

DNCA INVEST EUROSE

FLESSIBILE CONSERVATIVO



Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 20% Eurostoxx 50 + 80% FTSE MTS Global, calcolato con i dividendi reinvestiti 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).

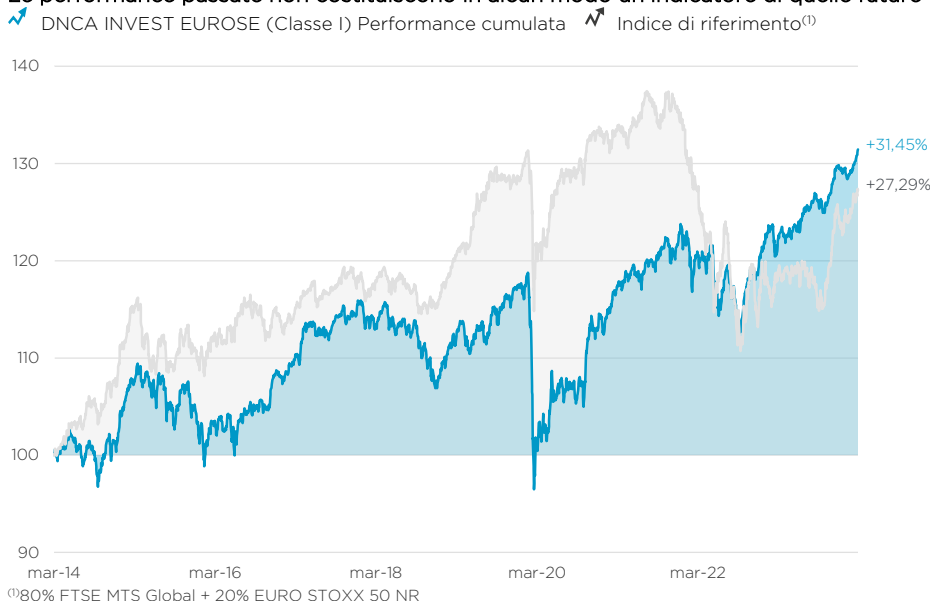
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	200,55
Attivo Netto (m€)	2,424
Numero totale di titoli azionari	24
Esposizione azionaria lorda	25,8%
Esposizione azionaria netta	19,0%
Price to Earning Ratio 2024 ^e	10,5x
Price to Book 2023	1,1x
EV/EBITDA 2024 ^e	5,6x
ND/EBITDA 2023	1,1x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	7,02%
Dividend yield 2023 ^e	4,25%
Numero di titoli	183
Duration modificata media	2,30
Duration modificata netta	2,30
Scadenza media (anni)	2,72
Rendimento medio	4,29%
Rating medio	BBB-

Performance (dal 31/03/2014 al 28/03/2024)

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



Performance annualizzata e Volatilità (%). Dati al 28/03/2024

	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe I	+7,59	+4,46	+3,31	+2,77	+4,21
Indice di riferimento	+7,22	-0,09	+1,09	+2,44	+3,28
Classe I - volatilità	2,75	4,32	6,20	5,55	4,83
Indice di riferimento - volatilità	5,67	7,68	6,61	5,73	5,76

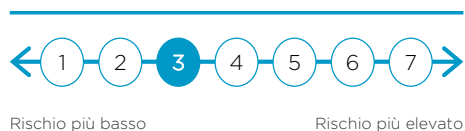
Performance cumulata (%). Dati al 28/03/2024

	1 mese	YTD	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni
Classe I	+1,82	+1,42	+7,59	+9,10	+17,69	+31,45
Indice di riferimento	+1,68	+1,99	+7,22	-0,18	+5,56	+27,29

Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Classe I	+9,35	-2,53	+7,81	-3,59	+8,62	-5,75	+5,49	+3,22	+3,59	+4,98
Indice di riferimento	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64	+3,06	+11,66

