



DNCA INVEST EVOLUTIF

GEMENGD FLEXIBEL

Beheerdoelstelling

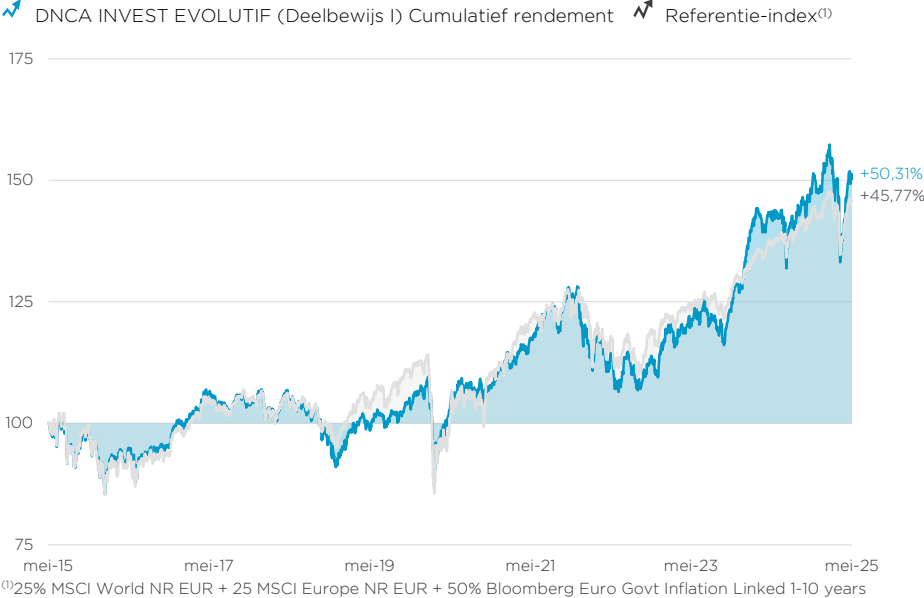
Het Compartiment tracht over de aanbevolen beleggingstermijn een hoger rendement te realiseren dan de samengestelde index: 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years composite index, berekend met herbelegde dividenden. Tegelijkertijd beoogt het Compartiment het kapitaal te beschermen in ongunstige periodes via opportunistisch beheer en flexibele assetallocatie. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het Compartiment een discretionaire beheerstijl heeft en criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) hanteert. Om het beleggingsdoel te bereiken, is de beleggingsstrategie gebaseerd op een actief discretionair beheer.

Financiële indicatoren

NIW (€)	252,33
Nettoactiva (mln.€)	819
Aantal aandelen	44
Price to Earning Ratio 2025 ^e	20,3x
Price to Book 2024	3,7x
EV/EBITDA 2025 ^e	13,5x
ND/EBITDA 2024	1,3x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	3,75%
Div. Rendement 2024 ^e	1,69%
Aantal uitgevers	26
Gemiddelde gevoeligheid	4,02
Gemiddelde looptijd (jaar)	4,79
Gemiddeld actuarieel rendement	3,30%
Gemiddelde score	A-

Rendement (van 29/05/2015 per 30/05/2025)

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties



De beheerkosten zijn inbegrepen in de rendementen.

Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
Deelbewijs I	+5,70	+9,62	+7,86	+4,16	+5,29
Referentie-index	+6,68	+7,53	+7,78	+3,84	+3,62
Deelbewijs I - volatiliteit	11,98	10,01	9,95	10,06	10,59
Referentie-index - volatiliteit	6,97	6,99	9,43	10,87	12,49

Cumulatieve rendement (%)

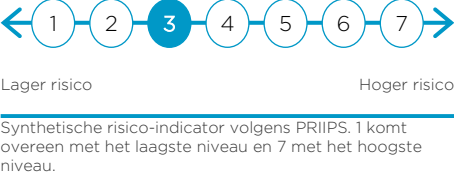
	1 maand	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Deelbewijs I	+4,90	+1,92	+5,70	+31,72	+46,02	+50,31
Referentie-index	+2,79	+2,38	+6,68	+24,32	+45,47	+45,77

Kalender rendementen (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Deelbewijs I	+14,74	+17,45	-14,20	+15,82	+4,20	+14,07	-10,90	+4,40	+3,76	+6,43
Referentie-index	+9,32	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87	+4,69

