

DNCA INVEST BEYOND ALTEROSA

FLESSIBILE CONSERVATIVO ISR



Obiettivo d'investimento

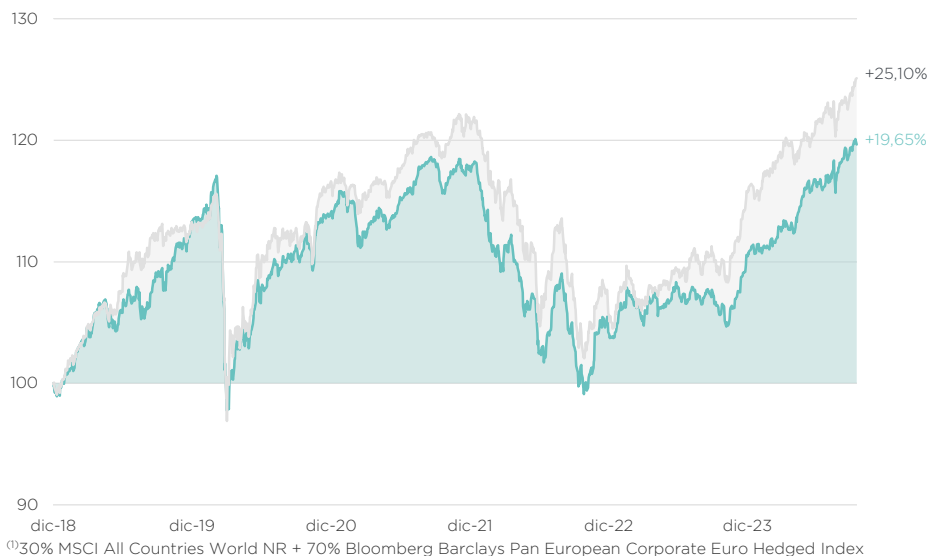
Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 30% MSCI World All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged, calcolato con i dividendi reinvestiti nell'arco del periodo consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori 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 (€)	119,65
Attivo Netto (m€)	183
Numero totale di titoli azionari	33
Price to Earning Ratio 2024 ^e	26,8x
Price to Book 2023	4,3x
EV/EBITDA 2024 ^e	16,2x
ND/EBITDA 2023	1,5x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	1,79%
Dividend yield 2023 ^e	1,20%
Numero di titoli	71
Duration modificata media	2,90
Duration modificata netta	2,42
Scadenza media (anni)	3,76
Rendimento medio	3,97%
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 N) Performance cumulata ▲ Indice di riferimento⁽¹⁾



Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe N	+12,42	+0,87	+1,79	+3,15
Indice di riferimento	+14,09	+1,76	+2,03	+3,94
Classe N - 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 N	+0,23	+2,91	+7,49	+12,42	+2,63	+9,27
Indice di riferimento	+1,22	+2,94	+7,57	+14,09	+5,39	+10,60

Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Classe N	+7,31	-12,20	+3,13	+1,17	+13,76
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



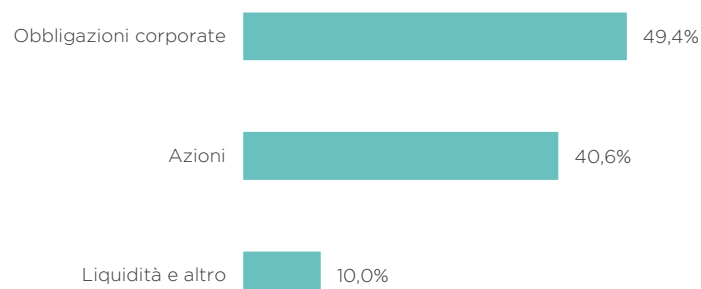
Rischio più basso Rischio più elevato

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	3,18	0,18	0,30	0,54
Tracking error	3,14%	4,53%	4,28%	4,15%
Coefficiente di correlazione	0,72	0,65	0,78	0,78
Information Ratio	-0,53	-0,20	-0,06	-0,19
Beta	0,64	0,54	0,69	0,70

