

# DNCA INVEST BEYOND ALTEROSA

FLESSIBILE CONSERVATIVO ISR



## Obiettivo d'investimento

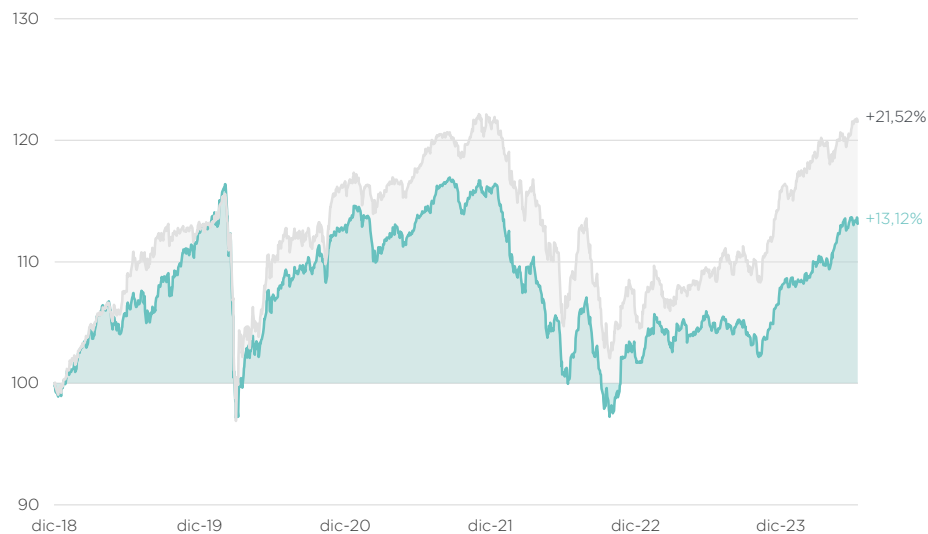
Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 30% MSCI World All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged, calcolato con i dividendi reinvestiti nell'arco del periodo consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori 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 (€)	113,12
Attivo Netto (m€)	177
Numero totale di titoli azionari	31
Price to Earning Ratio 2024 <sup>e</sup>	25,3x
Price to Book 2023	4,0x
EV/EBITDA 2024 <sup>e</sup>	15,2x
ND/EBITDA 2023	1,6x
Free Cash Flow yield 2024 <sup>e</sup>	2,35%
Dividend yield 2023 <sup>e</sup>	1,28%
Numero di titoli	73
Duration modificata media	2,96
Duration modificata netta	2,96
Scadenza media (anni)	3,87
Rendimento medio	4,76%
Rating medio	BB+

## Performance (dal 17/12/2018 al 28/06/2024)

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



<sup>(1)</sup>30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index

## Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe A	+7,78	-0,25	+1,22	+2,25
Indice di riferimento	+11,15	+0,89	+2,16	+3,59
Classe A - volatilità	3,38	4,69	5,98	5,85
Indice di riferimento - volatilità	4,25	5,66	6,69	6,50

## Performance cumulata (%)

	1 mese	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe A	+0,38	+2,47	+4,20	+7,78	-0,75	+6,24
Indice di riferimento	+1,53	+1,10	+4,50	+11,15	+2,69	+11,27

## Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Classe A	+6,77	-12,58	+2,57	+0,67	+13,20
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



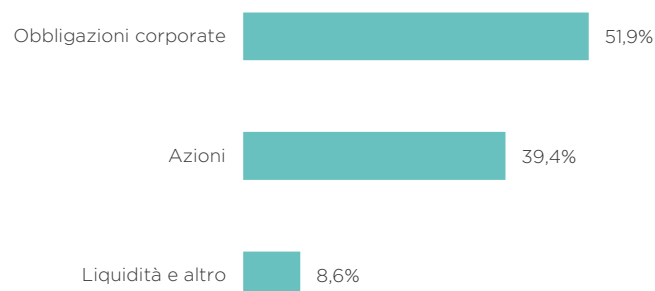
Rischio più basso Rischio più elevato

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	2,40	-0,05	0,20	0,38
Tracking error	3,12%	4,47%	4,31%	4,19%
Coefficiente di correlazione	0,69	0,64	0,77	0,78
Information Ratio	-1,06	-0,26	-0,22	-0,32
Beta	0,55	0,53	0,69	0,70

