

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.

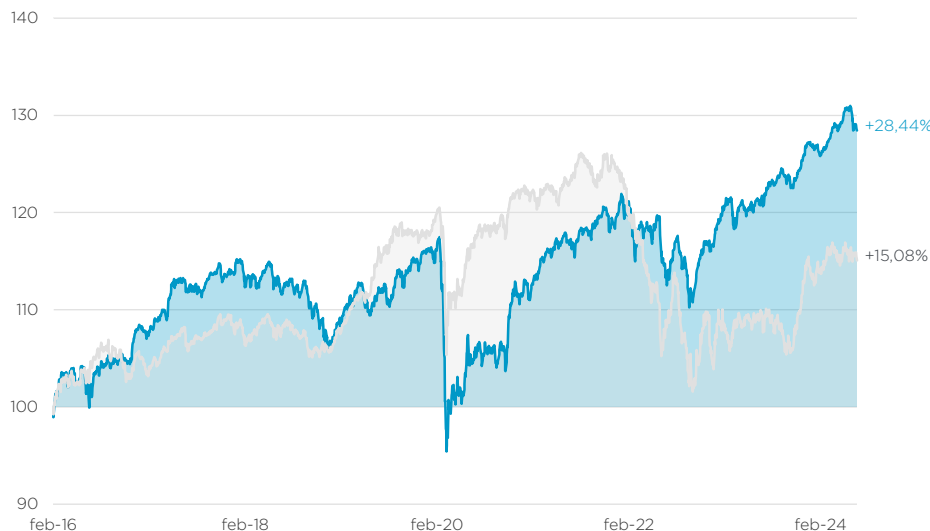
Indici finanziari

NAV (€)	130,70
Attivo Netto (m€)	2.529
Numero totale di titoli azionari	28
Esposizione azionaria lorda	24,9%
Esposizione azionaria netta	19,4%
Price to Earning Ratio 2024 ^e	10,3x
Price to Book 2023	1,0x
EV/EBITDA 2024 ^e	5,7x
ND/EBITDA 2023	1,1x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	6,45%
Dividend yield 2023 ^e	4,32%
Numero di titoli	186
Duration modificata media	2,36
Duration modificata netta	2,36
Scadenza media (anni)	2,78
Rendimento medio	3,94%
Rating medio	BBB-

Performance (dal 10/02/2016 al 28/06/2024)

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

↗ DNCA INVEST EUROSE (Classe N) 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 28/06/2024

	1 anno	2 anni	5 anni	Dal lancio
Classe N	+5,74	+6,48	+2,87	+3,03
Indice di riferimento	+4,81	+3,23	+0,04	+1,69
Classe N - volatilità	2,71	3,84	6,17	5,51
Indice di riferimento - volatilità	5,84	7,31	6,68	5,78

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

	1 mese	3 mesi	YTD	1 anno	2 anni	5 anni
Classe N	-1,83	-0,26	+1,09	+5,74	+13,35	+15,21
Indice di riferimento	-0,18	-1,47	+0,49	+4,81	+6,56	+0,22

Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Classe N	+9,08	-2,75	+7,55	-3,79	+8,37	-5,97	+5,13
Indice di riferimento	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22

Indicatore di rischio



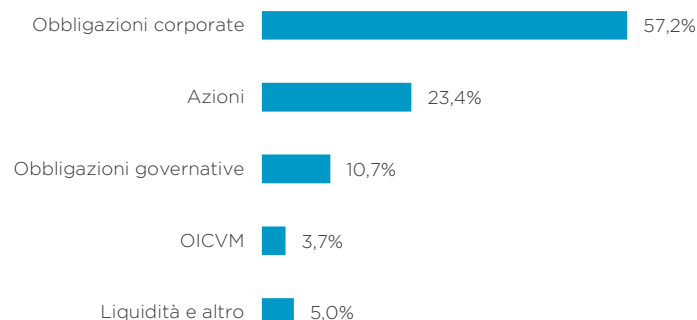
Rischio più basso Rischio più elevato

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	2,43	0,84	0,51	0,59
Tracking error	4,62%	6,34%	5,89%	4,97%
Coefficiente di correlazione	0,58	0,46	0,58	0,61
Information Ratio	-0,20	0,93	0,51	0,27
Beta	0,26	0,29	0,54	0,58

