

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 (€)	114,93
Attivo Netto (m€)	179
Numero totale di titoli azionari	31
Price to Earning Ratio 2024 ^e	26,0x
Price to Book 2023	4,1x
EV/EBITDA 2024 ^e	15,7x
ND/EBITDA 2023	1,6x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	1,95%
Dividend yield 2023 ^e	1,25%
Numero di titoli	75
Duration modificata media	2,90
Duration modificata netta	2,12
Scadenza media (anni)	3,86
Rendimento medio	4,44%
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⁽¹⁾



⁽¹⁾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



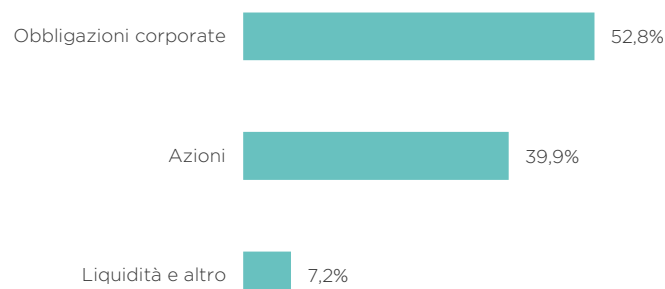
Rischio più basso Rischio più elevato

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	2,63	-0,02	0,25	0,43
Tracking error	3,16%	4,49%	4,33%	4,18%
Coefficiente di correlazione	0,68	0,64	0,77	0,77
Information Ratio	-0,61	-0,24	-0,17	-0,31
Beta	0,56	0,53	0,69	0,70

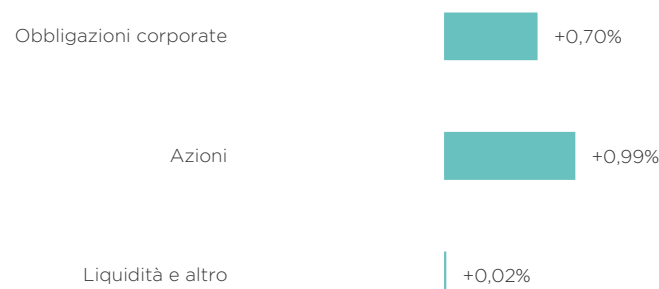
Principali rischi : rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli 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	21,9%	9,2%
Sanitario	21,2%	7,4%
Utilities	13,3%	6,7%
Bancario	8,3%	22,0%
Tecnologico	7,6%	9,8%
Costruzioni	4,8%	1,7%
Chimico	3,2%	1,8%
Telecomunicazioni	3,0%	4,6%
Automobilistico	2,2%	4,2%
Beni di consumo e servizi	1,5%	2,5%
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%	5,0%
Distribuzione	-	1,9%
Personal care e alimentari	-	1,5%
Obbligazioni governative	-	0,0%
Assicurativo	-	4,1%
Servizi finanziari	-	5,6%
Viaggi e tempo libero	-	1,4%
Liquidità e altro	7,2%	0%

Ripartizione geografica

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

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	35,68%	4,19	3,42	4,09%	60
Obbligazioni ibride	8,47%	2,26	2,15	5,51%	12
Obbligazioni a tasso variabile	6,13%	5,14	1,49	4,28%	9
Obbligazioni convertibili	2,56%	1,51	1,43	6,13%	4
Totale	52,84%	3,86	2,90	4,44%	85

Entrate e uscite del mese*

Entrate : CCK 4 1/2 01/15/30 (4,9), EDENFP 3 5/8 08/05/32 (5,4) e ROSINI Float 12/31/29 (5,6)

Uscite : Nessuna

*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 (39,9%)

Principali posizioni⁺

	Peso
ASTRAZENECA PLC (4,7)	2,42%
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	1,98%
DANAHER CORP (6,0)	1,92%
BHARTI AIRTEL LTD (4,9)	1,90%
BUREAU VERITAS SA (6,3)	1,80%