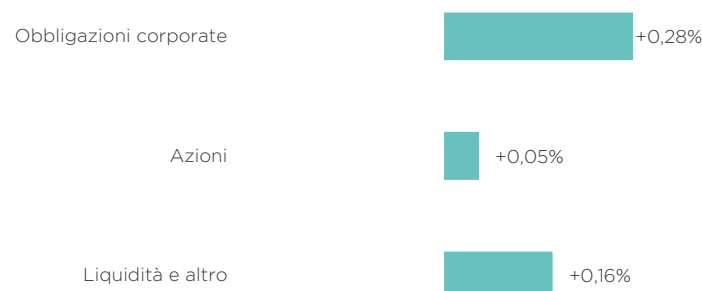
**Principali rischi** : rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato 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	20,7%	9,1%
Sanitario	20,3%	7,2%
Utilities	13,1%	6,7%
Bancario	8,9%	22,1%
Tecnologico	8,0%	10,2%
Costruzioni	4,7%	1,7%
Chimico	3,1%	1,8%
Telecomunicazioni	3,0%	4,6%
Automobilistico	2,1%	4,1%
Beni di consumo e servizi	1,5%	2,4%
Media	1,4%	1,1%
Materie Prime	1,4%	1,0%
Energetico	1,3%	4,0%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	0,9%	4,6%
Immobiliare	0,8%	4,9%
Distribuzione	-	1,9%
Personal care e alimentari	-	1,5%
Obbligazioni governative	-	0,0%
Assicurativo	-	4,0%
Servizi finanziari	-	5,6%
Viaggi e tempo libero	-	1,4%
Liquidità e altro	8,6%	0%

### Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
USA	19,4%	31,5%
Francia	18,9%	13,6%
Italia	7,9%	3,5%
Regno Unito	7,7%	11,3%
Spagna	5,5%	4,0%
Giappone	5,1%	2,6%
India	4,1%	0,6%
Danimarca	3,2%	1,4%
Germania	2,8%	9,2%
Svizzera	2,5%	3,2%
Paesi Bassi	2,3%	4,9%
Belgio	2,0%	1,3%
Taiwan	1,9%	0,6%
Svezia	1,6%	2,4%
Finlandia	1,4%	0,6%
Irlanda	1,1%	0,7%
Australia	1,0%	1,7%
Corea del Sud	1,0%	0,4%
Portogallo	1,0%	0,2%
Israele	0,6%	0,1%
Lussemburgo	0,5%	0,9%
Altri paesi	-	5,3%
Liquidità e altro	8,6%	0%

### Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	34,33%	4,20	3,52	4,41%	57
Obbligazioni ibride	9,01%	2,30	2,20	5,68%	13
Obbligazioni a tasso variabile	6,05%	5,31	1,49	4,54%	8
Obbligazioni convertibili	2,56%	1,61	1,52	6,91%	4
Totale	51,94%	3,87	2,96	4,76%	82

### Entrate e uscite del mese\*

**Entrate :** ASSEMB 6 1/4 07/01/30 (5,5), Ayvens SA 3.88% 2028 (4,1), IQV 6 1/2 05/15/30 (5,1), LRF 3 1/2 06/26/34 (8,5), MOTOPG 4 01/17/30 (5,8), NVIDIA CORP (4,8), ORAFP 5 3/8 PERP (4,3) e Terna - Rete Elettrica Nazionale 3.5% 2031 (7,8)

**Uscite :** Arkema SA PERP (4,3), Banco de Sabadell SA 5.63% 2026 (5,5), Volvo Car AB 2.5% 2027 (4,9) e ZF Finance GmbH 2.25% 2028 (4,9)

\*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 (39,4%)

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

	Peso
ASTRAZENECA PLC (4,9)	2,43%
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	2,21%
BHARTI AIRTEL LTD (4,9)	1,88%
PALO ALTO NETWORKS INC (4,9)	1,87%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,9)	1,85%