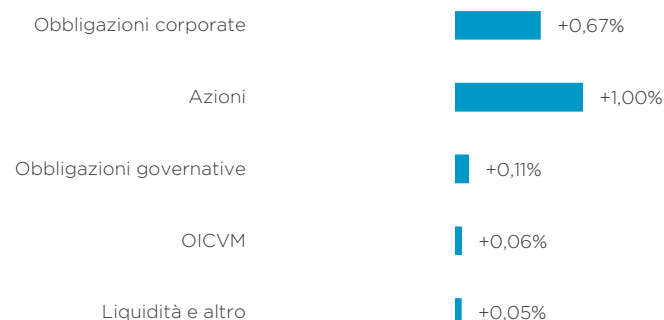
Principali rischi : rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio d'investimento in 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	21,9%	2,4%
Obbligazioni governative	10,7%	80,0%
Industriale	9,0%	2,9%
Costruzioni	6,4%	0,6%
Telecomunicazioni	5,8%	0,6%
Automobilistico	5,4%	1,0%
Sanitario	4,9%	1,2%
Energetico	4,6%	1,1%
Beni di consumo e servizi	4,6%	2,3%
Utilities	4,2%	0,7%
Chimico	2,4%	0,8%
Tecnologico	2,3%	3,5%
Servizi finanziari	1,7%	0,2%
Media	1,7%	0,2%
Materie Prime	1,5%	-
Assicurativo	1,3%	1,3%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,2%	0,7%
Distribuzione	0,7%	0,3%
Viaggi e tempo libero	0,5%	-
Personal care e alimentari	0,3%	0,2%
Immobiliare	0,1%	-
OICVM	3,7%	N/A
Liquidità e altro	5,0%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	41,5%	27,3%
Italia	12,6%	19,1%
Spagna	11,2%	13,3%
Paesi Bassi	4,9%	7,3%
Germania	4,4%	20,9%
USA	4,0%	-
Regno Unito	1,6%	-
Svizzera	1,6%	-
Danimarca	1,4%	-
Svezia	1,4%	0,2%
Belgio	1,3%	4,5%
Repubblica Ceca	1,3%	-
Norvegia	1,0%	-
Irlanda	0,7%	-
Israele	0,6%	-
Austria	0,5%	3,0%
Finlandia	0,4%	1,5%
Portogallo	0,2%	1,8%
Grecia	0,2%	-
Slovenia	0,2%	-
Lussemburgo	0,2%	-
Polonia	0,1%	-
Altri paesi	-	1,3%
OICVM	3,7%	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	52,13%	2,90	2,42	3,98%	285
Obbligazioni indicizzate	9,28%	2,98	2,80	3,01%	7
Obbligazioni ibride	3,15%	1,30	1,26	4,81%	18
Obbligazioni convertibili	1,91%	2,23	1,79	6,39%	11
Obbligazioni a tasso variabile	1,38%	1,33	0,14	3,47%	7
Totale	67,86%	2,78	2,36	3,94%	328

Entrate e uscite del mese*

Entrate : BE Semiconductor Industries NV 4.5% 2031 (4,4), DASSAULT SYSTEMES SE (7,1), EXCLUSIVE NETWORKS SA (5), International Game Technology PLC 3.5% 2026 (5,1), SNF Group SACA 2.63% 2029 (4,7), Ubisoft Entertainment SA 0.88% 2027 (2,9), UNIEURO SPA e Zegona Finance PLC 6.75% 2029 (4,6)

Uscite : Ford Motor Credit Co LLC 1.74% 2024 (4,8), Intesa Sanpaolo SpA 4.38% 2029 (7,2), OHL Operaciones SA 9.75% 2026 (5,3) e Unicaja Banco SA 2025 FRN (3)

*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 (23,4%)

Principali posizioni⁺

	Peso
TOTALENERGIES SE (3,9)	3,22%
BNP PARIBAS (4,2)	1,96%
SANOFI (5,0)	1,92%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	1,73%
BOUYGUES SA (5,3)	1,48%

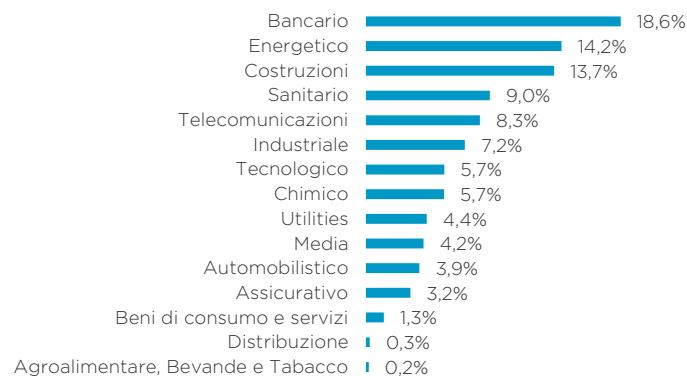
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,73%	+0,16%
ORANGE	1,48%	+0,13%
BNP PARIBAS	1,96%	+0,12%
SOCIETE GENERALE SA	1,39%	+0,12%
SANOFI	1,92%	+0,11%

