

DNCA INVEST SRI HIGH YIELD

OBBLIGAZIONI INTERNAZIONALI HIGH YIELD



Obiettivo d'investimento

Attraverso una strategia discrezionale, il Comparto cerca di beneficiare, per tutto il periodo d'investimento consigliato di oltre tre anni, della performance del mercato delle obbligazioni ad alto rendimento denominate in euro, di emittenti del settore privato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali / societari e di governance (ESG). La composizione del portafoglio non cercherà di replicare la composizione di un indice di riferimento da una prospettiva geografica o settoriale. Tuttavia, il Bloomberg Euro High Yield BB Rating può essere utilizzato come indicatore di riferimento ex-post.

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

Indici finanziari

NAV (€)	102,82
Attivo Netto (m€)	106
Numero di titoli	115
Duration modificata media	2,98
Duration modificata netta	2,05
Scadenza media (anni)	5,04
Rendimento medio	6,36%
Rating medio	B+

Performance (dal 28/09/2021 al 28/06/2024)

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

↗ DNCA INVEST SRI HIGH YIELD (Classe N) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾Bloomberg Euro High Yield BB Rating

La performance dall'inizio del fondo è stata ottenuta sulla base di una strategia di gestione che è stata modificata a partire dal 25 gennaio 2021. Il benchmark del fondo è stato modificato il 25 gennaio 2021.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	2 anni	Dal lancio
Classe N	+10,25	+8,69	+0,63
Indice di riferimento	+9,17	+6,95	-0,59
Classe N - volatilità	2,52	3,75	4,09
Indice di riferimento - volatilità	2,30	3,61	3,76

Performance cumulata (%)

	1 mese	3 mesi	YTD	1 anno	2 anni
Classe N	+0,37	+1,25	+2,95	+10,25	+18,10
Indice di riferimento	+0,25	+1,09	+2,66	+9,17	+14,36

Performance annuale (%)

	2023
Classe N	+9,98
Indice di riferimento	+9,98

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	Dal lancio
Indice di Sharpe	4,23	0,26
Tracking error	1,40%	2,92%
Coefficiente di correlazione	0,82	0,72
Information Ratio	0,82	0,41
Beta	0,92	0,78

Principali rischi : rischio di perdita di capitale, rischio di tasso, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di credito, rischio di deprezzamento del tasso d'inflazione, rischio di controparte, rischio d'investimento in obbligazioni speculative, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio d'investimento in titoli convertibili, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio di volatilità elevata, rischio azionario, rischi specifici dell'investimento in obbligazioni convertibili contingenti (Cocos), rischio ISR, rischio di sostenibilità, rischio obbligazionario 144A, rischio legato all'investimento in titoli speculativi

Principali posizioni⁺

	Peso
Zegona Finance PLC 6.75% 2029 (4,6)	2,61%
Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (5,9)	2,01%
Aroundtown SA 4.8% 2029 (5,0)	1,79%
Telefonica Europe BV PERP (4,6)	1,63%
IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 2028 (5,8)	1,54%
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 2029 (3,1)	1,53%
Allwyn Entertainment Financing UK PLC 7.25% 2030 (3,4)	1,50%
INEOS Finance PLC 6.38% 2029 (3,1)	1,50%
Forvia SE 5.5% 2031 (5,5)	1,45%
Dana Financing Luxembourg Sarl 8.5% 2031 (4,0)	1,44%
	17,01%

