

# DNCA INVEST BEYOND ALTEROSA

FLESSIBILE CONSERVATIVO ISR



## Obiettivo d'investimento

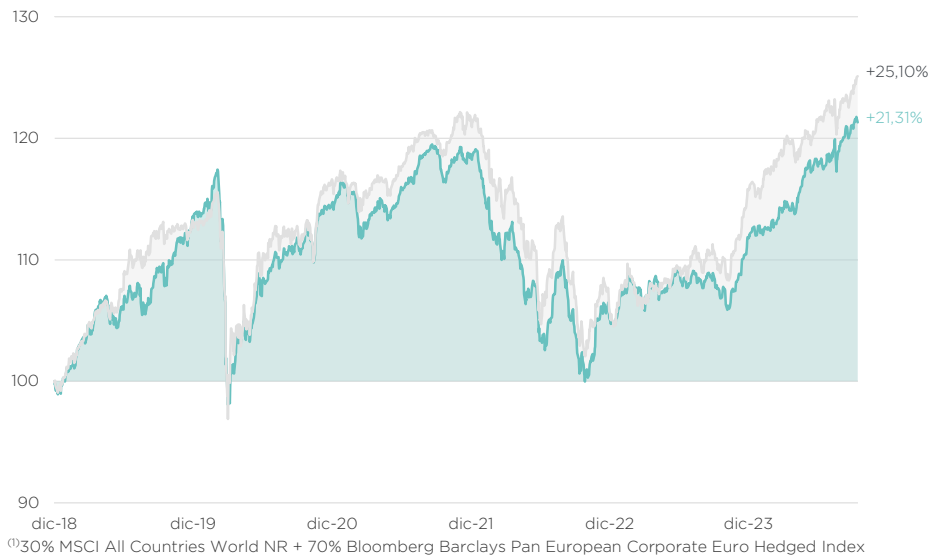
Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 30% MSCI World All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged, calcolato con i dividendi reinvestiti nell'arco del periodo consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri di carattere ambientale, sociale e di governance (ESG). Il Comparto è gestito tenendo conto dei principi di Responsabilità e Sostenibilità e si pone come obiettivo l'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 del regolamento SFDR. Il Comparto è gestito tenendo conto dei principi di Responsabilità e Sostenibilità e mira a rivolgersi a emittenti con un'esposizione percentuale significativa dei loro ricavi ai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

## Indici finanziari

NAV (€)	121,15
Attivo Netto (m€)	178
Numero totale di titoli azionari	34
Price to Earning Ratio 2025 <sup>e</sup>	22,4x
Price to Book 2024	3,9x
EV/EBITDA 2025 <sup>e</sup>	13,8x
ND/EBITDA 2024	1,8x
Free Cash Flow yield 2025 <sup>e</sup>	2,71%
Dividend yield 2024 <sup>e</sup>	1,26%
Numero di titoli	69
Duration modificata media	2,89
Duration modificata netta	2,84
Scadenza media (anni)	3,85
Rendimento medio	3,83%
Rating medio	BB+

## Performance (dal 17/12/2018 al 30/09/2024)

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future  
 ↗ DNCA INVEST BEYOND ALTEROSA (Classe I) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento<sup>(1)</sup>



## Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe I	+12,70	+1,09	+2,03	+3,39
Indice di riferimento	+14,09	+1,76	+2,03	+3,94
Classe I - volatilità	3,88	4,84	5,95	5,82
Indice di riferimento - volatilità	4,37	5,79	6,68	6,44

## Performance cumulata (%)

	1 mese	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe I	+0,25	+2,97	+7,70	+12,70	+3,31	+10,56
Indice di riferimento	+1,22	+2,94	+7,57	+14,09	+5,39	+10,60

## Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Classe I	+7,56	-11,99	+3,34	+1,41	+14,05
Indice di riferimento	+11,21	-13,87	+4,22	+3,59	+12,89