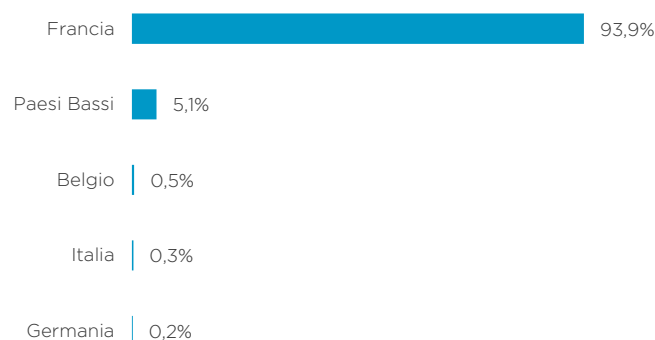
Peggior	Peso	Contributo
STMICROELECTRONICS NV	1,15%	-0,24%
THALES SA	0,81%	-0,01%
EXCLUSIVE NETWORKS SA	0,12%	+0,00%
UNIEURO SPA	0,07%	+0,00%
SIXT SE - PRFD	0,04%	+0,00%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (67,9%)

Principali posizioni⁺

	Peso
Spain I/L 2027	2,05%
Italy I/L 2024	1,81%
Italy I/L 2029	1,36%
Italy I/L 2026	1,35%
Spain I/L 2030	1,26%

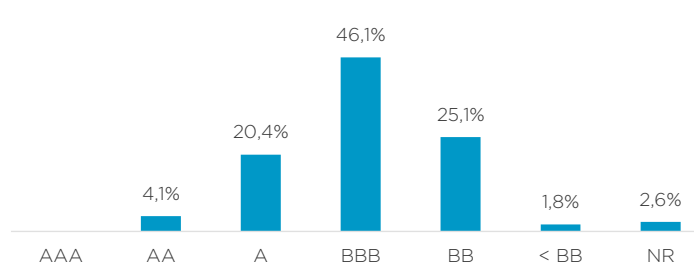
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
BTPS 11/2 05/15/29	1,36%	+0,03%
SPGBEI 0.65 11/30/27	2,05%	+0,02%
SPGBEI 1 11/30/30	1,26%	+0,02%
NXIFP 0 7/8 04/19/28	0,17%	+0,02%
BTPS 1.6 11/22/28	0,83%	+0,01%

Peggior	Peso	Contributo
FGRFP 1 5/8 01/14/27	0,19%	+0,00%
OHLSM 9 3/4 03/31/26	Uscite	+0,00%
CHEPDE 7 1/2 05/15/30	0,10%	+0,00%
NEXIIM 0 02/24/28	0,24%	+0,00%
KBCBB 2 7/8 06/29/25	Uscite	0%

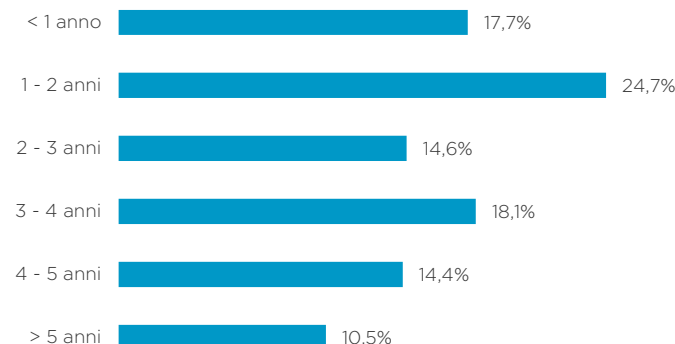
Ripartizione per rating



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

Nessuna delle due principali banche centrali, la FED e la BCE, modificherà la propria politica monetaria questo mese. Detto questo, ci sono tutte le ragioni per credere che ciascuna di esse taglierà probabilmente i tassi di riferimento nella prossima riunione di settembre. Stimolati dall'avvicinarsi di queste scadenze, dalla traiettoria discendente dell'inflazione e dalla scarsità di dati economici per i prossimi mesi, i tassi di interesse sono scesi quasi continuamente nel corso del mese. Il decennale tedesco ha ceduto 20 pb, chiudendo il mese al 2,30%. I mercati obbligazionari dell'eurozona ne hanno beneficiato: +2,3% per l'indice del debito sovrano, +1,7% per il credito investment grade e +1,2% per il credito high yield. L'EURO STOXX 50 NR è rimasto stabile nel corso del mese.