Indicatore di rischio

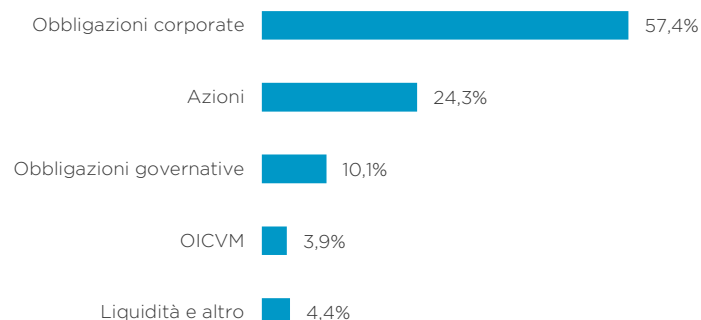


Indicatore sintetico di rischio secondo PRIIPS. 1 corrisponde al livello più basso e 7 al livello più alto.

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Indice di Sharpe	2,73	0,85	0,48	0,50
Tracking error	4,94%	6,31%	5,86%	4,78%
Coefficiente di correlazione	0,52	0,46	0,59	0,64
Information Ratio	0,45	0,91	0,42	0,12
Beta	0,25	0,30	0,55	0,62

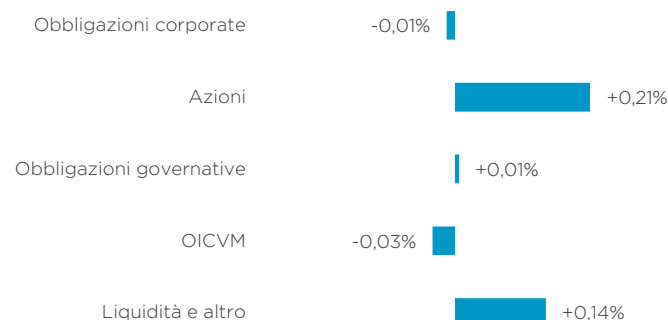
Principali rischi : rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio d'investimento in obbligazioni speculative, rischi specifici dell'investimento in obbligazioni convertibili contingentati (Cocos), rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio ISR, rischio di sostenibilità, rischio di cambio, rischio legato all'investimento in prodotti derivati

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
Bancario	22,2%	2,4%
Obbligazioni governative	10,1%	80,0%
Industriale	8,7%	2,9%
Costruzioni	6,7%	0,6%
Telecomunicazioni	5,7%	0,5%
Automobilistico	5,6%	1,2%
Sanitario	4,9%	1,1%
Beni di consumo e servizi	4,6%	2,6%
Energetico	4,6%	1,1%
Utilities	4,1%	0,7%
Tecnologico	2,9%	3,4%
Chimico	2,2%	0,8%
Servizi finanziari	2,2%	0,2%
Media	1,9%	0,2%
Materie Prime	1,5%	-
Assicurativo	1,3%	1,3%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,0%	0,7%
Distribuzione	0,6%	0,3%
Viaggi e tempo libero	0,4%	-
Personal care e alimentari	0,3%	0,2%
Immobiliare	0,1%	-
OICVM	3,9%	N/A
Liquidità e altro	4,4%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	41,0%	27,5%
Italia	12,5%	19,4%
Spagna	11,5%	13,3%
Paesi Bassi	5,4%	7,4%
Germania	4,6%	20,3%
USA	4,1%	-
Belgio	1,6%	4,6%
Danimarca	1,4%	-
Svizzera	1,4%	-
Regno Unito	1,4%	-
Svezia	1,4%	0,2%
Repubblica Ceca	1,2%	-
Norvegia	1,1%	-
Irlanda	1,1%	-
Israele	0,5%	-
Finlandia	0,4%	1,4%
Austria	0,3%	2,9%
Portogallo	0,2%	1,7%
Grecia	0,2%	-
Lussemburgo	0,1%	-
Slovenia	0,1%	-
Polonia	0,1%	-
Altri paesi	-	1,3%
OICVM	3,9%	N/A
Liquidità e altro	4,4%	N/A

