

DNCA INVEST EUROSE

FLESSIBILE CONSERVATIVO



Obiettivo d'investimento

Il comparto punta a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 20% EURO STOXX 50 + 80% FTSE MTS Global calcolato con reinvestimento dei dividendi, nel periodo d'investimento consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).

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

Indici finanziari

NAV (CHF)	102,89
Attivo Netto (m€)	2,174
Numero totale di titoli azionari	27
Esposizione azionaria lorda	29,1%
Esposizione azionaria netta	21,0%
Price to Earning Ratio 2023 ^e	9,2x
Price to Book 2022	1,1x
EV/EBITDA 2023 ^e	5,2x
ND/EBITDA 2022	1,1x
Free Cash Flow yield 2023 ^e	8,19%
Dividend yield 2022 ^e	4,92%
Numero di titoli	170
Duration modificata media	2,14
Duration modificata netta	2,14
Scadenza media (anni)	2,61
Rendimento medio	5,25%
Rating medio	BBB-

Performance (dal 30/09/2013 al 29/09/2023)

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

▲ DNCA INVEST EUROSE (Classe B - CHF) Performance cumulata ▲ Indice di riferimento⁽¹⁾



Performance annualizzata e Volatilità (%). Dati al 29/09/2023

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe B - CHF	+11,72	+1,27	-1,91	-0,30	+0,27
Indice di riferimento	+3,57	-3,44	-0,14	+2,12	+2,34
Classe B - CHF - volatilità	6,88	8,37	8,91	9,31	9,25
Indice di riferimento - volatilità	7,95	6,71	6,49	5,66	5,64

Performance cumulata (%). Dati al 29/09/2023

	1 mese	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe B - CHF	+1,19	+3,63	+11,72	+3,85	-9,21	-2,92
Indice di riferimento	-2,69	+2,57	+3,57	-9,96	-0,67	+23,39

Performance annuale (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Classe B - CHF	-8,06	+2,45	-4,74	+3,80	-10,19	+14,13	+0,84	-7,16	+2,10
Indice di riferimento	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64	+3,06	+11,66

Profilo di rischio



Rischio più basso

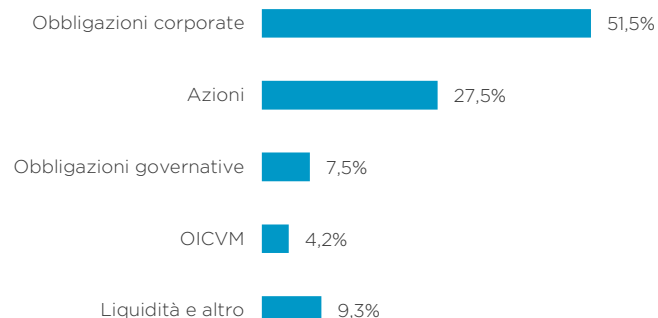
Rischio più elevato

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	1,64	0,17	-0,19	-0,01
Tracking error	9,42%	9,28%	8,44%	8,81%
Coefficiente di correlazione	0,20	0,26	0,43	0,39
Information Ratio	0,87	0,51	-0,21	-0,27
Beta	0,17	0,32	0,60	0,64

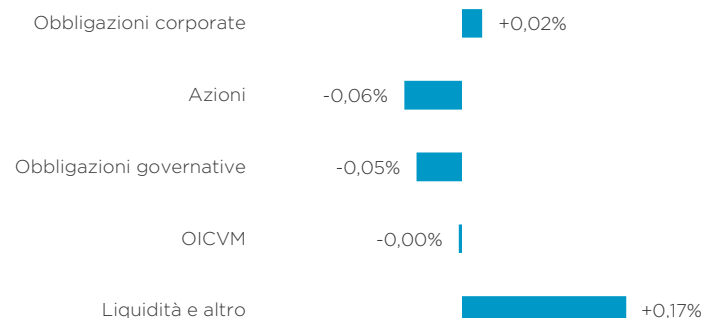
Principali rischi : rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio d'investimento in obbligazioni speculative, rischi specifici dell'investimento in obbligazioni convertibili contingentati (Cocos), rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio ISR, rischio di sostenibilità, rischio di cambio, rischio legato all'investimento in prodotti derivati

