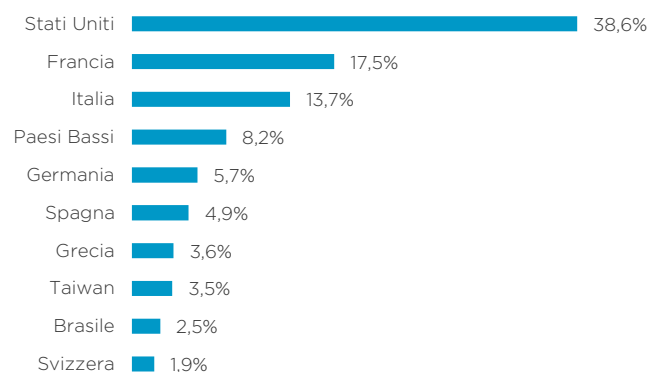
Migliore	Peso	Contributo
ALPHABET INC-CL A	2,39%	+0,48%
STMICROELECTRONICS NV	1,83%	+0,37%
SIEMENS ENERGY A	1,95%	+0,37%
PRYSMIAN SPA	1,48%	+0,30%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,23%	+0,27%
Peggior	Peso	Contributo
ALSTOM	Uscite	-0,33%
LEONARDO SPA	1,67%	-0,15%
KERING	1,29%	-0,12%
NETFLIX INC	1,33%	-0,06%
SAFRAN SA	2,02%	-0,06%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (30,4%)

Principali posizioni⁺

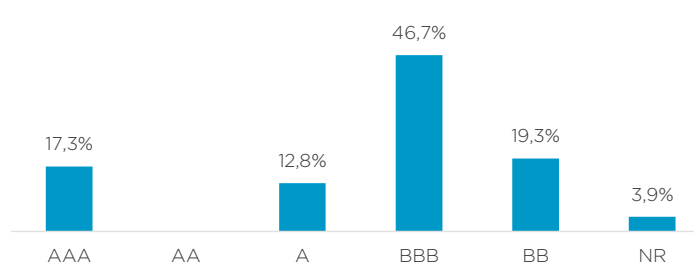
	Peso
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	5,25%
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	5,24%
French Republic Government Bond OAT 0.1% 2029	3,90%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 2029	2,98%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 2028	1,59%

Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
SPGBEI 1 11/30/30	5,25%	+0,04%
DBRI 0 1/2 04/15/30	5,24%	+0,03%
FRTR 0.1 03/01/29	3,90%	+0,03%
CANALP 4 5/8 12/03/30	1,17%	+0,02%
BTSP 11/2 05/15/29	2,98%	+0,02%
Peggior	Peso	Contributo
CAJAMA 3 1/2 06/13/31	0,22%	+0,00%
EOFP 3 3/4 06/15/28	0,13%	+0,00%
IAGLN 3.352 09/11/30	0,15%	+0,00%
GETFP 4 1/8 04/15/30	0,58%	+0,00%
AQUASM 3 3/4 06/11/32	0,19%	+0,00%

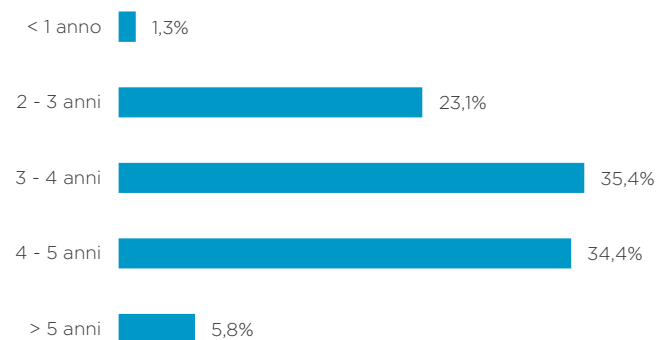
Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Questi dati sono forniti a titolo indicativo. La società di gestione non ricorre sistematicamente e meccanicamente a valutazioni emesse da agenzie di Rating, conduce proprie analisi creditizie.