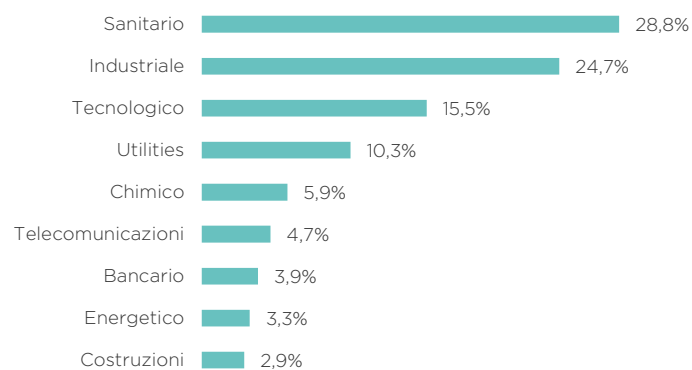
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
BUREAU VERITAS SA	1,80%	+0,25%
DAIICHI SANKYO CO LTD	1,37%	+0,21%
DANAHER CORP	1,92%	+0,17%
PRYSMIAN SPA	1,67%	+0,15%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,33%	+0,12%

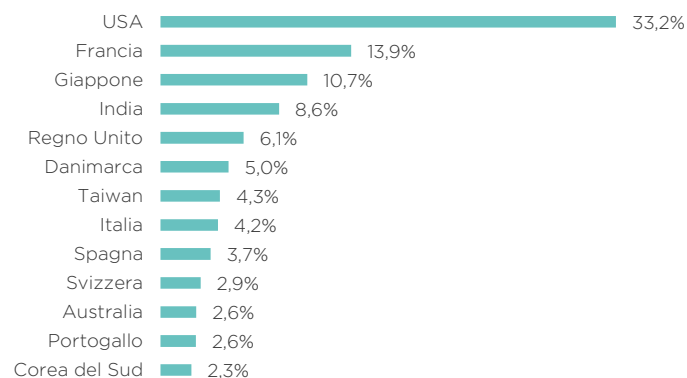
Peggior	Peso	Contributo
NOVO NORDISK A/S-B	1,98%	-0,21%
SAMSUNG SDI CO LTD	0,90%	-0,10%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,73%	-0,10%
PALO ALTO NETWORKS INC	1,76%	-0,10%
HDFC BANK LIMITED	1,55%	-0,09%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (52,8%)

Principali posizioni⁺

	Peso
Pearson Funding PLC 1.38% 2025 (4,9)	1,43%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2030 FRN (6,4)	1,38%
Iberdrola International BV PERP (6,8)	1,35%
Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 2029 (5,0)	1,19%
Verallia SA 1.63% 2028 (5,9)	1,14%

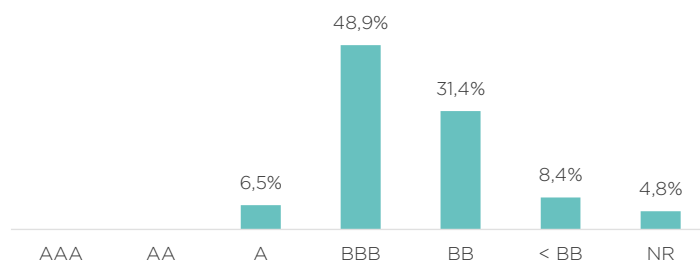
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
KIELN 9 02/15/29	0,72%	+0,03%
BIOGRP 3 3/8 02/01/28	0,52%	+0,02%
GRAANU 4 5/8 10/15/26	0,49%	+0,02%
MOTOPG 4 01/17/30	0,92%	+0,02%
TMO 2.6 10/01/29	1,19%	+0,02%

Peggior	Peso	Contributo
NEXIIM 0 02/24/28	0,57%	+0,00%
CCK 4 1/2 01/15/30	0,31%	0%
EDENFP 3 5/8 08/05/32	0,45%	+0,00%
OI 5 1/4 06/01/29	0,56%	+0,00%
AMPIM 11/8 02/13/27	0,53%	+0,00%