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

## Indicatore di rischio



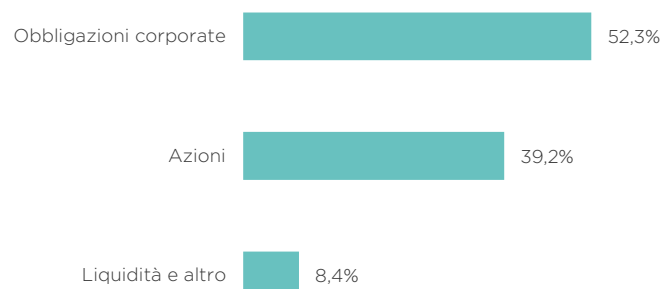
Rischio più basso Rischio più elevato

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	2,72	0,17	0,27	0,57
Tracking error	3,26%	4,56%	4,27%	4,15%
Coefficiente di correlazione	0,69	0,65	0,78	0,77
Information Ratio	-1,16	-0,30	-0,26	-0,25
Beta	0,61	0,54	0,68	0,70

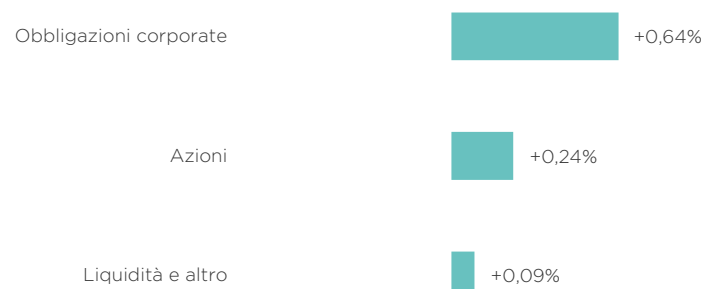
**Principali rischi** : rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio ISR, rischio di cambio, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischi specifici dell'investimento in obbligazioni convertibili contingenti (Cocos), rischio di sostenibilità, rischio obbligazionario 144A

### 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
Industriale	22,7%	9,4%
Sanitario	18,7%	7,1%
Utilities	12,9%	6,7%
Tecnologico	10,0%	9,9%
Bancario	8,1%	22,3%
Costruzioni	4,8%	1,7%
Chimico	3,1%	1,6%
Telecomunicazioni	2,4%	4,6%
Automobilistico	1,7%	4,2%
Energetico	1,6%	3,9%
Beni di consumo e servizi	1,5%	2,4%
Media	1,5%	1,2%
Materie Prime	1,4%	1,0%
Immobiliare	0,9%	5,0%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	0,4%	4,5%
Obbligazioni governative	-	0,0%
Assicurativo	-	4,0%
Distribuzione	-	2,0%
Personal care e alimentari	-	1,5%
Servizi finanziari	-	5,6%
Viaggi e tempo libero	-	1,4%
Liquidità e altro	8,4%	0%

### Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
USA	22,5%	32,1%
Francia	19,7%	13,4%
Italia	8,2%	3,5%
Regno Unito	6,8%	11,2%
Spagna	5,4%	4,1%
India	4,2%	0,6%
Giappone	3,6%	2,6%
Germania	3,1%	9,2%
Paesi Bassi	2,9%	4,8%
Svizzera	2,5%	3,1%
Belgio	2,1%	1,3%
Svezia	1,6%	2,4%
Danimarca	1,6%	1,3%
Taiwan	1,5%	0,6%
Finlandia	1,4%	0,6%
Irlanda	1,1%	0,7%
Australia	1,0%	1,7%
Portogallo	0,8%	0,2%
Corea del Sud	0,7%	0,3%
Israele	0,7%	0,1%
Lussemburgo	0,5%	0,9%
Altri paesi	-	5,6%
Liquidità e altro	8,4%	0%

### Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	36,43%	4,19	3,44	3,58%	58
Obbligazioni ibride	8,16%	2,13	2,06	4,31%	12
Obbligazioni a tasso variabile	5,63%	5,21	1,21	3,80%	8
Obbligazioni convertibili	2,10%	1,07	1,02	6,39%	3
Totale	52,32%	3,85	2,89	3,83%	81

### Entrate e uscite del mese\*

**Entrate :** ASML HOLDING NV (7,5) e XYLEM INC (6)

**Uscite :** FANUC CORP (4,4), Orange SA PERP (4,3) e Webuild SpA 3.88% 2026 (5,5)

\*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 (39,2%)