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	51,09%	2,88	2,42	4,33%	272
Obbligazioni indicizzate	8,63%	2,94	2,76	3,32%	7
Obbligazioni ibride	4,33%	0,95	0,95	5,06%	24
Obbligazioni convertibili	1,99%	2,39	1,84	6,01%	13
Obbligazioni a tasso variabile	1,40%	1,54	0,14	3,77%	7
Totale	67,44%	2,72	2,30	4,29%	323

Entrate e uscite del mese*

Entrate : AIB 6 1/4 PERP (4,9), BFCM 5 10/30/44, Coty Inc 3.88% 2026 (4,5), DUFNSW 4 3/4 04/18/31 (4,4), Edenred SE 0% 2024 CV (5,5), FBELFP 4 3/8 04/11/29, FLTR 5 04/29/29, ILDFP 5 3/8 05/02/31 (5), ILDFP 6 7/8 04/15/31 (5), Nexi SpA 1.75% 2027 CV (6,5), TDCDC 5.186 08/02/29 (6,1), TENN 2.995 PERP, VOV CAB 4 3/4 05/08/30 (4,9) e ZF Finance GmbH 3% 2025 (4,9)

Uscite : CAABNK 0 04/16/24 (6,2), Dufry One BV 2.5% 2024 (4,4), Indra Sistemas SA 3% 2024 (6,5), Naturgy Finance BV PERP (5,8), Renault SA 1% 2024 (4) e UBS Group AG 1.25% 2024 (2,8)

*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 (24,3%)

Principali posizioni⁺

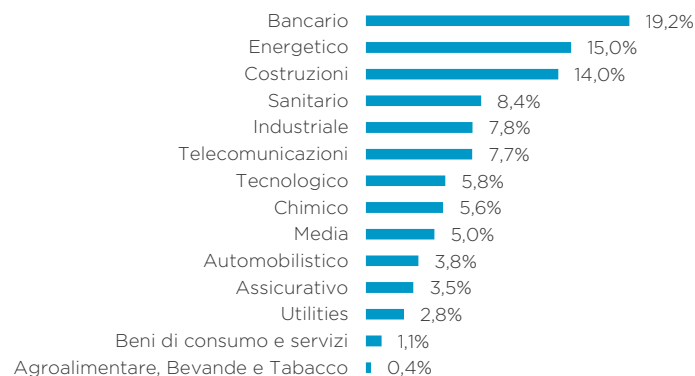
	Peso
TOTALENERGIES SE (4,1)	3,54%
BNP PARIBAS (3,9)	2,06%
SANOFI (5,1)	1,86%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,1)	1,80%
BOUYGUES SA (5,3)	1,60%

Contributi mensili alla performance

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

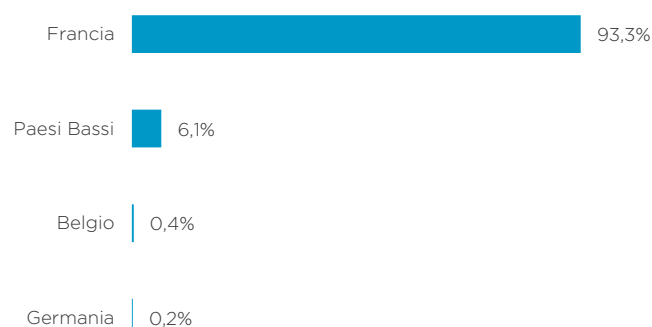
Migliore	Peso	Contributo
TOTALENERGIES SE	3,54%	+0,27%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,80%	+0,07%
CREDIT AGRICOLE SA	1,13%	+0,06%
BNP PARIBAS	2,06%	+0,05%
SANOFI	1,86%	+0,04%
Peggior	Peso	Contributo
STMICROELECTRONICS NV	1,41%	-0,09%
AIR LIQUIDE SA	1,37%	-0,07%
ORANGE	1,50%	-0,07%
BOUYGUES SA	1,60%	-0,06%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	0,37%	-0,03%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (67,4%)

