

DNCA INVEST CREDIT CONVICTION

CREDITO FLESSIBILE

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è massimizzare il rendimento totale attraverso una combinazione di reddito e crescita del capitale, investendo in titoli a reddito fisso. Il Comparto mira a sovraperformare l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (Bloomberg ticker: LECPTREU Index) nel periodo d'investimento consigliato.

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

Indici finanziari

NAV (€)	146,12
Attivo Netto (m€)	545
Numero di titoli	187
Duration modificata media	3,90
Duration modificata netta	2,95
Scadenza media (anni)	4,58
Rendimento medio	4,76%
Rating medio	BBB-

La performance passata viene confrontata con un benchmark (FTSE MTS Global) che è stato cambiato il 03/02/2022 nell'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate.

Performance (dal 30/09/2014 al 30/09/2024)

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

↗ DNCA INVEST CREDIT CONVICTION (Classe B) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index

Le performance incorporano le commissioni di gestione. Le performance sono calcolate da DNCA FINANCE.

Performance annualizzata e Volatilità (%). Dati al 30/09/2024

	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe B	+10,92	+8,93	+1,17	+0,99	+2,44
Indice di riferimento	+9,56	+6,55	-0,93	+1,34	+2,75
Classe B - volatilità	2,35	2,40	3,01	2,71	2,45
Indice di riferimento - volatilità	3,27	4,31	4,68	4,30	4,18

Performance cumulata (%). Dati al 30/09/2024

	1 mese	YTD	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni
Classe B	+0,75	+7,25	+10,92	+18,69	+6,01	+10,40
Indice di riferimento	+1,23	+3,83	+9,56	+13,56	-4,56	+14,22

Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Classe B	+6,56	-8,27	+0,83	-0,32	+4,60	-3,45	+3,33	+3,46	-3,07	+5,55
Indice di riferimento	+8,19	-13,53	-3,48	+4,95	+6,59	+0,80	+0,44	+3,11	+1,67	+13,33

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	10 anni
Indice di Sharpe	4,63	0,52	0,39	0,37
Tracking error	2,44%	4,45%	4,58%	4,47%
Coefficiente di correlazione	0,67	0,43	0,36	0,25
Information Ratio	0,55	0,60	0,46	-0,08
Beta	0,48	0,26	0,23	0,16

Principali rischi : rischio di tasso, rischio di credito, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in titoli convertibili, rischio obbligazionario perpetuo, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio azionario, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio di investimento in Obbligazioni convertibili contingenti e/o in Obbligazioni scambiabili, rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio ISR, rischio di sostenibilità

Principali posizioni⁺

	Peso
Virgin Money UK PLC 2027 FRN (4,4)	1,15%
Toyota Finance Australia Ltd 4.63% 2028 (6,1)	1,06%
Omnicom Finance Holdings PLC 3.7% 2031 (5,7)	0,96%
Redexis SA 4.38% 2031	0,95%
Altarea SCA 5.5% 2031	0,91%
HSBC Holdings PLC 2029 FRN	0,91%
Coventry Building Society 2029 FRN (6,9)	0,88%
Logicor Financing Sarl 4.63% 2028 (3,4)	0,86%
Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 2024 (4,2)	0,85%
de Volksbank NV PERP (5,5)	0,85%
	9,37%

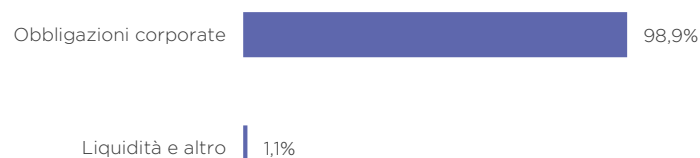
Contributi mensili alla performance

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

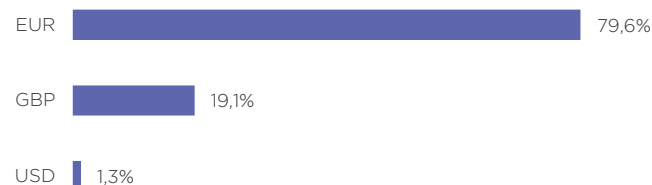
Migliore	Peso	Contributo
ARNDTN 3 5/8 04/10/31	0,76%	+0,03%
IAGLN 1 1/8 05/18/28	0,56%	+0,02%
ROTHLF 7.019 12/10/34	0,70%	+0,02%
TUIGR 1.95 07/26/31	0,31%	+0,02%
TOYOTA 4 5/8 03/29/28	1,06%	+0,02%