Ripartizione per asset class



Contributi mensili alla performance

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



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Bancario	17,1%	2,3%
Obbligazioni governative	7,5%	80,0%
Industriale	7,3%	2,6%
Automobilistico	6,8%	1,2%
Costruzioni	6,3%	0,6%
Telecomunicazioni	6,3%	0,6%
Energetico	5,6%	1,3%
Tecnologico	4,9%	2,9%
Sanitario	4,9%	1,4%
Beni di consumo e servizi	4,3%	2,7%
Utilities	4,1%	0,7%
Servizi finanziari	2,4%	0,2%
Chimico	2,3%	0,8%
Media	1,9%	-
Viaggi e tempo libero	1,0%	0,2%
Materie Prime	1,0%	-
Assicurativo	0,8%	1,3%
Distribuzione	0,7%	0,3%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	0,7%	0,8%
Personal care e alimentari	0,4%	0,2%
Immobiliare	0,2%	-
OICVM	4,2%	N/A
Liquidità e altro	9,3%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	40,2%	28,1%
Italia	10,7%	19,1%
Spagna	10,3%	13,3%
Paesi Bassi	5,6%	6,8%
Germania	4,2%	20,4%
USA	2,8%	-
Svizzera	2,1%	-
Belgio	1,9%	4,7%
Regno Unito	1,5%	-
Lussemburgo	1,5%	-
Svezia	1,2%	0,3%
Danimarca	1,1%	-
Repubblica Ceca	0,8%	-
Norvegia	0,6%	-
Irlanda	0,6%	0,2%
Israele	0,4%	-
Austria	0,4%	2,9%
Finlandia	0,4%	1,3%
Portogallo	0,2%	1,7%
Polonia	0,1%	-
Australia	0,1%	-
Slovenia	0,1%	-
Altri paesi	-	1,4%
OICVM	4,2%	N/A
Liquidità e altro	9,3%	N/A

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	42,24%	2,95	2,41	5,31%	226
Obbligazioni indicizzate	7,51%	2,14	1,99	3,86%	6
Obbligazioni ibride	5,92%	1,02	1,02	6,45%	30
Obbligazioni convertibili	1,94%	2,69	2,04	6,50%	10
Obbligazioni a tasso variabile	1,45%	1,56	0,06	4,43%	6
Totale	59,05%	2,61	2,14	5,25%	278

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Accor SA PERP (4,2), ALD SA 4.88% 2028 (4,1), Coty Inc 5.75% 2027 (4,5), Elis SA 2.88% 2026 (5,8), ING Bank NV 4.13% 2026 (5,4), National Grid North America Inc 4.15% 2027, RCI Banque SA 4.88% 2029 (4,3), Rexel SA 5.25% 2030 (6,1), Sartorius Finance BV 4.38% 2029, Societe Generale SA 4.75% 2029 (3,8), Traton Finance Luxembourg SA 2026 FRN (3,6), Volvo Car AB 2.5% 2027 (4,9), Webuild SpA 7% 2028 (5,5), Wienerberger AG 4.88% 2028 (4,9) e ZF Europe Finance BV 6.13% 2029 (4,9)

Uscite : adidas AG 0.05% 2023 CV (5,3), Banque Internationale a Luxembourg SA 1.5% 2023 (4,2), CaixaBank SA PERP (5,5), Credito Emiliano SpA 1.5% 2025 (5), Elis SA 0% 2023 CV (5,8), Indra Sistemas SA 1.25% 2023 CV (6,4), Intesa Sanpaolo SpA 6.63% 2023 (7,2), Intesa Sanpaolo SpA PERP (7,2), Italy I/L 2023, Solvay Finance SACA PERP (5,3), SYNLAB AG (4,3) e Volvo Car AB 4.25% 2028 (4,8)

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

Parte azionaria (27,5%)