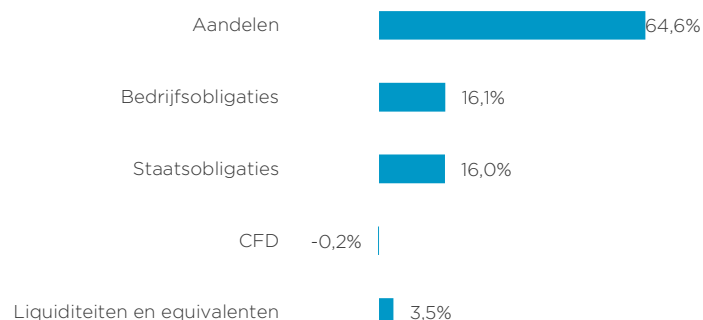
Risico-indicator

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Sharpe-ratio	0,23	0,69	0,65	0,35
Tracking error	5,90%	4,93%	5,90%	5,45%
Correlatiecoëfficiënt	0,94	0,89	0,82	0,87
Informatieratio	-0,20	0,42	0,01	0,06
Beta	1,62	1,28	0,86	0,80



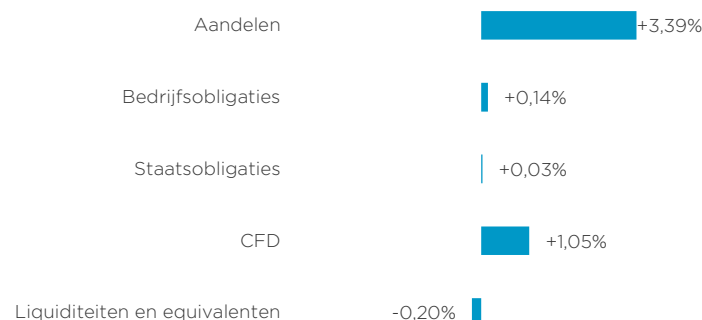
Belangrijkste risico's : aandelenrisico, renterisico, kredietrisico, risico van converteerbare/omwisselbare obligaties, tegenpartijrisico, wisselkoersrisico, risico's verbonden aan het beleggen in opkomende landen., risico verbonden aan de belegging in afgeleide producten, risico op kapitaalverlies, risico verbonden aan beleggen in derivaten en instrumenten waarin derivaten verwerkt zijn, risico van beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties, risico verbonden aan noodlijdende effecten, duurzaamheidsrisico, risico SRI

Spreiding per activaklassen



Maandelijkse prestatiebijdrage

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties



Blootstelling per sector (ICB)

	Fonds	Index
Industriële goederen	18,0%	6,9%
Staatsobligaties	16,0%	50,0%
Technologie	12,2%	9,1%
Bouw	4,9%	1,1%
Banken	4,7%	4,6%
Media	4,6%	1,1%
Reizen & Vrije Tijd	4,5%	0,6%
Detailhandel	4,3%	1,7%
Gezondheidszorg	3,7%	5,9%
Consumentenproducten en -	3,6%	1,9%
Chemie	3,4%	0,9%
Verzekeringen	3,1%	2,5%
Telecommunicatie	2,9%	1,4%
Automobiël	2,7%	1,1%
Financiële Diensten	2,5%	2,2%
Voedsel, drank en tabak	2,5%	2,4%
Vastgoed	1,0%	0,7%
Persoonlijke verzorging,	0,9%	1,2%
Grondstoffen	0,9%	0,8%
Energie	0,2%	2,1%
Nutsbedrijven	-	1,8%
Liquiditeiten en equivalenten	3,5%	N/A

Geografische spreiding

	Fonds	Index
USA	32,5%	17,7%
Frankrijk	18,1%	26,0%
Duitsland	17,1%	9,4%
Italië	15,3%	16,5%
Spanje	4,4%	10,0%
Nederland	2,9%	2,4%
Argentina	1,8%	0,0%
Luxemburg	1,6%	0,3%
Denemarken	1,1%	1,0%
Verenigd Koninkrijk	1,0%	6,4%
Griekenland	0,7%	-
Japan	0,5%	1,4%
Zwitserland	0,0%	4,4%
Taiwan	0,1%	-
Hong Kong, SAR China	0,1%	0,1%
Ierland	0,2%	0,3%
China	0,2%	0%
Andere landen	-	4,1%
Liquiditeiten en equivalenten	3,5%	N/A

Samenstelling en indicatoren van de obligatiecomponent

	Gewicht	Looptijd (Jaar)	Gevoeligheid	Rendement	Aantal lijnen
Inflatie-geïndexeerde obligaties	16,02%	4,74	4,61	2,34%	7
Vastrentende obligaties	15,29%	4,90	3,35	4,26%	23
Hybride obligaties	0,43%	0	4,29	4,95%	1
Variabelrentende obligaties	0,36%	7,63	5,70	3,55%	1
Totaal	32,10%	4,79	4,02	3,30%	32

Aan- en verkopen*

Aangekocht : CFD GALDERMA GROUP AG - Morgan Stanley, CFD JUMBO SA - Morgan Stanley, CFD XIAOMI CORP-CLASS B - Goldman Sachs, Nomura Holdings Inc 3.46% 2030, PRYIM 5 1/4 PERP (6,5), PRYSMIAN SPA (6,5) en WALT DISNEY CO/THE (3,8)

Verkocht : CFD ALSTOM - Morgan Stanley en DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (5,4)

*Het cijfer tussen haakjes geeft de "verantwoordelijkheidsscore" van de emittent weer. Zie de pagina Interne extra-financiële analyse voor de analysemethode.

