

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.

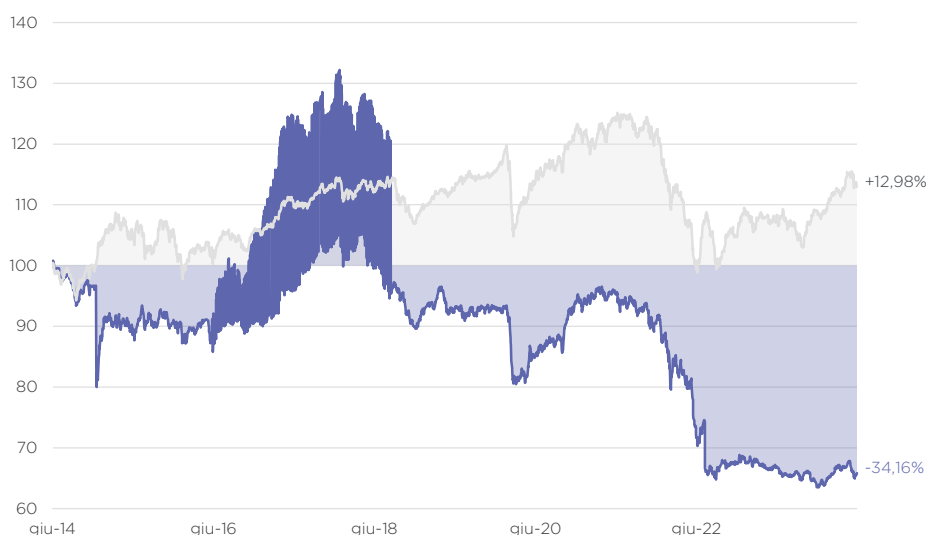
Indici finanziari

NAV (CHF)	70,51
Attivo Netto (m€)	331
Delta	34%
Rendimento medio	0,64%
Premio medio	126,28%
Duration modificata media	2,14
Scadenza media (anni)	3,40
Numero di titoli	47
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 B - CHF) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾Refinitiv Eurozone Focus Hedged

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

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

	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe B - CHF	-1,45	-4,13	-6,59	-4,09	-2,83
Indice di riferimento	+4,29	+6,69	+0,07	+1,23	+2,16
Classe B - CHF - volatilità	4,85	9,44	9,16	9,23	8,91
Indice di riferimento - volatilità	5,21	5,70	6,20	5,77	5,60

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

	1 mese	YTD	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni
Classe B - CHF	-1,74	+3,69	-1,45	-8,08	-28,89	-34,16
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 B - CHF	-5,97	-25,58	-3,22	+0,99	+3,18	-13,12	+14,37	-0,54	-5,73	-2,29
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	-0,34	-1,19	-0,76	-0,45
Tracking error	6,29%	9,43%	7,94%	8,36%
Coefficiente di correlazione	0,23	0,41	0,52	0,46
Information Ratio	-1,37	-1,00	-0,86	-0,67
Beta	0,24	0,66	0,77	0,73

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
Cellnex Telecom SA 0.5% 2028 CV	3,82%
Safran SA 0% 2028 CV	3,76%
STMicroelectronics NV 0% 2027 CV	3,57%
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	3,32%
Nexi SpA 0% 2028 CV	3,26%
SPIE SA 2% 2028 CV	3,11%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	3,06%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	2,72%
Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV	2,50%
MTU Aero Engines AG 0.05% 2027 CV	2,48%
	31,61%

Ripartizione per scadenza

	Peso (%)		Duration modificata	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice
< 1 anno	6,1%	9,3%	0,0	0,1
1 - 2 anni	9,3%	19,6%	0,1	0,2
2 - 3 anni	10,6%	8,3%	0,2	0,2
3 - 4 anni	34,1%	16,0%	0,8	0,4
4 - 5 anni	3,0%	8,4%	0,1	0,3
> 5 anni	22,1%	13,2%	0,7	0,7

Ripartizione per rating

	Fondo	Indice
AA	0,9%	-
A	5,6%	18,0%
BBB	39,3%	25,2%
BB	21,4%	9,3%
< BB	-	1,8%
NR	32,9%	45,8%

