

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.

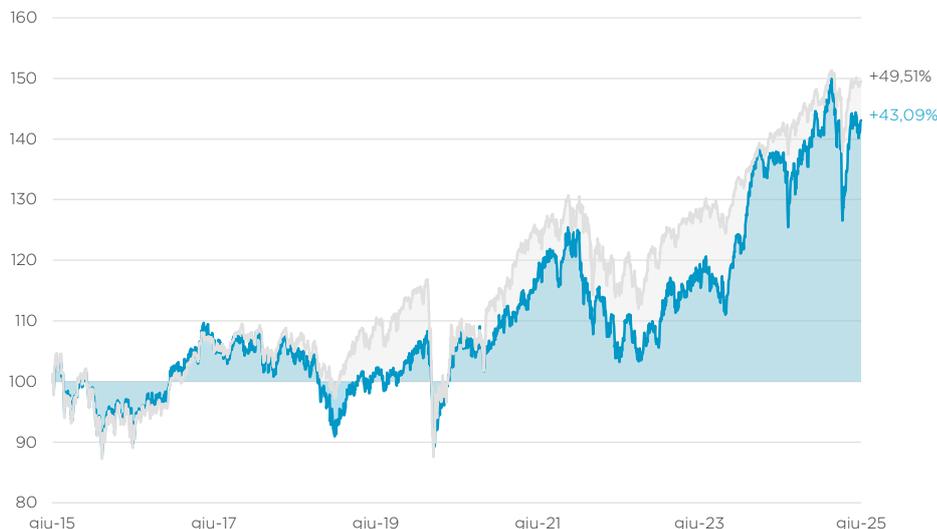
Indici finanziari

NAV (€)	177,47
Attivo Netto (m€)	818
Numero totale di titoli azionari	43
Price to Earning Ratio 2025 ^e	21,8x
Price to Book 2024	4,0x
EV/EBITDA 2025 ^e	14,9x
ND/EBITDA 2024	1,4x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	3,18%
Dividend yield 2024 ^e	1,54%
Numero di titoli	31
Duration modificata media	3,99
Scadenza media (anni)	4,88
Rendimento medio	3,43%
Rating medio	BBB+

Performance (dal 30/06/2015 al 30/06/2025)

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

DNCA INVEST EVOLUTIF (Classe AD) 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.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe AD	+5,17	+11,27	+6,33	+3,65	+3,85
Indice di riferimento	+6,32	+9,15	+6,97	+4,10	+4,38
Classe AD - volatilità	12,47	10,10	10,07	10,12	10,02
Indice di riferimento - volatilità	6,95	6,70	9,14	10,79	10,85

Performance cumulata (%)

	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe AD	+1,80	+5,17	+37,80	+35,94	+43,09
Indice di riferimento	+2,52	+6,32	+30,08	+40,07	+49,51

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Classe AD	+14,55	+16,24	-15,06	+14,85	+3,43	+12,97	-11,74	+3,39	+2,97	+5,55
Indice di riferimento	+9,32	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87	+4,69

Indicatore di rischio



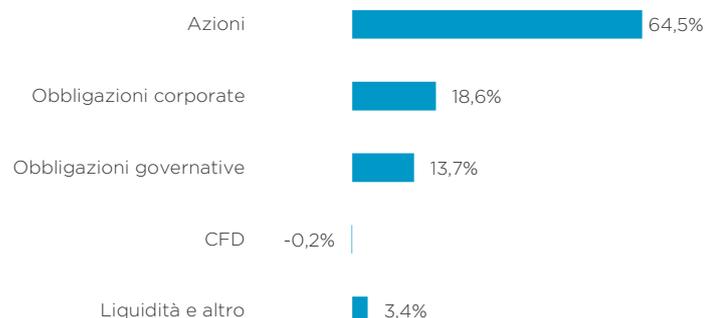
Rischio più basso Rischio più elevato

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

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Indice di Sharpe	0,18	0,84	0,49	0,29
Tracking error	6,52%	5,23%	6,16%	5,67%
Coefficiente di correlazione	0,93	0,88	0,80	0,85
Information Ratio	-0,18	0,40	-0,10	-0,08
Beta	1,67	1,33	0,88	0,80

