DNCA INVEST
EVOLUTIF

GEMENGD FLEXIBEL

Beheerdoelstelling

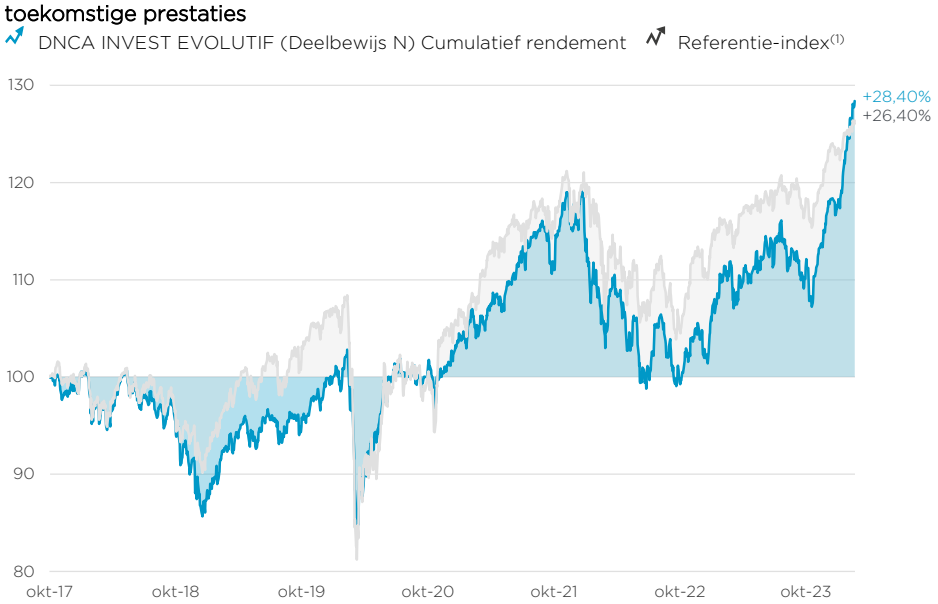
Het Compartiment tracht over de aanbevolen beleggingstermijn een hoger rendement te realiseren dan de samengestelde index: 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years composite index, berekend met herbelegde dividenden. Tegelijkertijd beoogt het 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 (€)	128,40
Nettoactiva (mln.€)	662
Aantal aandelen	34
Price to Earning Ratio 2024e	16,8x
Price to Book 2023	3,4x
EV/EBITDA 2024e	10,5x
ND/EBITDA 2023	0,1x
Free Cash Flow yield 2024e	4,44%
Div. Rendement 2023e	1,71%
Aantal uitgevers	35
Gemiddelde gevoeligheid	3,54
Gemiddelde looptijd (jaar)	4,16
Gemiddeld actuarieel rendement	4,08%
Gemiddelde score	BBB+

Rendement (van 10/10/2017 per 29/02/2024)

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



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

Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds de oprichting
Deelbewijs N	+16,08	+7,25	+6,73	+3,99
Referentie-index	+9,74	+5,73	+5,48	+3,73
Deelbewijs N - volatiliteit	8,71	9,52	9,74	9,44
Referentie-index - volatiliteit	5,71	9,55	11,90	11,15

Cumulatieve rendement (%)

	1 maand	3 maand	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs N	+5,26	+12,18	+8,63	+16,08	+23,45	+38,56
Referentie-index	+1,28	+5,00	+2,18	+9,74	+18,24	+30,59

Kalender rendementen (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Deelbewijs N	+16,56	-14,49	+15,09	+3,87	+13,71	-11,25
Referentie-index	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31

Risico-indicator

1 2 3 **4** 5 6 7

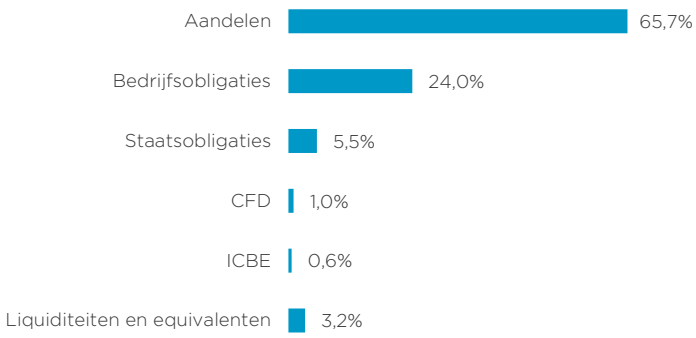
Lager risico — Hoger risico

Synthetische risico-indicator volgens PRIIPS. 1 komt overeen met het laagste niveau en 7 met het hoogste niveau.