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	32,0%	27,7%
Spagna	13,6%	11,3%
Germania	12,1%	19,3%
Italia	12,0%	12,2%
Paesi Bassi	10,1%	10,1%
Regno Unito	6,6%	4,9%
Svizzera	2,6%	-
USA	2,4%	8,0%
Austria	2,4%	-
Lussemburgo	2,0%	2,5%
Taiwan	1,6%	-
Corea del Sud	1,5%	-
Irlanda	1,2%	-
Altri paesi	-	4,1%

Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Industriale	21,8%	15,8%
Tecnologico	16,9%	9,5%
Viaggi e tempo libero	12,1%	10,6%
Energetico	9,5%	15,9%
Telecomunicazioni	6,8%	3,3%
Costruzioni	6,3%	1,8%
Distribuzione	4,4%	1,4%
Automobilistico	3,8%	1,9%
Immobiliare	2,9%	5,6%
Utilities	2,3%	3,1%
Materie Prime	2,2%	2,1%
Servizi finanziari	1,9%	12,0%
Beni di consumo e servizi	1,3%	3,3%
Sanitario	1,2%	3,3%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,1%	3,9%
Bancario	0,8%	6,6%
Liquidità e altro	4,7%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : LEGGR 1 09/04/30 (6,3) e Tirlan Co-Operative Society Ltd 1.88% 2027 CV

Uscite : Deutsche Lufthansa AG 2% 2025 CV (4,2) e PRYSMIAN SPA (6,3)

*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	33,7%	44,6%
Delta effettivo	25,1%	36,4%
Input spread	135,8	91,7
Implicite spread	146,4	93,7

Principali deltas

	%
SK Hynix Inc 1.75% 2030 CV	93,6%
BNP Paribas SA 0% 2025 CV	87,0%
Elis SA 2.25% 2029 CV	81,2%
Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV	80,7%
NDXGR 4 1/4 04/14/30	73,1%
Safran SA 0% 2028 CV	71,2%
SPIE SA 2% 2028 CV	69,4%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	68,1%
Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV	66,2%
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	64,7%

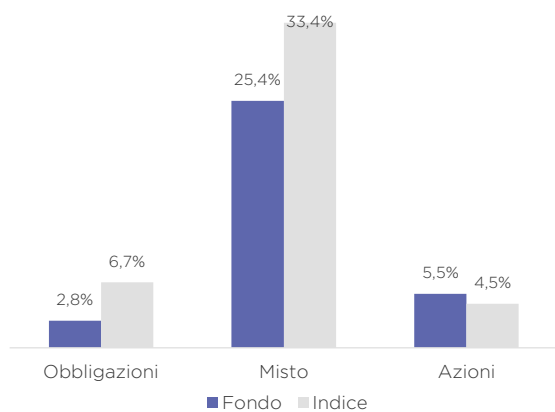
Contributo al delta per paese

	Delta		Delta effettivo	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice
Francia	12,0%	14,2%	10,1%	11,7%
Germania	5,1%	7,6%	2,2%	6,0%
Spagna	4,7%	5,7%	3,7%	4,7%
Italia	3,5%	5,2%	2,8%	4,1%
Paesi Bassi	2,6%	3,3%	1,8%	2,5%
Regno Unito	2,1%	1,9%	1,4%	1,3%
Corea del Sud	1,2%	-	1,2%	-
USA	0,9%	4,4%	0,7%	4,0%
Irlanda	0,5%	-	0,5%	-
Taiwan	0,5%	-	0,4%	-
Austria	0,4%	-	0,2%	-
Lussemburgo	0,1%	0,5%	0,1%	0,4%
Svizzera	0,1%	-	0,0%	-
Svezia	-	1,8%	-	1,5%
Belgio	-	0,1%	-	0,1%