Aandelengedeelte (64,6%)

Voornaamste posities⁺

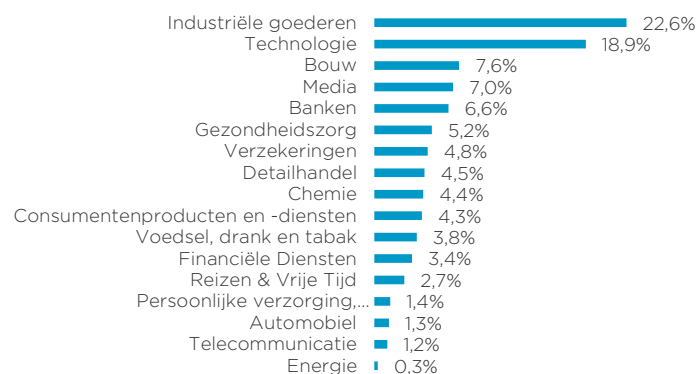
	Gewicht
META PLATFORMS INC-CLASS A (3,5)	3,31%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,83%
SAP SE (4,4)	2,76%
MICROSOFT CORP (4,3)	2,75%
DEERE & CO (5,0)	2,59%

Maandelijkse prestatiebijdrage

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties

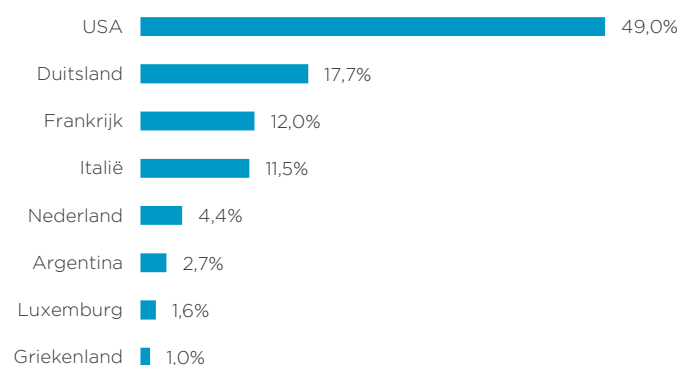
Beste	Gewicht	Bijdrage
META PLATFORMS INC-CLASS A	3,31%	+0,35%
MICROSOFT CORP	2,75%	+0,27%
NVIDIA CORP	1,55%	+0,22%
LEONARDO SPA	1,65%	+0,20%
LOTTOMATICA GROUP SPA	1,73%	+0,20%
Minst goede	Gewicht	Bijdrage
SANOFI	1,70%	-0,08%
DR HORTON INC	0,98%	-0,05%
KROGER CO	0,92%	-0,04%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1,39%	-0,03%
COCA-COLA CO/THE	0,97%	-0,01%

Blootstelling per sector (ICB)



Aandelengedeelte (basis 100)

Geografische spreiding



Aandelengedeelte (basis 100)

Obligatiegedeelte (32,1%)

Voornaamste posities⁺

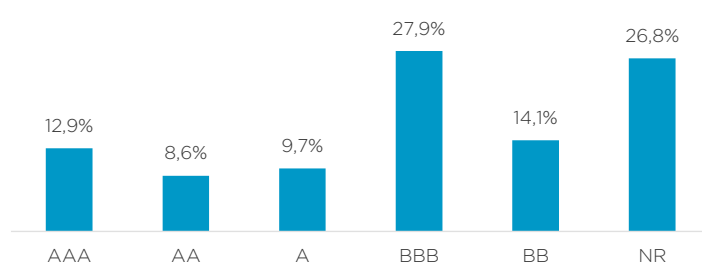
	Gewicht
Germany I/L 2030	4,14%
Spain I/L 2030	2,64%
France I/L 2029	2,40%
Italy I/L 2029	1,86%
Italy I/L 2028	1,85%