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds de oprichting
Sharpe-ratio	1,85	0,76	0,69	0,42
Tracking error	4,42%	5,26%	6,64%	6,05%
Correlatiecoëfficiënt	0,89	0,85	0,83	0,84
Informatieratio	1,43	0,29	0,19	0,04
Beta	1,36	0,85	0,68	0,71

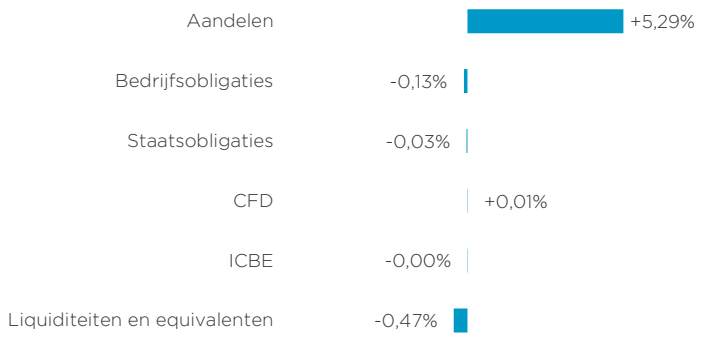
Belangrijkste risico's : aandelenrisico, renterisico, kredietrisico, tegenpartijrisico, wisselkoersrisico, risico's verbonden aan het beleggen in opkomende landen., risico verbonden aan beleggen in derivaten en instrumenten waarin derivaten verwerkt zijn, risico op kapitaalverlies, risico verbonden aan de belegging in afgeleide producten, risico van beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties en/of omwisselbare 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	15,6%	6,5%
Banken	14,0%	3,5%
Technologie	12,7%	9,0%
Consumentenproducten en -	10,9%	2,5%
Automobiel	9,0%	1,4%
Bouw	7,9%	1,2%
Gezondheidszorg	6,0%	6,9%
Staatsobligaties	5,5%	50,0%
Chemie	5,0%	1,1%
Media	2,3%	0,8%
Energie	1,9%	2,6%
Reizen & Vrije Tijd	1,6%	0,8%
Voedsel, drank en tabak	0,8%	2,6%
Financiële Diensten	0,8%	2,0%
Telecommunicatie	0,7%	1,2%
Detailhandel	0,7%	1,6%
Grondstoffen	0,5%	0,9%
Verzekeringen	0,3%	2,1%
Persoonlijke verzorging,	-	1,2%
Vastgoed	-	0,8%
Nutsbedrijven	-	1,6%
ICBE	0,6%	N/A
Liquiditeiten en equivalenten	3,2%	N/A

Geografische spreiding

	Fonds	Index
USA	30,4%	17,7%
Frankrijk	26,4%	26,8%
Nederland	13,3%	2,8%
Italië	8,9%	14,0%
Denemarken	4,6%	1,6%
Spanje	4,4%	8,9%
Duitsland	2,8%	11,5%
België	1,9%	0,4%
Zweden	0,8%	1,5%
Oostenrijk	0,7%	0,1%
Griekenland	0,7%	-
Verenigd Koninkrijk	0,5%	6,1%
Finland	0,5%	0,4%
Ierland	0,3%	0,3%
Zwitserland	0,0%	4,4%
Japan	0,0%	1,5%
Andere landen	-	1,9%
ICBE	0,6%	N/A
Liquiditeiten en equivalenten	3,2%	N/A

Samenstelling en indicatoren van de obligatiecomponent

	Gewicht	Looptijd (Jaar)	Gevoeligheid	Rendement	Aantal lijnen
Vastrentende obligaties	22,55%	4,22	3,83	4,01%	33
Variabelrentende obligaties	6,97%	3,94	2,61	4,29%	7
Totaal	29,51%	4,16	3,54	4,08%	40