Ripartizione per scadenza



Parte obbligazionaria (base 100)

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

Commento di gestione

I mercati azionari globali hanno chiuso il mese in rialzo (Stoxx600 +4,83%, MSCI World EUR +7,64%), trainati da una fragile «tregua» e da un tema dell'intelligenza artificiale in forte accelerazione. Il Nasdaq ha registrato un aumento del 15,6%, sostenuto dal settore dei semiconduttori e dal suo indice SOX in crescita del 38%, nonché dai risultati del primo trimestre in aumento del 25% su base annua per l'80% delle società dell'S&P.

La tendenza è stata sostenuta anche da una crescita globale resiliente grazie al ciclo di investimenti nell'IA, con gli Stati Uniti in crescita del +2,0% su base trimestrale nel primo trimestre, la Cina al +5,0% e l'area euro al +0,6% su base trimestrale in un contesto di inflazione al +3% in Europa (rispetto al +2,6% di marzo) e al +3,3% negli Stati Uniti sullo sfondo dell'aumento dei prezzi dell'energia.

In questo contesto, le banche centrali hanno temporeggiato di fronte al rischio di uno shock stagflazionistico e alla chiusura prolungata dello Stretto di Ormuz, strategia adottata dagli Stati Uniti per soffocare l'economia iraniana. Infatti, il 90% dell'economia iraniana deriva dal petrolio, che transita per il 90% attraverso lo stretto con un costo di circa 480 milioni di dollari al giorno.

La Fed, la BCE e la BoJ hanno quindi mantenuto i propri tassi, ma con marcate divergenze: la Fed vede aumentare il rischio di uno status quo. La BCE offre un quadro più chiaro e prepara un aumento di 25 pb a giugno, seguito da un altro a settembre. La BoJ, più ferma, ma il cui intervento sul JPY ne indebolisce la credibilità.

In questo contesto complesso, abbiamo mantenuto la nostra esposizione alle azioni globali al 75% con la seguente ripartizione: 32% negli Stati Uniti, 12% in Asia e 56% in Europa, con un equilibrio tra gli stili.

Per quanto riguarda i movimenti, abbiamo aperto una posizione sull'MSCI Corea, vista la solidità delle tendenze degli utili; l'indice chiude il mese con una valutazione di appena 7,6 volte gli utili attesi a 12 mesi, vicina ai suoi minimi storici. Abbiamo inoltre rafforzato la nostra esposizione su alcuni titoli "value" europei (Canal+, Edenred, STM e Unicredit) il cui sconto ci sembrava eccessivo. Parallelamente, abbiamo ridotto parte della nostra esposizione al consumo discrezionale (Inditex e Kering) e a Société Générale in vista della sua pubblicazione trimestrale.

I nostri principali contributori mensili sono stati nel settore tecnologico (20% del portafoglio azionario) con i semiconduttori Advantest in Giappone,

e STM, il cui fatturato è risultato in crescita del 23% su base annua, e con Alphabet che ha nuovamente superato le aspettative, con un fatturato di 110 miliardi di dollari e un utile operativo di 39,7 miliardi di dollari a 462 miliardi di dollari, ovvero quasi il doppio in un trimestre. Questa crescita è trainata da una maggiore domanda di soluzioni di IA generativa, con una crescente adozione di Gemini Enterprise (+40% di utenti a pagamento).

Al contrario, la performance è stata influenzata dal profit warning di Alstom (ceduta nel frattempo), dal cambio di CEO in Leonardo e dai risultati deludenti di Kering.

Sul fronte obbligazionario, abbiamo continuato a rafforzare le nostre obbligazioni sovrane indicizzate all'inflazione, che ora rappresentano il 20% della strategia complessiva del fondo.

Redatto il 12/05/2026.