### Principali posizioni<sup>+</sup>

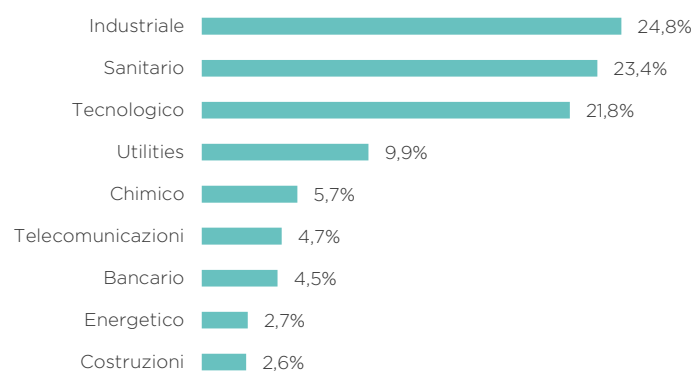
	Peso
PALO ALTO NETWORKS INC (4,9)	1,96%
BHARTI AIRTEL LTD (4,9)	1,85%
BUREAU VERITAS SA (6,4)	1,80%
HDFC BANK LIMITED (4,5)	1,76%
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	1,58%

### Contributi mensili alla performance

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

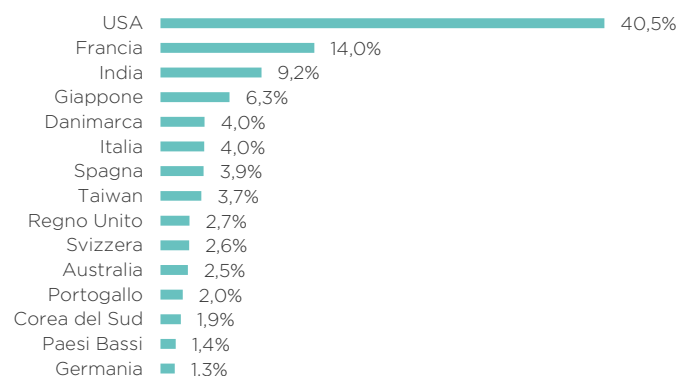
Migliore	Peso	Contributo
PALO ALTO NETWORKS INC	1,96%	+0,19%
DEERE & CO	0,99%	+0,15%
WABTEC CORP	1,49%	+0,13%
SYNOPSIS INC	1,19%	+0,10%
HDFC BANK LIMITED	1,76%	+0,10%
Peggior	Peso	Contributo
SAMSUNG SDI CO LTD	0,73%	-0,19%
ASTRAZENECA PLC	1,04%	-0,11%
EDP RENOVAVEIS SA	0,80%	-0,09%
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1,08%	-0,06%
PRYSMIAN SPA	1,56%	-0,06%

### Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

### Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

## Parte obbligazionaria (52,3%)

### Principali posizioni<sup>+</sup>

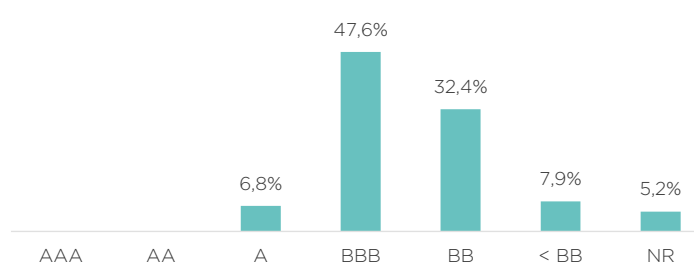
	Peso
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 4.88% 2029 (4,9)	1,72%
Pearson Funding PLC 1.38% 2025 (4,9)	1,46%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2030 FRN (6,4)	1,41%
Iberdrola International BV PERP (6,9)	1,39%
Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 2029 (4,9)	1,23%

### Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
TMO 2.6 10/01/29	1,23%	+0,04%
TACHEM 5 11/26/28	1,07%	+0,04%
AZN 4 01/17/29	1,06%	+0,04%
VRLAFP 3 7/8 11/04/32	1,08%	+0,03%
IQV 6 1/2 05/15/30	0,82%	+0,02%
Peggior	Peso	Contributo
BIOGRP 3 3/8 02/01/28	0,52%	+0,00%
IPGIM 3 7/8 07/28/26	Uscite	+0,00%
NEXFP 4 1/8 05/29/29	0,58%	+0,00%
RXLFP 2 1/8 06/15/28	0,27%	+0,00%
NEXFP 5 1/2 04/05/28	0,37%	+0,00%

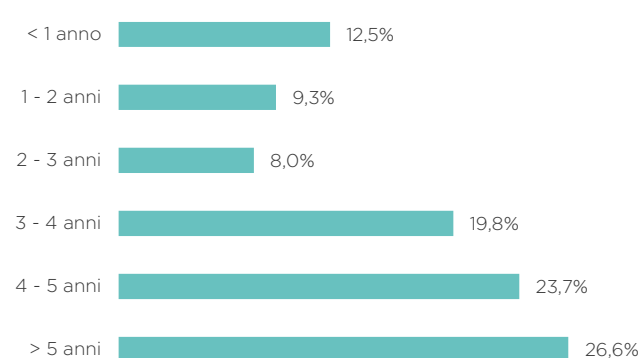
### Ripartizione per rating



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

### Macro/mercati

Sostenuti dall'elezione di Donald Trump, i mercati azionari globali hanno registrato un forte aumento a novembre. Negli Stati Uniti, l'S&P 500 ha guadagnato il 5,7% per chiudere sopra i 6.000 punti, mentre il NASDAQ è salito del 4,3%. A questi guadagni si è contrapposto un rimbalzo molto più moderato in Europa, con lo Stoxx 600 in crescita di appena l'1,0%, ma che ha posto fine a una sequenza di 2 mesi consecutivi di ribassi. Nel complesso, l'MSCI ACWI è salito del 3,8% nel corso del mese.

Il mese è stato segnato dall'elezione di Donald Trump e dalla composizione del suo governo. Come nel 2016, i sondaggi hanno sottovalutato la sua capacità di mobilitare un ampio elettorato. Con questa vittoria rossa (controllo congiunto della Camera dei Rappresentanti e del Senato), il suo programma, considerato inflazionistico - tagli massicci alle tasse, aumento delle tariffe e inasprimento dell'immigrazione - dovrebbe essere pienamente attuato. In questo contesto, anche se la situazione macroeconomica è passata temporaneamente in secondo piano, l'attività economica rimane dinamica e si mantiene su livelli sani. L'indice ISM manifatturiero è sceso a 46,5, ma l'indice dei servizi, che rappresenta la maggior parte dell'economia, è salito a 56,0. L'inflazione è stabile al 2,6% e l'inflazione di fondo rimane al 3,3%, mostrando un rallentamento della disinflazione e forse frenando il desiderio della Fed di tagliare i tassi nel 2025.

