

DNCA INVEST EUROSE

FLESSIBILE CONSERVATIVO



Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 20% Eurostoxx 50 + 80% FTSE MTS Global, calcolato con i dividendi reinvestiti nell'arco del periodo di investimento consigliato. 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).

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

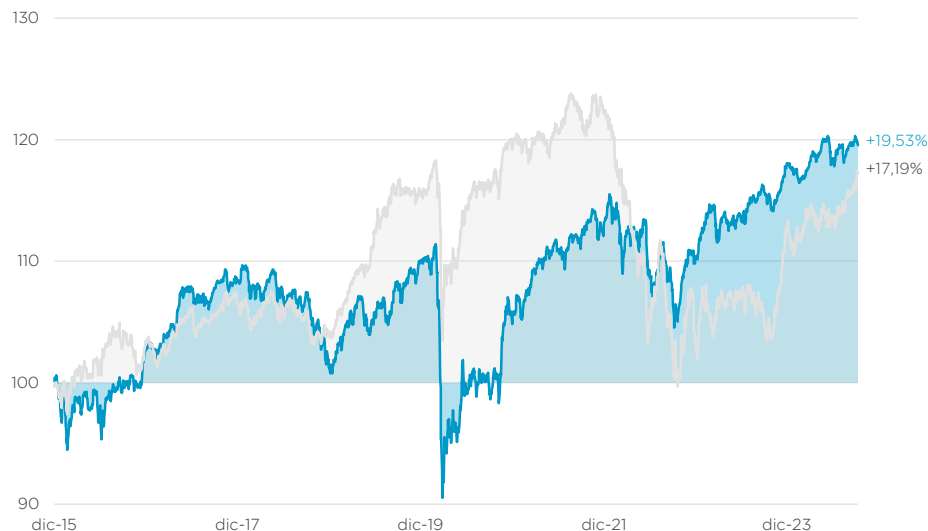
Indici finanziari

NAV (CHF)	119,53
Attivo Netto (m€)	2,511
Numero totale di titoli azionari	29
Esposizione azionaria lorda	24,9%
Esposizione azionaria netta	19,8%
Price to Earning Ratio 2024 ^e	10,5x
Price to Book 2023	1,0x
EV/EBITDA 2024 ^e	5,8x
ND/EBITDA 2023	1,1x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	6,56%
Dividend yield 2023 ^e	4,32%
Numero di titoli	189
Duration modificata media	2,32
Duration modificata netta	2,14
Scadenza media (anni)	2,75
Rendimento medio	3,68%
Rating medio	BBB-

Performance (dal 21/12/2015 al 30/09/2024)

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

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



⁽¹⁾80% FTSE Eurozone Government Bond Index + 20% EURO STOXX 50 NR

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

Performance annualizzata e Volatilità (%). Dati al 30/09/2024

	1 anno	2 anni	5 anni	Dal lancio
Classe I - CHF(H)	+3,44	+6,74	+2,02	+2,05
Indice di riferimento	+12,07	+7,73	+0,07	+1,82
Classe I - CHF(H) - volatilità	2,63	3,36	6,12	5,49
Indice di riferimento - volatilità	5,21	6,70	6,66	5,75

Performance cumulata (%). Dati al 30/09/2024

	1 mese	3 mesi	YTD	1 anno	2 anni	5 anni
Classe I - CHF(H)	-0,17	+1,46	+1,39	+3,44	+13,96	+10,55
Indice di riferimento	+1,25	+3,75	+4,26	+12,07	+16,07	+0,35

Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Classe I - CHF(H)	+7,05	-2,97	+7,51	-3,85	+8,17	-6,12	+5,00	+2,65
Indice di riferimento	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64

Indicatore di rischio



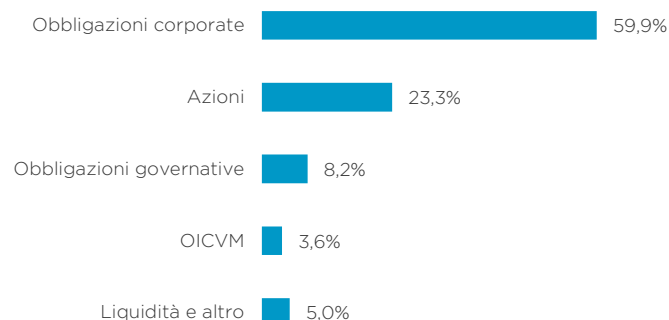
Rischio più basso Rischio più elevato

Indicatore sintetico di rischio secondo PRIIPS. 1 corrisponde al livello più basso e 7 al livello più alto.