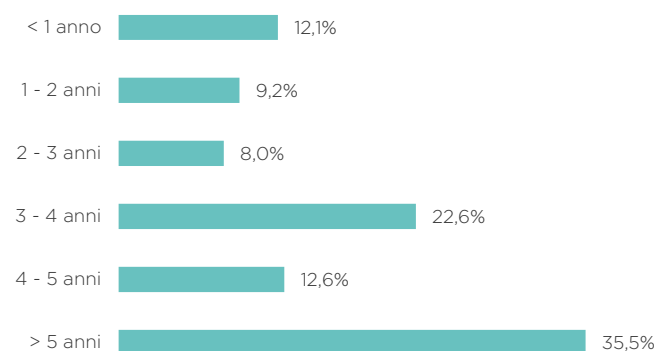
Ripartizione per rating



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

I mercati azionari hanno chiuso in leggero rialzo a luglio. La volatilità è aumentata notevolmente.

Il contesto politico rimane centrale. La situazione francese è in fase di stallo, con l'emergere di tre grandi blocchi ma senza una chiara maggioranza. La campagna elettorale statunitense è in fermento dopo l'attentato a Donal Trump e il ritiro di Joe Biden, sostituito dalla vicepresidente Kamala Harris. Il candidato repubblicano alla Casa Bianca è ancora in vantaggio, ma il margine si sta riducendo.

Dal punto di vista macroeconomico, la forte crescita del PIL negli Stati Uniti (+2,8% rispetto al trimestre precedente) conferma la solidità dell'economia statunitense. L'inflazione statunitense ha sorpreso al ribasso per il secondo mese consecutivo. L'inflazione complessiva si è attestata al +3,0% (contro il +3,3% a/a) e l'inflazione di fondo, che esclude i prezzi altamente volatili come l'energia e gli alimenti, al +3,3% (contro il +3,4%). Tuttavia, il mercato del lavoro statunitense sta iniziando a dare segni di cedimento. Il ritmo delle assunzioni nel settore privato sta rallentando e il tasso di disoccupazione, pari al 4,1%, è in aumento per il terzo mese consecutivo. La curva dei rendimenti USA si è notevolmente irripidita. Il presidente della Fed Jerome Powell ha accennato a un possibile taglio dei tassi già nella riunione di settembre. Nella zona euro, il PIL è aumentato dello 0,3% nel secondo trimestre. Il sentiment delle imprese ha sorpreso al ribasso. Il PMI composito si è attestato a 50,1, rispetto ai 50,9 di giugno. L'inflazione di base è rimasta stabile al 2,9%. Non sorprende che la BCE, in attesa di dati rassicuranti sull'inflazione, abbia lasciato i tassi invariati. Il terzo plenum del Partito Comunista Cinese è stato deludente e non ha annunciato alcuna misura concreta.

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. Sebbene l'economia statunitense rimanga solida, i primi segnali di debolezza potrebbero apparire e alimentare la volatilità, in particolare nel mercato del lavoro. I dati sull'inflazione puntano nella giusta direzione. La normalizzazione monetaria sembra essere alle spalle.

Anche nel 2024, luglio beneficerà di un effetto stagionale positivo per le obbligazioni. In Europa, il credito ha beneficiato di un restringimento degli spread oltre che del movimento dei tassi: l'investment grade ha generato una performance del +1,7% e l'high yield del +1,3% nel mese. Negli Stati Uniti, un taglio più massiccio dei tassi d'interesse ha compensato un leggero allargamento degli spread: l'investment grade ha registrato una performance del 2,4% e l'high yield dell'1,7%. I fattori tecnici rimangono forti, con una raccolta ancora significativa (+524 milioni di euro per l'investment grade, +649 milioni di euro per l'high yield). Nonostante la stagione estiva e il periodo di blackout, l'emissione primaria è stata vivace: sono stati emessi 26 miliardi di euro nell'investment grade e 12,4 miliardi di euro nell'high yield, importi storicamente elevati. L'appetito degli investitori è presente e la ragione principale rimane il rifinanziamento.