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
Industriale	19,1%	7,1%
Tecnologico	14,1%	9,8%
Obbligazioni governative	13,7%	50,0%
Bancario	6,3%	4,7%
Media	5,0%	0,8%
Costruzioni	4,8%	1,2%
Viaggi e tempo libero	4,5%	0,6%
Distribuzione	4,4%	1,7%
Beni di consumo e servizi	3,7%	1,9%
Servizi finanziari	3,6%	2,2%
Automobilistico	2,9%	1,0%
Utilities	2,4%	1,8%
Telecomunicazioni	2,2%	1,3%
Chimico	2,1%	0,9%
Sanitario	2,0%	5,7%
Assicurativo	1,9%	2,4%
Immobiliare	1,2%	0,7%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	0,9%	2,3%
Materie Prime	0,9%	0,8%
Energetico	0,8%	2,2%
Personal care e alimentari	-	1,1%
Liquidità e altro	3,4%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
USA	31,6%	17,8%
Germania	18,0%	9,5%
Italia	15,2%	15,7%
Francia	14,2%	26,5%
Spagna	7,0%	10,3%
Paesi Bassi	3,5%	2,5%
Argentina	1,8%	0,0%
Lussemburgo	1,7%	0,3%
Danimarca	1,1%	1,0%
Regno Unito	1,0%	6,3%
Grecia	0,7%	-
Giappone	0,5%	1,4%
Svezia	0,3%	1,4%
Svizzera	0,1%	4,3%
Cina	0,0%	0%
Hong Kong, SAR China	0,0%	0,1%
Altri paesi	-	2,6%
Liquidità e altro	3,4%	N/A

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	30,97%	4,91	3,97	3,41%	34
Obbligazioni a tasso variabile	0,90%	6,26	4,66	3,38%	3
Obbligazioni ibride	0,43%	0	4,22	4,94%	1
Totale	32,30%	4,88	3,99	3,43%	38

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Banco de Credito Social Cooperativo SA 2031 FRN (6,5), CFD AYVENS SA - Morgan Stanley, CFD CANAL+SA - Morgan Stanley, CFD CONTINENTAL AG - Morgan Stanley, CIRCLE INTERNET GROUP INC, CMA CGM SA 5% 2031 (5,5), Commerzbank AG 2030 FRN (2,9), Deutsche EuroShop AG 4.5% 2030, ORACLE CORP (5), Publicis Groupe SA 3.38% 2032 (4,5) e Volvo Car AB 4.2% 2029 (4,6)

Uscite : CFD PRADA S.P.A - Goldman Sachs, CFD RENAULT SA - Morgan Stanley, CFD STXE 600 HeCr € Grt - Morgan Stanley, CFD THALES SA - Morgan Stanley, DANONE (5), France I/L 2029, HEINEKEN NV (3,8), KROGER CO, M6-METROPOLE TELEVISION (5,3), SANOFI (4,9) e SYMRISE AG (6,8)

*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 (64,5%)

Principali posizioni⁺

	Peso
META PLATFORMS INC-CLASS A (3,5)	3,26%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,80%
MICROSOFT CORP (4,3)	2,79%
SAP SE (4,4)	2,52%
AIRBUS SE (5,0)	2,49%

Contributi mensili alla performance

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

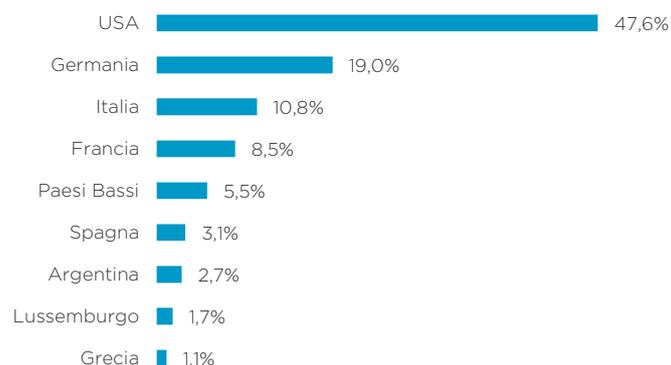
Migliore	Peso	Contributo
META PLATFORMS INC-CLASS A	3,26%	+0,26%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,76%	+0,18%
NVIDIA CORP	2,03%	+0,17%
AIRBUS SE	2,49%	+0,17%
NETFLIX INC	2,09%	+0,12%
Peggior	Peso	Contributo
LEONARDO SPA	0,98%	-0,14%
RENK GROUP AG	0,73%	-0,11%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,00%	-0,09%
CIRCLE INTERNET GROUP INC	0,28%	-0,09%
SAP SE	2,52%	-0,06%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (32,3%)

Principali posizioni⁺

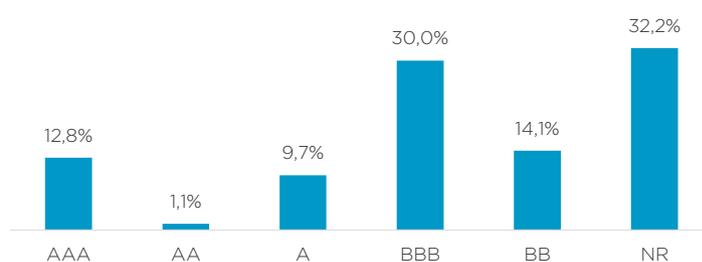
	Peso
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	4,15%
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	2,64%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 2029	1,87%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.3% 2028	1,86%
Spain Government Inflation Linked Bond 0.7% 2033	1,71%

Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
DBRI 0 1/2 04/15/30	4,15%	+0,01%
BTPS 1 1/2 05/15/29	1,87%	+0,01%
FRFP 5 7/8 04/12/29	0,86%	+0,01%
SPGBEI 1 11/30/30	2,64%	+0,01%
BTPS 1.3 05/15/28	1,86%	+0,01%
Peggior	Peso	Contributo
CMACG 5 1/2 07/15/29	1,02%	+0,00%
ALTAFP 5 1/2 10/02/31	0,72%	+0,00%
RCFFP 5 3/4 11/22/31	0,53%	+0,00%
CMACG 5 01/15/31	0,44%	+0,00%
FNACFP 6 04/01/29	0,88%	+0,00%

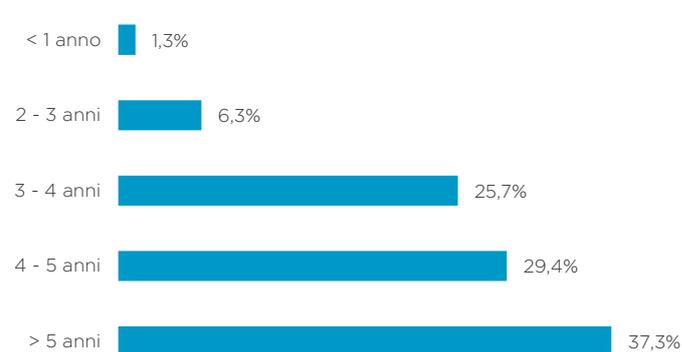
Ripartizione per rating



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

La geopolitica ha avuto un impatto limitato sui mercati (+4,96% per l'S&P 500, +0,56% per l'MSCI World EUR e -1,3% per lo Stoxx 600), che si sono concentrati maggiormente sui negoziati commerciali (in particolare con la Cina e l'Europa) e sul miglioramento degli indicatori macroeconomici in Europa e negli Stati Uniti.

Negli Stati Uniti il mercato del lavoro è rimasto solido con un tasso di disoccupazione stabile al 4,2% e la fiducia dei consumatori è migliorata grazie all'allentamento delle tensioni commerciali. La Fed ha logicamente mantenuto invariati i tassi e Powell non ha fornito indicazioni precise sul calendario dei tagli, mentre il mercato ora anticipa un primo taglio a settembre e un secondo a dicembre.

Nell'area euro, la BCE ha abbassato i tassi di 25 punti base in concomitanza con la revisione al ribasso delle sue previsioni di inflazione (minimo atteso all'1,4% nel primo trimestre del 2026 contro un'inflazione effettiva dell'1,9% a maggio).

Sul fronte microeconomico, il sentiment delle imprese si è stabilizzato, con il PMI composito di giugno attestatosi, come a maggio, a 50,2. Il momentum economico tedesco continua a migliorare, con i sondaggi (ZEW, PMI, IFO) che registrano risultati migliori del previsto grazie all'impatto positivo della politica di stimolo fiscale.

Continuiamo quindi a ritenere che il contesto economico dovrebbe rimanere favorevole agli asset rischiosi, a condizione che i negoziati commerciali non deraglino e che l'attività industriale negli Stati Uniti confermi la sua ripresa.

In questo contesto, abbiamo mantenuto la nostra esposizione alle azioni* al 65% dopo averla brevemente ridotta al 50% circa* al culmine dell'incertezza in Medio Oriente.

Abbiamo rafforzato la nostra esposizione ai titoli statunitensi, in particolare Oracle, che ha riportato una forte crescita prevista per il 2026 grazie all'attività cloud. Il fatturato delle banche dati MultiCloud è attualmente in crescita di oltre il 100% e il gruppo ha firmato diversi contratti importanti, tra cui uno che potrebbe generare oltre 30 miliardi di dollari all'anno già a partire dal 2028.

Abbiamo inoltre rafforzato la nostra posizione su Nvidia dopo l'incontro con il CEO in occasione del salone Vivatex. Huang ha ribadito l'enorme potenziale di crescita offerto dall'intelligenza artificiale, dalla robotica e dal quantum, ben oltre il 2026.

Questa dinamica ha portato il gruppo davanti a Microsoft, diventando così l'azienda più valorizzata al mondo con una capitalizzazione di borsa di 3.800 miliardi di dollari.

Al contrario, abbiamo alleggerito il settore europeo della difesa (vendita di Thales, alleggerimento di RENK e Leonardo) in vista del vertice NATO, principalmente per considerazioni di valutazione e momentum borsistico.

Tra i nostri contributori positivi troviamo tre titoli statunitensi: Meta, Nvidia e Goldman Sachs, mentre i nostri tre principali detrattori sono Leonardo, Renk e Renault.