Ripartizione geografica

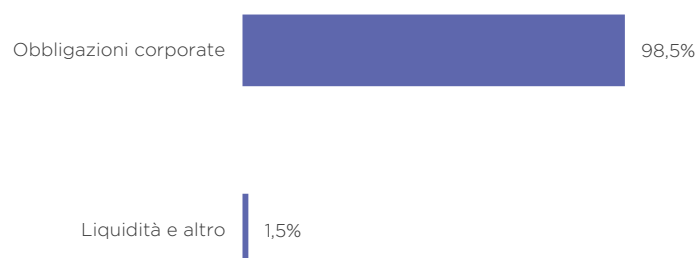
	Fondo	Indice
Francia	20,4%	20,7%
Regno Unito	14,8%	7,0%
Italia	14,2%	17,4%
Germania	11,7%	13,6%
Spagna	11,1%	10,9%
USA	8,0%	10,1%
Lussemburgo	5,6%	1,7%
Belgio	2,3%	0,6%
Paesi Bassi	2,1%	2,4%
Repubblica Ceca	1,5%	-
Slovenia	1,5%	0,3%
Svezia	1,4%	2,4%
Portogallo	1,1%	1,3%
Grecia	1,0%	4,9%
Austria	0,6%	0,2%
Irlanda	0,5%	0,7%
Romania	0,5%	-
Danimarca	0,4%	-
Altri paesi	-	5,8%
Liquidità e altro	1,5%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Afflelou SAS 6% 2029, Amber Finco PLC 6.63% 2029 (5,6), Aroundtown SA 4.8% 2029 (5), Banco BPM SpA PERP (4,7), BCP V Modular Services Finance II PLC 6.13% 2028 (4,1), CMA CGM SA 5.5% 2029 (0), Crown European Holdings SACA 4.5% 2030 (4,9), Grand City Properties SA 4.38% 2030 (3,7), Nidda Healthcare Holding GmbH 7% 2030 (4), Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.88% 2029, Piraeus Bank SA 2029 FRN, Rossini Sarl 6.75% 2029 (5,6), Rossini Sarl 7.55% 2029 (5,6), SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 9.5% 2028, Virgin Media Finance PLC 3.75% 2030 (3,9) e Zegona Finance PLC 6.75% 2029 (4,6)

Uscite : Arkema SA PERP (4,3), BCP V Modular Services Finance II PLC 4.75% 2028 (4,1), Bertrand Franchise Finance SAS 6.5% 2030 (3,2), Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.5% 2028 (4,8), Erste Group Bank AG PERP (5,5), Iberdrola International BV PERP (6,8), iliad SA 5.38% 2031 (5), iliad SA 5.63% 2029 (5), International Game Technology PLC 3.5% 2026 (5,1), Italmatch Chemicals SpA 10% 2025, Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 2024 (4), Opmobility 4.88% 2029 (6,4), Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.88% 2028 (4,5), Sigma Holdco BV 5.75% 2026 (2,7) e TI Automotive Finance PLC 3.75% 2029 (2,5)

Ripartizione per asset class

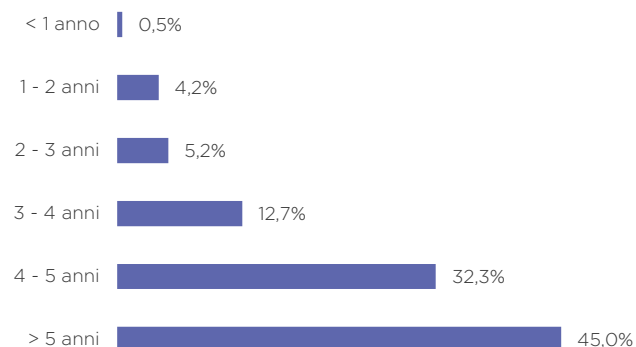


Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	72,28%	5,04	2,86	6,44%	87
Obbligazioni ibride	18,96%	4,37	3,66	6,25%	27
Obbligazioni a tasso variabile	7,27%	6,85	2,30	5,81%	12
Totale	98,51%	5,04	2,98	6,36%	126

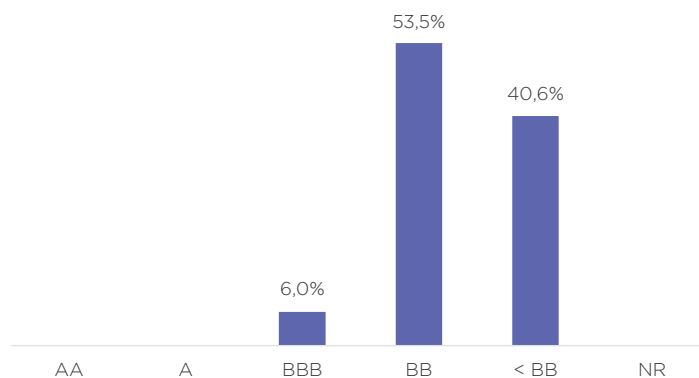
*La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

Ripartizione per scadenza



Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Commento di gestione

Anche nel 2024, luglio ha beneficiato di un effetto stagionale positivo per le obbligazioni. I rischi politici rimangono presenti: i risultati delle elezioni legislative in Francia, pur non avendo ottenuto la maggioranza nell'Assemblea, rassicurano i mercati. Negli Stati Uniti, Joe Biden ha finalmente annunciato la sua decisione di abbandonare la candidatura alle elezioni presidenziali a favore di Kamala Harris, più adatta a contrastare Donald Trump. I primi risultati per il primo semestre del 2024 sono stati contrastanti e hanno portato volatilità sul mercato. La crescita sta rallentando in generale, soprattutto nel settore manifatturiero in Germania, ma anche negli Stati Uniti. Il mercato del lavoro statunitense rimane solido nonostante l'aumento della disoccupazione. La crescita cinese rimane al di sotto delle aspettative.