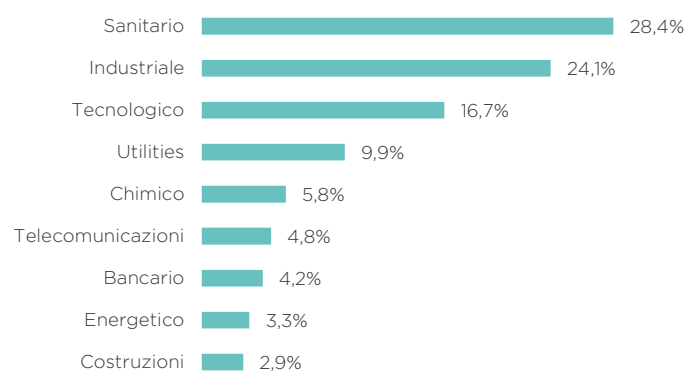
### Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,85%	+0,30%
PALO ALTO NETWORKS INC	1,87%	+0,26%
HDFC BANK LIMITED	1,66%	+0,17%
NOVO NORDISK A/S-B	2,21%	+0,17%
BHARTI AIRTEL LTD	1,88%	+0,12%

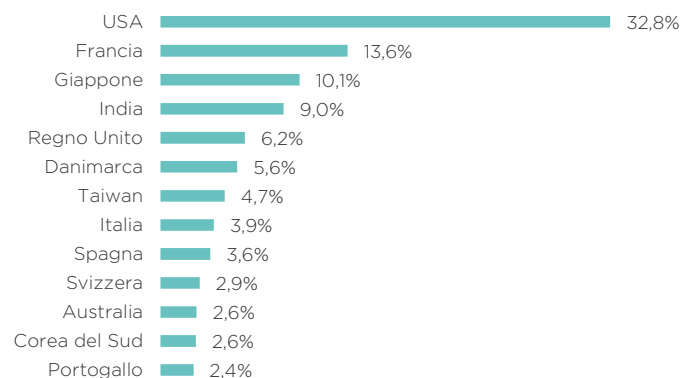
Peggior	Peso	Contributo
NEXTERA ENERGY INC	1,51%	-0,16%
FIRST SOLAR INC	0,77%	-0,15%
ENPHASE ENERGY INC	0,52%	-0,14%
EDP RENOVAVEIS SA	0,95%	-0,12%
BUREAU VERITAS SA	1,62%	-0,11%

### Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

### Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

## Parte obbligazionaria (51,9%)

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

	Peso
Pearson Funding PLC 1.38% 2025 (4,9)	1,44%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2030 FRN (6,4)	1,39%
Iberdrola International BV PERP (6,8)	1,36%
Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 2029 (5,0)	1,18%
Verallia SA 1.63% 2028 (5,9)	1,14%

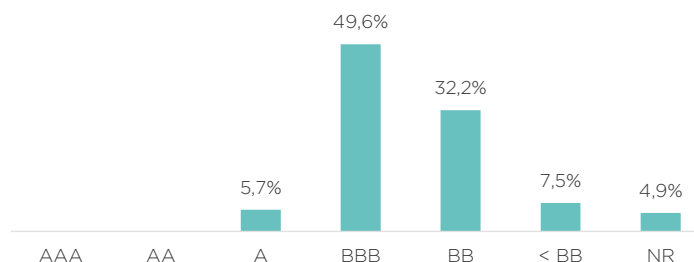
### Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
TMO 2.6 10/01/29	1,18%	+0,03%
TACHEM 5 11/26/28	1,05%	+0,02%
AZN 4 01/17/29	1,03%	+0,02%
IQV 6 1/2 05/15/30	0,81%	+0,01%
STERV 2 1/2 03/21/28	0,54%	+0,01%

Peggior	Peso	Contributo
OPMFP 4 7/8 03/13/29	0,34%	+0,00%
DBGFP 2 1/4 07/15/28	0,26%	+0,00%
BIOGRP 3 3/8 02/01/28	0,51%	+0,00%
MOTOPG 4 01/17/30	0,92%	+0,00%
NEXIIM 0 02/24/28	0,58%	+0,00%