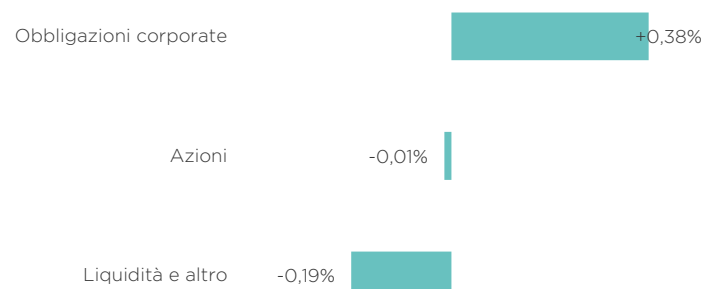
Principali rischi : rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli 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	22,5%	9,3%
Sanitario	19,3%	7,4%
Utilities	12,0%	6,6%
Tecnologico	8,8%	9,7%
Bancario	7,6%	22,2%
Costruzioni	4,8%	1,7%
Chimico	3,2%	1,8%
Telecomunicazioni	2,9%	4,6%
Energetico	1,9%	3,8%
Automobilistico	1,6%	4,2%
Beni di consumo e servizi	1,5%	2,6%
Media	1,4%	1,1%
Materie Prime	1,3%	1,1%
Immobiliare	0,8%	5,0%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	0,4%	4,6%
Obbligazioni governative	-	0,0%
Assicurativo	-	4,1%
Distribuzione	-	1,9%
Personal care e alimentari	-	1,5%
Servizi finanziari	-	5,5%
Viaggi e tempo libero	-	1,4%
Liquidità e altro	10,0%	0%

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
USA	20,4%	31,3%
Francia	18,5%	13,5%
Italia	8,4%	3,5%
Regno Unito	7,7%	11,3%
Giappone	4,9%	2,7%
Spagna	4,8%	4,0%
India	3,9%	0,6%
Germania	3,0%	9,2%
Svizzera	2,6%	3,2%
Paesi Bassi	2,2%	4,9%
Belgio	2,0%	1,3%
Taiwan	1,8%	0,6%
Danimarca	1,6%	1,3%
Svezia	1,6%	2,4%
Finlandia	1,3%	0,6%
Portogallo	1,1%	0,2%
Corea del Sud	1,1%	0,3%
Irlanda	1,1%	0,7%
Australia	1,0%	1,8%
Israele	0,6%	0,1%
Lussemburgo	0,5%	0,9%
Altri paesi	-	5,7%
Liquidità e altro	10,0%	0%

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	33,56%	3,98	3,38	3,73%	57
Obbligazioni ibride	8,41%	2,50	2,38	4,54%	13
Obbligazioni a tasso variabile	5,45%	5,34	1,35	4,00%	8
Obbligazioni convertibili	2,02%	1,14	1,17	5,51%	3
Totale	49,43%	3,76	2,90	3,97%	81

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Bunzl Finance PLC 3.38% 2032, KNORR-BREMSE AG (6,2), Knorr-Bremse AG 3.25% 2032 (6,2), Snam SpA PERP (7,1) e SYNOPSIS INC (6,2)

Uscite : Grifols SA 2.25% 2027 (4,4), Orsted AS PERP (6,3), ProGroup AG 5.38% 2031 (4,3), UniCredit SpA 2029 FRN (4,8) e Worldline SA/France 0% 2026 CV (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 (40,6%)

Principali posizioni⁺

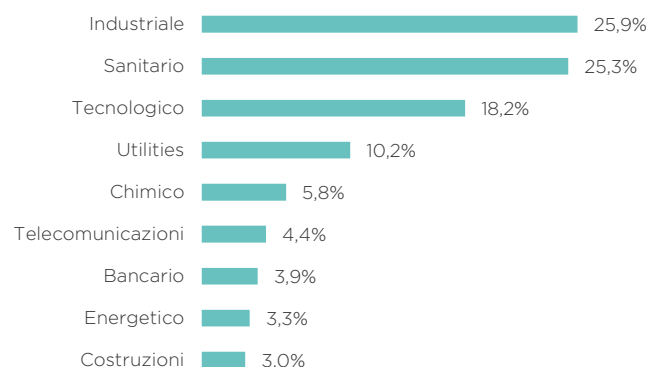
	Peso
ASTRAZENECA PLC (4,7)	2,24%
BUREAU VERITAS SA (6,4)	1,81%
BHARTI AIRTEL LTD (4,9)	1,80%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,9)	1,75%
DANAHER CORP (6,0)	1,69%

