

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.

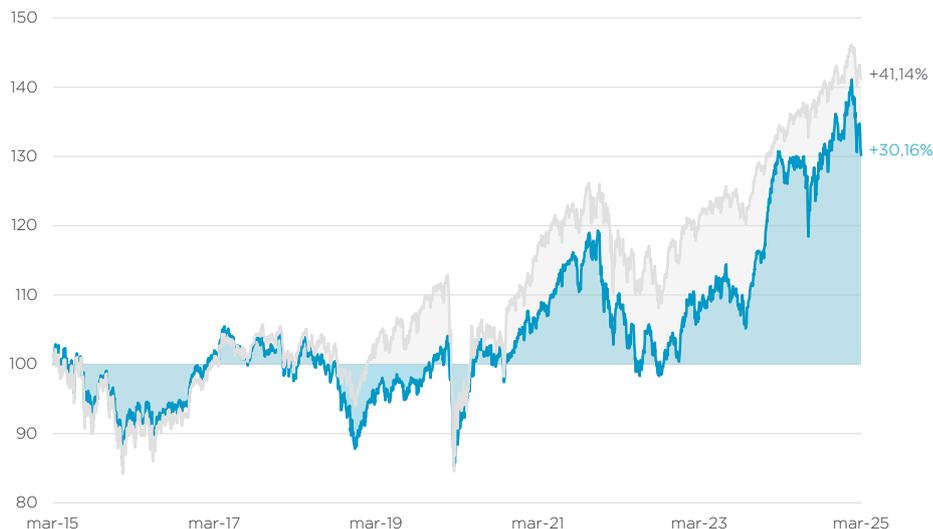
Indici finanziari

NAV (€)	194,23
Attivo Netto (m€)	788
Numero totale di titoli azionari	41
Price to Earning Ratio 2025 ^e	17,6x
Price to Book 2024	3,2x
EV/EBITDA 2025 ^e	11,0x
ND/EBITDA 2024	1,3x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	4,41%
Dividend yield 2024 ^e	1,99%
Numero di titoli	30
Duration modificata media	3,72
Scadenza media (anni)	5,23
Rendimento medio	4,45%
Rating medio	A-

Performance (dal 31/03/2015 al 31/03/2025)

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

↗ DNCA INVEST EVOLUTIF (Classe B) 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 B	-0,42	+6,00	+7,53	+2,67	+3,82
Indice di riferimento	+4,93	+6,28	+8,64	+3,50	+3,56
Classe B - volatilità	10,34	9,68	9,89	9,92	10,55
Indice di riferimento - volatilità	5,64	7,10	9,93	10,87	12,52

Performance cumulata (%)

	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe B	-1,75	-0,42	+19,12	+43,80	+30,16
Indice di riferimento	+0,25	+4,93	+20,07	+51,37	+41,15

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Classe B	+14,02	+15,78	-15,38	+14,40	+3,03	+12,56	-12,07	+3,03	+2,62	+5,39
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



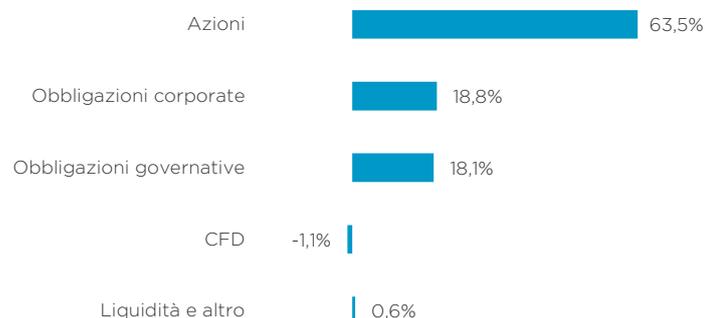
Rischio più basso Rischio più elevato

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	-0,36	0,36	0,63	0,21
Tracking error	5,63%	5,00%	6,40%	5,56%
Coefficiente di correlazione	0,92	0,87	0,79	0,86
Information Ratio	-0,94	-0,06	-0,17	-0,15
Beta	1,68	1,18	0,79	0,79