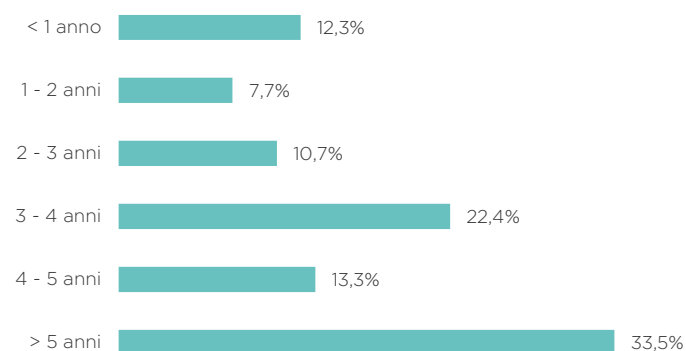
### Ripartizione per rating



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

Il mese di giugno si è aperto con la conferma dello scenario di un atterraggio morbido per le economie. L'attività si contrae in Europa, mentre la crescita rimane stabile negli Stati Uniti. L'occupazione è in aumento e, soprattutto, i dati sull'inflazione confermano la loro flessione. Come previsto, il 6 giugno la Banca Centrale Europea ha iniziato a tagliare i tassi, così come la Svizzera e il Canada. La Banca d'Inghilterra e la Fed hanno confermato il mantenimento dei tassi di riferimento. Tuttavia, rassicurato dalla direzione dei prezzi, il mercato prevede ora due tagli dei tassi da qui alla fine dell'anno in Europa e negli Stati Uniti, a settembre e a dicembre.

I mercati azionari europei hanno registrato una performance negativa a giugno. Il contesto politico è stato l'evento principale alla fine del semestre, portando a un aumento de facto del premio per il rischio richiesto dagli investitori. Nel complesso, i mercati europei hanno registrato una forte performance nella prima metà dell'anno, con aumenti del +7,9% e del +8,9% rispettivamente per l'Eurostoxx NR e lo Stoxx Europe 600 NR. Dall'altra parte dell'Atlantico, giugno è stato un mese particolarmente vivace per gli indici azionari, con l'S&P 500 che ha registrato un rendimento vicino al 3,5%, trainato soprattutto dal settore tecnologico (Nasdaq +6,2%). La forza della crescita economica è stata una sorpresa, con un'accelerazione sequenziale rispetto a maggio (PMI composito 54,6 contro 53,5 previsto). Indicatore chiave per diversi trimestri, il mercato del lavoro mostra segni di riequilibrio senza peggiorare (+272.000 posti di lavoro creati nel mese), mentre il ritmo dell'inflazione continua a rallentare. Il primo semestre dell'anno è stato positivo anche per i mercati statunitensi, con una notevole sovraperformance rispetto all'Europa (S&P 500 +15,3%).

Il mercato europeo del credito investment-grade ha generato un rendimento dello 0,7% nel mese, con uno spread di 10 pb, mentre il mercato statunitense ha registrato un rendimento dello 0,6%, con uno spread di 8 pb. L'high yield europeo ha registrato un calo, con una performance dello 0,4% per uno spread di 23 pb, mentre l'high yield statunitense ha sovraperformato (+1% con un restringimento dello spread di 3 pb). Gli investimenti hanno continuato ad affluire sul mercato, prima di fermarsi nell'ultima settimana attraverso gli ETF. Complessivamente, l'investment grade ha registrato afflussi per 4,4 miliardi di euro e l'high yield per 15 miliardi di euro. Il mercato primario rimane particolarmente vivace, favorendo il rifinanziamento delle imprese. Le emissioni investment grade hanno totalizzato 40 miliardi di euro nel mese, confermando lo status di anno record del 2024. Anche l'high yield è stato molto dinamico, con 15,3 miliardi di euro emessi. L'emissione netta rimane limitata.

### Allocazione

La performance di Alterosa è stata di 0,38% nel mese, rispetto a 1,53% per il suo benchmark.

Alla fine del mese, il portafoglio azionario del fondo era composto da 30 titoli, i primi tre dei quali erano : Astrazeneca (2,4%), Novo Nordisk (2,1%) e TSMC (2,0%). L'esposizione lorda alle azioni è ora del 39,7%.

La copertura del future eurostoxx è stata mantenuta al 13,6%. L'esposizione azionaria netta rimane quindi vicina al 26% a fine giugno.

Nel corso del mese abbiamo ridotto la nostra esposizione obbligazionaria, in un mercato che ha già registrato una buona performance dall'inizio dell'anno, per poter investire in azioni in caso di eccessiva flessione del mercato. L'esposizione obbligazionaria è quindi scesa dal 54,4% al 52%. A fine mese, il rendimento degli investimenti obbligazionari è stato del 4,8%, per una duration netta di 2,0. Gli investimenti investment grade rappresentano il 29% del portafoglio.

### Portafoglio azionario

Nel corso del mese, i principali contributori alla performance del portafoglio azionario sono stati : TSMC (+31 pb), Palo Alto Networks (+24 pb) e Novo Nordisk (+24 pb). Al contrario, i peggiori contributori sono stati : First Solar (-17 pb), Enphase Energy (-16 pb) e Nextera Energy (-13 pb). Tra i principali movimenti, la società tecnologica Nvidia è stata aggiunta alla nostra selezione, mentre è stata aumentata l'esposizione alla società farmaceutica veterinaria Zoetis.