Grazie soprattutto alla sua esposizione alla parte value del mercato azionario, DNCA Invest Eurose ha guadagnato 1,76% nel mese. La sua performance da inizio anno si attesta a 2,86%.

Le azioni hanno contribuito positivamente nel corso del mese, in particolare il settore bancario (BNP Paribas, Crédit Agricole e Société Générale) e le azioni di Orange e Saint-Gobain, in crescita di quasi il 10%. Nel corso del mese, il fondo ha aperto tre nuove posizioni: Dassault Systèmes, Exclusive Networks e Unieuro. Dassault Systèmes è una società francese di software che fornisce piattaforme di esperienza virtuale principalmente per i settori aerospaziale, edile, industriale e sanitario. Exclusive Networks (società francese di cybersecurity) e Unieuro (rivenditore specializzato italiano) sono oggetto di offerte pubbliche di acquisto da parte di consorzi composti dai fondi CD&R e Permira per la prima e da Fnac Darty e Ruby (controllata da D. Křetínský) per la seconda. Si sono rafforzate anche le posizioni di Dassault Aviation, D'leteren ed EssilorLuxottica. Al contrario, sono state ridotte quelle di Coface, Corbion, Crédit Agricole, Saint-Gobain e Veolia. A fine luglio, l'esposizione netta del fondo alle azioni era del 19,4% e le principali partecipazioni del portafoglio erano: TotalEnergies (3,2%), BNP Paribas (2,0%), Sanofi (1,9%), Saint-Gobain (1,7%) e Bouygues (1,5%). Le coperture rappresentano il 5,5% (futures su EURO STOXX 50 e CAC 40) e sono state ridotte nel corso del mese. Le caratteristiche finanziarie del portafoglio mostrano un P/E per il 2024 di 10,3x (EURO STOXX 50 a 14,2x); il dividend yield per il 2024 è stimato al 4,3% (EURO STOXX 50 al 3,0%).

All'interno del portafoglio obbligazionario sono state ridotte alcune obbligazioni la cui valutazione è diventata elevata: Avolta 2031, TDF 2028, VodafoneZiggo 2029, Sixt 2027 e Servicios Medio Ambiente 2029. L'annuncio di una potenziale offerta pubblica di acquisto e il delisting di Grifols hanno offerto l'opportunità di ridurre le posizioni in obbligazioni 2027 e 2028, mentre le restanti azioni OHLA sono state vendute in un momento in cui gli annunci e le voci sulla struttura del capitale erano piuttosto difficili da leggere. EDF e Intesa SanPaolo hanno rimborsato le rispettive obbligazioni subordinate come previsto. Alcune pubblicazioni aziendali danno origine a opportunità di acquisto o di rafforzamento delle linee esistenti. Questo è stato in particolare il caso degli annunci deludenti di Verallia, Ubisoft (nuova linea con scadenza 2027), Schaeffler, Sartorius e Wizzair. Sul fronte primario, sono entrate in portafoglio due nuove società: Vodafone Spain, in seguito all'acquisizione di Zegona da Vodafone (scadenza 2029 a un rendimento del 6,75%), e Besi, società olandese di semiconduttori specializzata nell'imballaggio di chip (scadenza 2031 a un rendimento del 4,5%). La sua divisione di giochi digitali e online doveva essere distribuita agli azionisti esistenti e poi fusa con un concorrente (Everi), ma alla fine Apollo ha fatto un'offerta per l'acquisto di entrambe le entità, che consentirà alla società di ripagare i debiti più rapidamente. Infine, la società francese di specialità chimiche SNF si è rafforzata con l'acquisto del suo bond 2029.

Le caratteristiche extra-finanziarie del portafoglio mostrano un punteggio di responsabilità pari a 4,96 e un'esposizione alla transizione sostenibile pari a 86,88%.

La pubblicazione dei risultati delle società europee è stata caratterizzata da messaggi di maggiore cautela in diversi settori dell'economia, in particolare quelli legati ai consumi: auto, beni di lusso, tecnologia e viaggi e tempo libero. La volatilità sui mercati a rischio è aumentata verso la fine del mese, riflettendo un certo nervosismo. I Giochi Olimpici sembrano aver fatto dimenticare ai francesi le sfide politiche da superare nel breve periodo. In questo contesto ancora molto incerto, non c'è motivo di cambiare l'orientamento della gestione del portafoglio. Eventuali future ondate di volatilità offriranno probabilmente l'opportunità di rafforzare alcune posizioni, in particolare nel credito investment-grade e high-yield.