Principali posizioni⁺

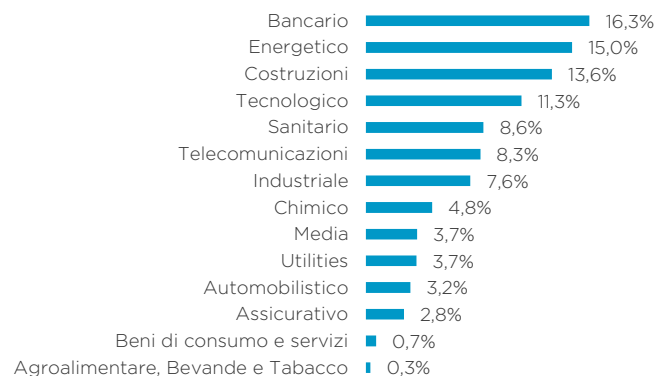
	Peso
TOTALENERGIES SE (4,5)	3,70%
SANOFI (5,3)	2,19%
BNP PARIBAS (4,2)	1,92%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (5,9)	1,88%
BOUYGUES SA (5,5)	1,84%

Contributi mensili alla performance

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

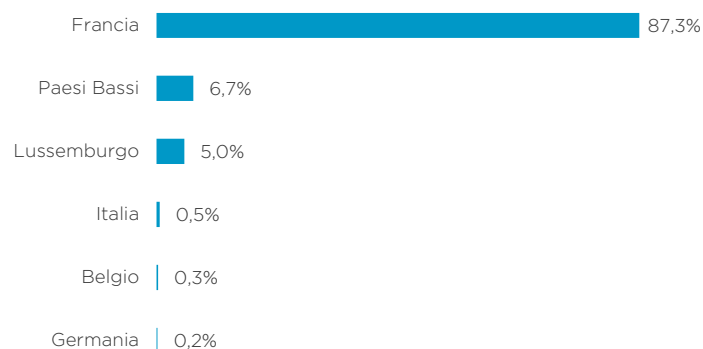
Migliore	Peso	Contributo
TOTALENERGIES SE	3,70%	+0,32%
ORANGE	1,72%	+0,08%
BOUYGUES SA	1,84%	+0,07%
SANOFI	2,19%	+0,07%
ENI SPA	0,15%	+0,03%
Peggior	Peso	Contributo
SOCIETE GENERALE SA	1,40%	-0,19%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,88%	-0,11%
STMICROELECTRONICS NV	1,73%	-0,11%
AIR LIQUIDE SA	1,32%	-0,06%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,01%	-0,05%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (59,1%)

Principali posizioni⁺

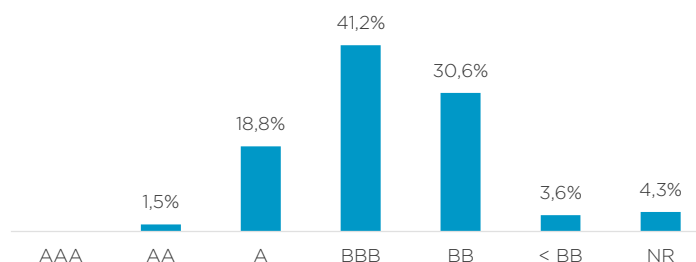
	Peso
Italy I/L 2024	2,42%
Spain I/L 2024	1,50%
Spain I/L 2027	1,26%
Italy I/L 2026	1,25%
Faurecia SE 2.63% 2025 (5,6)	0,69%

Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
ams-OSRAM AG 6% 2025	0,40%	+0,03%
ams-OSRAM AG 0% 2025 CV	0,25%	+0,01%
CGG SA 7.75% 2027	0,23%	+0,01%
Adevinta ASA 2.63% 2025	0,32%	+0,01%
Adevinta ASA 3% 2027	0,11%	+0,00%
Peggior	Peso	Contributo
Italy I/L 2028	0,67%	-0,02%
Spain I/L 2027	1,26%	-0,02%
Italy I/L 2026	1,25%	-0,01%
Drax Finco PLC 2.63% 2025	0,37%	-0,01%
InPost SA 2.25% 2027	0,27%	-0,01%