Aan- en verkopen*

Aangekocht : ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT, CFD AXA SA - Societe Generale SA (3,5), CFD HONDA MOTOR CO LTD - Goldman Sachs International, CFD LONZA GROUP AG-REG - Morgan Stanley, CFD PLUXEE FRANCE SA - Societe Generale SA (3,5), GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,2), ING Groep NV 2029 FRN (5,4), NKT A/S (5,5), PROCORE TECHNOLOGIES INC (4,2) en TRANE TECHNOLOGIES PLC

Verkocht : Cellnex Finance Co SA 2.25% 2026 (6,3), CFD ING GROEP NV - Societe Generale SA (3,5), CFD NISSAN MOTOR CO LTD - Goldman Sachs International, Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 2026 en Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 2027

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

Aandelengedeelte (65,7%)

Voornaamste posities+

	Gewicht
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,7)	4,04%
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	4,02%
STELLANTIS NV (3,2)	3,92%
MICROSOFT CORP (4,8)	3,82%
AIR LIQUIDE SA (8,4)	3,70%

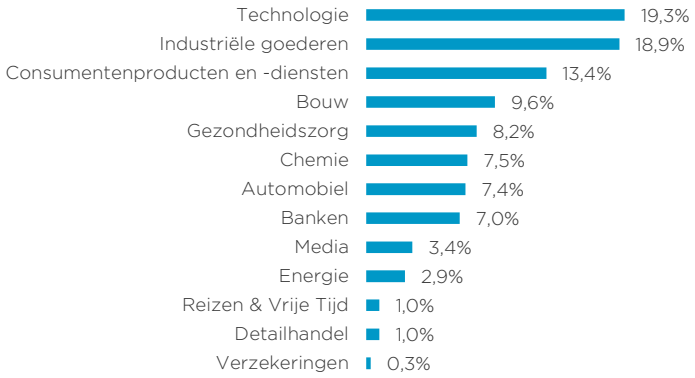
Maandelijkse prestatiebijdrage

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

Beste	Gewicht	Bijdrage
STELLANTIS NV	3,92%	+0,63%
UBER TECHNOLOGIES INC	2,56%	+0,50%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,48%	+0,47%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,47%	+0,40%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,04%	+0,35%

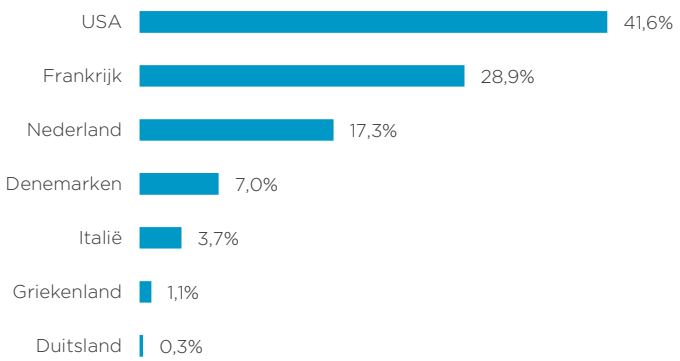
Minst goede	Gewicht	Bijdrage
BNP PARIBAS	0,21%	-0,19%
DEERE & CO	1,79%	-0,14%
TOTALENERGIES SE	1,68%	-0,03%
ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	0,69%	-0,02%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	0,22%	0%

Blootstelling per sector (ICB)



Aandelengedeelte (basis 100)

Geografische spreiding



Aandelengedeelte (basis 100)

Obligatiegedeelte (29,5%)

Voornaamste posities+

	Gewicht
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 2027	1,79%
KBC Group NV 2026 FRN (5,6)	1,37%
Teleperformance 5.25% 2028 (3,1)	1,27%
RCI Banque SA 4.88% 2029 (4,3)	1,26%
Societe Generale SA 2029 FRN (3,5)	1,23%

