

DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA

AZIONI ISR ZONA EURO



Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto al seguente indice denominato in euro: Euro Stoxx NR (ticker Bloomberg: indice SXXT) calcolato con i dividendi reinvestiti al netto delle ritenute d'acconto nell'arco del periodo di investimento consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri di carattere ambientale, sociale e di governance (ESG). La filosofia del comparto è quella di concentrarsi in particolare sulle società che hanno un forte impatto sociale e/o ambientale. Tale impatto viene valutato attraverso la loro esposizione (in termini di fatturato, spese di R&S o investimenti) tramite il modello proprietario del Gestore degli investimenti. Gli impatti si basano su cinque transizioni a lungo termine: transizione economica, transizione dello stile di vita, transizione medica, transizione demografica e transizione energetica.

Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

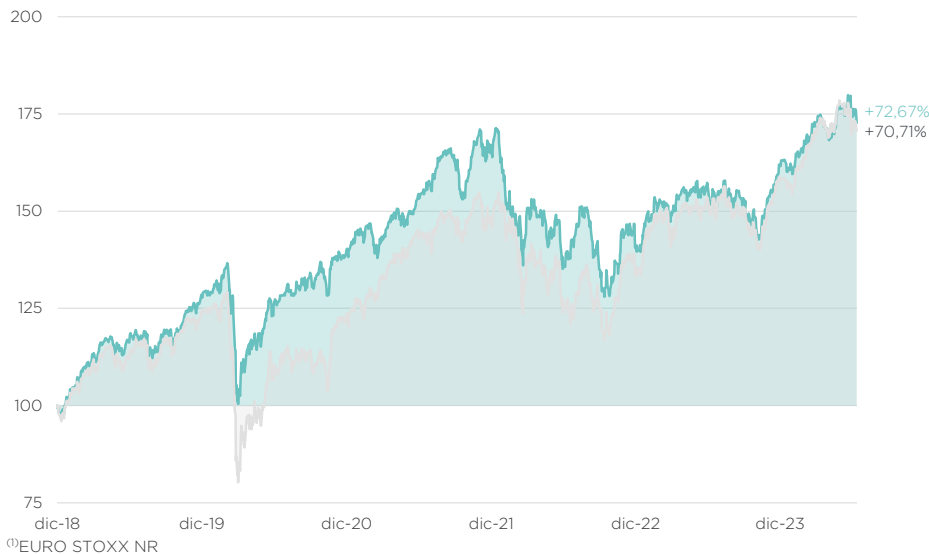
Indici finanziari

NAV (€)	176,89
Attivo Netto (m€)	498
Numero totale di titoli azionari	34
Capitalizzazione media (md€)	93
Price to Earning Ratio 2024 ^e	22,5x
Price to Book 2023	3,4x
EV/EBITDA 2024 ^e	11,1x
ND/EBITDA 2023	1,9x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	3,49%
Dividend yield 2023 ^e	1,98%

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 SEMPEROSA (Classe I) Performance cumulata ▲ Indice di riferimento⁽¹⁾



Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe I	+10,93	+3,82	+7,94	+10,37
Indice di riferimento	+11,46	+6,11	+8,29	+10,15
Classe I - volatilità	10,64	14,28	15,19	14,84
Indice di riferimento - volatilità	11,44	16,66	19,46	18,91

Performance cumulata (%)

	1 mese	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe I	-1,80	-1,24	+5,84	+10,93	+11,91	+46,60
Indice di riferimento	-2,72	-1,91	+7,94	+11,46	+19,46	+48,97

Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Classe I	+16,93	-18,37	+20,84	+10,19	+29,54
Indice di riferimento	+18,55	-12,31	+22,67	+0,25	+26,11

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	1,22	0,23	0,56	0,72
Tracking error	5,26%	7,57%	8,76%	8,38%
Coefficiente di correlazione	0,89	0,89	0,90	0,90
Information Ratio	0,34	-0,33	0,02	0,07
Beta	0,82	0,77	0,70	0,71

Principali rischi : rischio azionario, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di liquidità, rischio di perdita di capitale, rischio di tasso, rischio di cambio, rischio di credito, rischio di controparte, rischio ISR, rischio di sostenibilità