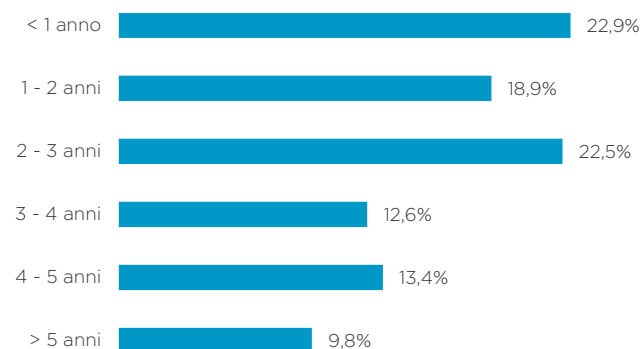
Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Questi dati sono forniti a titolo indicativo. La società di gestione non ricorre sistematicamente e meccanicamente a valutazioni emesse da agenzie di Rating, conduce proprie analisi creditizie.

Ripartizione per scadenza



Parte obbligazionaria (base 100)

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

Commento di gestione

La Banca Centrale Europea sta aumentando i tassi di interesse di riferimento per la decima volta consecutiva. Dopo una tale sequenza, senza precedenti nella storia, la stretta monetaria è giunta al termine? È impossibile conoscere la risposta oggi, ma i mercati dei tassi d'interesse rimangono particolarmente nervosi e i tassi si stanno rivalutando al rialzo, facendo scendere l'indice dei tassi sovrani della zona euro del 3,6%. Questi sviluppi non sono piaciuti ai mercati azionari, con l'EURO STOXX 50 NR in calo del 2,8% nel mese; solo il credito high yield, grazie al suo spread, ha registrato una performance positiva nel mese (+0,1%).

Nonostante queste turbolenze, DNCA Invest Eurose è leggermente positivo nel mese (1,19%) e ha registrato una performance di 3,63% da inizio anno.

In un mercato ribassista, la selezione sta resistendo relativamente bene. Le azioni hanno contribuito positivamente alla performance, in particolare grazie ai settori delle telecomunicazioni (Bouygues e Orange) e del petrolio (TotalEnergies), nonché ai guadagni sulle coperture. Nel corso del mese, il fondo ha continuato a ridurre la propria esposizione alle azioni, perdendo peso soprattutto su Bouygues, ENI, Sanofi, TotalEnergies e Veolia Environnement.

Per contro, il fondo sta rafforzando le sue posizioni in D'leteren e Majorel (OPA lanciata da Teleperformance). A fine settembre, l'esposizione del fondo alle azioni era del 21,0% (al netto delle coperture), con le principali partecipazioni in : TotalEnergies (3,7%), Sanofi (2,2%), BNP Paribas (1,9%), Saint-Gobain (1,9%) e Bouygues (1,8%). La copertura (futures EURO STOXX 50 e CAC 40) si è ridotta all'8,1%. Rimane una sola posizione in carry (Majorel), che rappresenta l'1,4% del fondo. Le caratteristiche finanziarie del portafoglio mostrano un P/E per il 2023 di 9,2x (EURO STOXX 50 a 12,5x), mentre il dividend yield per il 2023 è stimato al 4,9% (EURO STOXX 50 al 3,1%).