Ciò è in netto contrasto con l'Europa che, a parte il fatto che potrebbe essere colpita da misure doganali sfavorevoli da parte della nuova amministrazione Trump già a gennaio, sta navigando in un ambiente politico ed economico a dir poco teso. I dati di novembre mostrano un deterioramento dell'attività economica e un aumento dell'inflazione, complicando la posizione della BCE sul suo ciclo di riduzione dei tassi. Questo contesto è accompagnato da un elevato rischio politico. In Germania, il licenziamento del ministro delle Finanze e la richiesta di un voto di fiducia da parte di Olaf Scholz stanno causando incertezza, in particolare sul bilancio 2025. Anche se, a lungo termine, questo potrebbe sbloccare la paralisi politica se emergesse un nuovo governo più stabile. In Francia, l'instabilità persiste dallo scioglimento dell'Assemblea Nazionale. Il costo del prestito ha raggiunto il 2,88% su 10 anni, riflettendo i timori politici e di bilancio. La Francia si sta indebitando a un tasso vicino a quello della Grecia, segnalando difficoltà persistenti. Infine, l'economia cinese fatica a convincere. Le vendite al dettaglio sono aumentate dal 3,2% al 4,8%, ma la produzione industriale è rallentata leggermente al 5,3%, a dimostrazione di una ripresa esitante. A livello geografico, questa nuova situazione politica si riflette naturalmente nella sovraperformance delle azioni statunitensi (+5,7%) a scapito di tutti gli altri mercati, sia in Asia (-2,2% per il Nikkei, +1,4% per lo Shanghai Composite), sia nei mercati emergenti (-3,7% per l'MSCI EM), sia in Europa (dove la Francia ha nettamente sottoperformato con un -1,6% per il CAC rispetto al +1,0% dello Stoxx 600 e a un Euro Stoxx piatto). Queste divergenze sono state amplificate dall'aumento del dollaro (+3,5% rispetto all'euro nel mese). A livello settoriale, la rotazione osservata negli ultimi mesi dai titoli difensivi verso i ciclici è proseguita e si è addirittura intensificata, con i titoli finanziari (+6,3%) e i beni di consumo discrezionali (+7,3%) che hanno sovraperformato a scapito di telecomunicazioni (+2,5%), beni di consumo durevoli (+1,9%) e sanità (-1,1%). Infine, i Magnifici 7 (termine utilizzato per descrivere i 7 giganti tecnologici americani Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Meta, Tesla e NVIDIA) sono saliti del 9,3% a novembre. Infine, in relazione a questo abbondante flusso di notizie economiche e politiche, mentre la fine della stagione di pubblicazione degli utili ha svolto un ruolo positivo negli Stati Uniti, alimentando il rialzo (71% di battute sugli utili del terzo trimestre, -4% di sorpresa media sull'EPS), ha svolto solo un ruolo secondario in Europa, con un bilancio deludente alla fine. Solo il 62% delle società ha riportato risultati superiori alle aspettative (rapporto beat/miss di 1,6x), con una crescita degli EPS in calo del 2% a/a e una sorpresa media del 2%".

Nonostante questo contesto di incertezza, il credito ha continuato a mostrare una certa resistenza nel corso del mese. Gli spread tra investment grade e high yield si sono ampliati e ridotti, compensati dal calo dei tassi d'interesse. La performance è stata quindi positiva nel corso del mese: +1,6% per l'euro investment grade e +0,7% per l'euro high yield. Negli Stati Uniti, il mercato ha beneficiato sia di una riduzione degli spread che di un calo dei tassi: +1,1% per l'investment grade statunitense, +1,1% per l'high yield statunitense. Il credito continua ad attrarre nuovi investitori, con flussi consistenti (oltre 2 miliardi di euro nell'investment grade, 637 milioni di euro nell'high yield). Il mercato primario rimane aperto a un ritmo più lento a causa delle elezioni statunitensi e del Giorno del Ringraziamento.

### Allocazione

La performance di Alterosa è stata di 0,8% a novembre, rispetto a 3,05% del suo benchmark.

A fine mese, il portafoglio azionario del fondo era composto da 32 titoli. La copertura dell'eurostoxx future è stata mantenuta al 13,5%. L'esposizione azionaria netta rimane vicina al 27%.

A fine mese il portafoglio obbligazionario rappresentava il 52% del portafoglio, con un rendimento del 3,8% e una duration del 2,8.

### Portafoglio azionario

"Nel corso del mese, le principali sovraperformance relative dei titoli azionari sono state: Palo Alto Networks (Transizione economica, +14 bps, peso attivo +1,9%), Deere & Co (Transizione ecologica, +13 bps, peso attivo +0,8%) e Wabtec (Transizione dello stile di vita, +10 bps, peso attivo +1,4%). Al contrario, le peggiori performance relative sono state: Samsung SDI (Transizione ecologica, -22 bps, peso attivo +0,8%), AstraZeneca (Transizione medica, -13 bps, peso attivo +1,1%) e EDP Renovaveis (Transizione ecologica, -11 bps, peso attivo +0,8%)".

### Portafoglio obbligazionario

Gli investimenti obbligazionari di Alterosa hanno contribuito positivamente alla performance del mese. I titoli denominati in euro hanno registrato la performance migliore, con rating BBB e BB, così come il debito bancario senior e subordinato.

Per quanto riguarda i settori, i maggiori contributori alla performance sono stati i beni strumentali, la sanità, i servizi di pubblica utilità, le banche e il settore automobilistico in ripresa. I meno positivi sono stati i beni di consumo, i trasporti, le

telecomunicazioni, l'immobiliare e i media.