Contributi mensili alla performance

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

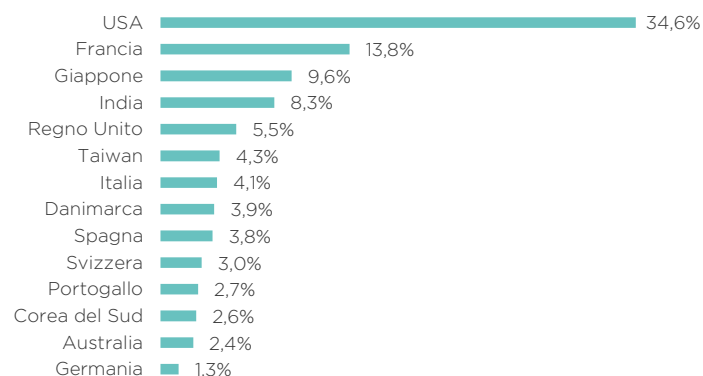
Migliore	Peso	Contributo
BHARTI AIRTEL LTD	1,80%	+0,13%
IBERDROLA SA	1,54%	+0,12%
EDP RENOVAVEIS SA	1,11%	+0,09%
WABTEC CORP	1,42%	+0,09%
HDFC BANK LIMITED	1,57%	+0,08%
Peggior	Peso	Contributo
NOVO NORDISK A/S-B	1,60%	-0,31%
ASTRAZENECA PLC	2,24%	-0,30%
DAIICHI SANKYO CO LTD	1,05%	-0,30%
PALO ALTO NETWORKS INC	1,59%	-0,12%
CSL LTD	0,97%	-0,05%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (49,4%)

Principali posizioni⁺

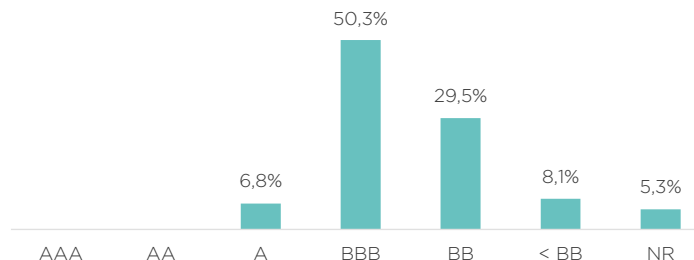
	Peso
Pearson Funding PLC 1.38% 2025 (4,9)	1,41%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2030 FRN (6,4)	1,36%
Iberdrola International BV PERP (6,9)	1,34%
Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 2029 (5,0)	1,14%
Verallia SA 1.63% 2028 (5,8)	1,14%

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	0,71%	+0,02%
VRLAFP 1 5/8 05/14/28	1,14%	+0,01%
MOTOPG 4 01/17/30	0,92%	+0,01%
SW 1 1/2 09/15/27	1,05%	+0,01%
SRTGR 4 3/8 09/14/29	0,92%	+0,01%
Peggior	Peso	Contributo
FRFP 4 1/2 04/11/30	0,55%	-0,01%
VOVCAB 4 3/4 05/08/30	0,56%	-0,01%
WLNFP 0 07/30/26	Uscite	+0,00%
GRAANU 4 5/8 10/15/26	0,49%	+0,00%
GRFSM 2 1/4 11/15/27	Uscite	+0,00%