Principali posizioni⁺

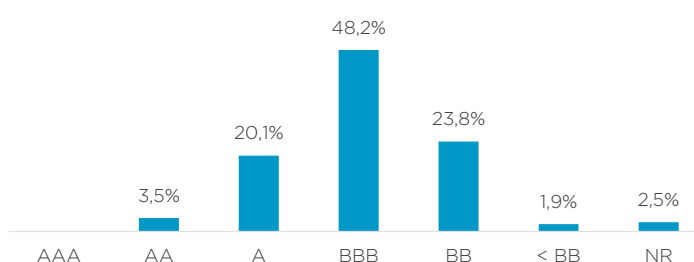
	Peso
Spain I/L 2027	2,02%
Italy I/L 2024	1,87%
Italy I/L 2026	1,39%
Italy I/L 2029	1,11%
Italy I/L 2028	0,86%

Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
AMPBEV 3 09/01/29	0,22%	+0,01%
BTPS 2.35 09/15/24	1,87%	+0,01%
AMSSW 0 03/05/25	0,37%	+0,01%
ILDFFP 5 1/8 10/15/26	0,34%	+0,01%
CGGFP 7 3/4 04/01/27	0,16%	+0,01%
Peggior	Peso	Contributo
SAUR 0 5/8 09/16/28	0,20%	-0,01%
SAUR 4 1/2 04/06/27	0,29%	-0,01%
CLNXSM 0 3/4 11/20/31	0,13%	+0,00%
RCFFP 5 1/4 11/22/28	0,22%	+0,00%
CABKSM 4 1/8 02/09/32	0,28%	+0,00%

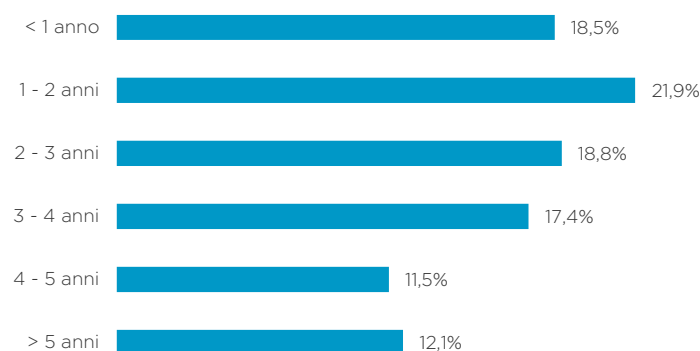
Ripartizione per rating



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

I dati macroeconomici pubblicati, in particolare l'inflazione, mettono in dubbio la capacità della Federal Reserve di tagliare i tassi di riferimento prima dell'estate. Di conseguenza, i mercati stanno rivalutando gli scenari per le prossime riunioni, spingendo al rialzo i tassi di interesse di mercato e facendo scendere i mercati azionari. L'indice delle obbligazioni governative dell'eurozona è sceso dell'1,4% nel corso del mese, con il credito investment grade in calo dello 0,9%, mentre il credito high yield, favorito dal carry e dalla duration più breve, si è mantenuto quasi in equilibrio. L'EURO STOXX 50 NR ha perso il 2,4%.

Grazie alla sua bassa duration e soprattutto alla sua selezione di titoli azionari, unita alla copertura sugli indici, DNCA Invest Eurose ha registrato una performance positiva di 0,36% nel corso del mese. La sua performance da inizio anno è quindi salita a 1,78%.