Il contesto politico rimarrà uno dei principali fattori che guideranno l'andamento e la volatilità dei mercati azionari nel terzo trimestre, in particolare negli Stati Uniti. Il periodo di pubblicazione che inizia nei prossimi giorni offrirà anche l'opportunità di aggiustare il posizionamento del portafoglio nella seconda metà dell'anno. I titoli ciclici saranno attentamente monitorati alla luce dei diversi segnali inviati agli investitori nelle ultime settimane. La performance del primo semestre a fronte di una valutazione apparentemente elevata, senza alcuna revisione al rialzo delle previsioni di crescita degli utili, invita alla cautela nel periodo estivo.

### Portafoglio obbligazionario

Il portafoglio obbligazionario di Alterosa ha registrato una performance positiva nel corso del mese. La diversificazione in dollari e sterline ha contribuito attivamente a questa performance. I rating che hanno contribuito maggiormente nel corso del mese sono stati i BBB. Anche gli ibridi hanno registrato una buona performance.

I settori che hanno contribuito maggiormente alla performance sono stati la sanità, i beni strumentali, i servizi di pubblica utilità, le industrie di base e le banche. Quelli che hanno contribuito meno sono i finanziari, le telecomunicazioni, i trasporti, la tecnologia e i servizi.

In termini di emittenti, i maggiori contributori alla performance nel corso del mese sono stati Stora Enzo (industrie di base, stile di vita, transizione economica ed ecologica), Saur (servizi di pubblica utilità, transizione ecologica), Smurfit Kappa (beni strumentali, transizione stile di vita), Thermo Fisher (sanità, transizione medica) e Sudzucker (beni di consumo, transizione ecologica), grazie in particolare alla loro sensibilità ai tassi di interesse. I titoli che contribuiscono meno sono OPmobility (ex Plastic Omnium, settore automobilistico, transizione ecologica), Intesa SanPaolo (settore bancario, transizione economica), Derichebourg (servizi, transizione ecologica), Biogroup (settore sanitario, transizione medica) e Motability (servizi finanziari, transizione di stile di vita).

In particolare, abbiamo ridotto le nostre posizioni nei rating BB e negli ibridi. Abbiamo preso profitto su Derichebourg (servizi, transizione ecologica), ZF Automotive (automotive, transizione ecologica e di stile di vita), Volvo Car (automotive, transizione ecologica), Organon (sanità, transizione medica), Banco de Sabadell (banche, transizione economica), OI European Group (beni strumentali, transizione di stile di vita)... Abbiamo anche colto opportunità di investimento sul mercato primario: Motability (servizi finanziari, transizione di stile di vita), Legrand (beni strumentali, transizione ecologica) e Assemblin Caverion (beni strumentali, transizione ecologica). Abbiamo inoltre avviato una posizione nei debiti ibridi di Orange (telecomunicazioni, transizione economica) e Terna - Rete Elettrica Nazionale (utilities, transizione ecologica).

Rimaniamo fiduciosi nel mercato del credito, che dovrebbe beneficiare di una crescita economica moderata e di un calo dei tassi d'interesse. Poiché gli spread si sono ridotti ai minimi storici, la performance dovrebbe derivare principalmente dal carry. Preferiamo il credito investment grade, che offre una protezione relativamente maggiore in condizioni di volatilità.

Redatto il 11/07/2024.