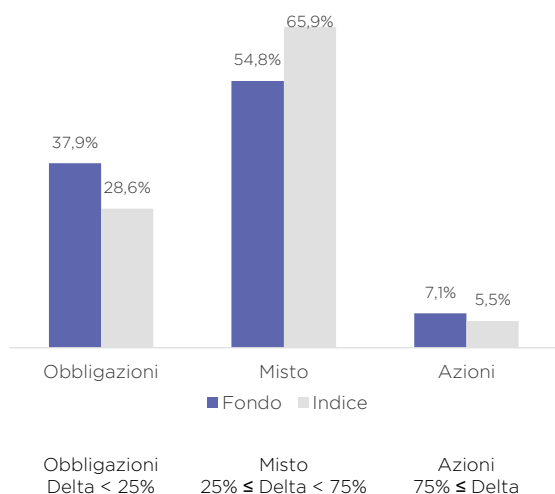
Contributo al delta per paese

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

Ripartizione per profilo (contributo al delta)



Ripartizione per profilo (Peso)



*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 sono riusciti a recuperare dopo un inizio mese volatile. I dati più deludenti del previsto provenienti dagli Stati Uniti hanno fatto temere uno scenario di rallentamento più difficile. Tutti i settori esposti alla crescita, compresi i titoli tecnologici, sono stati travolti dalla flessione. Gli Stati Uniti non sono i soli a segnare il passo. La tendenza globale degli indici PMI industriali è negativa. Consapevoli di queste tendenze, i principali responsabili delle politiche monetarie riuniti al simposio di Jackson Hole hanno trasmesso un messaggio rassicurante sul futuro delle loro politiche monetarie. In particolare, J. Powell ha confermato che i tassi di riferimento statunitensi saranno tagliati nella prossima riunione di settembre. Tuttavia, l'entità del taglio rimane aperta al dibattito. I prossimi dati sull'occupazione saranno decisivi per giustificare una mossa di 50 pb, che gli operatori di mercato stanno già in parte anticipando. Il fabbisogno di finanziamento rimane elevato, mentre suona un campanello d'allarme per le soglie di deficit. L'equilibrio da raggiungere è quindi delicato e sarà il tema macroeconomico di fine anno. In questo contesto, il mercato primario delle obbligazioni convertibili ha offerto un'opportunità di investimento di 500 milioni di euro.

Dall'inizio dell'anno, il fondo ha registrato una performance di 1,25% rispetto a 5,25% dell'indice di riferimento, Refinitiv Europe Focus Hedged CB (EUR). È stata sottoscritta l'obbligazione scambiabile LEG Properties / LEG Immobilien offerta dal gruppo immobiliare con scadenza 2030. Sul mercato secondario, il fondo ha effettuato rafforzamenti opportunistici durante i vari episodi di volatilità: Schneider Electric 2031, Nordex 2030 e TUI 2031. Anche Glanbia 2027 è stata inclusa nella selezione a causa dell'eccessivo calo del prezzo dell'azione sottostante e della qualità del suo bilancio. Il gruppo alimentare ha subito una pubblicazione deludente, ma la sua valutazione non riflette le sue prospettive a lungo termine. Sono stati invece presi profitti sui seguenti titoli: Neoen 2027, Cellnex 2031 e LEG Immobilien 2028. Infine, Lufthansa 2025 è stata venduta completamente a causa del suo profilo obbligazionario puro e del suo basso rendimento.

Le obbligazioni convertibili continuano a rimbalzare, ma la necessità di nuovi emittenti sul mercato primario sta diventando impellente. Le opportunità sono comunque presenti e dovrebbero moltiplicarsi nelle prossime settimane. L'investimento, indubbiamente opportunistico, del gruppo immobiliare tedesco LEG Immobilien illustra il duplice interesse che un'emissione di questo tipo può avere per tutti coloro che sono coinvolti in questo tipo di investimento. Questo dovrebbe incoraggiare altri operatori a seguirne l'esempio. Il rimbalzo dei mercati azionari dovrebbe inoltre creare un ambiente più favorevole agli investimenti in obbligazioni convertibili. La valutazione, misurata dalla volatilità implicita, è in ripresa, ma rimane ben al di sotto delle medie storiche. L'attuale situazione tecnica ci consente di affrontare l'attuale contesto di volatilità grazie a un rendimento medio vicino al 3%, a una solida qualità media del credito e a una misurata esposizione al mercato azionario (-35% per il portafoglio).

Redatto il 06/09/2024.