Principali rischi : rischio azionario, rischio di tasso, rischio di credito, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, 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 contingenti e/o in Obbligazioni scambiabili, 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	18,8%	6,7%
Obbligazioni governative	18,1%	50,0%
Tecnologico	7,4%	8,6%
Bancario	6,9%	4,5%
Costruzioni	6,5%	1,1%
Telecomunicazioni	5,8%	1,4%
Distribuzione	5,6%	1,7%
Automobilistico	5,1%	1,0%
Assicurativo	4,6%	2,5%
Beni di consumo e servizi	3,6%	2,0%
Chimico	3,4%	0,9%
Sanitario	3,3%	6,4%
Viaggi e tempo libero	2,5%	0,6%
Media	2,1%	1,0%
Servizi finanziari	2,0%	2,2%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,3%	2,4%
Immobiliare	1,0%	0,7%
Personal care e alimentari	1,0%	1,2%
Materie Prime	0,9%	0,8%
Energetico	0,1%	2,4%
Utilities	-	1,7%
Liquidità e altro	0,6%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
USA	38,8%	17,8%
Francia	19,0%	25,0%
Germania	13,2%	11,8%
Italia	12,7%	15,6%
Spagna	3,9%	9,4%
Paesi Bassi	3,3%	2,3%
Irlanda	1,9%	0,2%
Cina	1,5%	0%
Grecia	1,4%	-
Argentina	1,1%	0,0%
Regno Unito	1,1%	6,5%
Lussemburgo	0,9%	0,3%
Danimarca	0,8%	1,0%
Svizzera	0,1%	4,5%
Altri paesi	-	5,5%
Liquidità e altro	0,6%	N/A

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	26,46%	5,50	4,07	4,47%	29
Obbligazioni indicizzate	10,51%	4,57	2,83	4,42%	7
Totale	36,97%	5,23	3,72	4,45%	36

Entrate e uscite del mese*

Entrate : 3M CO, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (3), CFD DEUTSCHE BOERSE AG - Morgan Stanley, CFD L'OREAL - Morgan Stanley, CFD THALES SA - Morgan Stanley, COCA-COLA CO/THE (3), Fnac Darty SA 4.75% 2032 (5,4), GAMENT 5 3/8 06/01/30 (4,6), Getlink SE 4.13% 2030 (7), Harley-Davidson Financial Services Inc 4% 2030 (5,1), INEOS Finance PLC 6.38% 2029 (3,1), Ipsen SA 3.88% 2032 (6,7), Italy I/L 2026, KROGER CO, MERCADOLIBRE INC (5,3), RENK GROUP AG (5,2), SPOTIFY TECHNOLOGY SA (6,2), TAG Immobilien AG 4.25% 2030 (5,2), Teleperformance SE 5.75% 2031 (2,9) e UniCredit SpA 3.8% 2033 (4,8)

Uscite : AMERICAN EXPRESS CO (5,6), CFD INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL - Morgan Stanley, CFD MERCEDES-BENZ GROUP AG - Morgan Stanley, CFD NOVO NORDISK A/S-B - Morgan Stanley, GALDERMA GROUP AG (3,6), ING GROEP NV (5,4), KERING (5,2), National Bank of Greece SA 4.5% 2029 (5,1), ORACLE CORP (5,1), PLANISWARE SA (5,3), RALPH LAUREN CORP (3,3), TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (8,4), UCB SA (5) e VERTIV HOLDINGS CO-A (4,6)

*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 (63,5%)

Principali posizioni⁺

	Peso
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	3,02%
SANOFI (4,9)	2,97%
LINDE PLC (6,2)	2,90%
AIRBUS SE (5,0)	2,68%
DEERE & CO (5,0)	2,62%

Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
LEONARDO SPA	1,99%	+0,22%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	2,33%	+0,11%
ALLIANZ SE-REG	2,23%	+0,10%
LOTTOMATICA GROUP SPA	1,00%	+0,08%
UNICREDIT SPA	2,61%	+0,03%

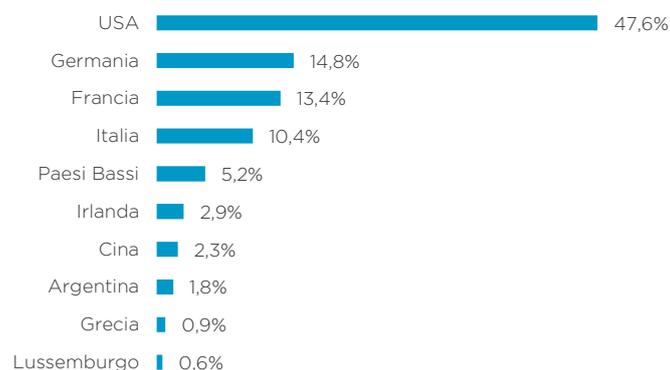
Peggior	Peso	Contributo
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,47%	-0,36%
CRH PLC	1,86%	-0,29%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,08%	-0,24%
KERING	Uscite	-0,22%
JPMORGAN CHASE & CO	2,23%	-0,19%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (37,0%)