Redatto il 06/08/2024.



Jean-Charles
Meriaux



Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



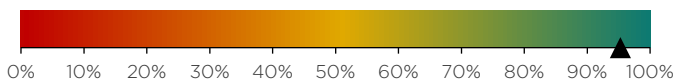
Adrien
Le Clainche



Baptiste
Planchard, CFA

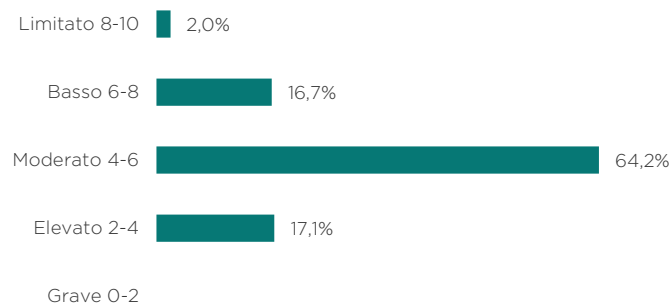
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (95,3%)



Grado di responsabilità media : 5,0/10

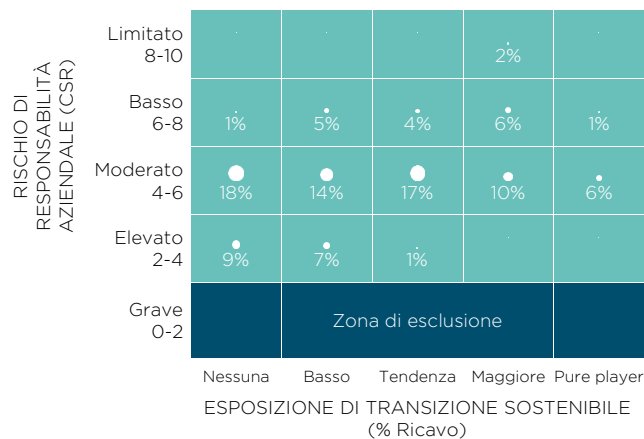
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



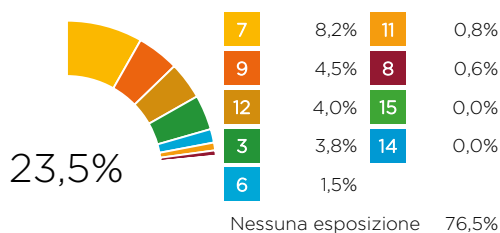
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



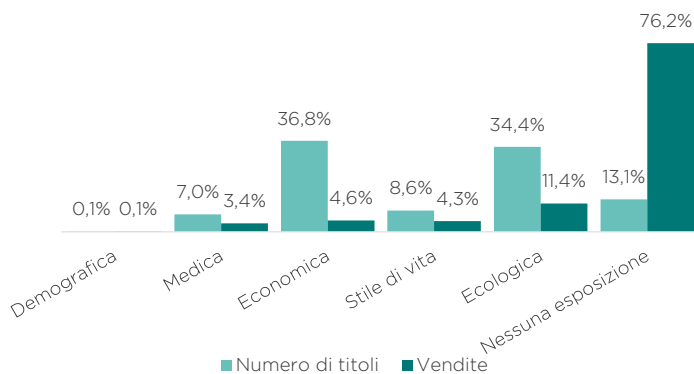
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	81%	94.122	100%	76.621
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	81%	29.522	100%	28.150
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	81%	957.083	100%	935.570
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	81%	1.097.368	100%	1.041.848
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	81%	448	100%	91
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	90%	921	100%	954
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		10%	5%	11%	2%
PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile		87%	66%	100%	55%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh/Milioni di euro di vendite	87%	0,3	100%	0,3
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		88%	9%	100%	3%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	4%	155	3%	3.787
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	81%	958.402	100%	123.727
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		91%	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		66%	13%	76%	13%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		89%	41%	100%	43%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		91%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	8%	10	14%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		5%	0%	13%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		34%	584	31%	119

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Eurose
ISIN (Classe N) : LU1234712880
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 10/02/2016
Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 3 anni
Valuta : Euro
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 : Nessuno
Spese di sottoscrizione : 1% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 0,90%
Spese correnti al 30/12/2022 : 0,94%
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-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.
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.