In questo contesto, la BCE e la Fed mantengono i loro tassi, come previsto. Ma il mercato si aspetta due tagli dei tassi da qui alla fine dell'anno, di cui uno a settembre. I tassi sono quindi destinati a scendere e ad aumentare.

Sul fronte del credito, gli spread si sono ridotti in Europa (di 8 pb), mentre si sono ampliati negli Stati Uniti (+1 pb sull'investment grade e +5 pb sull'high yield). Tuttavia, il movimento dei tassi ha controbilanciato e generato una performance positiva: sull'investment grade, abbiamo ottenuto +1,7% in Europa e +2,4% negli Stati Uniti. Sull'high yield, 1,3% in Europa e 1,7% negli Stati Uniti. I fattori tecnici rimangono forti, con afflussi ancora significativi (+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 c'è, soprattutto per il rifinanziamento, ma compaiono anche nuovi nomi, come Zegona, un fondo di private equity che sta acquistando Vodafone Spagna. A luglio si sono verificati anche due default ampiamente attesi: quello di SBB nel settore immobiliare svedese e quello di Atos nel settore tecnologico francese.

Il fondo DNCA SRI High Yield ha beneficiato dell'andamento positivo di luglio, con una performance netta di 1,29%, superando il benchmark di 7 bp, nonostante la costosa copertura sui tassi di interesse. I rating che hanno contribuito maggiormente alla performance sono stati BB e B. Comunque, le CCC e il debito bancario senior hanno dato un buon contributo.

A livello settoriale, i principali contributori sono le telecomunicazioni, le banche, la sanità, le industrie di base e il settore immobiliare. I settori dei servizi di pubblica utilità, della tecnologia, dei beni di consumo, del tempo libero e dei trasporti sono i contributori più deboli.

Gli emittenti che hanno contribuito maggiormente alla performance sono Biogroup (sanità), Aroundtown (immobiliare) attraverso il debito subordinato e l'emissione primaria, Telecom Italia (telecomunicazioni), Grifols (sanità), dopo l'annuncio di una potenziale acquisizione da parte di Brookfields, e Kier (industrie di base). I contributi meno significativi sono stati quelli di ELO (retail) dopo la pubblicazione di risultati molto deludenti, Iberdrola (utilities), ZF (automotive) dopo la revisione al ribasso della guidance, Italmach (industrie di base) e Cirsa (tempo libero).

Nel corso del mese, abbiamo cercato di cogliere opportunità sul mercato primario con nomi come il debito subordinato di Banco BPM (bancario), Grand City e Aroundtown (immobiliare), Phoenix e Rossini nel settore sanitario, CCK (beni strumentali), Alain Afflelou (retail), Assemblin Caverion (beni strumentali) a seguito della fusione dei due emittenti e Zegona (telecomunicazioni), che finanzia l'acquisizione delle attività di Vodafone Spagna. Inoltre, abbiamo preso parziali profitti su alcuni emittenti con rating B come Itelyum (servizi) e But (retail), abbiamo ridotto la nostra esposizione al settore automobilistico (TI Fluid, Opmobility) e abbiamo ridotto la nostra esposizione a ELO, che potrebbe incontrare ulteriori difficoltà.

Rimaniamo fiduciosi sul mercato del credito per il resto dell'estate. Il mercato presenta ancora fattori tecnici favorevoli, beneficia di un solido carry e l'inizio di una politica monetaria di riduzione dei tassi potrebbe essere favorevole. Manteniamo quindi un'esposizione confortevole del 98,6%, di cui il 52,6% in titoli BB. Il rendimento è del 6% per una duration netta di 2 anni.

Redatto il 06/08/2024.