In termini di emittenti, i maggiori contributori sono Verallia (beni strumentali, transizione di stile di vita), Saur (servizi di pubblica utilità, transizione ecologica), Stora Enso (industrie di base, transizione di stile di vita ed ecologica), Intesa Sanpaolo (banche, transizione economica) e Knorr-Bremse (auto, transizione di stile di vita). I contributi meno significativi sono Biogroup (sanità, transizione medica), Webuild (industrie di base, transizione ecologica ed economica), Orange (telecomunicazioni, transizione economica), Nexans (beni strumentali, transizione ecologica) e SIG Combibloc (beni strumentali, transizione di stile di vita).

Nel corso del mese, abbiamo ridotto la nostra esposizione a Verallia e Saur a seguito della nostra partecipazione alla loro nuova emissione primaria in ottobre. Abbiamo ridotto la nostra esposizione a Webuild e Orange a seguito del deterioramento delle loro relazioni sindacali.

Rimaniamo fiduciosi nel mercato del credito, che offre ancora rendimenti interessanti con una volatilità limitata. I flussi continuano a riversarsi sul mercato e il mercato primario dovrebbe rallentare verso la fine dell'anno.

Redatto il 17/12/2024.



Léa  
Dunand-Chatellet



David  
Tissandier



Nolwenn  
Le Roux, CFA



Romain  
Avice



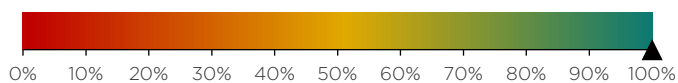
Matthieu  
Belondrade, CFA



Romain  
Grandis, CFA

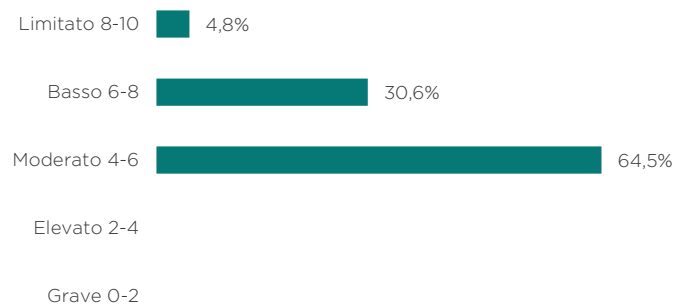
### Analisi interna extra-finanziaria

#### Tasso di copertura ABA+(100%)



Grado di responsabilità media : 5,7/10

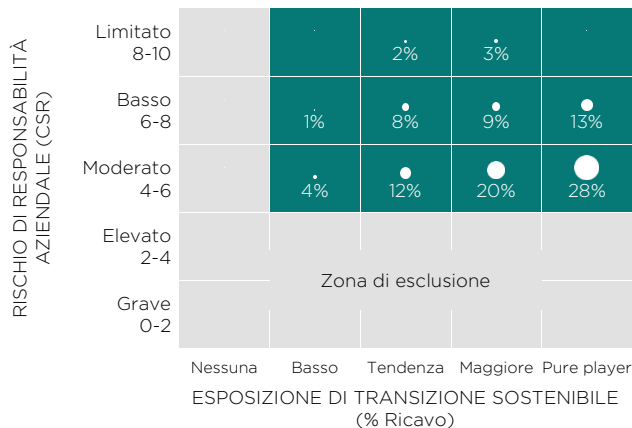
#### Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



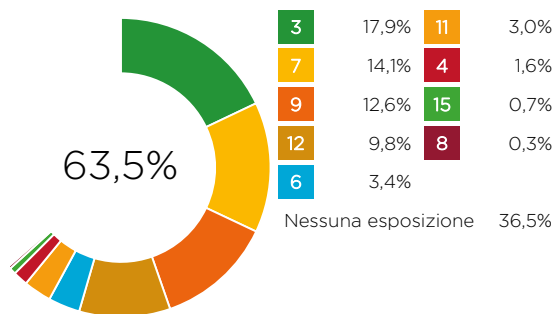
#### Tasso di esclusione dell'universo di selettività