Peggior	Peso	Contributo
WLNFP 0 07/30/26	Uscite	-0,01%
ALTAFP 5 1/2 10/02/31	0,91%	+0,00%
AMSSW 10 1/2 03/30/29	0,21%	+0,00%
LAGFNC 3 1/2 06/08/28	0,36%	+0,00%
ENIIM 2.95 09/14/30	0,19%	+0,00%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per valuta



Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Regno Unito	17,1%	8,1%
Francia	12,0%	20,4%
Spagna	9,8%	6,1%
Germania	9,6%	13,8%
USA	7,5%	17,4%
Paesi Bassi	6,4%	7,1%
Italia	6,3%	5,4%
Austria	5,3%	1,5%
Lussemburgo	3,3%	1,4%
Australia	2,9%	1,8%
Repubblica Ceca	2,5%	0,3%
Belgio	2,3%	2,0%
Grecia	2,2%	0,1%
Svezia	2,1%	3,5%
Polonia	2,0%	0,1%
Irlanda	1,9%	0,9%
Portogallo	1,7%	0,4%
Svizzera	0,8%	3,1%
Danimarca	0,7%	1,7%
Giappone	0,5%	1,8%
Norvegia	0,5%	0,7%
Canada	0,4%	0,8%
Ungheria	0,3%	0,1%
Slovenia	0,3%	0,1%
Romania	0,3%	0,1%
Latvia	0,2%	-
Finlandia	0,1%	0,9%
Altri paesi	-	0,8%
Liquidità e altro	1,1%	N/A

Ripartizione settoriale (ICB)

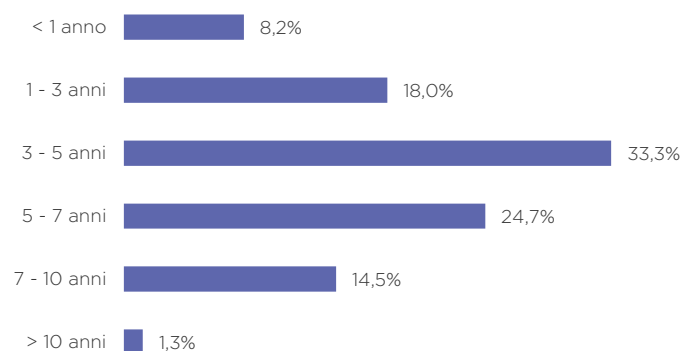
	Fondo	Indice
Bancario	41,4%	29,0%
Immobiliare	12,3%	5,2%
Assicurativo	7,5%	3,9%
Industriale	6,6%	8,7%
Beni di consumo e servizi	4,7%	2,4%
Telecomunicazioni	3,6%	5,4%
Automobilistico	3,2%	5,3%
Energetico	3,1%	4,0%
Viaggi e tempo libero	3,1%	1,3%
Utilities	2,6%	7,3%
Servizi finanziari	2,2%	5,8%
Media	1,9%	1,2%
Personal care e alimentari	1,3%	1,4%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,3%	5,5%
Materie Prime	1,1%	0,8%
Costruzioni	1,0%	2,1%
Distribuzione	1,0%	0,2%
Sanitario	0,4%	6,4%
Chimico	0,4%	2,2%
Tecnologico	0,3%	2,0%
Obbligazioni governative	-	0,0%
Liquidità e altro	1,1%	N/A

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

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

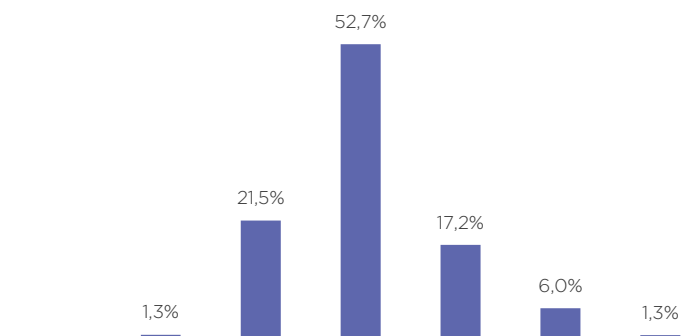
	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	49,32%	4,96	4,29	4,34%	140
Obbligazioni a tasso variabile	25,55%	3,89	3,29	4,39%	75
Obbligazioni ibride	19,74%	4,66	3,77	6,72%	55
Obbligazioni convertibili	4,31%	3,93	3,68	2,89%	12
Totale	98,92%	4,58	3,90	4,76%	282