Principali posizioni*

	Peso
ASML HOLDING NV (7,8)	6,20%
IBERDROLA SA (6,8)	5,31%
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	4,41%
ASTRAZENECA PLC (4,7)	4,05%
BUREAU VERITAS SA (6,3)	3,79%
AIR LIQUIDE SA (8,3)	3,68%
DASSAULT SYSTEMES SE (7,1)	3,47%
SYMRISE AG (6,8)	3,40%
ESSILORLUXOTTICA (4,7)	3,31%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,6)	3,25%
	40,87%

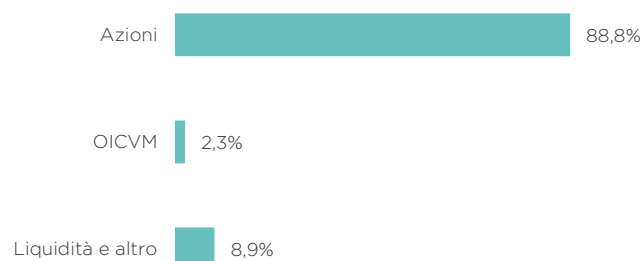
Contributi mensili alla performance

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

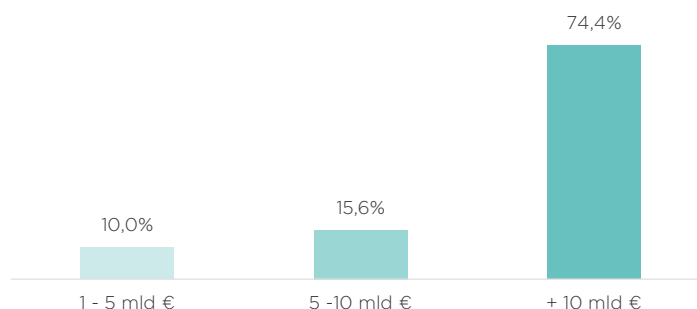
Migliore	Peso	Contributo
ID LOGISTICS GROUP	2,23%	+0,55%
BUREAU VERITAS SA	3,79%	+0,47%
LONZA GROUP AG-REG	2,22%	+0,41%
BIOMERIEUX	2,86%	+0,30%
EDP RENOVAVEIS SA	2,88%	+0,27%

Peggiora	Peso	Contributo
ASML HOLDING NV	6,20%	-0,87%
NOVO NORDISK A/S-B	4,41%	-0,49%
AMPLIFON SPA	2,09%	-0,28%
MAYR-MELNHOF KARTON AG	1,28%	-0,09%
SEB SA	1,77%	-0,07%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Industriale	22,1%	14,5%
Sanitario	19,9%	7,1%
Utilities	10,0%	5,3%
Chimico	10,0%	4,0%
Tecnologico	9,7%	14,8%
Costruzioni	4,8%	3,7%
Automobilistico	4,4%	4,4%
Beni di consumo e servizi	3,2%	8,1%
Personal care e alimentari	3,1%	1,1%
Media	1,6%	1,7%
OICVM	2,3%	N/A
Liquidità e altro	8,9%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	36,7%	32,6%
Regno Unito	7,9%	0,1%
Svizzera	6,9%	-
Paesi Bassi	6,2%	17,2%
Germania	5,9%	24,8%
Svezia	5,3%	0,7%
Spagna	5,3%	8,3%
Danimarca	4,4%	-
Italia	3,9%	8,4%
Portogallo	2,9%	0,4%
Finlandia	2,1%	2,7%
Austria	1,3%	0,8%
OICVM	2,4%	N/A
Liquidità e altro	8,9%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Nessuna

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.

Commento di gestione

I mercati europei 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 Donald 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. I tassi a lungo termine sono scesi bruscamente.