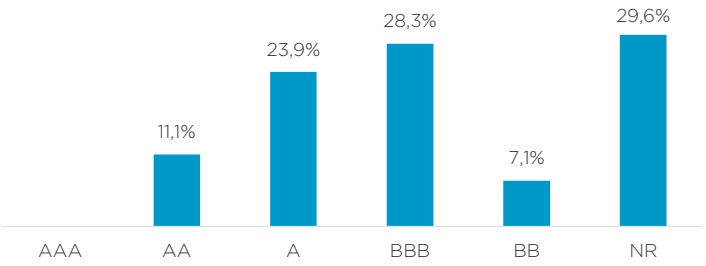
Maandelijkse prestatiebijdrage

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

Beste	Gewicht	Bijdrage
Wizz Air Finance Co BV 1% 2026	0,96%	+0,01%
Intesa Sanpaolo SpA 2025 FRN	0,83%	+0,00%
Schaeffler AG 4.75% 2029	0,74%	+0,00%
Nexi SpA 1.63% 2026	0,58%	+0,00%
Coty Inc 5.75% 2027	0,74%	+0,00%

Minst goede	Gewicht	Bijdrage
Teleperformance 5.25% 2028	1,27%	-0,06%
Societe Generale SA 2029 FRN	1,23%	-0,01%
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 2027	1,79%	-0,01%
Wienerberger AG 4.88% 2028	0,72%	-0,01%
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 3.63% 2028	0,45%	-0,01%

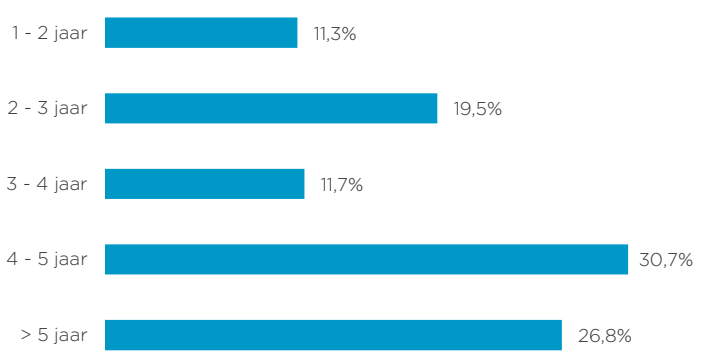
Spreiding volgens rating



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 analyse voor de analysemethode.

Beheercommentaar

In februari zetten de markten hun stijging voort met een algemene sprong van bijna 5% voor de Eurostoxx 50 en de S&P 500, wat de stijging sinds het dieptepunt van oktober 2023 op meer dan 20% brengt. De Amerikaanse macro-economische gegevens dragen in belangrijke mate bij tot de stijging van de markten in een context waarin het thema van een “zachte landing” verdween en plaats maakte voor “no landing”. De vertraging van de inflatie verloopt iets minder snel dan enkele maanden geleden werd verwacht, waardoor de verwachte eerste renteverlaging verschoof naar juni (ca. 60% geschatte kans). In Europa blijven de cijfers gematigd, maar bevestigen ze onze visie dat de economische activiteit achter ons ligt, met name in de maakindustrie.

Vanuit micro-economisch oogpunt waren nagenoeg alle publicaties van de jaarresultaten van bedrijven geconcentreerd in februari. De berichten, die we zeer voorzichtig afwachtten, waren marginaal constructiever dan gevreesd, wat in sommige gevallen spectaculaire beursstijgingen met zich meebracht, die overigens niet altijd samenhingen met de waardering. We sluiten dit publicatieseizoen af, gerustgesteld wat de positionering van het fonds betreft.

In februari steeg DNCA Invest Evolutif met +5,26% tegenover +1,28% voor zijn benchmark. De belangrijkste bijdragen deze maand kwamen van Stellantis (+51 bp), Uber (+40 bp), CRH (+40 bp), Schneider (+38 bp) en Meta (+31 bp). Deze prestaties hangen allemaal samen met de communicatie van deze bedrijven bij de publicatie van hun jaarresultaten.

Naast de resultaten stelden we naar aanleiding van deze publicaties een appetijt onder beleggers vast voor het aandeelhoudersrendement en met name de inkoop van aandelen. Dit laatste benadrukt het vertrouwen van de bedrijven in hun capaciteit om cash te genereren in een nog moeilijke periode (vooral in Europa) en heeft het voordeel dat het de winst per aandeel doet stijgen in een periode waarin de groei schaars is.