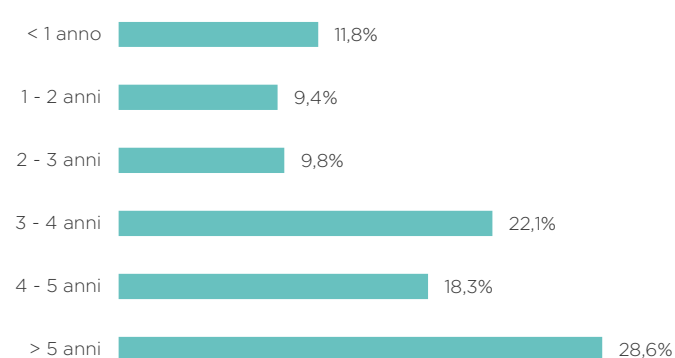
Ripartizione per rating



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 settembre ha chiuso il terzo trimestre del 2024 con una nota positiva per i principali mercati azionari. L'Euro Stoxx, l'S&P 500 e l'MSCI ACWI hanno registrato performance comprese tra +1% e +2%. Questa tendenza è stata alimentata da aspettative più favorevoli per le due principali economie mondiali. Negli Stati Uniti, dopo i timori espressi all'inizio dell'estate per il deterioramento del mercato del lavoro, il vigore dell'intervento della Federal Reserve (taglio di 50 pb del tasso di riferimento) ha rassicurato gli investitori. Ciò ha rafforzato la probabilità di uno scenario di "soft landing" per la crescita, mentre i timori di un ritardo della politica monetaria statunitense rispetto al ciclo economico si sono attenuati. In Cina, dopo diversi anni di stagnazione, il governo ha annunciato una serie di misure di stimolo (taglio dei tassi d'interesse, iniezione di 130 miliardi di euro, sostegno al settore immobiliare), alimentando lo scenario di una futura ripresa della seconda economia mondiale (indice composito di Shanghai +17,6% nel mese). Questi due fattori hanno portato a una chiara rotazione a favore dei titoli ciclici rispetto a quelli difensivi (MSCI ACWI Cyclical Sectors +3% vs Msci ACWI Defensive Sectors -1%).

La fiducia degli operatori di mercato dopo la forte correzione di inizio agosto (Euro Stoxx +9%, MSCI ACWI +10%, S&P 500 +11%) si basa in gran parte su un mix di politiche favorevoli dopo il ciclo inflazionistico. Questo forte sostegno potrebbe aprire la strada a un periodo positivo per gli asset rischiosi. D'altro canto, gli indicatori pubblicati in agosto e settembre su entrambe le sponde dell'Atlantico (occupazione e PMI in particolare) sono risultati inferiori alle aspettative e non lasciano presagire alcun cambiamento positivo nel breve termine. In questo senso, le prospettive fornite dalle aziende nelle loro pubblicazioni del terzo trimestre saranno importanti per la costruzione del portafoglio e la sua allocazione nei settori più correlati alla crescita economica. Nel frattempo, il contesto geopolitico e l'esito delle elezioni statunitensi saranno probabilmente i principali driver dei mercati azionari nelle prossime settimane.

Per una volta, settembre è stato un mese forte per il mercato del credito. Nonostante un inizio traballante, legato alle preoccupazioni degli investitori sulla salute economica degli Stati Uniti, alimentate da un indicatore ISM deludente, lo scenario di softlanding sta recuperando terreno e riportando il mercato sulla strada della performance. Due fattori stanno accelerando questa traiettoria. In primo luogo, la Fed ha deciso di tagliare i tassi di riferimento di 50 pb, un taglio più consistente del previsto, e Jerome Powell ha parlato in modo rassicurante dell'economia statunitense, sottolineando la sua vigilanza sull'occupazione. In secondo luogo, a fine mese la Cina, la cui ripresa è ancora lontana, ha annunciato un incoraggiante programma di stimolo. Nel corso del mese, i tassi d'interesse sono scesi (-17 punti base per il decennale tedesco), determinando una performance del +1,2% per l'investment grade e del +1% per l'high yield in Europa, nonostante i rischi persistenti come la conflagrazione in Medio Oriente, l'avvicinarsi delle elezioni statunitensi e i timori per la tassazione in Francia in particolare.

Questa buona performance del credito è stata ancora una volta sostenuta da fattori tecnici. Gli afflussi sono stati ancora una volta abbondanti: 3,2 miliardi di euro nell'investment grade e quasi 1 miliardo di euro nell'high yield. Anche le emissioni primarie sono state sostenute, con 65 miliardi di euro di investment grade e 17,5 miliardi di euro di high yield. Gli investitori con la liquidità necessaria e una visione favorevole dell'emergere di nuovi emittenti sono molto interessati a questo mercato.