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Indice di Sharpe	1,30	0,47	0,33	0,37
Tracking error	4,29%	6,34%	5,84%	4,93%
Coefficiente di correlazione	0,57	0,46	0,59	0,62
Information Ratio	-2,00	0,49	0,33	0,05
Beta	0,29	0,29	0,54	0,59

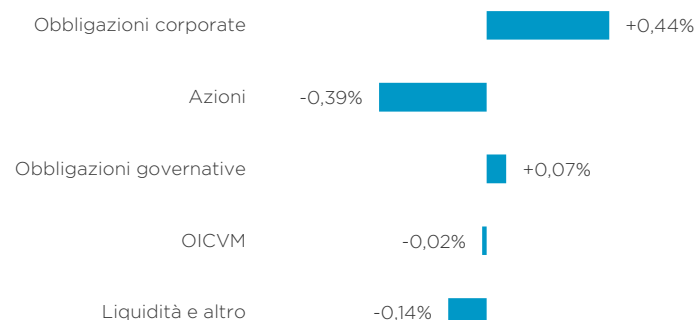
Principali rischi : rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio d'investimento in obbligazioni speculative, rischi specifici dell'investimento in obbligazioni convertibili contingenti (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	22,2%	2,3%
Industriale	9,3%	2,9%
Obbligazioni governative	8,2%	80,0%
Costruzioni	6,3%	0,6%
Telecomunicazioni	6,0%	0,7%
Automobilistico	5,5%	0,9%
Sanitario	5,3%	1,2%
Beni di consumo e servizi	4,7%	2,3%
Energetico	4,6%	1,0%
Utilities	4,5%	0,8%
Tecnologico	2,7%	3,4%
Chimico	2,4%	0,8%
Servizi finanziari	1,9%	0,2%
Materie Prime	1,7%	-
Media	1,7%	0,2%
Assicurativo	1,4%	1,4%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,2%	0,7%
Distribuzione	0,8%	0,3%
Viaggi e tempo libero	0,6%	-
Personal care e alimentari	0,3%	0,2%
Immobiliare	0,1%	-
OICVM	3,6%	N/A
Liquidità e altro	5,0%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	41,0%	27,3%
Spagna	11,7%	13,4%
Italia	10,8%	19,4%
Paesi Bassi	5,1%	7,1%
Germania	4,7%	20,7%
USA	4,1%	-
Regno Unito	1,8%	-
Svizzera	1,7%	-
Danimarca	1,5%	-
Belgio	1,5%	4,5%
Svezia	1,4%	0,2%
Repubblica Ceca	1,3%	-
Norvegia	1,1%	-
Irlanda	0,9%	-
Israele	0,8%	-
Austria	0,6%	3,0%
Finlandia	0,4%	1,4%
Grecia	0,3%	-
Portogallo	0,3%	1,7%
Lussemburgo	0,2%	-
Polonia	0,2%	-
Slovenia	0,2%	-
Altri paesi	-	1,3%
OICVM	3,6%	N/A
Liquidità e altro	5,0%	N/A

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	53,74%	2,79	2,33	3,69%	287
Obbligazioni indicizzate	7,61%	3,51	3,30	2,49%	6
Obbligazioni ibride	3,03%	1,25	1,22	4,63%	16
Obbligazioni convertibili	2,34%	2,16	1,82	6,58%	13
Obbligazioni a tasso variabile	1,40%	1,16	0,09	3,01%	7
Totale	68,12%	2,75	2,32	3,68%	329

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.75% 2028, Banco Santander SA 3.25% 2029 (3,6), IGT Lottery Holdings BV 4.25% 2028 (4,2), PIOVAN SPA, SOITEC 0% 2025 CV (4,7), Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 2025 (4,8), TotalEnergies SE PERP (3,8), Ubisoft Entertainment SA 2.38% 2026 CV (2,9), voestalpine AG 2.75% 2028 CV (4,3) e Voltalia SA 1% 2025 CV (6,8)