Principali posizioni⁺

	Peso
United States Treasury Note/Bond 4.25% 2034	5,13%
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	2,49%
Spain I/L 2030	2,47%
Italy I/L 2028	1,91%
John Deere Capital Corp 4.2% 2027 (5,0)	1,53%

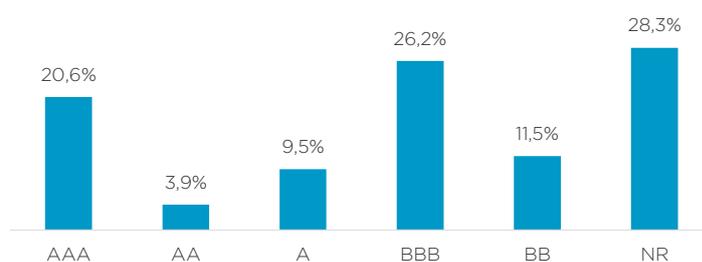
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
BTPS 1.6 11/22/28	0,98%	+0,01%
HOG 4 03/12/30	1,03%	+0,01%
BTPS 1.3 05/15/28	1,91%	+0,01%
BTPS 3.1 09/15/26	1,07%	+0,00%
BTPS 11/2 05/15/29	1,47%	+0,00%

Peggior	Peso	Contributo
T 4 1/4 11/15/34	5,13%	-0,14%
DE 4.2 07/15/27	1,53%	-0,04%
ILDFP 5 3/8 05/02/31	1,05%	-0,02%
SPGBEI 0.7 11/30/33	1,41%	-0,02%
ALTAFP 5 1/2 10/02/31	0,73%	-0,01%

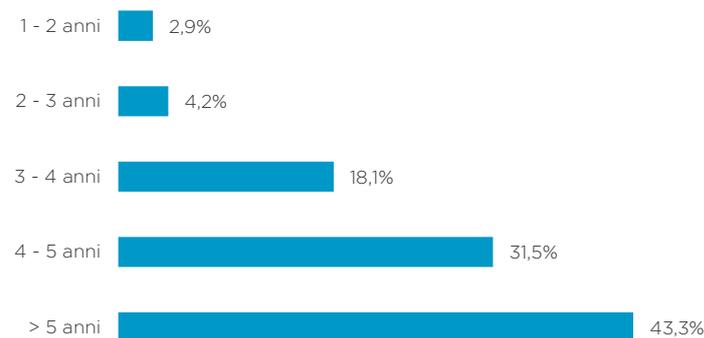
Ripartizione per rating



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

Dopo due mesi di rialzo, i mercati europei chiudono il mese in calo del -4,18% per lo STOXX 600. Negli Stati Uniti, i principali indici hanno sottoperformato con un Nasdaq (-7,69%) e un S&P500 (-5,75%), il più forte calo trimestrale degli ultimi tre anni e la peggiore performance rispetto alle azioni globali da oltre 15 anni.

I mercati sono stati penalizzati dalle numerose dichiarazioni di Donald Trump sull'introduzione di dazi doganali a partire dal 2 aprile, alimentando le preoccupazioni per un'intensificazione della guerra commerciale. Questa incertezza sta cominciando a diffondersi nell'economia reale e nel sentiment dei consumatori, che ha raggiunto il minimo degli ultimi 12 anni.

Allo stesso tempo, l'incertezza geopolitica legata alla guerra in Ucraina e le difficoltà nel trovare un accordo hanno contribuito alla cautela degli investitori.

A brevissimo termine, le dichiarazioni sui prezzi saranno fondamentali per tutti i mercati finanziari mondiali, tanto più che i dati macroeconomici mostrano un leggero raffreddamento dell'economia, ma non l'inizio di una recessione.

Anche la stagione dei risultati potrebbe avere un impatto sul mercato a causa di possibili prudenti indicazioni date le incertezze che pesano sul commercio mondiale.

In questo contesto incerto, abbiamo ridotto l'esposizione netta alle azioni al 61%, diminuendo la nostra esposizione ai titoli statunitensi (al 38% della componente azionaria, il livello più basso degli ultimi 18 mesi).

Parallelamente, abbiamo rafforzato la nostra esposizione alla Cina (tramite Alibaba e BYD, leader mondiale dei veicoli elettrici), la cui economia mostra segni di ripresa (produzione industriale in forte crescita a +5,9% a/a, vendite al dettaglio a +4,0% a/a e PMI ai massimi degli ultimi 3 mesi) sotto la spinta dei vari piani di rilancio.

Tra i nostri contributori positivi alla performance troviamo il settore della difesa con Leonardo, la casa automobilistica BYD dopo i suoi eccellenti risultati e Munich Re in un settore difensivo come la riassicurazione.

I nostri tre principali detrattori sono Meta, CRH e il settore del lusso con Kering e Prada.

