

DNCA INVEST CONVERTIBLES

OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI EUROPEE



Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira ad ottenere una rivalutazione del capitale con una bassa volatilità investendo in obbligazioni convertibili. 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). Nell'ambito di un approccio di gestione discrezionale, la composizione del portafoglio non cercherà di replicare la composizione di un indice di riferimento basato su una prospettiva geografica o settoriale. È tuttavia possibile che l'indice Refinitiv Eurozone Focus Hedged (EUR) venga utilizzato come indice di riferimento a posteriori. Il Comparto è gestito tenendo conto di principi di Responsabilità e Sostenibilità e promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento SFDR.

Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

| | |
|---------------------------|---------|
| NAV (€) | 157,02 |
| Attivo Netto (m€) | 329 |
| Delta | 34% |
| Rendimento medio | 1,46% |
| Premio medio | 127,03% |
| Duration modificata media | 1,95 |
| Scadenza media (anni) | 3,37 |
| Numero di titoli | 45 |
| Rating medio | BBB- |

Performance (dal 30/06/2014 al 28/06/2024)

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

DNCA INVEST CONVERTIBLES (Classe A) Performance cumulata [↗] Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾Refinitiv Eurozone Focus Hedged

Le performance incorporano le commissioni di gestione. Le performance sono calcolate da DNCA FINANCE.

Performance annualizzata e Volatilità (%). Dati al 28/06/2024

| | 1 anno | 2 anni | 5 anni | 10 anni | Dal lancio |
|------------------------------------|--------|--------|--------|---------|------------|
| Classe A | +4,51 | +6,38 | -0,47 | +0,08 | +2,95 |
| Indice di riferimento | +4,29 | +6,69 | +0,07 | +1,23 | +3,65 |
| Classe A - volatilità | 5,33 | 6,04 | 6,46 | 5,41 | 4,82 |
| Indice di riferimento - volatilità | 5,21 | 5,70 | 6,20 | 5,77 | 5,86 |

Performance cumulata (%). Dati al 28/06/2024

| | 1 mese | YTD | 1 anno | 2 anni | 5 anni | 10 anni |
|-----------------------|--------|-------|--------|--------|--------|---------|
| Classe A | -1,81 | +2,73 | +4,51 | +13,14 | -2,33 | +0,85 |
| Indice di riferimento | -1,59 | +3,62 | +4,29 | +13,81 | +0,34 | +13,00 |

Performance annuale (%)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-----------------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Classe A | +6,55 | -15,27 | +1,12 | +1,50 | +7,19 | -9,44 | +6,11 | +0,89 | +4,44 | -0,23 |
| Indice di riferimento | +4,23 | -14,20 | -0,25 | +6,03 | +7,60 | -5,18 | +6,99 | -0,21 | +6,08 | +3,06 |

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 | 0,90 | -0,32 | -0,07 | 0,02 |
| Tracking error | 2,89% | 2,69% | 2,73% | 2,77% |
| Coefficiente di correlazione | 0,85 | 0,92 | 0,91 | 0,88 |
| Information Ratio | 0,02 | 0,29 | -0,20 | -0,41 |
| Beta | 0,87 | 0,98 | 0,95 | 0,82 |

Principali rischi : rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di tasso, rischio di credito, rischio di perdita di capitale, rischio azionario, rischio di cambio, rischio di sostenibilità, rischio ISR, rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati

Principali posizioni⁺

| | Peso |
|--|---------------|
| STMicroelectronics NV 0% 2027 CV | 3,91% |
| Safran SA 0% 2028 CV | 3,85% |
| Cellnex Telecom SA 0.5% 2028 CV | 3,42% |
| Nexi SpA 0% 2028 CV | 3,24% |
| Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV | 3,06% |
| SPIE SA 2% 2028 CV | 3,01% |
| Saipem SpA 2.88% 2029 CV | 3,01% |
| International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV | 2,96% |
| Cellnex Telecom SA 0.75% 2031 CV | 2,77% |
| Fnac Darty SA 0.25% 2027 CV | 2,61% |
| | 31,85% |