Alexis
Albert



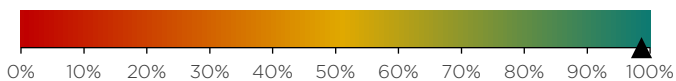
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

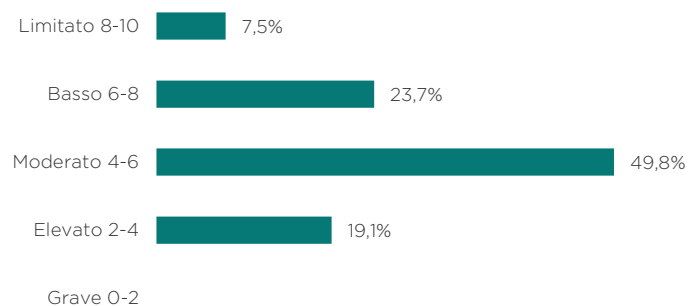
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (98,6%)



Grado di responsabilità media : 5,2/10

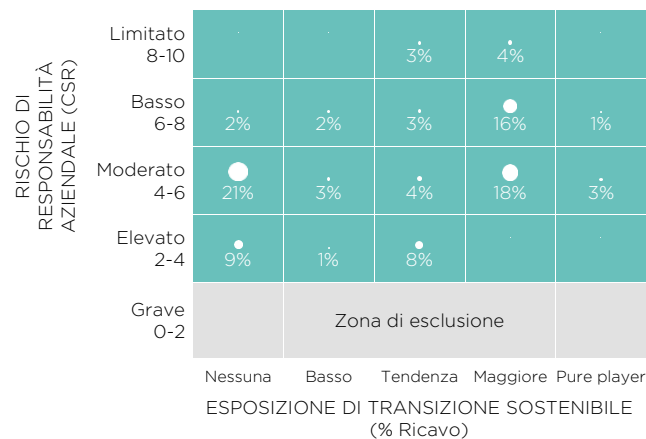
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



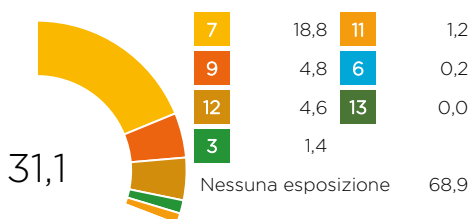
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