Per quanto riguarda il comparto obbligazionario (18% credito corporate e 18% governativi europei e americani), abbiamo leggermente aumentato la duration del fondo a 4,1 partecipando alle emissioni primarie Fnac 4,75% 2032 (BB+), Getlink 4, 125% 2030 (BB+) e rafforzando alcuni titoli europei IG a 6 anni (Teleperformance 31, Altarea 31).

Redatto il 08/04/2025.



Alexis
Albert



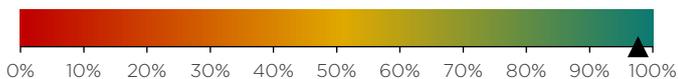
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

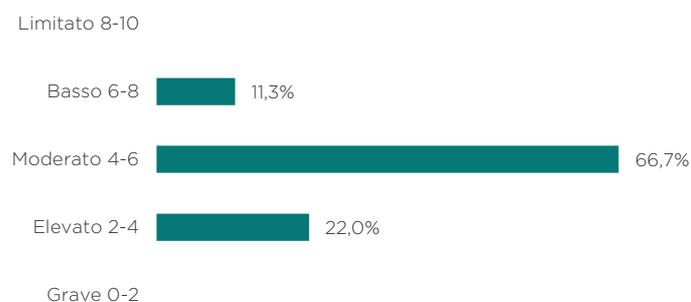
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (97,6%)



Grado di responsabilità media : 4,7/10

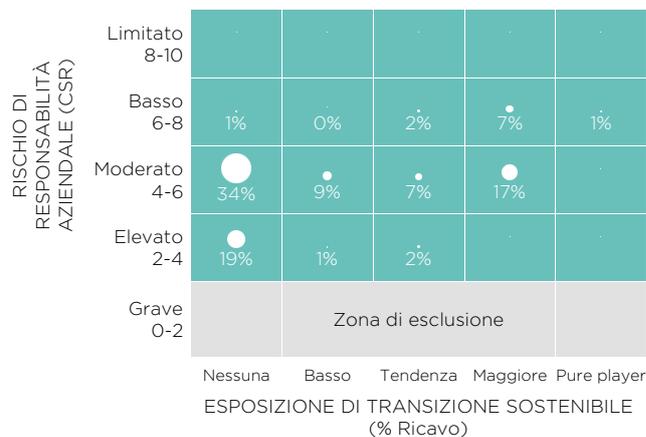
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



Tasso di esclusione dell'universo di selettività



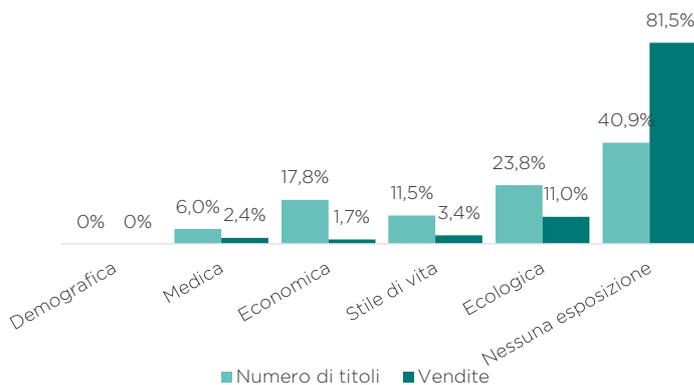
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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%	16.153			
		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%	8.434			
		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%	334.967			
		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	100%	359.553			
		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	100%	24.587			
		31/12/2024	99%	31.762		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	99%	458	100%	440	
		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	100%	931	100%	878	
		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%	
		31/12/2024	97%	0%	99%	0%
		29/12/2023	3%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		92%	58,3%	100%	57,8%	
		31/12/2024	89%	62,1%	98%	60,6%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		0%	0,0%	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 M di vendite	99%	0,3	100%	1,8	
		31/12/2024	97%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		100%	0,1%	99%	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	1%	0	2%	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	99%	0,4	100%	2,0	
		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%	
		31/12/2024	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%	
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,2%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		84%	12,0%	89%	13,2%	
		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%	39,2%	100%	39,3%	
		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%	
		31/12/2024	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	72%	360	66%	1.726	
		31/12/2024	58%	955	59%	1.762
		29/12/2023	11%	1	9%	2
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		8%	0,7%	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		100%	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 B) : LU0284394821

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 23/07/2007

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 : Nessuno

Spese di sottoscrizione : 2% max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 2,40%

Spese correnti al 31/12/2023 : 2,52%

Commissioni di overperformance : 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

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.lelabelisr.fr e www.lelabelisr.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^e - 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.