Ripartizione per scadenza

| | Peso (%) | | Duration modificata | |
|------------|----------|--------|---------------------|--------|
| | Fondo | Indice | Fondo | Indice |
| < 1 anno | 6,1% | 8,5% | 0,0 | 0,1 |
| 1 - 2 anni | 12,5% | 25,2% | 0,1 | 0,4 |
| 2 - 3 anni | 6,5% | 10,5% | 0,1 | 0,3 |
| 3 - 4 anni | 37,4% | 19,8% | 0,9 | 0,6 |
| 4 - 5 anni | 5,9% | 18,1% | 0,2 | 0,7 |
| > 5 anni | 17,9% | 17,5% | 0,5 | 0,9 |

Ripartizione per rating

| | Fondo | Indice |
|------|-------|--------|
| AA | 0,8% | 0,1% |
| A | 6,2% | 12,3% |
| BBB | 43,6% | 10,2% |
| BB | 19,2% | 5,8% |
| < BB | - | 3,4% |
| NR | 30,1% | 68,2% |

Ripartizione geografica

| | Fondo | Indice |
|---------------|-------|--------|
| Francia | 35,8% | 5,0% |
| Italia | 14,4% | 2,1% |
| Spagna | 13,4% | 1,9% |
| Paesi Bassi | 10,7% | 1,8% |
| Germania | 10,0% | 3,5% |
| Regno Unito | 3,3% | 0,5% |
| USA | 2,6% | 64,5% |
| Svizzera | 2,5% | - |
| Austria | 2,3% | - |
| Lussemburgo | 2,3% | 0,5% |
| Corea del Sud | 1,7% | 1,2% |
| Taiwan | 1,0% | 1,0% |
| Altri paesi | - | 18,1% |

Ripartizione settoriale (ICB)

| | Fondo | Indice |
|-----------------------------------|-------|--------|
| Industriale | 24,8% | 9,1% |
| Tecnologico | 17,2% | 20,0% |
| Viaggi e tempo libero | 10,5% | 9,8% |
| Telecomunicazioni | 6,8% | 2,7% |
| Energetico | 6,7% | 3,5% |
| Costruzioni | 5,8% | 1,3% |
| Distribuzione | 4,7% | 5,2% |
| Utilities | 4,3% | 11,0% |
| Automobilistico | 4,2% | 4,4% |
| Beni di consumo e servizi | 2,5% | 5,1% |
| Immobiliare | 2,3% | 4,6% |
| Materie Prime | 2,2% | 2,4% |
| Servizi finanziari | 2,2% | 4,3% |
| Sanitario | 1,2% | 11,3% |
| Bancario | 0,8% | 1,7% |
| Chimico | - | 0,9% |
| Agroalimentare, Bevande e Tabacco | - | 1,1% |
| Media | - | 1,6% |
| Liquidità e altro | 3,7% | N/A |

Entrate e uscite del mese*

Entrate : NDXGR 4 1/4 04/14/30, RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV (4,2) e SUFP 1 5/8 06/28/31 (8,6)

Uscite : Nessuna

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

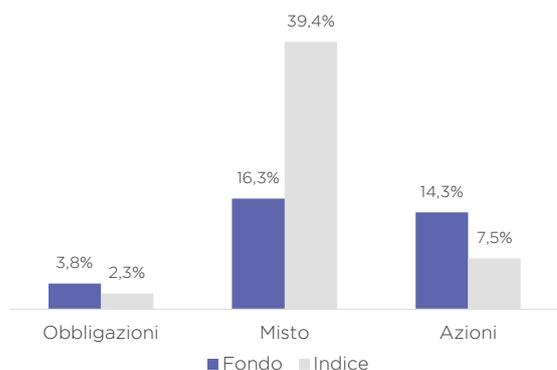
Delta

| | Fondo | Indice |
|------------------|-------|--------|
| Delta | 34,3% | 49,2% |
| Delta effettivo | 27,3% | 38,6% |
| Input spread | 140,1 | 194,5 |
| Implicite spread | 157,2 | 132,2 |