Maandelijkse prestatiebijdrage

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties

Beste	Gewicht	Bijdrage
CMACG 5 1/2 07/15/29	1,02%	+0,02%
INEGRP 6 3/8 04/15/29	0,56%	+0,02%
LTMCM 4 7/8 01/31/31	0,85%	+0,01%
FRFP 5 7/8 04/12/29	0,85%	+0,01%
SHAEFF 4 3/4 08/14/29	0,86%	+0,01%
Minst goede	Gewicht	Bijdrage
DBRI 0 1/2 04/15/30	4,14%	-0,01%
ADRI 3 5/8 06/15/32	0,21%	+0,00%
FRTR 0.1 03/01/29	2,40%	+0,00%
NOMURA 3.459 05/28/30	0,49%	+0,00%
NEXFP 4 1/8 05/29/29	0,55%	+0,00%

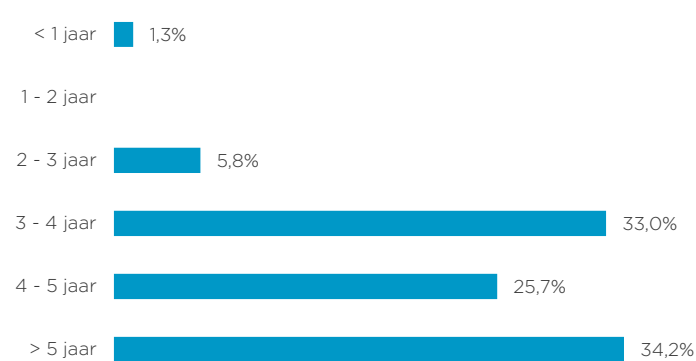
Spreiding volgens rating



Obligatiegedeelte (base 100)

Deze gegevens worden louter ter illustratie verstrekt. De beheermaatschappij maakt niet systematisch of automatisch gebruik van ratings door ratingbureaus en kan haar eigen kredietwaardigheidsanalyse maken.

Spreiding volgens looptijd



Obligatiegedeelte (base 100)

*Het cijfer tussen haakjes geeft de "verantwoordelijkheidsscore" van de emittent weer. Zie de pagina Interne extra-financiële analyse voor de analysemethode.

Beheercommentaar

Mei werd gekenmerkt door een duidelijk herstel van de aandelenmarkten, dankzij de betere economische cijfers en een afname van de handelsspanningen. De douanerechten tussen China en de Verenigde Staten zijn immers van 125 naar 10% gegaan voor Amerikaanse goederen die in China worden geïmporteerd en naar 30% voor Chinese goederen die in de Verenigde Staten worden geïmporteerd, maar het klimaat blijft volatiel. De relatieve macro-economische stabiliteit in de eurozone in combinatie met een voorzichtig monetair beleid zorgt ervoor dat de Europese markten een goed alternatief zijn voor de onder spanning staande Amerikaanse markten.

De Stoxx 600 is met 4,02% gestegen, ondersteund door een seizoen van kwartaalresultaten die boven de verwachtingen uitkwamen, en alle sectorindexen sloten de maand hoger af. Vooral de cyclische sectoren hebben de index omhoog getrokken met Travel & Leisure (+10,76%), industrie (+8,6%) en banken (+8,17%). Bepaalde waarden deden het bijzonder goed, met name Renk in de defensiesector, ondersteund door een sterke commerciële dynamiek en een aanzienlijke verbetering van zijn rentabiliteit.

Aan de andere kant van de Atlantische Oceaan steeg de Nasdaq met 9,04% en de S&P 500 met 6,15% - mooie prestaties dankzij de verbetering van de tariefgesprekken tussen China en de Verenigde Staten, de positieve verrassing van de Amerikaanse CPI die op 2,8% bleef en de positieve publicaties in het eerste kwartaal. Op het vlak van de S&P500 heeft bijna 80% van de Amerikaanse bedrijven de resultaatverwachtingen met gemiddeld 8% overtroffen.

Over het algemeen blijft het klimaat volatiel, maar de terugkeer van een 'soft landing'-scenario ondersteunt risicovolle activa. We hebben onze blootstelling aan aandelen* ten opzichte van eind april stabiel gehouden op 67%.