Uscite : Accor SA PERP (4,2), Arkema SA PERP (4,3), Electricite de France SA PERP (3,9), Italy I/L 2024, La Banque Postale SA 1% 2027 (5,5), Ubisoft Entertainment SA 0% 2024 CV (2,9) e UniCredit SpA 2% 2024 (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 (23,3%)

Principali posizioni⁺

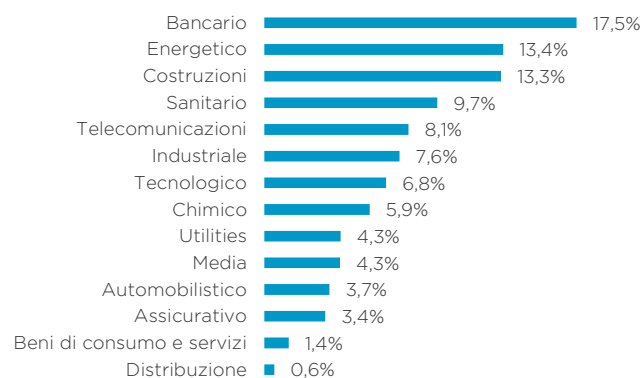
	Peso
TOTALENERGIES SE (3,8)	3,05%
SANOFI (5,0)	2,07%
BNP PARIBAS (4,2)	1,91%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	1,69%
ORANGE (4,3)	1,49%

Contributi mensili alla performance

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

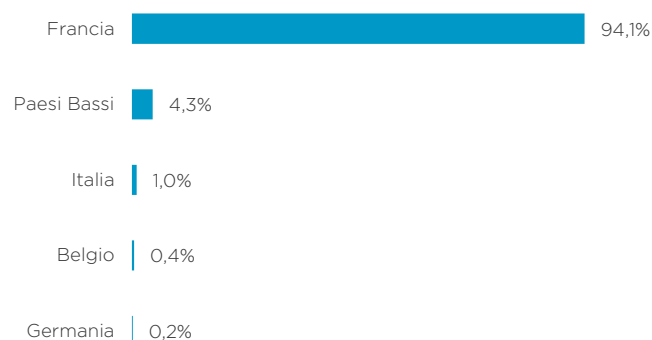
Migliore	Peso	Contributo
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,69%	+0,06%
AIR LIQUIDE SA	1,38%	+0,04%
SANOFI	2,07%	+0,03%
SOCIETE GENERALE SA	1,32%	+0,03%
MICHELIN (CGDE)	0,76%	+0,02%
Peggior	Peso	Contributo
TOTALENERGIES SE	3,05%	-0,15%
BOUYGUES SA	1,41%	-0,11%
STMICROELECTRONICS NV	1,01%	-0,08%
THALES SA	0,79%	-0,05%
DASSAULT AVIATION SA	0,87%	-0,05%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (68,1%)

Principali posizioni⁺

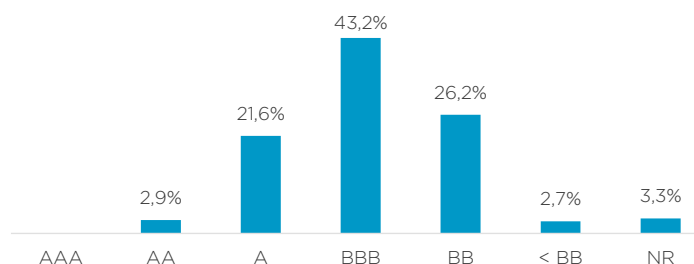
	Peso
Spain I/L 2027	2,09%
Italy I/L 2029	1,39%
Italy I/L 2026	1,37%
Spain I/L 2030	1,28%
Italy I/L 2028	0,85%

Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
BTPS 11/2 05/15/29	1,39%	+0,02%
SPGBEI 1 11/30/30	1,28%	+0,02%
SPGBEI 0.65 11/30/27	2,09%	+0,01%
NXIFP 0 7/8 04/19/28	0,19%	+0,01%
BTPS 0.65 05/15/26	1,37%	+0,01%
Peggior	Peso	Contributo
UBIFP 0.878 11/24/27	0,08%	-0,01%
UBIFP 0.878 11/24/27	Uscite	-0,01%
WLNFP 0 07/30/25	0,37%	-0,01%
EOFP 5 1/2 06/15/31	0,21%	-0,01%
WLNFP 0 07/30/26	0,13%	+0,00%