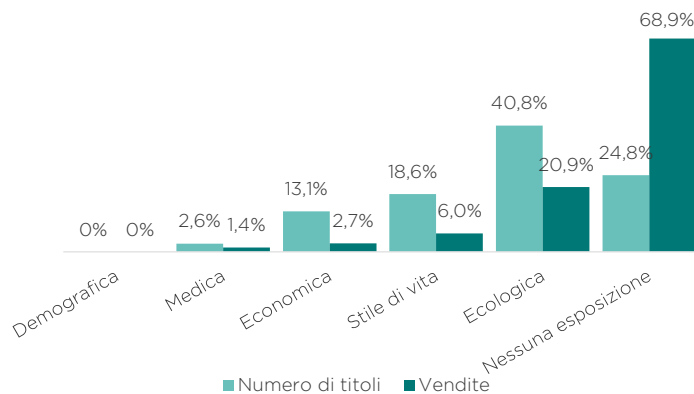
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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		Ref. Index		
		Copertura	Valore	Copertura	Valore	
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO ₂	99%	15.832			
		31/12/2025	98%	15.965		
		31/12/2024	97%	22.306		
		29/12/2023	94%	18.026	100%	33.329
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	99%	6.214			
		31/12/2025	98%	6.559		
		31/12/2024	97%	9.456		
		29/12/2023	94%	10.035	100%	6.953
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	100%	238.675			
		31/12/2025	98%	352.909		
		31/12/2024	97%	341.724		
		29/12/2023	94%	314.742	100%	299.335
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	99%	259.114			
		31/12/2025	98%	375.433		
		31/12/2024	99%	373.487		
		29/12/2023	94%	335.961	100%	335.787
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂	99%	22.046			
		31/12/2025	98%	22.524		
		31/12/2024	99%	31.762		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR million invested	99%	299	100%	459	
		31/12/2025	98%	443	100%	427
		31/12/2024	97%	483	100%	451
		29/12/2023	94%	551	100%	248
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR million sales	99%	1.012	100%	1.037	
		31/12/2025	98%	926	100%	909
		31/12/2024	99%	1.006	100%	883
		29/12/2023	98%	1.153	100%	903
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		100%	0%	100%	0%	
		31/12/2025	96%	0%	100%	0%
		31/12/2024	97%	0%	99%	0%
		29/12/2023	3%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		98%	53,3%	100%	55,5%	
		31/12/2025	94%	59,3%	99%	57,2%
		31/12/2024	89%	62,1%	98%	60,6%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		6%	38,2%	8%	55,4%	
		31/12/2025	3%	60,4%	6%	58,8%
		31/12/2024	0%	0,0%	5%	66,5%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR million sales	99%	0,4	100%	0,5	
		31/12/2025	98%	0,3	100%	0,5
		31/12/2024	97%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		100%	0,1%	100%	0,1%	
		31/12/2025	98%	0,1%	100%	0,1%
		31/12/2024	98%	0,1%	99%	0,1%
		29/12/2023	1%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	6%	0	8%	0	
		31/12/2025	13%	0	12%	0
		31/12/2024	1%	0	2%	0
		29/12/2023	1%	0	2%	8.764
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Hazardous Waste	99%	0,4	100%	3,6	
		31/12/2025	96%	0,4	100%	2,6
		31/12/2024	96%	0,4	96%	2,3
		29/12/2023	55%	0,2	50%	3,1
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	98%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	96%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,2%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		92%	9,1%	96%	13,6%	
		31/12/2025	90%	9,3%	93%	13,5%
		31/12/2024	68%	14,4%	78%	12,8%
		29/12/2023	26%	6,9%	37%	12,6%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		100%	39,3%	100%	38,8%	
		31/12/2025	98%	40,1%	100%	39,2%
		31/12/2024	98%	39,0%	100%	39,2%
		29/12/2023	97%	40,6%	100%	37,9%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	98%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /EUR mln sales	50%	1.363	51%	17.150	
		31/12/2025	61%	572	66%	18.783
		31/12/2024	58%	955	59%	1.762
		29/12/2023	11%	1	9%	2

PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		12%	0,3%	7%	0,3%
	31/12/2025	12%	0,6%	6%	0,3%
	31/12/2024	6%	0,8%	4%	0,2%
	29/12/2023	7%	0,0%	9%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		95%	0,0%	98%	0,0%
	31/12/2025	96%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
	29/12/2023	30%	0,5%	16%	0,1%

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 : Evolutif

Denominazione della SICAV : DNCA INVEST

ISIN (Classe A (EUR)) : LU0284394664

Politica di distribuzione : capitalizzazione

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 13/12/2007

Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 5 anni

Valuta : Euro

Paese di domicilio del fondo :
Lussemburgo

Forma giuridica : SICAV

Tipo di fondo : OICVM

Indice di riferimento : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

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 :

Alexis ALBERT

Augustin PICQUENDAR

Valérie HANNA

Spese

Investimento minimo : 2.500 EUR

Costi di entrata : 2% max

Costi di uscita : -

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi : 2,12%

Costi di transazione : 0,49%

Commissioni legate ai risultati : 0,04%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years. 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 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.

L'assegnazione di questo label a un comparto non significa che esso soddisfi i vostri obiettivi di sostenibilità o che il marchio corrisponda ai requisiti di future normative nazionali o europee. Per ulteriori informazioni su questo argomento, visitate il sito : www.llelabelisr.fr e www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellees

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 GPOO-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 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.