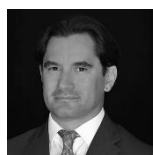
Onze positieve bijdragen kwamen van twee Amerikaanse waarden, Meta en Microsoft. Meta publiceerde beter dan verwachte resultaten voor het eerste kwartaal en boekte een organische groei van 19% boven hun guidance van 11-18%. Tegen alle verwachtingen in heeft de groep zijn jaarlijkse capex-guidance verhoogd van 60-65 miljard USD naar 64-72 miljard USD, wat wijst op bijkomende investeringen in datacenters om hun inspanningen op het gebied van artificiële intelligentie te ondersteunen en op een stijging van de kosten voor infrastructuurmateriaal. Renk, een Europese waarde in de defensiesector, boekte een indrukwekkende maandwinst (+48,2%), deels ondersteund door solide kwartaalresultaten, met name dankzij het orderboek van 549 miljoen euro, wat een beter dan verwachte book-to-bill van 2x oplevert. De groep zette het jaar ook goed in wat de rentabiliteit betreft, met een EBIT die 4% boven de verwachtingen werd bijgesteld naar € 35,4 mln. De maand werd afgesloten met eveneens sterke resultaten van Nvidia, de op drie na grootste bijdrager aan de prestatie, dat zijn opmars voortzet ondanks de beperkingen op de export naar China. Ten slotte droeg ook Lottomatica, dat we geleidelijk hebben versterkt, met name via een plaatsing met een disagio van 4,5%, positief bij tot de prestatie. De resultaten waren solide, waarbij het management wees op de veerkracht van de sector en op marktwinsten die mogelijk niet meegerekend worden in de jaarlijkse guidance van de groep.

Onze drie grootste negatieve bijdragen kwamen van Sanofi (wisselende resultaten van klinische proeven voor zijn experimenteel geneesmiddel ltepekimab), Alibaba en CRH. Ook hebben we Alstom uit de portefeuille verwijderd wegens een teleurstellende publicatie, met name op het vlak van het FCF 2025/26, dat lager was dan verwacht.

Voor het obligatieluw versterkten we onze blootstelling aan IG bedrijfsobligaties met de Nomura 3,45% 2030 (A-) en de Aeroporti Di Roma 3,625% 2032 (BBB-).

*Aandelenblootstelling: het blootstellingsniveau wordt aangepast ten opzichte van het totaal van de blootstellingen van de portefeuille

Redactie beëindigd op 11/06/2025.



Alexis
Albert



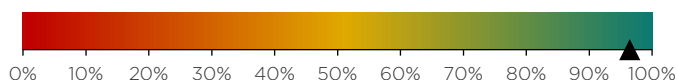
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

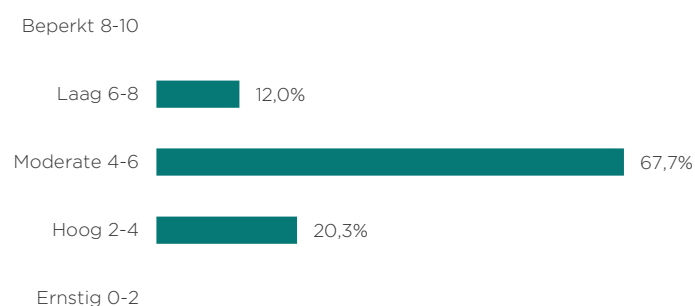
Interne extra-financiële analyse

Coverage-ratio ABA⁺ (96,5%)



Gemiddelde verantwoordelijkheidsscore : 4,8/10

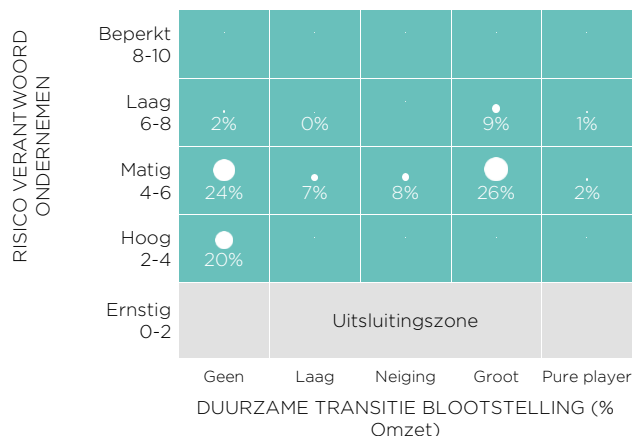
Verdeling van het verantwoordelijkheidsrisico⁽¹⁾



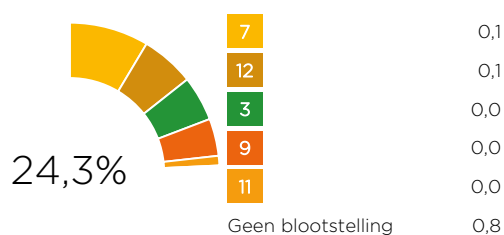
Selectiviteit universeel uitsluitingspercentage