Rimaniamo fiduciosi sul mercato del credito nei prossimi mesi. I fattori tecnici e lo scenario di softlanding rimangono favorevoli all'asset class. Gli spread dovrebbero essere complessivamente stabili, consentendoci di beneficiare di un carry interessante.

Allocazione

La performance di Alterosa a settembre è stata di 0,23%, rispetto a 1,22% del suo benchmark.

Alla fine del mese, il portafoglio azionario del fondo comprendeva 32 titoli, i primi tre dei quali erano: Astrazeneca (2,2%), Bharti Airtel (1,8%) e TSMC (1,8%). L'esposizione lorda alle azioni è ora del 40,63%. La copertura dell'eurostoxx future è stata mantenuta al 13,5%. L'esposizione azionaria netta è rimasta vicina al 27,1% a fine settembre.

A fine mese, la nostra esposizione obbligazionaria era pari al 49,5%, di cui 25% investment grade e 15% BB. Il rendimento è del 4% e la duration netta del 2,4. Nel corso del mese abbiamo dimezzato la copertura dei tassi d'interesse e aumentato la duration.

Portafoglio azionario

Nel corso del mese, i principali contributori alla performance del portafoglio azionario sono stati: Iberdrola (+11 bps), Bharti Airtel (+11 bps) e EDP (+8 bps). Al contrario, i peggiori contributori sono stati: Novo Nordisk (-33 bps), Astrazeneca (-33 bps) e Daiichi Sankyo (-31 bps).

Tra i principali operatori, Knorr Bremse e Synopsys sono entrati nella nostra selezione. Inoltre, è stata rafforzata Nvidia, mentre è stata ridotta l'esposizione a Iberdrola, Novo Nordisk, Nextera, Danaher e Palo Alto.

Portafoglio obbligazionario

Il portafoglio obbligazionario di Alterosa ha contribuito alla performance per 40 pb. Gli investimenti in sterline e in dollari hanno registrato performance particolarmente positive. I rating BBB hanno dato il maggior contributo alla performance.

In termini di settori, i maggiori contributori sono stati la sanità, i beni strumentali, i servizi di pubblica utilità, le banche e le industrie di base. I settori che hanno contribuito in misura minore sono il settore automobilistico, che sta accumulando profit warning e chiude l'anno con un contributo negativo, i trasporti, i beni di consumo, i media e l'immobiliare.

I maggiori contributori alla performance sono stati Kier (industria di base, transizione economica), Stora Enso (industria di base, stile di vita, transizione ecologica ed economica), Verallia (beni strumentali, transizione di stile di vita), Motability (servizi finanziari, transizione di stile di vita) e Thermo Fisher (sanità, transizione medica). Quelli che hanno dato il

contributo minore sono Valéo (industria automobilistica, transizione ecologica e di stile di vita), Alstom (beni strumentali, transizione di stile di vita), Volvo Car (industria automobilistica, transizione ecologica), Wordline (servizi finanziari, transizione economica) e Graanul (industria di base, transizione ecologica).

Abbiamo preso parte ad alcune operazioni primarie, come Bunzl (beni strumentali, transizione ecologica), Knorr-Bremse (settore automobilistico, transizione ecologica) e Snam Spa (servizi di pubblica utilità, transizione ecologica). Abbiamo ridotto la nostra esposizione a Wordline in seguito al suo nuovo profit warning, a Grifols (sanità, transizione medica), dove si moltiplicano i problemi di governance, e a Progroup (beni strumentali, transizione di stile di vita), dove le prospettive rimangono fragili. Abbiamo ridotto il nostro investimento in Sudzucker (beni di consumo, transizione ecologica), colpito dal calo dei prezzi dello zucchero. Infine, nel corso del mese sono state riacquistate dall'emittente due obbligazioni: Unicredit (settore bancario, transizione economica) e Orsted (servizi pubblici, transizione ecologica).

Redatto il 09/10/2024.