I titoli azionari hanno contribuito positivamente nel corso del mese, in particolare Crédit Agricole, Saint-Gobain e TotalEnergies, oltre ai guadagni derivanti dalle coperture. Le principali partecipazioni del fondo sono state ALD e Orange. Al contrario, sono state ridotte le posizioni in Saint-Gobain, Thales e TotalEnergies. A fine aprile, l'esposizione netta del fondo alle azioni era del 19,0% e le principali partecipazioni del portafoglio erano : TotalEnergies (3,5%), BNP Paribas (2,1%), Sanofi (1,9%), Saint-Gobain (1,8%) e Bouygues (1,6%). Le coperture rappresentano il 6,8% (futures su EURO STOXX 50 e CAC 40) e sono state ridotte nel corso del mese. Le caratteristiche finanziarie del portafoglio mostrano un PER per il 2024 di 10,4x (EURO STOXX 50 a 14,4x), mentre il dividend yield per il 2024 è stimato al 4,2% (EURO STOXX 50 al 3,0%).

La gestione obbligazionaria rimane molto attiva, con molte obbligazioni giunte a scadenza. Il forte mercato primario consente di riutilizzare sempre le obbligazioni in modo opportunistico. Naturgy, Indra e TotalEnergies sono uscite dal portafoglio, mentre si sono aggiunte le emissioni di Iliad (7 anni al 5,4%) e della sua holding (anch'essa a 7 anni, al 6,9%), TDC Net (5 anni al 5,2%), Avolta (ex Dufry, 7 anni al 4,8%), Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (subordinata callable a 10 anni, al 5,1%) e Volvo Cars (6 anni al 4,75%). Al gruppo si aggiunge anche una nuova società senza rating, la francese Bel, specializzata in prodotti freschi, per un'emissione a 5 anni al 4,5%. Coty si è rafforzata con un'obbligazione a 2 anni, così come le 2 AT1 più difensivi del portafoglio (AIB, Caixabank) e altre obbligazioni subordinate Tier 2. La pressione di vendita causata dal declassamento del rating di Saur ci ha permesso di rafforzare le posizioni in portafoglio a livelli interessanti. Enel conferma di non aver raggiunto l'obiettivo di intensità di carbonio per la produzione alla fine dello scorso anno, e di conseguenza la cedola di alcune delle sue obbligazioni legate alla sostenibilità aumenterà automaticamente dello 0,25%. La linea recentemente acquisita in Eurose beneficerà quindi di questo miglioramento del rendimento. Infine, nel segmento delle obbligazioni indicizzate all'inflazione dell'eurozona, la scadenza è stata estesa per l'Italia, riducendo la scadenza 9/2024 e rafforzando quella 5/2029.

Le caratteristiche extra-finanziarie del portafoglio mostrano un punteggio di responsabilità pari a 4,99 e un'esposizione alla transizione sostenibile pari a 84,81%.

I mercati continuano a prestare la massima attenzione all'inflazione. Negli Stati Uniti, alcuni investitori si chiedono addirittura se la banca centrale aumenterà i tassi d'interesse di riferimento... Ciò significa che la volatilità dei tassi d'interesse rimane elevata. I livelli raggiunti dai tassi d'interesse e le prospettive del mercato ci hanno portato a rivedere al rialzo la duration del portafoglio negli ultimi mesi. Oggi, con un valore di 2,3, riteniamo che sia perfettamente adatto a questo contesto ancora mutevole. Il rendimento medio è salito leggermente al 4,3%.

Redatto il 10/05/2024.



Jean-Charles
Meriaux



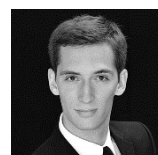
Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanterrier, CFA



Adrien
Le Clainche



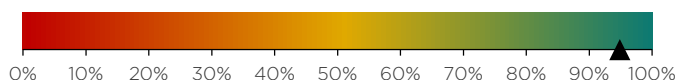
Baptiste
Planchard, CFA



Emilie
Brunet-Manardo

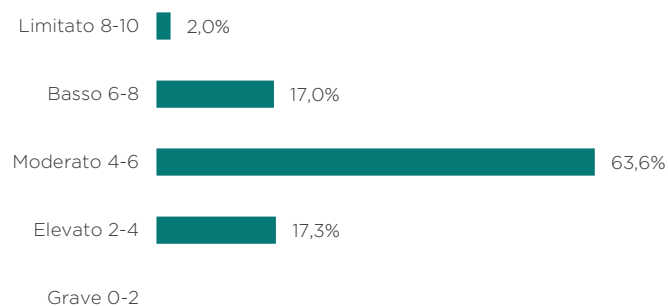
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (94,9%)