Sul fronte obbligazionario, il mese di settembre, tradizionalmente ricco di emissioni primarie, permette di raccogliere premi interessanti. Dopo aver sostenuto il settore finanziario nei mesi precedenti, la maggior parte degli acquisti ha riguardato società non finanziarie. Gli emittenti già in portafoglio sono stati rafforzati, anche con rating high yield molto vicini all'investment grade: ZF (5,5 anni al 6,3%), Rexel (7 anni al 5,3%) e Webuild (5 anni al 7,3%). L'investment grade comprende ALD (5 anni al 4,9%), Wienerberger (5 anni al 5,3%) e RCI Banque (6 anni al 4,9%). Tre nuovi emittenti sono entrati in portafoglio: Coty, dopo un processo di deleveraging già ben avviato (5 anni al 5,8%); l'entità statunitense di National Grid (4 anni al 4,2%) e lo specialista tedesco di attrezzature farmaceutiche Sartorius (6 anni al 4,4%). Questi acquisti sono stati effettuati a fronte di vendite di azioni e, soprattutto, di grandi scadenze obbligazionarie, tra cui un'obbligazione indicizzata all'inflazione (Italia), una convertibile Adidas e due obbligazioni subordinate Intesa Sanpaolo. Indra sta offrendo un generoso premio per il riacquisto della sua convertibile quasi alla scadenza, al fine di evitare la conversione diluitiva in azioni. Per limitare il rischio di credito, è stata ridotta l'esposizione a CGG, Victoria, OHLA e Castellum. Un ibrido Accor è stato aggiunto al portafoglio dopo che la società è stata elevata a investment grade. I creditori hanno inoltre accolto con favore l'annuncio da parte di Ams-OSRAM di un importante pacchetto di riduzione e rifinanziamento del debito.

Infine, la copertura sui tassi d'interesse avviata in agosto è stata annullata dopo il superamento dell'obiettivo del 3,15% sull'obbligazione tedesca a 2 anni. Il portafoglio obbligazionario non è più coperto, ma la sua duration rimane sotto controllo a 2,1.

Le caratteristiche extra-finanziarie del portafoglio mostrano un punteggio di responsabilità pari a 5,06 e un'esposizione alla transizione sostenibile pari a 80,32%.

L'esposizione netta alle azioni - escluso il carry - è scesa al 20%, il livello più basso da oltre 10 anni. Al fine di ottimizzare il profilo rischio/rendimento del fondo, ci stiamo concentrando su obbligazioni societarie con rating elevato e scadenze relativamente brevi, data la mancanza di visibilità sul percorso futuro dei tassi d'interesse e dell'economia. Il rendimento medio delle obbligazioni è del 5,2%. In questo contesto, la liquidità è molto ben remunerata, il che la rende ancora più interessante.

Redatto il 11/10/2023.



Jean-Charles
Meriaux



Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanterrier, CFA



Adrien
Le Clainche



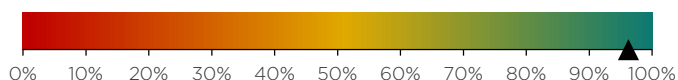
Baptiste
Planchard, CFA



Emilie
Brunet-Manardo

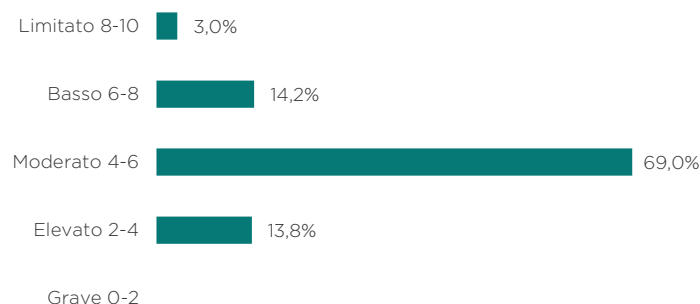
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (96,2%)



Grado di responsabilità media : 5,1/10

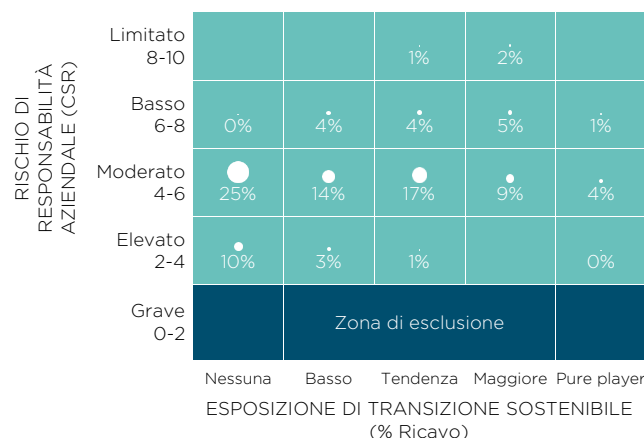
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