Stellantis publiceerde resultaten die in lijn waren met de verwachtingen, bracht een geruststellende boodschap en presenteerde een royaal programma voor aandeelhoudersrendement (dividend en inkoop van aandelen). Hetzelfde geldt voor Uber, ook al is de winsthistoriek nog jong. Volgens ons is CRH vandaag de interessantste onderneming in de bouwsector, gezien de resultaten uit het verleden, de soliditeit van de vooruitzichten en het voorgestelde aandeelhoudersrendement.

Schneider heeft de proef van de guidance 2024 doorstaan. De groep is erin geslaagd een noodzakelijke voorzichtigheid voor dit “overgangsjaar” in Europa te verzoenen met haar ambitieuze en aantrekkelijke langetermijnplan en mikt op een groei van 6% tot 8% die strookt met de LT-doelstellingen van 7% tot 10%.

BNPP (-15 bp), Deere (-12 bp), Deutsche Telekom (-6 bp) en Nissan (-4 bp) leverden daarentegen een negatieve bijdrage. Omdat de publicatie van de resultaten van BNPP teleur stelde, hebben we deze afgebouwd. Nissan stelde teleur, daarom vervingen we deze positie door Honda. Deere verlaagde zijn verwachtingen over het jaar, maar publiceerde een goed kwartaal. We denken dat het dieptepunt voor landbouwmachines nabij is; het gaat om een goed beheerde onderneming die zal bijdragen aan de toekomstige prestaties.

Het fonds sluit de maand af met een aandelenblootstelling van 66%, goed in lijn met onze visie, zowel top-down als bottom-up.

Onder de nieuwkomers vermelden we Pluxee, de spin-off van Sodexo, NKT (Deense kabelspecialist) en de luchthaven van Athene, die een aantrekkelijke waardering biedt voor een robuuste groei van het verkeer van +10% met een dividendrendement van 7,2% voor 2025.

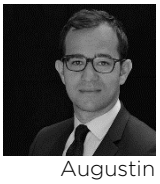
De Europese bedrijfsobligaties lieten licht positieve prestaties optekenen met een maandelijkse verkrapping van de spreads in de orde van -2,45 voor de index Main (IG) en een verkrapping van -10 bp voor de Crossover (HY). De rente op 10 jaar is opnieuw gestegen in de VS (4,25%, +34 bp) en in Duitsland (2,41%, +25 bp).

We hebben niet ingetekend op primaire uitgiftes omdat de premies van IG-emittenten te laag waren en hebben onze lijnen in BTP 2026 en 2027 verkocht wegens de minder aantrekkelijke rendementen.

De obligatieportefeuille, die voor een groot deel is blootgesteld aan Europees bedrijfsobligaties, biedt een 4,04% hoger actuarieel rendement voor een gevoeligheid van 3,54 en een rating van 83% IG en 17% HY.

Redactie beëindigd op 11/03/2024.

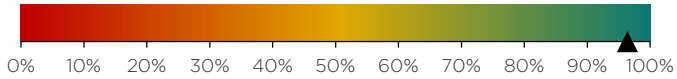

Alexis Albert


Augustin Picquendar


Valérie Hanna

Interne extra-financiële analyse

Coverage-ratio ABA+(96,4%)

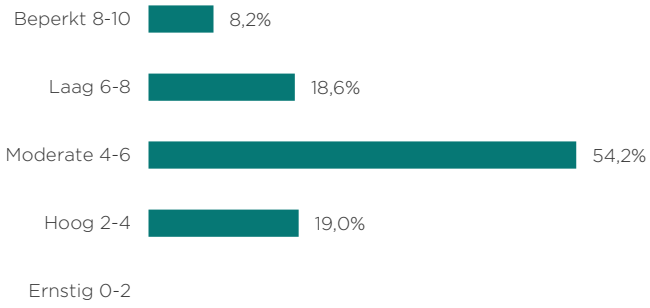


Gemiddelde verantwoordelijkheidsscore : 5,3/10

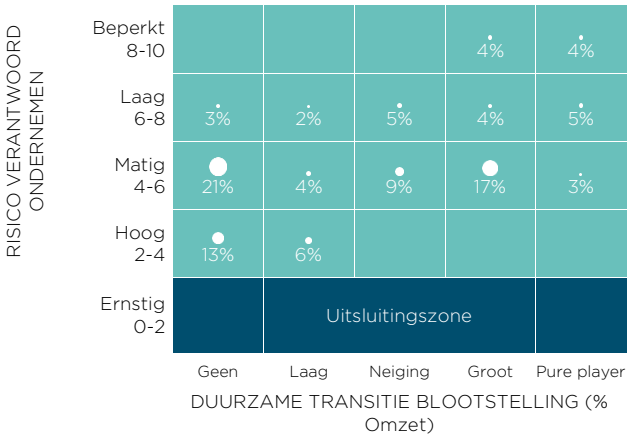
Selectiviteit universeel uitsluitingspercentage



