DNCA INVEST
EUROSE

FLESSIBILE CONSERVATIVO

Obiettivo d'investimento

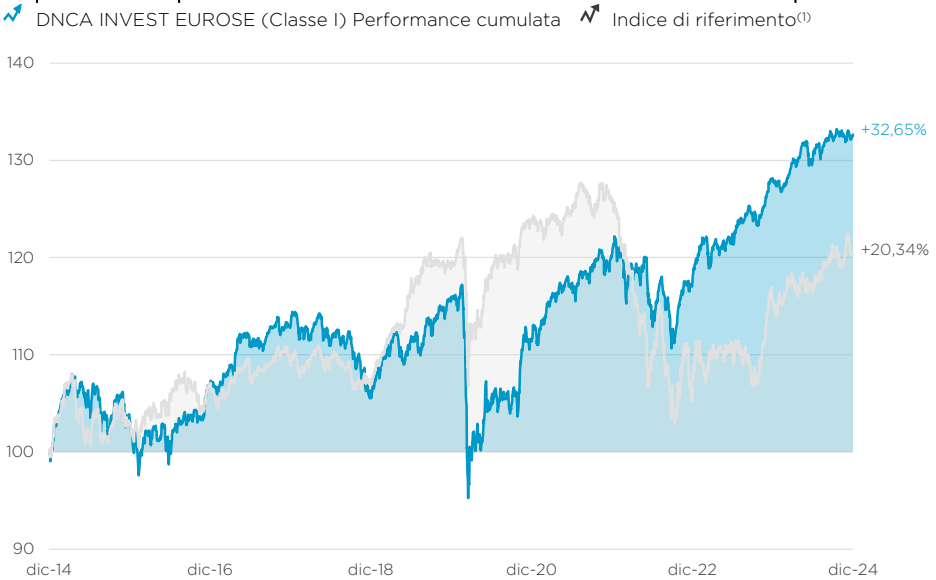
Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year, calcolato con i dividendi reinvestiti nell'arco del periodo di investimento consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di 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 (€)	211,97
Attivo Netto (m€)	2.368
Numero totale di titoli azionari	32
Esposizione azionaria lorda	25,0%
Esposizione azionaria netta	23,6%
Price to Earning Ratio 2025e	11,0x
Price to Book 2024	1,1x
EV/EBITDA 2025e	6,2x
ND/EBITDA 2024	1,0x
Free Cash Flow yield 2025e	7,06%
Dividend yield 2024e	4,05%
Numero di titoli	195
Duration modificata media	2,56
Duration modificata netta	2,78
Scadenza media (anni)	2,94
Rendimento medio	3,24%
Rating medio	BBB-

Performance (dal 31/12/2014 al 31/12/2024)

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



(1)20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%). Dati al 31/12/2024

	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe I	+3,68	+6,46	+2,81	+2,86	+4,16
Indice di riferimento	+3,76	+6,94	+0,25	+1,87	+3,24
Classe I - volatilità	2,51	3,09	6,07	5,45	4,76
Indice di riferimento - volatilità	4,84	5,85	6,68	5,77	5,73

Performance cumulata (%). Dati al 31/12/2024

	1 mese	YTD	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni
Classe I	+0,31	+3,68	+3,68	+13,37	+14,87	+32,65
Indice di riferimento	-0,80	+3,76	+3,76	+14,40	+1,27	+20,33

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Classe I	+3,68	+9,35	-2,53	+7,81	-3,59	+8,62	-5,75	+5,49	+3,22	+3,59
Indice di riferimento	+3,76	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64	+3,06

Indicatore di rischio

1 2 **3** 4 5 6 7

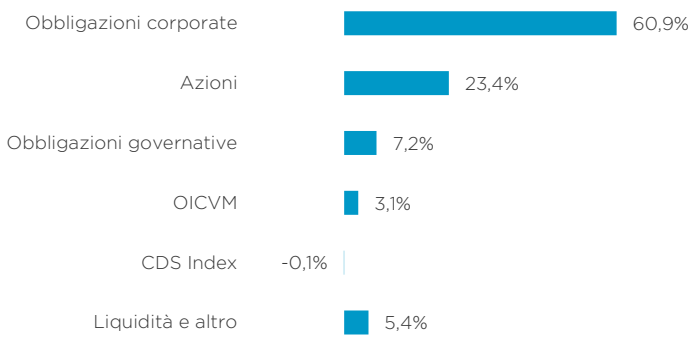
Rischio più basso — Rischio più elevato

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	1,76	0,66	0,50	0,39
Tracking error	3,74%	6,17%	5,78%	4,83%
Coefficiente di correlazione	0,60	0,47	0,59	0,63
Information Ratio	0,41	0,68	0,59	0,22
Beta	0,33	0,27	0,52	0,59