Sul fronte obbligazionario, abbiamo partecipato alle emissioni primarie di Publicis (BBB+) 3,375% 2032 e CMA CGM (BB+) 5%2031 al fine di allungare la sensibilità del fondo.

*Esposizione azionaria: il livello di esposizione è ricalcolato rispetto al totale delle esposizioni del portafoglio.

Redatto il 09/07/2025.



Alexis
Albert



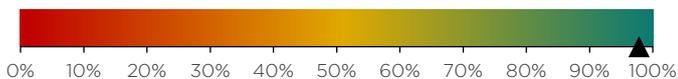
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

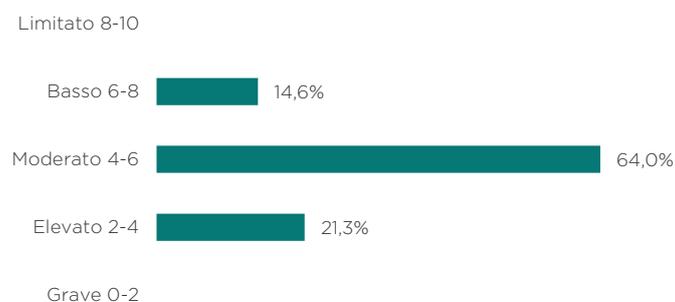
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (97,8%)



Grado di responsabilità media : 4,8/10

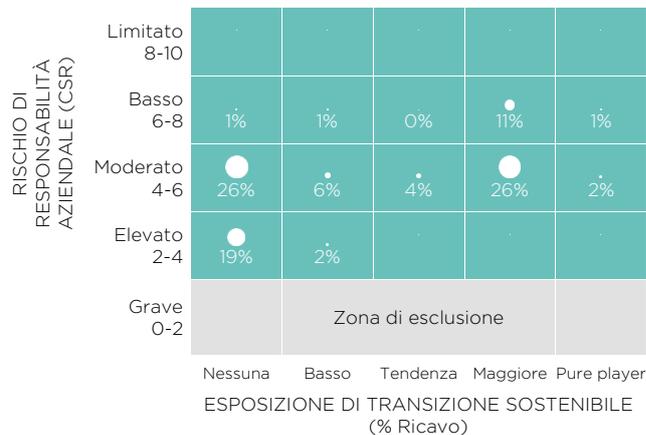
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



Tasso di esclusione dell'universo di selettività



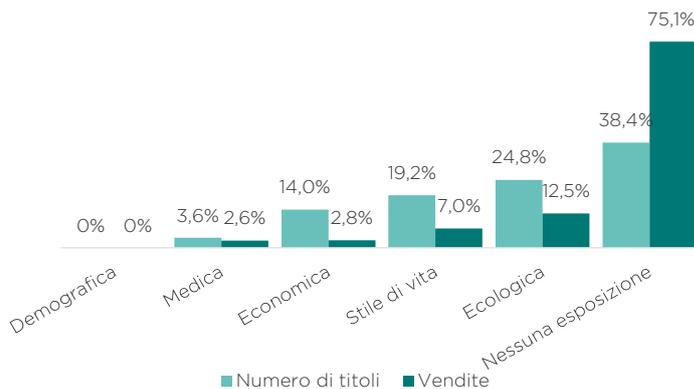
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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		Ind. rif.		
		Copertura	Valore	Copertura	Valore	
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO ₂	99%	16.492			
		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%	6.340			
		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	99%	280.202			
		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%	303.035			
		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%	22.832			
		31/12/2024	99%	31.762		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	99%	383	100%	430	
		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 M di vendite	99%	822	100%	866	
		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		99%	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		95%	56,5%	100%	57,5%	
		31/12/2024	89%	62,1%	98%	60,6%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		3%	61,6%	6%	59,1%	
		31/12/2024	0%	0,0%	5%	66,5%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite	99%	0,3	100%	1,7	
		31/12/2024	97%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		99%	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	3%	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 Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	98%	0,5	100%	2,1	
		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		99%	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		99%	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		81%	9,3%	90%	13,3%	
		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		99%	40,0%	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		99%	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 M di vendite	62%	406	66%	17.750	
		31/12/2024	58%	955	59%	1.762
		29/12/2023	11%	1	9%	2
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		8%	0,5%	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		99%	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

Nome : DNCA INVEST Evolutif
ISIN (Classe AD) : LU1055118761
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 02/05/2014
Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 5 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
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
Team di gestione :
Alexis ALBERT
Augustin PICQUENDAR
Valérie HANNA

Investimento minimo : 2.500 EUR
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 2%
Commissioni di gestione e altri costi
amministrativi o operativi al 31/12/2024 :
2,11%
Costi di transazione : 0,18%
Commissioni di overperformance : - 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 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.

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.lalabelisr.fr e www.lalabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

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.