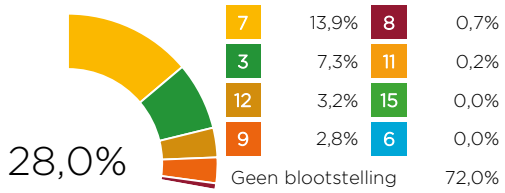
Verdeling van het verantwoordelijkheidsrisico(1)



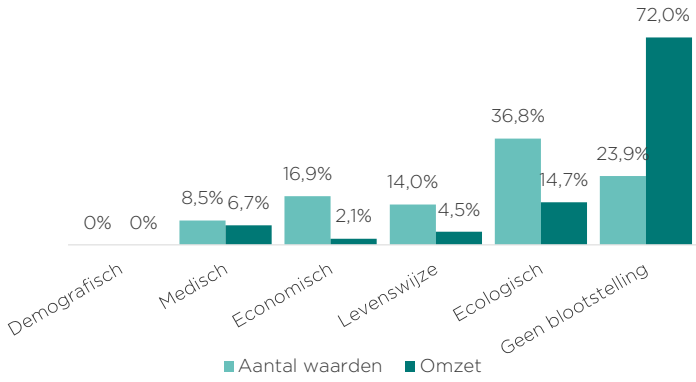
Blootstelling transitie/CSR(2)



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



Blootstelling aan duurzame transities(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/opportuniteitsbenadering.

(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	93%	18.784	100%	35.252
PAI Corpo 1_2 - BKG-emissies op niveau 2	T CO_2	93%	11.134	100%	7.447
PAI Corpo 1_3 - BKG-emissies op niveau 3	T CO_2	93%	324.812	100%	319.101
PAI Corpo 1T - Totale BKG-emissies	T CO_2	93%	353.608	100%	361.093
PAI Corpo 2 - Koolstofvoetafdruk	T CO_2 / miljoen euro geïnvesteerd	93%	535	100%	238
PAI Corpo 3 - BKG-intensiteit	T CO_2/EUR million sales	96%	1.067	100%	875
PAI Corpo 4 - Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen		3%	2%	11%	5%
PAI Corpo 5 - Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		95%	65%	94%	62%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensiteit energieverbruik per sector met grote impact op het klimaat NACE	GWh / EUR million sales	95%	0,4	96%	0,4
PAI Corpo 7 - Activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitgevoelige gebieden		1%	0%	0%	0%
PAI Corpo 8 - Lozen in water	T Water Emissions	7%	316	2%	7.207
PAI Corpo 9 - Verhouding gevaarlijk of radioactief afval	T Hazardous Waste	56%	324.201	50%	2.463.243
PAI Corpo 10 - Schendingen van UNGC- en OESO-beginselen		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen van UNGC en OESO		95%	21%	100%	17%
PAI Corpo 12 - Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen		25%	8%	37%	13%
PAI Corpo 13 - Genderdiversiteit in bestuursorganen		95%	40%	100%	38%
PAI Corpo 14 - Blootstelling aan controversiële wapens		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Gebruik van water	m^3/EUR mln sales	13%	1	11%	2
PAI Corpo OPT_2 - Water recyclen		8%	0%	10%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Aantal verloren dagen door letsel, ongeval, overlijden of ziekte		35%	38	24%	18

Bron : MSCI

Administratieve informatie

Naam : DNCA INVEST Evolutif
ISIN-code (Deelbewijs N) : LU1234713003
SFDR-classificatie : Art.8
Oprichtingsdatum : 10/10/2017
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 : Geen
Instapkosten : 2% max
Uitstapkosten : -
Beheervergoeding : 1,30%
Lopende kosten per 30/12/2022 : 1,41%
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 in combinatie met een High-Water Mark

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.

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 Monetair 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).

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.