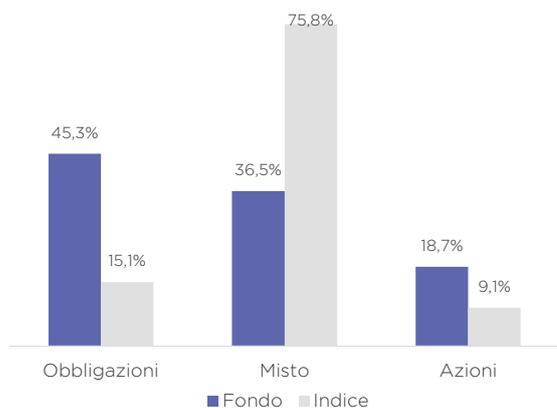
Principali deltas

| | % |
|--|--------|
| Prysmian SpA 0% 2026 CV | 100,2% |
| SK Hynix Inc 1.75% 2030 CV | 99,8% |
| BNP Paribas SA 0% 2025 CV | 84,8% |
| BE Semiconductor Industries NV 1.88% 2029 CV | 79,6% |
| Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV | 79,3% |
| Elis SA 2.25% 2029 CV | 76,2% |
| Saipem SpA 2.88% 2029 CV | 75,8% |
| Safran SA 0% 2028 CV | 75,2% |
| SPIE SA 2% 2028 CV | 67,4% |
| NDXGR 4 1/4 04/14/30 | 66,3% |

Ripartizione per profilo (contributo al delta)



Ripartizione per profilo (Peso)



Obbligazioni Delta < 25% Misto 25% ≤ Delta < 75% Azioni 75% ≤ Delta

Contributo al delta per paese

| | Delta | | Delta effettivo | |
|------------------------|-------|--------|-----------------|--------|
| | Fondo | Indice | Fondo | Indice |
| Francia | 12,8% | 2,4% | 10,8% | 2,0% |
| Italia | 6,3% | 0,9% | 5,6% | 0,8% |
| Spagna | 4,4% | 0,8% | 3,4% | 0,7% |
| Paesi Bassi | 4,0% | 0,7% | 3,2% | 0,5% |
| Germania | 2,7% | 1,2% | 0,9% | 0,9% |
| Corea del Sud | 1,5% | 0,1% | 1,5% | 0,1% |
| USA | 1,1% | 33,4% | 0,9% | 26,1% |
| Taiwan | 0,4% | 0,7% | 0,3% | 0,7% |
| Austria | 0,4% | - | 0,2% | - |
| Lussemburgo | 0,3% | 0,2% | 0,2% | 0,1% |
| Regno Unito | 0,3% | 0,1% | 0,2% | 0,1% |
| Svizzera | 0,1% | - | 0,0% | - |
| Cina | - | 3,2% | - | 2,2% |
| Giappone | - | 3,0% | - | 2,4% |
| Singapore | - | 0,7% | - | 0,7% |
| Hong Kong, SAR China | - | 0,4% | - | 0,4% |
| Svezia | - | 0,3% | - | 0,2% |
| Isole Cayman | - | 0,2% | - | 0,2% |
| Australia | - | 0,2% | - | 0,2% |
| South Africa | - | 0,2% | - | 0,2% |
| British Virgin Islands | - | 0,1% | - | 0,1% |
| Canada | - | 0,1% | - | 0,1% |
| Israele | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Belgio | - | 0,0% | - | 0,0% |

Contributo al delta per paese

| | Delta | | Delta effettivo | |
|-----------------------------------|-------|--------|-----------------|--------|
| | Fondo | Indice | Fondo | Indice |
| Industriale | 10,9% | 4,2% | 9,5% | 3,3% |
| Tecnologico | 8,0% | 11,2% | 7,0% | 8,9% |
| Energetico | 4,1% | 1,7% | 2,3% | 1,4% |
| Viaggi e tempo libero | 2,5% | 3,9% | 1,7% | 3,0% |
| Costruzioni | 2,4% | 0,8% | 2,1% | 0,7% |
| Automobilistico | 2,0% | 2,8% | 1,8% | 2,1% |
| Telecomunicazioni | 1,5% | 1,3% | 0,8% | 0,9% |
| Utilities | 0,8% | 4,3% | 0,6% | 3,5% |
| Bancario | 0,6% | 0,9% | 0,6% | 0,8% |
| Immobiliare | 0,4% | 2,0% | 0,2% | 1,7% |
| Materie Prime | 0,4% | 1,0% | 0,2% | 0,7% |
| Servizi finanziari | 0,3% | 1,8% | 0,2% | 1,3% |
| Distribuzione | 0,2% | 2,9% | 0,1% | 2,0% |
| Sanitario | 0,2% | 6,2% | 0,1% | 4,8% |
| Beni di consumo e servizi | 0,1% | 2,5% | 0,0% | 2,0% |
| Media | - | 0,8% | - | 0,7% |
| Agroalimentare, Bevande e Tabacco | - | 0,5% | - | 0,4% |
| Chimico | - | 0,3% | - | 0,2% |