Ripartizione per scadenza



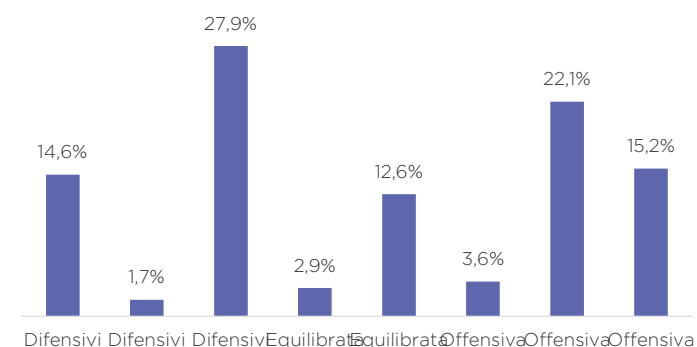
Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per strategia



Ripartizione per subordinazione

	Peso
Senior	68,90%
Subordinata	25,71%
<i>Bank Additional Tier 1</i>	10,67%
<i>Insurance Restricted Tier 1</i>	5,64%
<i>Corporate Hybrids</i>	3,23%
<i>Bank Tier 2</i>	2,96%
<i>Insurance Tier 2</i>	1,68%
Convertibles	4,31%
Altro	1,08%

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Accor SA PERP (4,2), AccorInvest Group SA 6.38% 2028, Air Baltic Corp AS 14.5% 2026, Alpha Bank SA 2029 FRN, Alpha Services and Holdings SA PERP, Altarea SCA 5.5% 2031, Apicil Prevoyance 5.38% 2034, Arkema SA 3.5% 2034 (4,3), Banco BPM SpA 2030 FRN (4,7), Banco de Credito Social Cooperativo SA 2029 FRN (6,5), Banco de Sabadell SA 5% 2029 (5,5), Banco Santander SA 2029 FRN (3,6), Bank Millennium SA 2026 FRN (4,7), Bank Millennium SA 2028 FRN (4,7), Bank of Ireland Group PLC PERP (6,7), BAWAG Group AG PERP (4), BMW International Investment BV 4.75% 2030 (5,8), BP Capital Markets BV 3.36% 2031 (3,2), Bunzl Finance PLC 3.38% 2032, CPI Property Group SA 6% 2032 (2,3), Credit Agricole SA 2029 FRN (6,2), Daimler Truck International Finance BV 3.13% 2028 (3,2), Eurobank SA 2029 FRN (5,2), Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 2028 (4,2), HSBC Holdings PLC 2029 FRN, IGT Lottery Holdings BV 4.25% 2028 (4,2), Miller Homes Group Finco PLC 2024 FRN (5,1), MTU Aero Engines AG 3.88% 2031 (5,7), Nationwide Building Society PERP (5,5), NE Property BV 4.25% 2032, Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 3.63% 2029, P3 Group Sarl 4% 2032, Piraeus Bank SA 2028 FRN (4), Piraeus Financial Holdings SA 2030 FRN, Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 2026 FRN (5,5), Proximus SADP PERP, Snam SpA PERP (7,1), Stryker Corp 3.38% 2032 (5,6) e Unicaja Banco SA 2028 FRN (3)