Léa
Dunand-Chatellet



David
Tissandier



Nolwenn
Le Roux, CFA



Romain
Avice



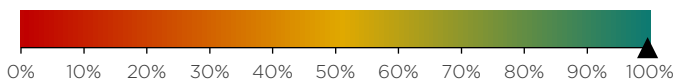
Matthieu
Belondrade, CFA



Romain
Grandis, CFA

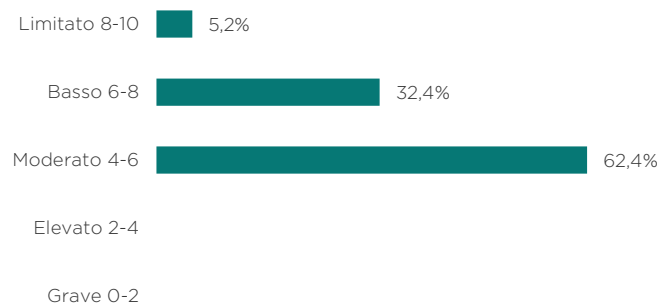
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (99,6%)



Grado di responsabilità media : 5,7/10

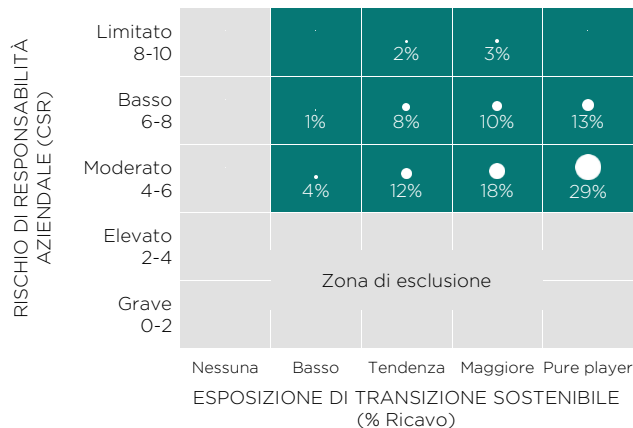
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



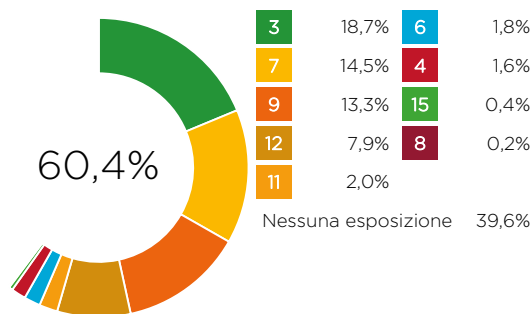
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



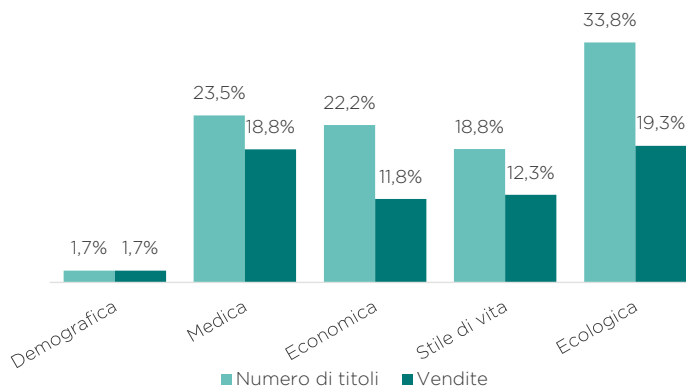
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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 ₂	84%	7.078	90%	69.356
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	84%	2.455	90%	14.223
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	84%	44.662	90%	540.154
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	84%	54.903	90%	626.462
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	84%	300	90%	397
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	88%	702	99%	832
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		88%	8%	98%	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	98%	0,3
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		87%	12%	98%	11%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	2%	1.638	1%	6.854
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	83%	706.928	88%	2.883.392
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		89%	0%	99%	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		65%	13%	82%	14%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		88%	38%	98%	38%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		89%	0%	99%	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%	4%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		35%	28	21%	178

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Beyond Alterosa

ISIN (Classe N) : LU1907594821

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 : 0,90%

Spese correnti al 31/12/2023 : 1,04%

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.