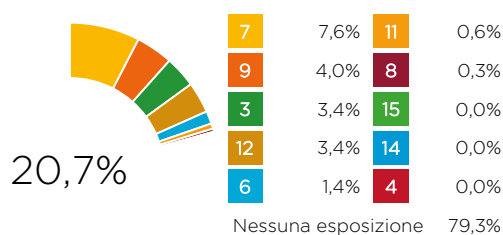
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



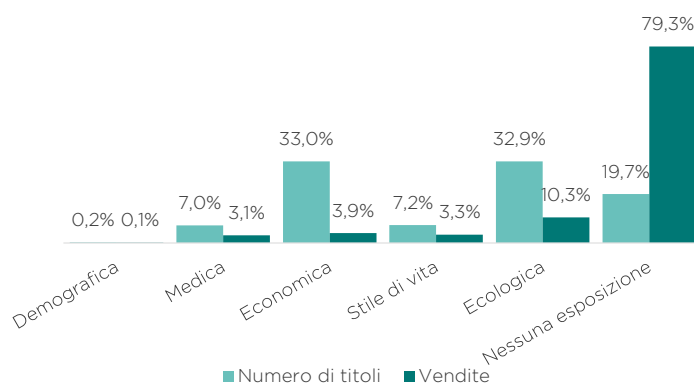
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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.

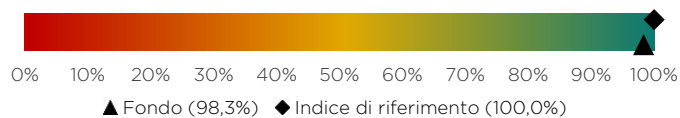
⁽³⁾ **1** Sconfiggere la povertà. **2** Sconfiggere la fame. **3** Buona salute e benessere. **4** Istruzione di qualità. **5** Uguaglianza di genere. **6** Acqua pulita e servizi igienici. **7** Energia pulita e accessibile. **8** Lavoro dignitoso e crescita economica. **9** Industria, innovazione e 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". Il tasso di copertura del portafoglio e del benchmark è identico per tutti gli indicatori presentati.

Analisi esterna extra-finanziaria

Tasso di copertura degli indici esterni⁺



Rating ESG

	E	S	G	Totale
Fondo	6,3	6,1	4,4	6,1/10
Indice di riferimento	5,5	5,1	4,6	5,5/10

Indici di esternalità negative (in centesimi per euro delle vendite)

	Fondo			Ind. rif.	Peso
	Peso	€ Cts ^{**}	€ Cts		
Ambiente	47,1%	12,52	13,35	18,54	54,5%
Inquinamento dell'acqua	0,1%	0,79	0,02	0,03	0,1%
Consumo d'acqua	3,2%	0,23	0,91	1,72	5,1%
Uso del suolo	1,9%	0,10	0,54	1,42	4,2%
Cambiamento climatico (GHG)	31,6%	8,47	8,95	10,98	32,3%
Inquinamento dell'aria	10,3%	2,92	2,92	4,40	12,9%
Sociale	18,1%	3,27	5,12	5,89	17,3%
Salute e sicurezza	5,1%	0,69	1,45	1,77	5,2%
Disuguaglianza di genere	5,1%	1,98	1,43	1,54	4,5%
Compensazione*	6,7%	0,05	1,90	2,01	5,9%
Lavoro minorile*	1,2%	0,56	0,34	0,57	1,7%
Governance	34,9%	3,72	9,88	9,58	28,2%
Elusione fiscale	6,9%	0,28	1,97	2,04	6,0%
Corruzione	27,9%	3,44	7,92	7,54	22,2%
Totale	100,0%	19,52	28,35	34,01	100,0%

Fonte : Scope (Scoperating). ** Dati al 30/12/2022.

Gli inDocumento contenente le Informazioni Chiave (KID) presentati qui di seguito rappresentano il rapporto tra il fondo e il suo indice di riferimento per l'impatto delle esternalità negative. Un valore inferiore a 1 significa che il fondo ha meno impatto negativo del suo indice di riferimento, un valore superiore a 1 significa, all'inverso, che il fondo ha più impatto negativo del suo indice di riferimento.