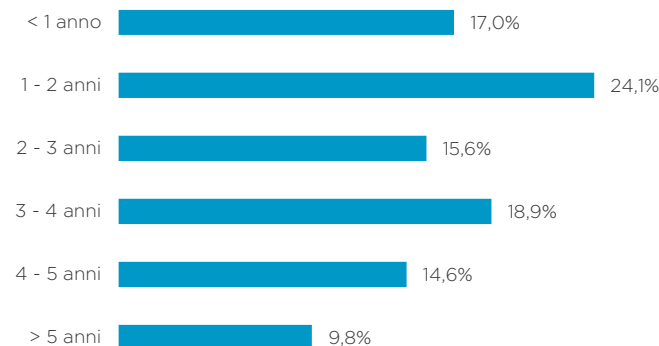
Ripartizione per rating



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

Con il duplice sostegno del taglio di 50 pb dei tassi di riferimento statunitensi e dell'annuncio a sorpresa del piano di stimolo cinese, i mercati hanno ripreso la loro traiettoria rialzista. Mentre l'EURO STOXX 50 si avvicina ai massimi annuali, il CAC40 è ancora lontano. La situazione politica in Francia continua a destare preoccupazione e lo slittamento del bilancio - un deficit del 6% entro il 2024 invece del 4,4% inizialmente previsto - non aiuta. I costi di finanziamento della Francia sono ora più alti di quelli di Spagna e Portogallo.

Il fondo ha registrato un aumento di -0,17% nel corso del mese. La sua performance da inizio anno è pari a 1,39%.

Le azioni hanno dato un contributo negativo a settembre, con Bouygues, STMicroelectronics e TotalEnergies come principali detrattori. Nel corso del mese, il fondo ha rafforzato le sue posizioni in titoli oggetto di offerta (Piovan e Unieuro) e in Dassault Systèmes. Al contrario, le principali partecipazioni del fondo sono state Crédit Agricole, Michelin, Saint-Gobain e Veolia. A fine settembre, l'esposizione netta del fondo alle azioni era del 19,8% e le principali partecipazioni del portafoglio erano: TotalEnergies (3,0%), Sanofi (2,1%), BNP Paribas (1,9%), Saint-Gobain (1,7%) e Orange (1,5%). Le coperture hanno rappresentato il 5,1% (futures su EURO STOXX 50 e CAC 40) e sono state ridotte nel corso del mese. Le caratteristiche finanziarie del portafoglio mostrano un PER per il 2024 di 10,5X (EURO STOXX 50 a 15,3X), mentre il dividend yield per il 2024 è stimato al 4,3% (EURO STOXX 50 al 3,0%).

Dal lato obbligazionario, il fondo mantiene un approccio altamente selettivo al mercato primario, partecipando a settembre a due sole operazioni: Banco Santander 2029 3,25% in formato senior non-preferred e IGT Lottery Holdings 2030 4,25%. Nella selezione sono state incluse diverse obbligazioni convertibili, tra cui Voltalia 2025, Soitec 2025 e Voestalpine 2028, che offrono spread di credito interessanti. Inoltre, è stata aggiunta al portafoglio un'obbligazione senior 2029 emessa da Banca Monte dei Paschi, in quanto la banca ha pubblicato solidi risultati negli ultimi 18 mesi. In termini di uscite dal portafoglio, il tema delle tender offer su obbligazioni ibride è ancora una volta molto presente, con operazioni su azioni EDF e Accor.

Il contesto rimane troppo pieno di incertezze per accumulare rischio. Per questo motivo il Fondo rimane attento alla qualità dei bilanci delle società in portafoglio, ben consapevole che una certa leva del debito non è più tollerabile oggi. Come all'inizio dell'anno, i mercati prevedono ancora una volta numerosi tagli dei tassi da parte delle banche centrali e il premio a termine rimane basso: in questo contesto, il fondo mantiene una duration breve. Il rendimento delle obbligazioni è del 3,7%.

Redatto il 08/10/2024.