Nolwenn
Le Roux, CFA



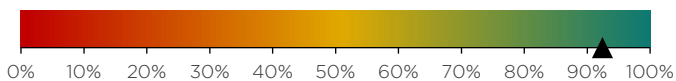
Ismaël
Lecanu



Jean-Marc
Frelet, CFA

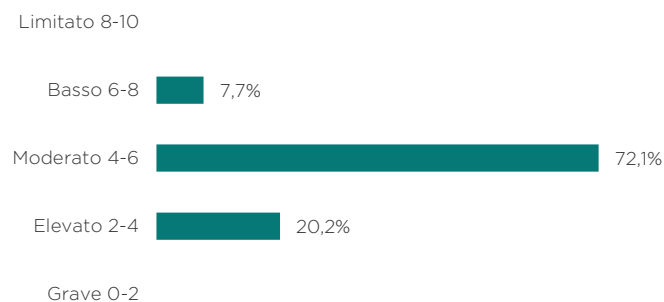
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (92,4%)



Grado di responsabilità media : 4,7/10

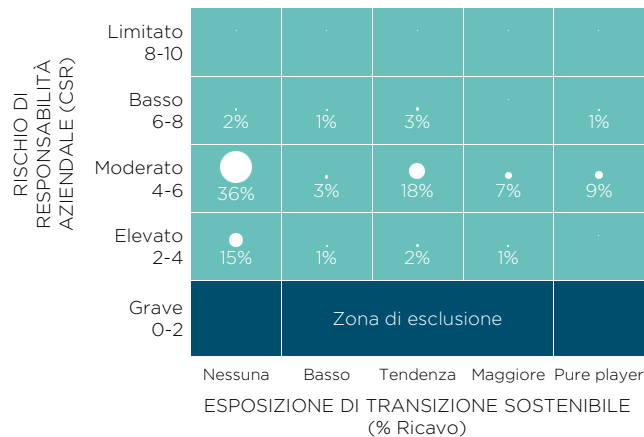
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



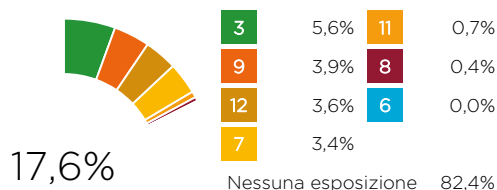
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



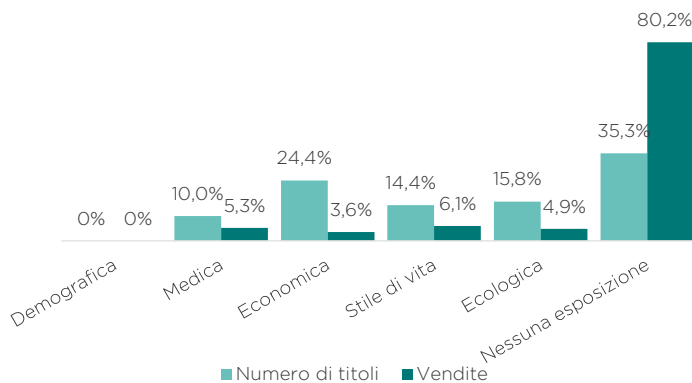
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	45%	1.673	77%	337
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	45%	1.085	77%	94
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	45%	29.125	77%	3.107
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	45%	31.903	77%	3.521
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	45%	301	77%	554
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	65%	731	94%	932
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		4%	4%	7%	7%
PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile		57%	59%	87%	65%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh/Milioni di euro di vendite	57%	0,1	87%	0,2
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		62%	1%	89%	7%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	0%	0	2%	39.398
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	45%	615.862	76%	1.431.677
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		68%	0%	94%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		57%	0%	88%	2%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		43%	12%	66%	11%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		64%	32%	90%	34%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		69%	0%	94%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	0%	0	2%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		0%	0%	1%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		13%	62	27%	1

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Sri High Yield
ISIN (Classe N) : LU2040190964
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 05/11/2019
Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 3 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : Bloomberg Euro High Yield BB Rating
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :
Nolwenn LE ROUX, CFA
Ismaël LECANU
Jean-Marc FRELET, CFA

Investimento minimo : Nessuno
Spese di sottoscrizione : - max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 0,80%
Spese correnti al 30/12/2022 : 1,05%
Commissioni di overperformance : 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : Bloomberg Euro High Yield BB Rating

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>

Questo prodotto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

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.

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.