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

Commento di gestione

I principali indici azionari europei si stanno consolidando, penalizzati dall'emergere del rischio politico in Francia e in Europa. L'anno 2024 sarà caratterizzato da un gran numero di elezioni. Lo scioglimento a sorpresa dell'Assemblea nazionale francese ha causato uno shock iniziale che renderà necessario un premio per il rischio nei prossimi anni. Le politiche monetarie, indipendenti dal calendario politico, stanno iniziando ad assumere un atteggiamento accomodante, come si può notare in diverse zone economiche, e sicuramente accelereranno nella seconda metà dell'anno (Svizzera, Canada, Svezia, BCE). Questi meccanismi dovrebbero contribuire a compensare gli indicatori economici che appaiono più deboli, in particolare negli Stati Uniti. Il consumatore sembra essere meno robusto, mentre i dati sull'occupazione e sul settore immobiliare sono anch'essi in calo. La trasmissione alla microeconomia sarà oggetto di particolare attenzione con la pubblicazione dei risultati semestrali nelle prossime settimane. L'avversione al rischio ha generato un meccanismo di differenziazione in un contesto generalmente positivo per l'asset class obbligazionaria. Questa resilienza è necessaria, in quanto consente ai governi di continuare a finanziare le loro politiche fiscali senza problemi. In questo contesto, il mercato primario delle obbligazioni convertibili ha offerto due opportunità di investimento per un totale di quasi 1 miliardo di euro.

Dall'inizio dell'anno, il fondo ha registrato una performance mensile di 2,73% rispetto a 3,62%, rispetto all'indice di riferimento Refinitiv Eurozone Focus Hedged CB (EUR). L'investimento proposto dal gruppo Schneider Electric con scadenza 2031 è stato sottoscritto in quanto offre un'alternativa meno sensibile e meglio remunerata rispetto alle emissioni precedenti. Il caso di investimento beneficia ancora di una solida dinamica a lungo termine per una qualità del credito valutata A dalle principali agenzie. Sul mercato secondario, sono stati effettuati degli aggiustamenti per tenere conto del contesto francese, ora più volatile. Alcuni titoli con un'eccessiva esposizione al mercato locale sono stati tagliati (Accor 2027, Spie 2026, Schneider Electric 2030), così come alcuni con performance a due cifre (Prysmian 2026, Saipem 2029, Pirelli 2025, Safran 2028). D'altro canto, sono stati selezionati due investimenti su tematiche di diversificazione. L'exchangeable Rag/Evonik 2030, che fornisce un'esposizione al settore chimico, offre una valutazione interessante unita a un solido profilo di crescita. Nordex, invece, aumenta l'esposizione del portafoglio al segmento delle energie rinnovabili (energia eolica). Il titolo risente di un andamento borsistico sfavorevole che non riflette l'interesse tecnologico delle soluzioni proposte. Infine, abbiamo continuato a ridurre la nostra posizione in Neoen 2027 a seguito della firma di un accordo per l'acquisizione del gruppo da parte della società canadese Brookfield Asset Management.

Le obbligazioni convertibili europee hanno risentito della loro sensibilità al mercato azionario francese. Tuttavia, si sono dimostrate in grado di ammortizzare parte della flessione grazie alla tenuta del floor obbligazionario e all'aumento della valutazione delle opzioni implicite. La correlazione del fondo con il segmento delle piccole e medie imprese rimane forte e si riflette nell'allocazione degli investimenti primari. Di conseguenza, una seconda parte dell'anno caratterizzata da politiche monetarie più accomodanti dovrebbe favorire i driver azionari e obbligazionari dell'asset class. Il posizionamento del portafoglio rimane equilibrato in termini di profili tecnici e temi, al fine di limitare l'impatto delle fasi di volatilità. La qualità del credito è solida, con un'esposizione Investment Grade che rappresenta la grande maggioranza. La liquidità è prossima al 10% e sarà utilizzata principalmente sul fronte primario. Il fondo ha una sensibilità azionaria prossima al 35%, abbinata a una duration di 3 anni.

Redatto il 05/07/2024.