Dati carbonio

Impatto ambientale (t CO ₂ / m\$ investito) (al 30 giugno 2023) Fonte : MSCI	139	Intensità del carbonio (t CO ₂ / m\$ reddito) (al 30 giugno 2023)	109
---	-----	---	-----

* Il rispetto dei diritti umani.

⁺ 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". Il tasso di copertura del portafoglio e del benchmark è identico per tutti gli indicatori presentati.

Definizioni degli indicatori SCOPE*

Descrizione	Dati intermedi	Costo totale	Fonte
<p>Emissioni di gas serra</p> <p>L'impronta di carbonio somma i gas serra come CO₂, CH₄ e N₂O come equivalenti di CO₂ - usando pesi che riflettono il contributo al riscaldamento globale di una tonnellata di emissioni di uno specifico gas serra rispetto a una tonnellata di emissioni di CO₂.</p>	Emissioni di gas serra in t CO ₂ eq	7,5 Triloni di dollari	EXIOBASE
<p>Inquinamento dell'aria e dell'acqua</p> <p>L'inquinamento dell'aria e dell'acqua comprende l'inquinamento relativo a i) Aria: ossidi di zolfo, ossido di azoto, particolato, sostanze organiche tossiche ii) Acqua: Emissioni azotate e fosfatice, sostanze organiche tossiche, metalli pesanti</p>	Ossido di zolfo in kg Ossido di azoto in kg Particolato in kg	4,8 Triloni di dollari	EXIOBASE
<p>Consumo di acqua</p> <p>Il consumo di acqua comprende : i) Acqua di superficie ii) Acque sotterranee</p> <p>La scarsità dell'acqua è inclusa nella versione monetizzata</p>	Consumo d'acqua in metri cubi	2,2 Triloni di dollari	EXIOBASE
<p>Uso del suolo</p> <p>L'indice dell'uso del suolo comprende l'uso di: i) Terreno arabile ii) Pascoli e prati iii) Area forestale insostenibile</p>	Terreno arabile Uso in chilometro quadrato Pascoli e pascoli in chilometro quadrato	1,2 Triloni di dollari	EXIOBASE
<p>Compensazione</p> <p>L'indice sulla compensazione considera i salari che sono al di sotto della media nazionale del 60% come costi esterni. Il 60% del reddito mediano è una linea di povertà comunemente accettata. Il concetto è applicato a tutti i paesi a livello globale, indipendentemente dalla definizione di linee di povertà specifiche del paese. L'intesa è che se i salari di un paese e di un settore sono inferiori al 60% della media nazionale le persone sono private di un equo compenso. Calcolo : Sulla base delle statistiche dell'ILO sulle ore di lavoro e il reddito orario del settore sono stimati.</p>	Numero di ore di lavoro in ore settimanali Guadagni mensili medi degli impiegati per sesso e settore, in PPP\$.	0,5 Triloni di dollari	ILO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Echter Preis
<p>Disuguaglianza di genere</p> <p>L'indice sulla disuguaglianza di genere considera le differenze salariali non aggiustate tra uomini e donne, indipendentemente da titoli, posizione, istruzione. Significa che integra le disuguaglianze strutturali oltre alle differenze di salario nella stessa posizione. Calcolo : Il divario salariale include : - Differenze nei salari orari - Quote di uomini e donne in un dato settore - indotte dalle differenze nell'orario di lavoro tra uomini e donne)</p>	Divario retributivo di genere in EUR all'ora e ore di lavoro per donne e uomini per paese / settore.	2,8 Triloni di dollari	ILO https://ilostat.ilo.org/data Programma delle Nazioni Unite per lo sviluppo
<p>Lavoro minorile</p> <p>L'indice sul lavoro minorile comprende le perdite di guadagni futuri per i bambini che lavorano e anche i costi per fornire istruzione scolastica. La metodologia è usata da UNICEF e ILO. Calcolo : Combinazione di ore di rischio sociale ILO dovute al lavoro minorile e fattore di monetizzazione dal prezzo reale.</p>	Bambini occupati, in % dei bambini	3,2 Triloni di dollari	ILO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Prezzo vero
<p>Salute e sicurezza</p> <p>L'indice sulla salute e la sicurezza comprende i costi di compensazione degli incidenti mortali e degli infortuni legati al lavoro. Copre le spese sanitarie, la perdita di guadagni futuri e il valore della vita statistica. Calcolo : Combinazione di ore di rischio sociale ILO dovute alla salute e alla sicurezza</p>	Infortuni mortali sul lavoro per 100'000 lavoratori per attività economica e anno, in numero.	2,8 Triloni di dollari	ILO https://ilostat.ilo.org/data EU-OSHA
<p>Corruzione ed evasione fiscale</p> <p>L'indice copre aspetti legati alla tassazione e alla corruzione. Due aspetti rilevanti sono: i) corruzione e concussione tra imprese e pubblica amministrazione; e ii) l'evasione fiscale, ad esempio le entrate fiscali perse dai governi a causa del trasferimento dei profitti.</p>	NA	1,0 Triloni di dollari - Evasione fiscale 4,0 Triloni di dollari - Totale corruzione	FMI Trasparenza Internazionale Distribuzione globale della perdita di entrate derivanti dall'evasione fiscale delle imprese: ristima e risultati per paese - Cobham / Jansky