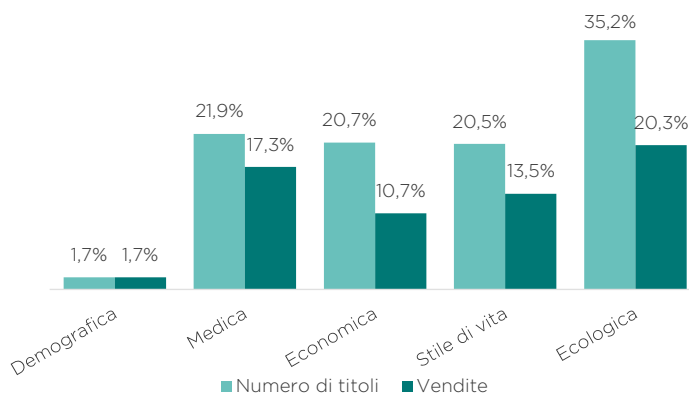
#### Esposizione Transizione/CSR(2)



#### 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 <sub>2</sub>	93%	7.787		
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO <sub>2</sub>	93%	2.443		
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO <sub>2</sub>	94%	43.568		
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO <sub>2</sub>	95%	53.787		
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO <sub>2</sub>	95%	10.230		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO <sub>2</sub> /Milioni di euro investiti	93%	328	99%	415
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO <sub>2</sub> /Milioni di euro di vendite	95%	744	98%	777
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		93%	0%	98%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		79%	70,9%	74%	65,0%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		8%	54,8%	4%	74,8%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/Milioni di euro di vendite	92%	1,0	98%	0,7
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		93%	0,1%	98%	0,1%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	3%	0	1%	0
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	89%	0,6	95%	2,4
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		96%	0%	99%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		93%	0,0%	98%	0,0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		71%	12,3%	79%	14,0%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		94%	38,0%	98%	38,4%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		96%	0%	99%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m <sup>3</sup> /Milioni di euro di vendite	61%	473	54%	12.810
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		5%	0,5%	3%	0,4%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		93%	0,0%	98%	0,0%

Fonte : MSCI

Va notato che DNCA Finance ha cambiato il suo fornitore di dati extra-finanziari nell'ottobre 2023, passando dal monitoraggio delle esternalità negative da parte del fornitore Scope Rating al monitoraggio degli indicatori di performance (PAI) da parte del fornitore MSCI.

Questo cambio di fornitore e di tipologia di indicatori impedisce a DNCA Finance di produrre un confronto triennale delle performance ESG. DNCA Finance si impegna a produrre questo storico a partire dai dati disponibili a dicembre 2023.

## Informazioni amministrative

**Nome :** DNCA INVEST Beyond Alterosa

**ISIN (Classe I) :** LU1907594664

**Classificazione SFDR :** Art.9

**Data di lancio :** 17/12/2018

**Orizzonte d'investimento consigliato :**

Minimo 3 anni

**Valuta :** Euro

**Domicilio :** Lussemburgo

**Forma giuridica :** SICAV

**Indice di riferimento :** 30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index

**Frequenza calcolo del NAV :** Giornaliera

**Società di gestione :** DNCA Finance

**Team di gestione :**

Léa DUNAND-CHATELLET

David TISSANDIER

Nolwenn LE ROUX, CFA

Romain AVICE

Matthieu BELONDRADE, CFA

Romain GRANDIS, CFA

**Investimento minimo :** 200.000 EUR

**Spese di sottoscrizione :** 1% max

**Commissioni di rimborso :** -

**Spese di gestione :** 0,70%

**Spese correnti al 31/12/2023 :** 0,81%

**Commissioni di overperformance :** 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : 30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index

**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](http://www.dnca-investments.com) o su richiesta scritta a [dnca@dnca-investments.com](mailto: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](http://www.lelabelisr.fr) e [www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises](http://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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: [www.dnca-investments.com](http://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](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>

L'obiettivo del Comparto è l'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento SFDR. Il Comparto è gestito tenendo conto dei principi di responsabilità e sostenibilità e mira a puntare su emittenti i cui ricavi sono esposti a una percentuale significativa dei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite.

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.