Félix
Haron, CFA



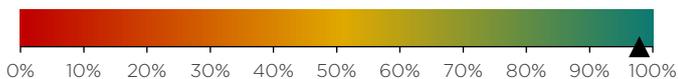
Denis
Passot



Jean-Paul
Ing, CFA

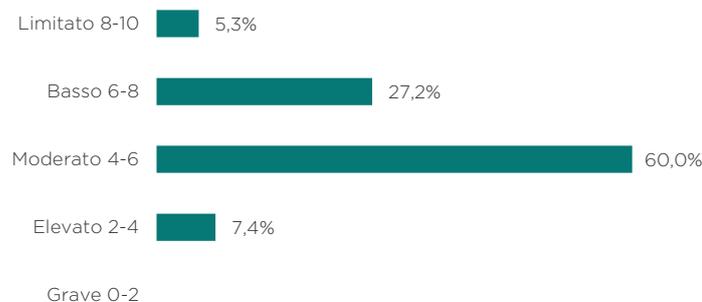
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (97,9%)



Grado di responsabilità media : 5,4/10

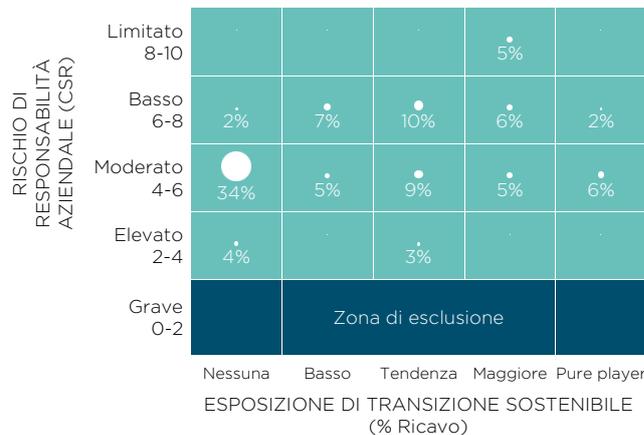
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



Tasso di esclusione dell'universo di selettività



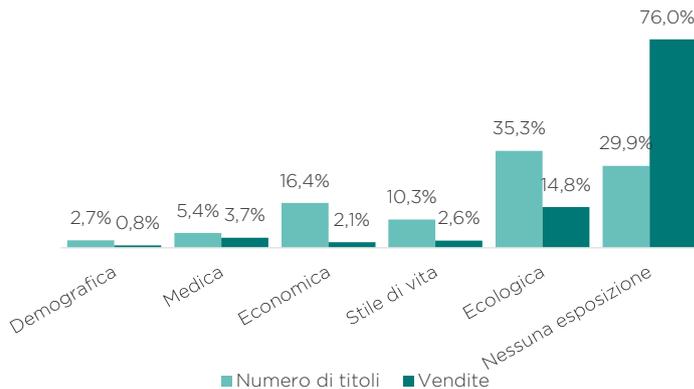
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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 | 94% | 32.532 | 90% | 636 |
| PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2 | T CO ₂ | 94% | 4.386 | 90% | 81 |
| PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3 | T CO ₂ | 94% | 130.453 | 90% | 2.420 |
| PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra | T CO ₂ | 94% | 166.581 | 90% | 3.130 |
| PAI Corpo 2 - Impatto ambientale | T CO ₂ /Milioni di euro investiti | 94% | 515 | 90% | 514 |
| PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra | T CO ₂ /EUR million sales | 95% | 905 | 91% | 825 |
| PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili | | 5% | 2% | 11% | 11% |
| PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile | | 95% | 65% | 91% | 70% |
| PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE | GWh / EUR million sales | 95% | 0,3 | 91% | 0,4 |
| PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità | | 94% | 10% | 91% | 5% |
| PAI Corpo 8 - Scarico in acqua | T Water Emissions | 7% | 9 | 5% | 11 |
| PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi | T Hazardous Waste | 94% | 1.813.544 | 90% | 38.471.251 |
| PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE | | 95% | 0% | 91% | 0% |
| PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE | | 95% | 0% | 91% | 0% |
| PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto | | 65% | 13% | 81% | 12% |
| PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo | | 94% | 43% | 91% | 43% |
| PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse | | 95% | 0% | 91% | 0% |
| PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua | m ³ /EUR mln sales | 9% | 1 | 1% | 0 |
| PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua | | 7% | 0% | 1% | 0% |
| PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia | | 57% | 80 | 45% | 1 |

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Convertibles
ISIN (Classe A) : LU0401809073
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 17/12/2008
Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 5 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : Refinitiv Eurozone
Focus Hedged
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :
Félix HARON, CFA
Denis PASSOT
Jean-Paul ING, CFA

Investimento minimo : 2.500 EUR
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 1,60%
Spese correnti al 30/12/2022 : 1,69%
Commissioni di overperformance : 15%
della performance positiva, al netto di
eventuali commissioni, superiore al
seguito indice : Refinitiv Eurozone Focus
Hedged 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.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 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.