Félix
Haron, CFA



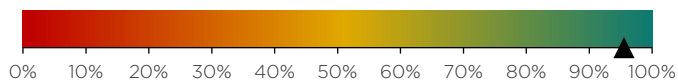
Denis
Passot



Jean-Paul
Ing, CFA

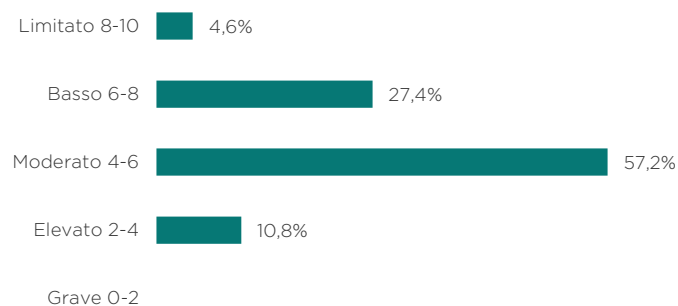
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (95,5%)



Grado di responsabilità media : 5,3/10

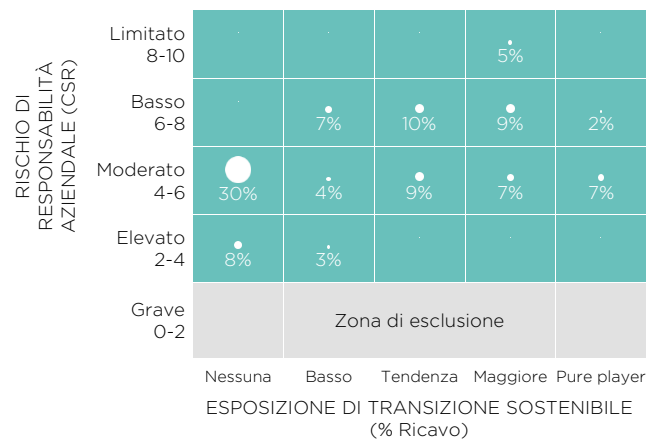
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



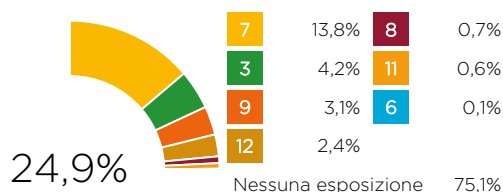
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



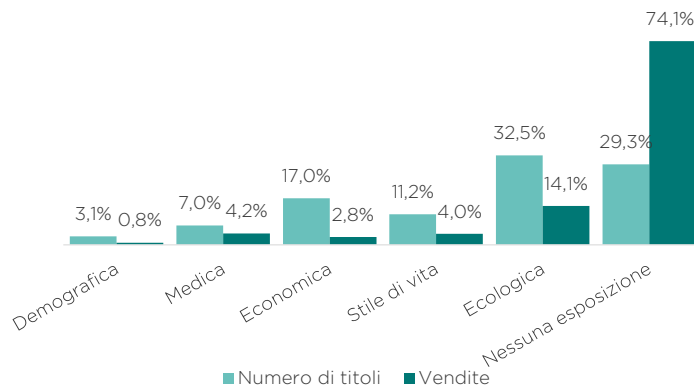
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	91%	33.391	91%	684
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	91%	4.571	91%	81
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	91%	132.895	91%	2.594
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	91%	169.917	91%	3.362
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	91%	522	91%	546
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	92%	915	92%	836
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		5%	2%	12%	12%
PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile		92%	65%	92%	68%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh/Milioni di euro di vendite	92%	0,3	92%	0,3
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		92%	7%	92%	5%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	7%	8	5%	11
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	89%	1.758.838	88%	35.947.536
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		92%	0%	92%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		92%	0%	92%	0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		67%	13%	82%	12%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		92%	43%	92%	43%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		92%	0%	92%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	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		53%	74	43%	1

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Convertibles
ISIN (Classe B - CHF) : LU0765620835
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 19/02/2013
Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 5 anni
Valuta : Franc
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 : 0 CHF
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 1,80%
Spese correnti al 30/12/2022 : 1,92%
Commissioni di overperformance : 15% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente 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.