Grado di responsabilità media : 5,0/10

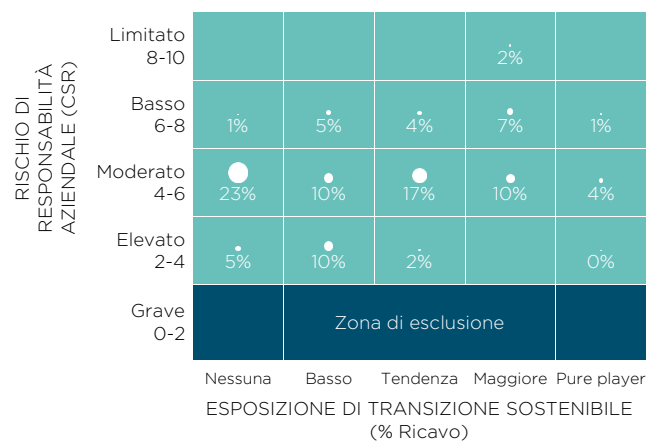
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



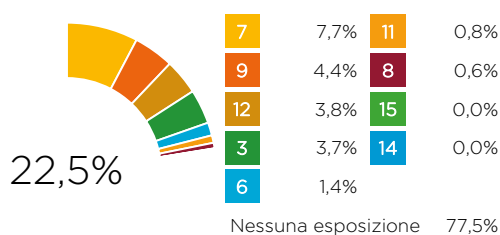
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



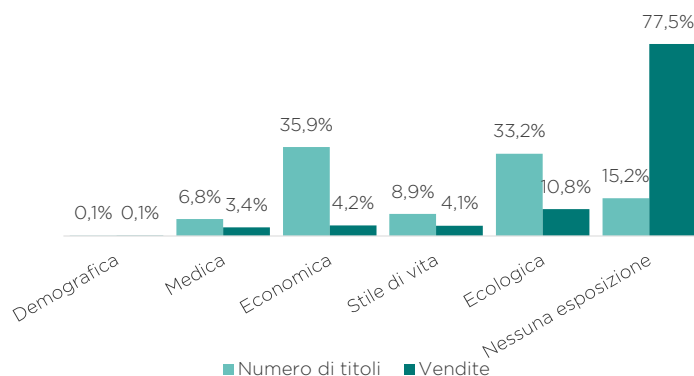
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	81%	101.841	100%	76.473
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	81%	27.959	100%	25.355
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	81%	831.811	100%	954.002
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	81%	969.357	100%	1.055.701
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	81%	417	100%	96
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR million sales	91%	939	100%	975
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		10%	6%	11%	2%
PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile		86%	67%	100%	53%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh / EUR million sales	87%	0,3	100%	0,3
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		89%	7%	100%	3%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Water Emissions	5%	160	2%	3.620
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Hazardous Waste	42%	703.822	62%	125.326
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		90%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		88%	0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		26%	12%	21%	9%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		88%	41%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		90%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /EUR mln sales	8%	12	3%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		4%	0%	2%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		31%	449	30%	31

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Eurose
ISIN (Classe I) : LU0284394151
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 21/06/2007
Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 3 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : 80% FTSE MTS
Global + 20% EURO STOXX 50 NR
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :

Jean-Charles MERIAUX
Romain GRANDIS, CFA
Damien LANTERNIER, CFA
Adrien LE CLAINCHE
Baptiste PLANCHARD, CFA
Emilie BRUNET-MANARDO

Investimento minimo : 200.000 EUR

Spese di sottoscrizione : 1% max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 0,70%

Spese correnti al 30/12/2022 : 0,72%

Commissioni di overperformance : -

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>

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.
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.