Dividend yield. Dividendi annui per azione/Prezzo per azione.

EV (Enterprise Value - Valore dell'impresa). Valore di mercato delle azioni ordinarie + valore di mercato delle azioni privilegiate + valore di mercato delle obbligazioni + partecipazioni di minoranza - liquidità e investimenti.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share - Prezzo dell'azione/flusso di cassa per azione). Il rapporto tra prezzo e flusso di cassa è un indice del valore di un titolo.

PER (Price Earnings Ratio - Rapporto prezzo/utili). Un coefficiente che raffronta il valore corrente dell'azione di una società con i suoi utili per azione.

ROE (Return On Equity - Rendimento del patrimonio netto). La quota del reddito netto restituita come percentuale del patrimonio netto. Il rendimento del patrimonio netto misura la redditività di un'azienda indicando gli utili percentuali che la società genera con i capitali investiti dagli azionisti.

Additional notes

Il presente materiale viene fornito esclusivamente a fini informativi

Il presente materiale è fornito a investitori qualificati cross border da Natixis Investment Managers, società di gestione del risparmio, o dagli uffici della sua succursale Natixis Investment Managers, Succursale Italiana, una società iscritta nell'elenco allegato all'Albo delle SGR tenuto dalla Banca d'Italia al n. 23458.3. Natixis Investment Managers è una società di gestione di diritto lussemburghese autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e registrata al numero B 115843. La sede legale di Natixis Investment Managers è 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. La sede legale di Natixis Investment Managers, Succursale Italiana è in Via Larga, 2 - 20122 Milano, Italia.

Natixis Investment Managers non è regolata dall'autorità Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA).

Le società sopra menzionate sono strutture commerciali controllate da Natixis Global Asset Management S.A., holding che raggruppa varie società di gestione specializzate e strutture commerciali presenti sul territorio mondiale. Le società di gestione e le strutture commerciali controllate da Natixis Global Asset Management svolgono le loro attività regolamentate solo nelle o dalle giurisdizioni in cui sono abilitate ed autorizzate. I prodotti ed i servizi offerti possono quindi non essere disponibili in tutti i Paesi, ovvero per tutti i tipi di investitori.

Le informazioni riportate nel presente materiale sono ritenute attendibili da Natixis Investment Managers ; tuttavia non è possibile garantirne precisione, adeguatezza o completezza.

Il presente documento è distribuito a fini puramente informativi. Le caratteristiche, i costi e i rischi inerenti all'investimento nel Fondo sono descritti nel Prospetto, nel Documento contenente Informazioni Chiave per l'Investitore (KIID) e nel Modulo di sottoscrizione e relativi allegati da consegnare prima della sottoscrizione. Il capitale investito e le performance non sono garantite. Si consiglia di mantenere l'investimento per la durata minima raccomandata. Il presente materiale non è da intendersi in termini di offerta di servizi finanziari né di sollecitazione o proposta di acquisto o vendita di strumenti finanziari. La vendita del fondo non è autorizzata in tutte le giurisdizioni e le attività di offerta e vendita dello stesso potrebbero essere limitate dall'autorità di vigilanza locale a talune tipologie di investitori. NATIXIS INVESTMENT MANAGERSS.A. non è responsabile di eventuali decisioni adottate o meno in base al contenuto del presente documento né dell'utilizzo che di questo potrà essere fatto da terzi.

Il riferimento ad un ranking e /o un premio non fornisce garanzie per le performance future.

Le analisi e le opinioni qui espresse rappresentano i giudizi soggettivi degli intervistati alla data riportata e sono soggette a cambiamenti. Le informazioni riportate nel presente materiale sono ritenute attendibili da Natixis Investment Managers; tuttavia non è possibile garantirne precisione, adeguatezza o completezza. Il presente materiale non può, in tutto o in parte, essere pubblicato, riprodotto o diffuso ai terzi o clienti finali.

Documento ad uso riservato degli investitori professionali di cui è vietata la diffusione tra il pubblico.