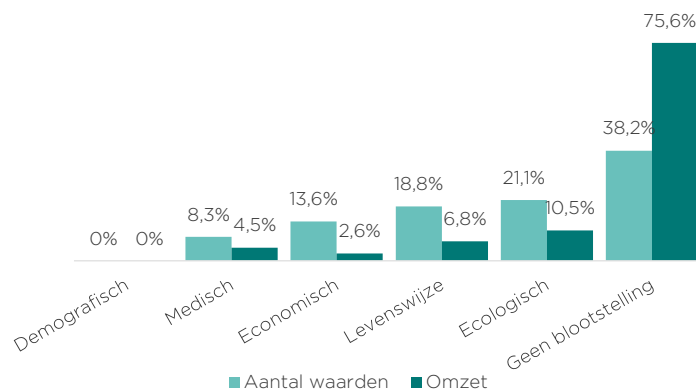
Blootstelling transitie/CSR⁽²⁾



Blootstelling aan de DOD'S⁽³⁾ (% van de omzet)



Blootstelling aan duurzame transitie⁽⁴⁾



Analysemethode

Wij ontwikkelen eigen modellen op basis van onze deskundigheid en overtuiging om tastbare waarde toe te voegen bij de selectie van effecten in onze portefeuille. Het ESG-analysemodel van DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respecteert dit principe en biedt een beoordeling waarbij we de hele constructie controleren. Informatie van ondernemingen is de belangrijkste input voor onze beoordeling. De methodologieën voor de berekening van de ESG-indicatoren en ons beleid inzake verantwoord beleggen en engagement zijn beschikbaar op onze website [door hier te klikken](#).

⁽¹⁾ De rating op 10 integreert 4 risico's van verantwoordelijkheid: aandeelhouderschap, milieu, sociaal en maatschappelijk. Ongeacht de sector waarin zij actief zijn, worden 24 indicatoren geëvalueerd, zoals het sociale klimaat, boekhoudkundige risico's, leveranciers, bedrijfsethiek, energiebeleid en managementkwaliteit.

⁽²⁾ De ABA-matrix combineert het Verantwoordelijkheidsrisico en het Duurzame Transitie risico van de portefeuille. Hiermee kunnen bedrijven in kaart worden gebracht aan de hand van een risico/opportunititeitsbenadering.

⁽³⁾ 1. Geen armoede. 2. Nul honger. 3. Goede gezondheid en welzijn. 4. Kwaliteitsonderwijs. 5. Gelijkheid van mannen en vrouwen. 6. Schoon water en sanitaire voorzieningen. 7. Betaalbare en duurzame energie. 8. Eerlijk werk en economische groei. 9. Industrie, innovatie en infrastructuur. 10. Verminderde ongelijkheid. 11. Duurzame steden en gemeenschappen. 12. Verantwoorde consumptie en productie. 13. Aanpak van de klimaatverandering. 14. Leven in het water. 15. Leven op het land. 16. Vrede, rechtvaardigheid en doeltreffende instellingen. 17. Partnerschappen om de doelstellingen te bereiken.

⁽⁴⁾ 5 transities die betrekking hebben op een perspectief op lange termijn van de financiering van de economie maken het mogelijk de activiteiten te identificeren die een positieve bijdrage leveren aan de duurzame ontwikkeling en de blootstelling van de ondernemingen te meten in termen van zakencijfers en van blootstelling aan de doelstellingen van duurzame ontwikkeling van de ONU.

+ De dekkingsgraad meet het aandeel van de emittenten (aandelen en bedrijfsobligaties) dat in de berekening van de niet-financiële indicatoren is opgenomen. Deze maatstaf wordt berekend als een percentage van het nettovermogen van het fonds, gecorrigeerd voor contanten, geldmarktinstrumenten, derivaten en alle vehikels die buiten het toepassingsgebied van "beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties" vallen.