La stagione delle pubblicazioni è stata finora contrastante. I risultati trimestrali sono nel complesso solidi, con il 55% delle società europee che ha battuto le aspettative di EPS. Tuttavia, i messaggi dati al mercato sulle prospettive future sono spesso deludenti. Molte società hanno tagliato le loro previsioni annuali. Due settori hanno sofferto particolarmente: i titoli tecnologici penalizzati dalla volontà degli Stati Uniti di inasprire le regole di esportazione verso la Cina e i beni di lusso (settore non incluso nel portafoglio) penalizzati dai messaggi negativi sull'economia cinese. I settori con un profilo difensivo hanno sovraperformato il mercato, come il settore sanitario e le utilities.

A luglio, il fondo ha registrato una performance di 2,44%, rispetto a 0,6% dell'indice di riferimento, l'Euro Stoxx NT. Nel corso del mese, le principali sovraperformance relative dei titoli in portafoglio (rispetto all'Euro Stoxx) sono state: ID Logistics (Transizione economica, +53 bps, peso attivo +2,2%), Bureau Veritas (Transizione economica, +43 bps, peso attivo +3,0%), Lonza (Transizione medica, +39 bps, peso attivo +2,0%), Biomerieux (Transizione medica, +27 bps, peso attivo +3,0%), EDP Renovaveis (Transizione ecologica, +25 bps, peso attivo +2,8%). Al contrario, le peggiori performance relative sono state: Novo Nordisk (Transizione Medica, -53 bps, peso attivo +4,8%), Amplifon (Transizione Medica, -29 bps, peso attivo +2,2%), Mayr-Melnhof Karton (Transizione Lifestyle, -10 bps, peso attivo +1,4%) e SEB (Transizione Lifestyle, -7 bps, peso attivo +1,9%).

Nel periodo è stata aumentata l'esposizione a OPMobility e Bureau Veritas, mentre sono state parzialmente ridotte quelle a ID Logistics, Michelin, ASML, Givaudan, Sartorius Stedim, Huhtamaki, Novo Nordisk, Hera, Symrise, RELX e Biomerieux.

A fine mese, il portafoglio comprendeva 34 titoli. Le principali convinzioni del portafoglio sono rimaste invariate, con i seguenti 5 titoli principali: ASML (transizione ecologica/ lifestyle, > 6,0%), Iberdrola (transizione ecologica, > 5%), Astrazeneca (transizione medica, > 4,0%), Novo Nordisk (transizione medica, > 4,0%) e Bureau Veritas (transizione economica, > 3,5%). Nel complesso, le prime 10 partecipazioni del fondo rappresentano quasi il 42% del patrimonio netto. Il contesto politico rimarrà uno dei principali fattori che guideranno la performance 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 sul mercato del lavoro. I dati sull'inflazione puntano nella giusta direzione. La normalizzazione monetaria sembra ormai alle spalle.

Redatto il 09/08/2024.



Léa
Dunand-Chatellet



Romain
Avice



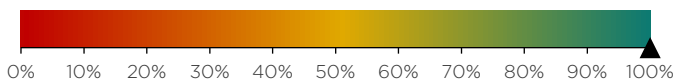
Matthieu
Belondrade, CFA



Florent
Eyroutlet

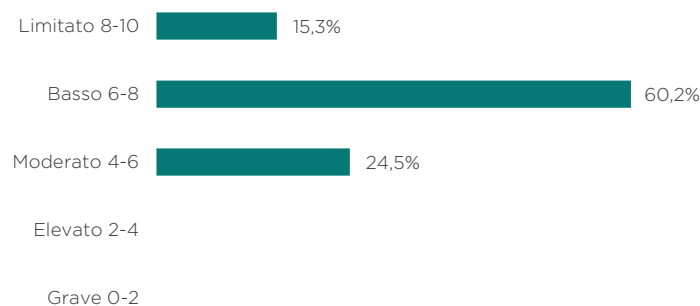
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+(100%)