Allocazione

Alterosa ha registrato una performance di 1,6% a luglio, rispetto a 1,4% del suo benchmark.

A fine mese, l'esposizione azionaria era di circa il 39,5%. Alla fine del mese, l'esposizione azionaria del fondo comprendeva 30 titoli, i primi tre dei quali sono : Astrazeneca (2,4%), Novo Nordisk (2,0%) e Danaher (1,9%).

Il livello di copertura di future Eurostoxx è stato mantenuto al 13,5%. L'esposizione azionaria netta è rimasta vicina al 26% a fine luglio.

Il 52,9% del portafoglio è investito in obbligazioni, privilegiando per il 29,3% i rating investment grade. A fine mese, il rendimento era del 4,4% con una duration netta del 2,1.

Portafoglio azionario

Nel corso del mese, i principali contributori alla performance del portafoglio azionario sono stati : Bureau Veritas (+52 bps), Daiichi Sankyo (+43 bps) e Danaher (+33 bps). Al contrario, i peggiori contributori sono stati: Novo Nordisk (-42 bps), Samsung SDI (-25 bps) e Palo Alto (-23 bps).

Questo mese non ci sono stati movimenti nel portafoglio azionario.

Portafoglio obbligazionario

Il portafoglio obbligazionario di Alterosa ha registrato una performance positiva, beneficiando del contesto creditizio favorevole, nonostante la costosa copertura dei tassi d'interesse. Gli investimenti in USD e GBP hanno registrato una buona performance. I rating che hanno contribuito maggiormente alla performance sono stati BBB e BB. Anche i rating B e il debito finanziario AT1 hanno registrato una buona performance.

In termini di settori, la sanità, i beni strumentali, le utilities, le industrie di base e le banche sono i principali contributori. I trasporti, i media, i beni di consumo, la tecnologia e il settore immobiliare hanno dato un contributo minore ma positivo.

Gli emittenti che contribuiscono maggiormente alla performance sono Thermo Fisher in USD (sanità, transizione medica), Iqvia (sanità, transizione medica), Intesa San Paolo (banche, transizione economica), Astrazeneca in USD (sanità, transizione medica) e Biogroup (sanità, transizione medica). I contributori meno significativi sono Edenred (tecnologia, transizione lifestyle), che entra in portafoglio a fine mese attraverso la sua emissione primaria, OI (beni strumentali, transizione lifestyle), Progroup (beni strumentali, transizione lifestyle), Amplifon (sanità, transizione medica) e Unicredit (banche, transizione economica).

Nel corso del mese abbiamo colto alcune opportunità sul mercato primario con CCK (beni strumentali, transizione lifestyle), Rossini (sanità, transizione medica) ed Edenred (tecnologia, transizione lifestyle). Abbiamo preso profitto sul Banco de Credito Social.

Rimaniamo fiduciosi sul mercato del credito nel prossimo mese. Il mercato del credito offre ancora carry attraenti e spread ristretti, che però dovrebbero resistere. Anche la tendenza al ribasso dei tassi d'interesse, in previsione di Schede mensili | Dati al 31 luglio 2024

cambiamenti nella politica monetaria, potrebbe fornire un sostegno.

Redatto il 09/08/2024.