Belangrijkste Negatieve Effecten (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Eenheid	Fonds		Ref. Index		
		Dekking	Waarde	Dekking	Waarde	
PAI Corpo 1_1 - BKG-emissies op niveau 1	T CO ₂	100%	13.102			
		31/12/2024	97%	22.306		
		29/12/2023	94%	18.026	100%	33.329
PAI Corpo 1_2 - BKG-emissies op niveau 2	T CO ₂	100%	7.535			
		31/12/2024	97%	9.456		
		29/12/2023	94%	10.035	100%	6.953
PAI Corpo 1_3 - BKG-emissies op niveau 3	T CO ₂	100%	288.736			
		31/12/2024	97%	341.724		
		29/12/2023	94%	314.742	100%	299.335
PAI Corpo 1T - Totale BKG-emissies	T CO ₂	100%	309.373			
		31/12/2024	99%	373.487		
		29/12/2023	94%	335.961	100%	335.787
PAI Corpo 1T_SC12 - Totale BKG-emissies (Scope 1+2)	T CO ₂	100%	20.637			
		31/12/2024	99%	31.762		
PAI Corpo 2 - Koolstofvoetafdruk	T CO ₂ / EUR M geïnvesteerd	100%	391	100%	428	
		31/12/2024	97%	483	100%	451
		29/12/2023	94%	551	100%	248
PAI Corpo 3 - BKG-intensiteit	T CO ₂ /EUR M omzet	100%	843	100%	867	
		31/12/2024	99%	1.006	100%	883
		29/12/2023	98%	1.153	100%	903
PAI Corpo 4 - Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen		100%	0%	100%	0%	
		31/12/2024	97%	0%	99%	0%
		29/12/2023	3%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie		96%	57,3%	100%	57,7%	
		31/12/2024	89%	62,1%	98%	60,6%
PAI Corpo 5_2 - Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie		0%	100,0%	6%	59,0%	
		31/12/2024	0%	0,0%	5%	66,5%
PAI Corpo 6 - Intensiteit energieverbruik per sector met grote impact op het klimaat	GWh/EUR M omzet	100%	0,3	100%	1,6	
		31/12/2024	97%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitgevoelige gebieden		100%	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 - Lozen in water	T Wateremissies	5%	0	12%	0	
		31/12/2024	1%	0	2%	0
		29/12/2023	1%	0	2%	8.764
PAI Corpo 9 - Verhouding gevaarlijk of radioactief afval	T Gevaarlijk afval/EUR M geïnvesteerd	100%	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 - Schendingen van UNGC- en OESO-beginselen		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 - Ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen van UNGC en OESO		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 - Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen		85%	9,6%	90%	13,3%	
		31/12/2024	68%	14,4%	78%	12,8%
		29/12/2023	26%	6,9%	37%	12,6%
PAI Corpo 13 - Genderdiversiteit in bestuursorganen		100%	39,5%	100%	39,2%	
		31/12/2024	98%	39,0%	100%	39,2%
		29/12/2023	97%	40,6%	100%	37,9%
PAI Corpo 14 - Blootstelling aan controversiële wapens		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 - Gebruik van water	m ³ /EUR M omzet	65%	473	66%	16.890	
		31/12/2024	58%	955	59%	1.762
		29/12/2023	11%	1	9%	2
PAI Corpo OPT_2 - Water recycleren		7%	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 - Investerings in bedrijven zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	30%	0,5%	16%	0,1%

Bron : MSCI

Er moet worden opgemerkt dat DNCA Finance in oktober 2023 van leverancier van extrafinanciële gegevens is veranderd: van het monitoren van negatieve externe effecten door de leverancier van Scope Rating naar het monitoren van prestatie-indicatoren (PAI) door de leverancier MSCI.

Door deze verandering van leverancier en type indicator kan DNCA Finance geen ESG-prestatievergelijking over 3 jaar maken. DNCA Finance verbindt zich ertoe om deze geschiedenis te produceren op basis van de gegevens die in december 2023 beschikbaar zijn.

Administratieve informatie

Naam : DNCA INVEST Evolutif
ISIN-code (Deelbewijs I) : LU0284394581
SFDR-classificatie : Art.8
Oprichtingsdatum : 21/06/2007
Beleggingshorizon : Minimum 5 jaar
Munteenheid : Euro
Domiciliatie : Luxemburg
Rechtsvorm : SICAV
Referentie-index : 25% MSCI World NR
EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50%
Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10
years
NIW frequentie : Dagelijks
Beheermaatschappij : DNCA Finance
Beheerders :
Alexis ALBERT
Augustin PICQUENDAR
Valérie HANNA

Minimumbelegging : 200.000 EUR
Instapkosten : 2% max
Uitstapkosten : -
Beheervergoeding : 1%
Lopende kosten per 31/12/2023 : 1,09%
Prestatievergoeding : 20% van het
positieve rendement (na aftrek van alle
kosten) in vergelijking met de index : 25%
MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR
EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation
Linked 1-10 years
Depositobank : BNP Paribas - Luxembourg
Branch
Uitbetaling : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