Jean-Charles
Meriaux



Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



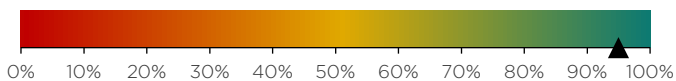
Adrien
Le Clainche



Baptiste
Planchard, CFA

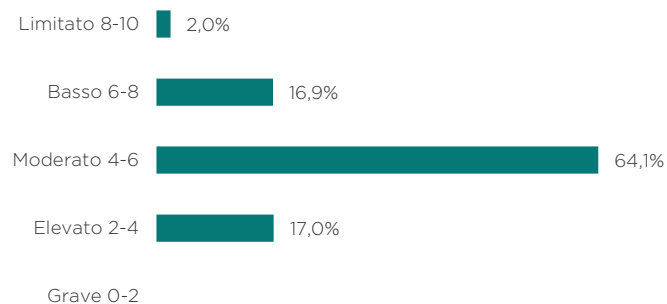
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (95,0%)



Grado di responsabilità media : 5,0/10

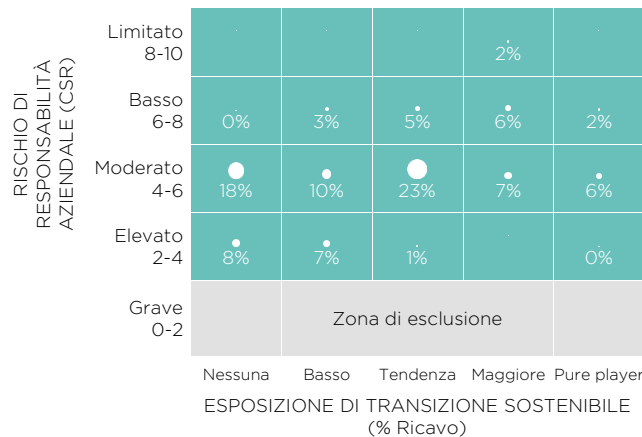
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



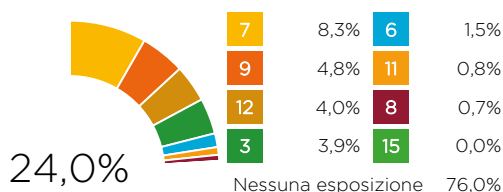
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



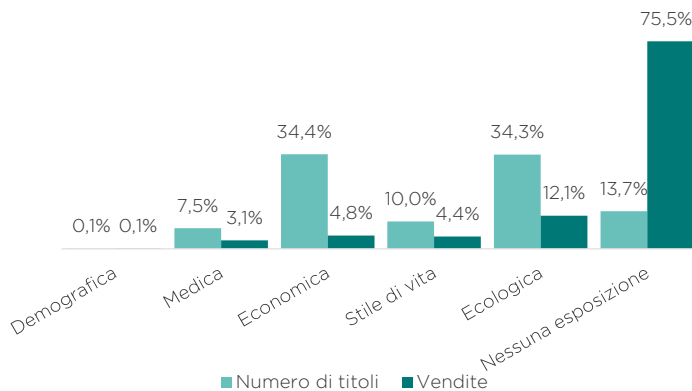
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	82%	96.177	100%	65.289
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	82%	27.444	100%	24.606
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	82%	977.238	100%	881.800
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	82%	1.119.842	100%	980.528
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	82%	459	100%	86
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	91%	914	100%	928
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		88%	6%	100%	2%
PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile		88%	65%	100%	55%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh/Milioni di euro di vendite	88%	0,3	100%	0,3
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		89%	9%	100%	3%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	4%	154	3%	4.043
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	80%	1.036.209	100%	125.377
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		92%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		88%	1%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		71%	12%	80%	11%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		89%	41%	100%	43%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		92%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	9%	11	13%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		6%	0%	12%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		39%	727	49%	152

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Eurose
ISIN (Classe I - CHF(H)) : LU1278537466
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 21/12/2015
Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 3 anni
Valuta : Franc
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : 80% FTSE Eurozone
Government Bond Index + 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

Investimento minimo : 200.000 CHF
Spese di sottoscrizione : 1% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 0,70%
Spese correnti al 31/12/2023 : 0,95%
Commissioni di overperformance : -

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-labelles

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.
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.