Léa
Dunand-Chatellet



David
Tissandier



Nolwenn
Le Roux, CFA



Romain
Avice



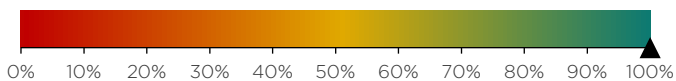
Matthieu
Belondrade, CFA



Romain
Grandis, CFA

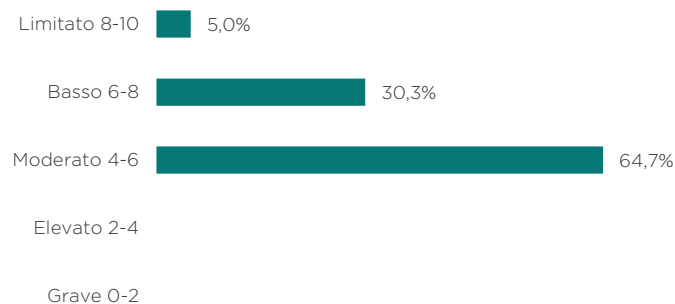
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+(100%)



Grado di responsabilità media : 5,6/10

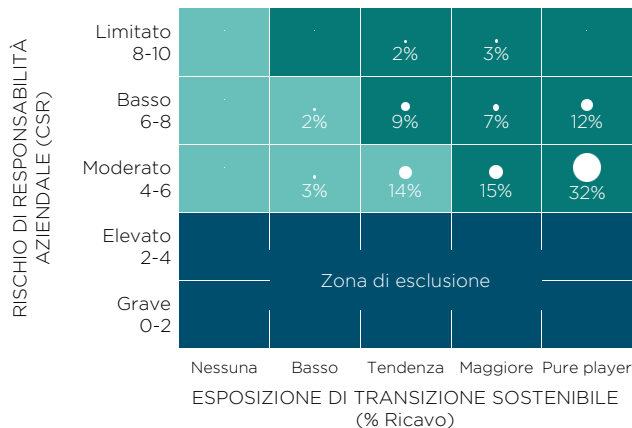
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



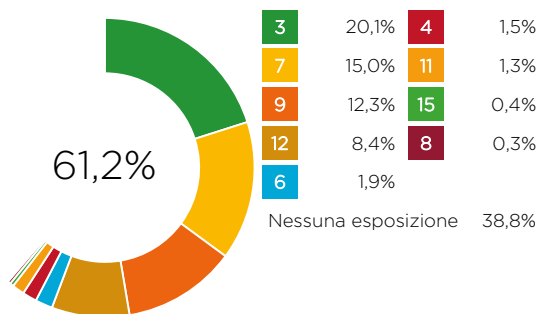
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



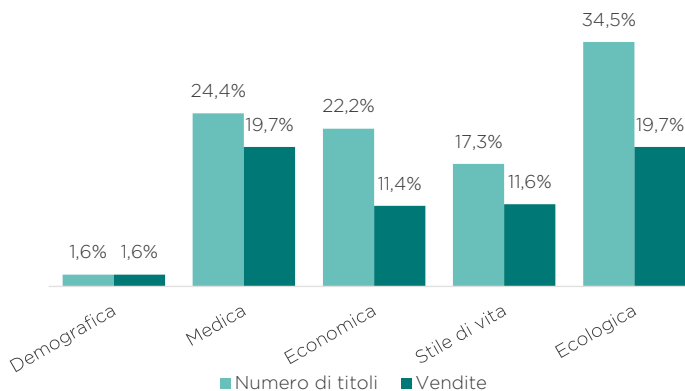
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	85%	7.783	89%	73.514
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	85%	2.676	89%	14.716
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	85%	47.901	89%	550.751
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	85%	58.733	89%	637.755
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	85%	328	89%	401
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	89%	701	99%	828
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		86%	69%	97%	66%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh/Milioni di euro di vendite	86%	0,6	97%	0,3
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		87%	11%	98%	11%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	2%	1.678	1%	6.876
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	84%	780.242	87%	2.538.167
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		90%	0%	98%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		86%	0%	98%	1%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		64%	14%	81%	15%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		89%	37%	98%	38%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		90%	0%	98%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	5%	0	4%	7
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		5%	0%	3%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		30%	27	16%	130

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 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.llelabelisr.fr e 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 - 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>

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.