Léa  
Dunand-Chatellet



David  
Tissandier



Nolwenn  
Le Roux, CFA



Romain  
Avice



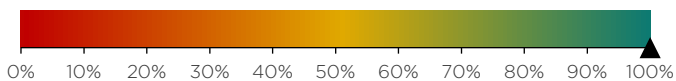
Matthieu  
Belondrade, CFA



Romain  
Grandis, CFA

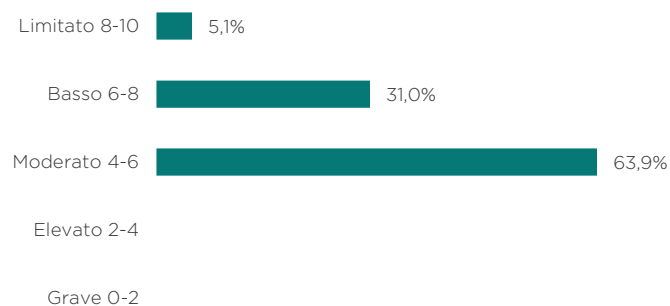
**Analisi interna extra-finanziaria**

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



**Grado di responsabilità media : 5,7/10**

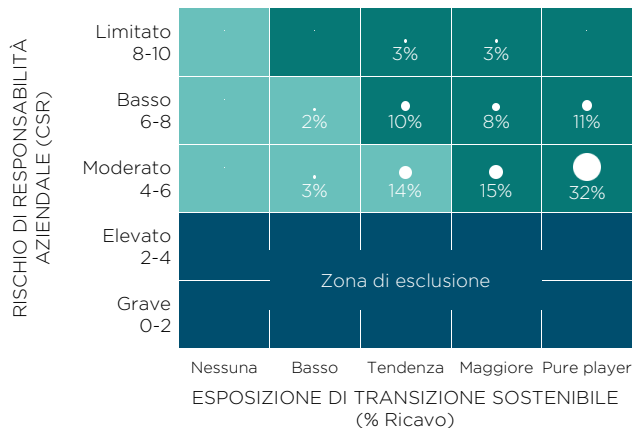
**Ripartizione del rischio di responsabilità(1)**



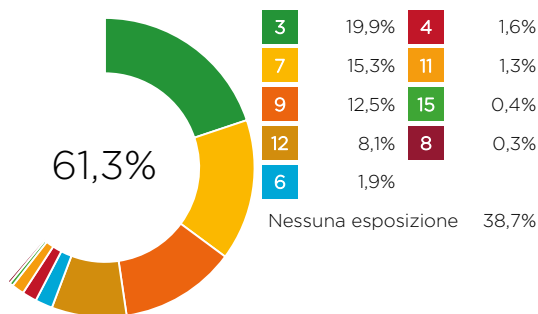
**Tasso di esclusione dell'universo di selettività**



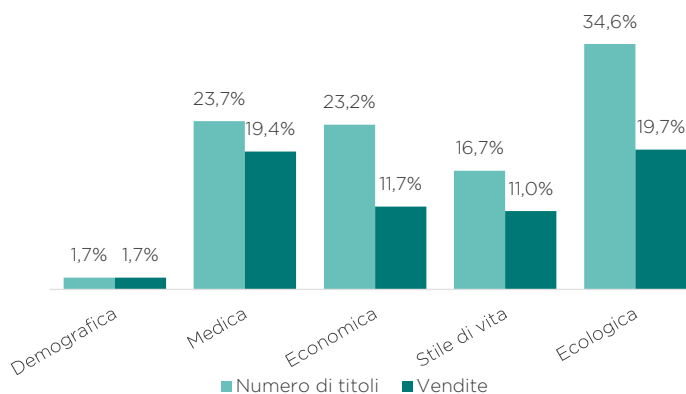
**Esposizione Transizione/CSR(2)**



**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>	84%	8.011	89%	77.708
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO <sub>2</sub>	84%	2.662	89%	15.537
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO <sub>2</sub>	84%	46.589	89%	574.002
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO <sub>2</sub>	84%	58.766	89%	666.731
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO <sub>2</sub> /Milioni di euro investiti	84%	332	89%	396
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO <sub>2</sub> /EUR million sales	88%	713	98%	827
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		8%	8%	10%	10%
PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile		87%	68%	97%	66%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh / EUR million sales	87%	0,6	97%	0,3
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		86%	11%	97%	11%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Water Emissions	2%	1.671	1%	6.868
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Hazardous Waste	84%	771.224	87%	2.500.050
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		89%	0%	98%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		87%	0%	98%	1%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		63%	14%	80%	15%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		87%	38%	97%	38%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		90%	0%	98%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m <sup>3</sup> /EUR mln sales	6%	0	4%	8
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		6%	0%	3%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		30%	26	16%	146

Fonte : MSCI

## Informazioni amministrative

**Nome :** DNCA INVEST Beyond Alterosa

**ISIN (Classe A) :** LU1907594748

**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 :** Nessuno

**Spese di sottoscrizione :** 1% max

**Commissioni di rimborso :** -

**Spese di gestione :** 1,40%

**Spese correnti al 30/12/2022 :** 1,55%

**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.llelabelisr.fr](http://www.llelabelisr.fr) e [www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises](http://www.llelabelisr.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.