Juridische informatie

Dit is een reclamemededeling. Gelieve het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) van het fonds te raadplegen alvorens een definitieve beleggingsbeslissing te nemen. Dit document is een promotiedocument voor gebruik door professionele cliënten in de zin van de MIFID II-richtlijn. Dit document is een vereenvoudigd presentatie-instrument en houdt geen aanbod tot inschrijving of beleggingsadvies in. De informatie in dit document is vertrouwelijk en is eigendom van DNCA Finance. Het mag niet aan derden worden doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van DNCA Finance. De fiscale behandeling hangt af van de situatie van elk, is de verantwoordelijkheid van de belegger en blijft voor zijn rekening. De EBI en het Prospectus moeten aan de belegger worden overhandigd, die ze vóór elke inschrijving moet lezen. Alle reglementaire documenten van het subfonds zijn gratis verkrijgbaar op de website van de beheermaatschappij www.dnca-investments.com of op schriftelijk verzoek via dnca@dnca-investments.com of rechtstreeks op de maatschappelijke zetel van de maatschappij 19, Place Vendôme - 75001 Parijs. Beleggingen in de subfondsen houden risico's in, met name het risico van kapitaalverlies waardoor het oorspronkelijk belegde bedrag geheel of gedeeltelijk verloren gaat. DNCA Finance kan een vergoeding of retrocessie ontvangen of betalen met betrekking tot het (de) aangeboden subonds(en). DNCA Finance kan in geen geval aansprakelijk gesteld worden voor directe, indirecte of gevolgschade, van welke aard ook, die het gevolg is van een beslissing die genomen is op basis van de informatie in dit document. Deze informatie wordt alleen ter informatie en in vereenvoudigde vorm verstrekt en kan in de loop van de tijd veranderen of op elk moment zonder voorafgaande kennisgeving gewijzigd worden.

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

De toekenning van dit label aan een compartiment betekent niet dat het voldoet aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen of dat het label overeenkomt met de vereisten van toekomstige nationale of Europese regelgeving. Ga voor meer informatie over dit onderwerp naar : www.lelabelisr.fr en www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

Subfonds van DNCA INVEST Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (SICAV) naar Luxemburgs recht in de vorm van een Société Anonyme - met zetel te 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxemburg. Zij is erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) en is onderworpen aan de bepalingen van hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010.

DNCA Finance is een commanditaire vennootschap (Société en Commandite Simple) die door de Autorité des Marchés Financiers (AMF) is erkend als maatschappij voor portefeuillebeheer onder nummer GP00-030 en valt onder het Algemeen Reglement van de AMF, haar doctrine en het Monetaire en Financieel Wetboek. DNCA Finance is ook een niet-onafhankelijke beleggingsadviseur in de zin van de MIFID II-richtlijn. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parijs - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - website: www.dnca-investments.com

Elke klacht kan gratis worden gericht aan uw gebruikelijke contactpersoon (binnen DNCA Finance of bij een afgevaardigde van DNCA Finance), of rechtstreeks aan het hoofd Compliance en Interne Controle (RCCI) van DNCA Finance, door te schrijven naar het hoofdkantoor van de onderneming (19 Place Vendôme, 75001 Parijs, Frankrijk). Bij aanhoudende onenigheid kunt u toegang krijgen tot bemiddeling. De lijst van instanties voor buitengerechtelijke geschillenbeslechting en hun contactgegevens, afhankelijk van uw land en/of dat van de betrokken dienstverlener, kunt u vrij raadplegen via de link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Een samenvatting van de rechten van beleggers is beschikbaar in het Nederlands op de volgende link: <https://www.dnca-investments.com/nl/juridische-informatie>

Dit product bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen. Het kan gedeeltelijk beleggen in activa die een duurzame doelstelling hebben, bijvoorbeeld gekwalificeerd als duurzaam volgens de EU-classificatie.

Dit product is onderhevig aan duurzaamheidsrisico's zoals gedefinieerd in de Verordening 2019/2088 (artikel 2, lid 22) door milieu-, sociale of governancegebeurtenissen of -omstandigheden die, indien zij zich voordoen, een feitelijk of potentieel wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kunnen hebben.

Als het beleggingsproces van de portefeuille een ESG-benadering kan omvatten, is de beleggingsdoelstelling van de portefeuille niet in de eerste plaats om dit risico te beperken. Het beleid inzake het beheer van duurzaamheidsrisico's is beschikbaar op de website van de beheermaatschappij.

De referentiebenchmark zoals gedefinieerd in de Verordening 2019/2088 (artikel 2, lid 22) is niet bedoeld om in overeenstemming te zijn met de milieu- of sociale kenmerken die door het fonds worden bevorderd.

Glossarium

Beta. De bèta van een financieel waardepapier is een maatstaf voor de volatiliteit of gevoeligheid van het waardepapier, die het verband aangeeft tussen fluctuaties in de waarde van het waardepapier en schommelingen op de markt. Het wordt verkregen door de winstgevendheid van dit effect te regresseren op de winstgevendheid van de gehele markt. Door de bèta van een portefeuille te berekenen, meten wij de correlatie ervan met de markt (de gebruikte benchmark) en dus de blootstelling aan het marktrisico. Hoe lager de absolute waarde van de bèta van de portefeuille, hoe minder deze is blootgesteld aan marktschommelingen, en vice versa.

Converteerbare obligatie. Een obligatie die kan worden omgezet in een vooraf bepaald aantal aandelen van de onderneming op bepaalde tijdstippen tijdens de looptijd, gewoonlijk naar goeddunken van de converteerbare obligatiehouder.