Uscite : Alstom SA PERP (4,7), Arkema SA PERP (4,3), Banca IFIS SpA 6.13% 2027 (5,5), Banco BPM SpA 6% 2026 (4,7), BMW International Investment BV 3.13% 2030 (5,9), Booking Holdings Inc 3.5% 2029 (4,4), BPER Banca SPA 2028 FRN (5,2), Burberry Group PLC 5.75% 2030 (6,2), Carrier Global Corp 4.5% 2032 (4,3), Coty Inc 3.88% 2025 (4,5), Coty Inc 4.5% 2026 (4,5), Coty Inc 5.75% 2025 (4,5), Credito Emiliano Holding SpA 2025 FRN (5), Credito Emiliano SpA 2028 FRN (5), Crelan SA 5.38% 2025 (4), Cullinan Holdco Scsp 4.63% 2026 (4,3), DNB Bank ASA 2028 FRN (4,7), EC Finance PLC 3% 2026 (4,7), Eni SpA 3.88% 2034 (5,2), Eni SpA 5.5% 2034 (5,2), Forvia SE 2.75% 2027 (5,5), Iliad Holding SASU 8.5% 2029 (5), KBC Group NV 2030 FRN (5,6), KBC Group NV PERP (5,6), Kerry Group Financial Services Unltd Co 2.38% 2025 (4,7), Legal & General Group PLC PERP, Legrand SA 3.5% 2034 (8,6), Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 2029 FRN (6,7), Nederlandse Gasunie NV 0.38% 2031, Neoen SA 2.88% 2027 CV (5,1), Nexity SA 0.88% 2028 CV (6,8), Nordea Bank Abp 2025 FRN, Nykredit Realkredit AS 3.88% 2027, Oracle Corp 3.13% 2025 (5,1), Orano SA 4% 2030 (4,4), Orano SA 5.38% 2027 (4,4), PACCAR Financial Europe BV 3% 2027, Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.88% 2029, Raiffeisen Bank International AG 0.38% 2026 (4,6), Raiffeisen Bank International AG PERP (4,6), RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 4.38% 2029, Renault SA 2.38% 2026 (4,2), Sagax AB 4.38% 2030, SNF Group SACA 2% 2026 (4,7), Solvay SA 3.88% 2028 (5,3), Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 2026 (3,6), Valeo SE 4.5% 2030 (5,1), Vonovia SE 1.25% 2024 (6,5), Worldline SA/France 0% 2025 CV (4,9), Worldline SA/France 0% 2026 CV (4,9), ZF Europe Finance BV 2% 2026 (4,9), ZF Finance GmbH 2% 2027 (4,9), ZF Finance GmbH 2.75% 2027 (4,9) e ZF Finance GmbH 5.75% 2026 (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.

Commento di gestione

A settembre il mercato del credito ha rotto gli schemi abituali e ha registrato una performance positiva. Infatti, la tradizionale grande riapertura del mercato primario dopo la pausa estiva tende a pesare sulla performance. Due eventi importanti, tuttavia, hanno contraddetto questa consuetudine del back-to-school. Nonostante un inizio di mese nervoso a causa dello stato "preoccupante" dell'economia d'oltreoceano, evidenziato da un indicatore ISM poco rassicurante, la Federal Reserve è riuscita nell'impresa di combinare un taglio dei tassi superiore alle attese con un discorso rassicurante sullo stato della prima economia mondiale: la strada americana, direbbero alcuni. Il secondo catalizzatore è arrivato dal Regno di Mezzo, con l'annuncio di un promettente programma di stimolo volto a rilanciare la moribonda economia della seconda potenza mondiale. Questo sostegno dovrebbe includere misure monetarie e fiscali e un tentativo di chiarire la disordinata situazione immobiliare. L'obiettivo è ripristinare la fiducia delle famiglie e cambiare il modello di crescita dando priorità alla domanda interna. In questo contesto, i tassi d'interesse sono scesi bruscamente (-27 bps per il 2 anni statunitense e -17 bps per il 10 anni tedesco) e il credito investment grade ha registrato una solida performance del +1,2%, con l'high yield non lontano a +1%.

Dal punto di vista tecnico, i flussi sono rimasti positivi e il mercato primario, sebbene ampio, è stato facilmente assorbito.

In questo contesto, il fondo ha generato una performance positiva di 0,75%, ma ha sottoperformato il suo benchmark (-48 bp) soprattutto a causa di una duration inferiore.

Tuttavia, il nostro posizionamento in settori ad alto beta come l'immobiliare e i finanziari subordinati ha logicamente contribuito maggiormente alla performance in questo mercato vivace.

Abbiamo venduto alcuni titoli del settore automobilistico (ZF, Forvia, Valeo in HY, Traton, Renault in IG) che a nostro avviso offrivano un profilo rischio/rendimento inadeguato. Abbiamo inoltre ridotto la nostra esposizione alle banche italiane e all'assicuratore Just Group per motivi di valutazione. Sul fronte degli acquisti, abbiamo avviato investimenti in banche greche (Alpha Bank, Piraeus), che presentano solide metriche di credito. Sul fronte primario, siamo stati particolarmente attivi, investendo in nuove emissioni di Altarea, Ne Property, Apicil e Proximus Hybrid.

Rimaniamo fiduciosi nel mercato del credito, che dovrebbe beneficiare di potenziali tagli futuri dei tassi e di una crescita economica positiva, anche se inferiore alla media. Per questo motivo, continuiamo a privilegiare l'opzione carry. La nostra duration è di circa 3 anni. Il fondo ha anche un punteggio di responsabilità di 4,92.