Fonte : Scope (Scoperating)

* Per ogni indice, il costo globale annuo indicativo delle esternalità negative per fonte. Per esempio, le esternalità negative del consumo globale annuale di acqua rappresentano un costo di 2,2 trilioni di dollari.

Il passaggio tra i dati intermedi e il costo totale si ottiene assegnando un costo di esternalità negativo unitario per ogni euro di fatturato realizzato. Per esempio, un portafoglio che emette 1 kg di CO₂ per ogni euro di fatturato ad un costo di 40 euro per tonnellata di CO₂ ha un costo di esternalità negativo di 4 centesimi.

Schede mensili | Dati al 29 settembre 2023

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Eurose
ISIN (Classe B - CHF) : LU0765621056
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 19/02/2013
Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 3 anni
Valuta : Franc
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : 80% FTSE MTS
Global + 20% EURO STOXX 50 NR
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :

Jean-Charles MERIAUX
Romain GRANDIS, CFA
Damien LANTERNIER, CFA
Adrien LE CLAINCHE
Baptiste PLANCHARD, CFA
Emilie BRUNET-MANARDO

Investimento minimo : 0 CHF
Spese di sottoscrizione : 1% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 1,60%
Spese correnti al 30/12/2022 : 1,62%
Commissioni di overperformance : -

Depositaria : BNP Paribas SA -
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.

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).

Questo prodotto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

Questo prodotto è soggetto ai rischi di sostenibilità come definiti nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2(22)) per evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Se il processo di investimento del portafoglio può incorporare l'approccio ESG, l'obiettivo di investimento del portafoglio non è principalmente quello di mitigare questo rischio. La politica di gestione del rischio di sostenibilità è disponibile sul sito web della Società di gestione.

Il benchmark di riferimento definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2, paragrafo 22) non intende essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo.

Glossario

Beta. Il beta di un titolo finanziario è una misura della volatilità o sensibilità del titolo che indica la relazione tra le fluttuazioni del valore del titolo e le fluttuazioni del mercato. Si ottiene regredendo la redditività di questo titolo sulla redditività dell'intero mercato. Calcolando il beta di un portafoglio, si misura la sua correlazione con il mercato (il benchmark utilizzato) e quindi la sua esposizione al rischio di mercato. Più basso è il valore assoluto del beta del portafoglio, meno esposizione ha alle fluttuazioni del mercato, e viceversa.
Obbligazione convertibile. Un'obbligazione che può essere convertita in un numero predeterminato di azioni della società in determinati momenti della sua vita, di solito a discrezione dell'obbligazionista convertibile.

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.