Grado di responsabilità media : 6,7/10

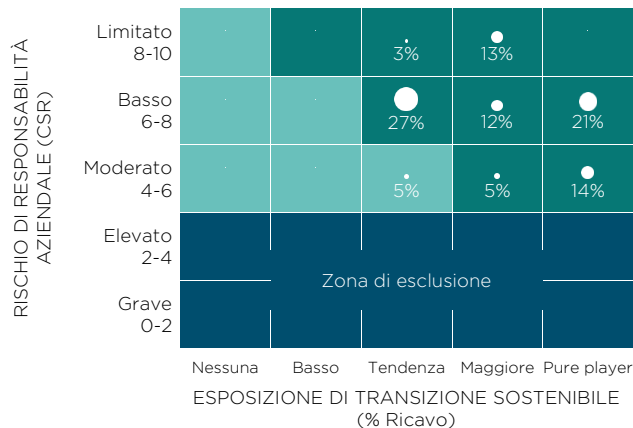
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



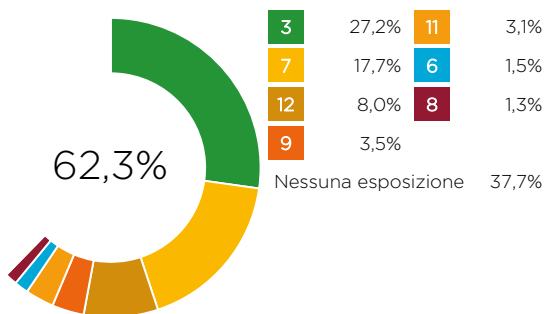
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



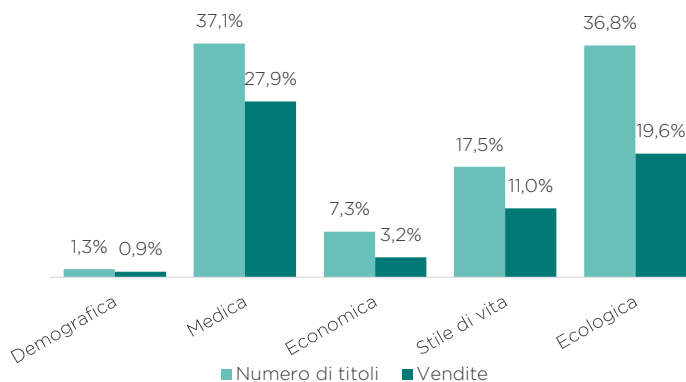
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	95%	9.561	100%	45.716
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	95%	9.217	100%	10.607
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	95%	133.702	100%	382.569
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	95%	153.084	100%	439.196
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	95%	311	100%	579
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	95%	727	100%	939
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		10%	7%	10%	10%
PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile		95%	63%	99%	58%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh/Milioni di euro di vendite	95%	0,4	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		95%	13%	100%	14%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	2%	43	3%	12.017
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	95%	635.946	100%	719.160
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		81%	12%	78%	13%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		95%	42%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	11%	0	10%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		9%	0%	9%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		35%	13	32%	92

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Beyond Semperosa
ISIN (Classe I) : LU1907595125

Classificazione SFDR : Art.9

Data di lancio : 17/12/2018

Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 5 anni

Valuta : Euro

Domicilio : Lussemburgo

Forma giuridica : SICAV

Indice di riferimento : EURO STOXX NR

Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera

Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :

Léa DUNAND-CHATELLET

Romain AVICE

Matthieu BELONDRADE, CFA

Florent EYROULET

Investimento minimo : 200.000 EUR

Spese di sottoscrizione : 2% max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 1%

Spese correnti al 30/12/2022 : 1,05%

Commissioni di overperformance : 20%

della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : EURO STOXX NR con High Water Mark

Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg Branch

Regolamento : T+2

Cut off : 12:00 Luxembourg time

Informazioni legali

Questa è una comunicazione pubblicitaria. Si prega di consultare il Prospetto informativo del Fondo e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Questo documento è un documento promozionale ad uso dei clienti non professionali ai sensi della Direttiva MIFID II. Questo documento è uno strumento di presentazione semplificato e non costituisce un'offerta di sottoscrizione o una consulenza di investimento. Le informazioni presentate in questo documento sono riservate e di proprietà di DNCA Finance. Non può essere distribuito a terzi senza il previo consenso di DNCA Finance. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione di ciascuno, è responsabilità dell'investitore e rimane a suo carico. Il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) e il prospetto devono essere consegnati all'investitore, che deve leggerli prima di qualsiasi sottoscrizione. Tutti i documenti regolamentari del comparto sono disponibili gratuitamente sul sito web della società di gestione www.dnca-investments.com o su richiesta scritta a dnca@dnca-investments.com o direttamente alla sede legale della società 19, Place Vendôme - 75001 Parigi. Gli investimenti nei comparti comportano dei rischi, in particolare il rischio di perdita del capitale con conseguente perdita totale o parziale dell'importo inizialmente investito. DNCA Finance può ricevere o pagare una commissione o una retrocessione in relazione al/i comparto/i presentato/i. DNCA Finance non sarà in alcun caso responsabile nei confronti di qualsiasi persona per perdite o danni diretti, indiretti o consequenziali di qualsiasi tipo, derivanti da qualsiasi decisione presa sulla base delle informazioni contenute nel presente documento. Queste informazioni sono fornite solo a scopo informativo, in modo semplificato e possono cambiare nel tempo o essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso. Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future. I rendimenti illustrati sono al lordo degli oneri fiscali. L'indice di riferimento è utilizzato esclusivamente per il raffronto dei rendimenti in ottemperanza alle prescrizioni della Consob. Non costituisce un vincolo o un indirizzo della politica di investimento e/o un parametro per il calcolo di commissioni.

L'assegnazione di questo label a un comparto non significa che esso soddisfi i vostri obiettivi di sostenibilità o che il marchio corrisponda ai requisiti di future normative nazionali o europee. Per ulteriori informazioni su questo argomento, visitate il sito : www.lelabelisr.fr e www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

Comparto di DNCA INVEST Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese sotto forma di Société Anonyme - con sede in 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Lussemburgo. È autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e soggetta alle disposizioni del Capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010.

DNCA Finance è una società in accomandita (Société en Commandite Simple) approvata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) come società di gestione di portafogli con il numero GP00-030 e disciplinata dal Regolamento generale dell'AMF, dalla sua dottrina e dal Codice monetario e finanziario. DNCA Finance è anche un Consulente per gli Investimenti non indipendente ai sensi della Direttiva MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parigi - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: www.dnca-investments.com

Qualsiasi reclamo può essere indirizzato, gratuitamente, o al suo contatto abituale (all'interno di DNCA Finance o a un suo delegato), o direttamente al Responsabile della Compliance e del Controllo Interno (RCCI) di DNCA Finance, scrivendo alla sede centrale della società (19 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia). In caso di disaccordo persistente, è possibile accedere alla mediazione. L'elenco degli organismi di risoluzione extragiudiziale delle controversie e i relativi recapiti in base al vostro Paese e/o a quello del fornitore di servizi interessato possono essere liberamente consultati seguendo il link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano al seguente link : <https://www.dnca-investments.com/it/informazioni-legali>

Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 della SFDR. Il Comparto è gestito tenendo conto di principi responsabili e sostenibili e mira a rivolgersi a emittenti con un'esposizione significativa della percentuale dei loro ricavi ai 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. La strategia d'investimento è orientata verso la low carbon economy, che determina un'impronta di carbonio del portafoglio inferiore a quella dell'Euro Stoxx NR.

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.

Dividend yield. Dividendi annui per azione/Prezzo per azione.

EV (Enterprise Value - Valore dell'impresa). Valore di mercato delle azioni ordinarie + valore di mercato delle azioni privilegiate + valore di mercato delle obbligazioni + partecipazioni di minoranza - liquidità e investimenti.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share - Prezzo dell'azione/flusso di cassa per azione). Il rapporto tra prezzo e flusso di cassa è un indice del valore di un titolo.

PER (Price Earnings Ratio - Rapporto prezzo/utili). Un coefficiente che raffronta il valore corrente dell'azione di una società con i suoi utili per azione.

ROE (Return On Equity - Rendimento del patrimonio netto). La quota del reddito netto restituita come percentuale del patrimonio netto. Il rendimento del patrimonio netto misura la redditività di un'azienda indicando gli utili percentuali che la società genera con i capitali investiti dagli azionisti.

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.