Redatto il 09/10/2024.



Ismaël
Lecanu



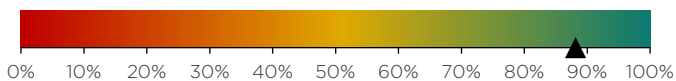
Jean-Marc
Frelet, CFA



Nolwenn
Le Roux, CFA

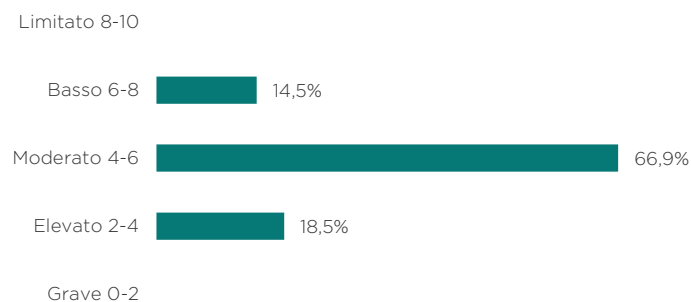
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (88,2%)



Grado di responsabilità media : 4,9/10

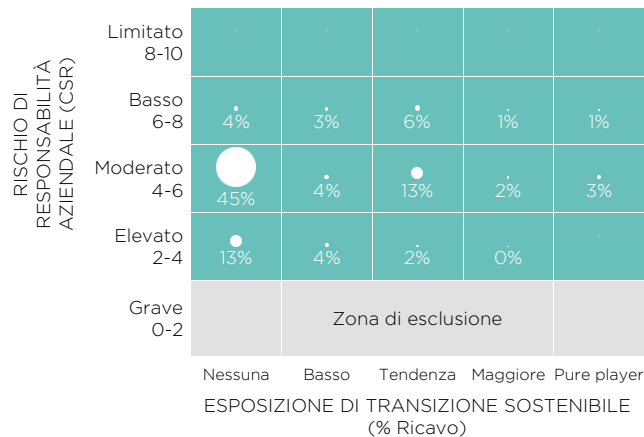
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



Tasso di esclusione dell'universo di selettività



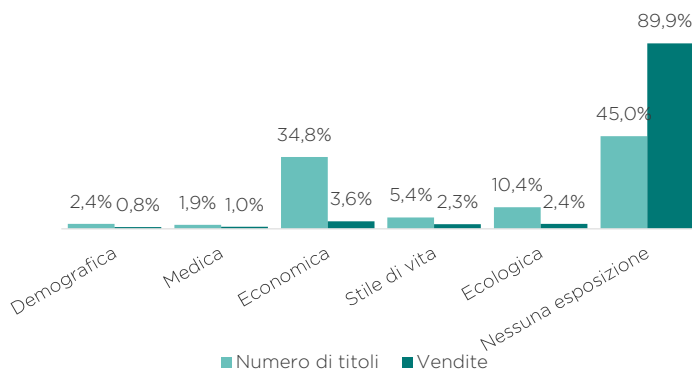
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	68%	20.909	88%	432
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	68%	2.782	88%	83
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	68%	162.789	88%	3.296
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	68%	186.593	88%	3.850
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	68%	342	88%	443
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	91%	840	98%	847
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		89%	5%	97%	11%
PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile		87%	61%	97%	65%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh/Milioni di euro di vendite	87%	0,2	97%	0,2
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		91%	7%	98%	13%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	0%	20	2%	11.073
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	67%	416.932	87%	3.196.805
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		93%	0%	98%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		87%	1%	97%	1%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		76%	16%	81%	14%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		92%	37%	97%	40%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		93%	0%	99%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	2%	0	4%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		1%	0%	3%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		18%	92	26%	2

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Credit Conviction

ISIN (Classe B) : LU0392098371

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 02/01/2009

Orizzonte d'investimento consigliato :

Minimo 2 anni

Valuta : Euro

Domicilio : Lussemburgo

Forma giuridica : SICAV

Indice di riferimento : Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index

Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera

Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :

Ismaël LECANU

Jean-Marc FRELET, CFA

Nolwenn LE ROUX, CFA

Investimento minimo : Nessuno

Spese di sottoscrizione : - max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 1,20%

Spese correnti al 31/12/2023 : 1,38%

Commissioni di overperformance : 20%

della performance positiva, al netto di

eventuali commissioni, superiore al

seguito indice : Bloomberg Euro

Aggregate Corporate 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.

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.