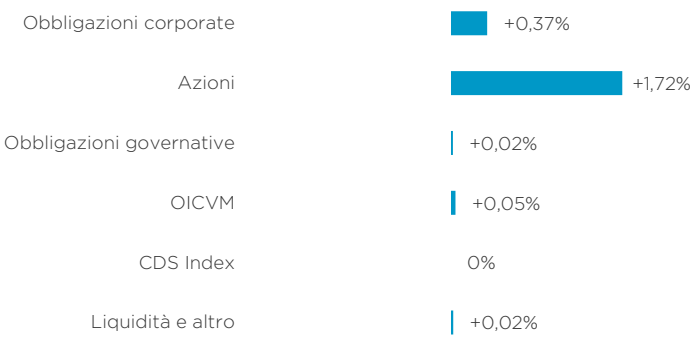
Principali rischi : rischio di tasso, rischio di credito, rischio azionario, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio specifico legato ad ABS e MBS, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio d'investimento in obbligazioni speculative, rischio legato all'investimento in titoli speculativi, rischi specifici dell'investimento in obbligazioni convertibili contingenti (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	23,8%	16,9%
Industriale	11,2%	5,2%
Obbligazioni governative	7,2%	50,5%
Costruzioni	6,4%	1,0%
Automobilistico	5,3%	1,8%
Beni di consumo e servizi	4,7%	2,6%
Telecomunicazioni	4,7%	1,8%
Sanitario	4,6%	2,2%
Energetico	3,7%	1,7%
Utilities	3,2%	2,8%
Chimico	2,7%	1,2%
Servizi finanziari	2,6%	2,2%
Tecnologico	2,4%	3,7%
Media	1,9%	0,4%
Materie Prime	1,8%	0,2%
Assicurativo	1,5%	2,2%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,5%	1,5%
Viaggi e tempo libero	0,8%	0,2%
Distribuzione	0,8%	0,3%
Personal care e alimentari	0,5%	0,4%
Immobiliare	0,3%	1,0%
OICVM	3,1%	N/A
Liquidità e altro	5,5%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	40,9%	24,4%
Spagna	10,4%	9,1%
Italia	10,1%	11,9%
Paesi Bassi	5,6%	7,1%
Germania	5,3%	21,4%
USA	4,0%	3,0%
Belgio	2,3%	2,8%
Regno Unito	2,1%	1,7%
Svezia	1,8%	1,1%
Danimarca	1,6%	0,5%
Svizzera	1,2%	0,6%
Norvegia	1,1%	0,6%
Repubblica Ceca	1,1%	0,1%
Austria	0,9%	2,1%
Irlanda	0,9%	0,2%
Israele	0,5%	0,1%
Finlandia	0,5%	1,4%
Grecia	0,4%	0,5%
Lussemburgo	0,3%	1,0%
Portogallo	0,2%	0,9%
Polonia	0,2%	0,2%
Slovenia	0,2%	0,2%
Altri paesi	-	4,7%
OICVM	3,1%	N/A
Liquidità e altro	5,5%	N/A

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	54,74%	2,84	2,45	3,26%	290
Obbligazioni indicizzate	6,60%	5,16	4,76	2,65%	5
Obbligazioni convertibili	3,48%	1,86	1,65	4,01%	17
Obbligazioni ibride	2,58%	1,16	1,16	3,66%	14
Obbligazioni a tasso variabile	0,71%	1,35	0,11	2,59%	4
Totale	68,12%	2,94	2,56	3,24%	330

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4% 2037 (6,3), Barry Callebaut Services NV 4.25% 2031 (4), Cooperatieve Rabobank UA PERP (5,9), Ford Motor Credit Co LLC 4.07% 2030 (4,8), INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI (5,8), JUST EAT TAKEAWAY (3,4), Nexans SA 4.13% 2029 (5,6), Svenska Handelsbanken AB 3.25% 2031 e Vinci SA 0.7% 2030 CV (5,5)

Uscite : ams-OSRAM AG 0% 2025 CV (4,3), Ayvens SA 2025 FRN (4,1), Banca IFIS SpA 5.5% 2029 (5,5), Banco BPM SpA 4.63% 2027 (4,6), Enel SpA PERP (7,1), EXCLUSIVE NETWORKS SA (5), General Motors Financial Co Inc 1% 2025 (4), Ibercaja Banco SA 2.75% 2025 (3,5), NEOEN SA (5,2), Nexi SpA 2.13% 2029 (6,7), RCI Banque SA 2.63% 2025 (4,3) e Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 2025 (4,8)

*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 (23,4%)

Principali posizioni+

	Peso
TOTALENERGIES SE (3,9)	2,41%
BNP PARIBAS (4,1)	2,25%
SOCIETE GENERALE SA (3,8)	2,23%
SANOFI (4,9)	1,94%
BOUYGUES SA (5,3)	1,58%

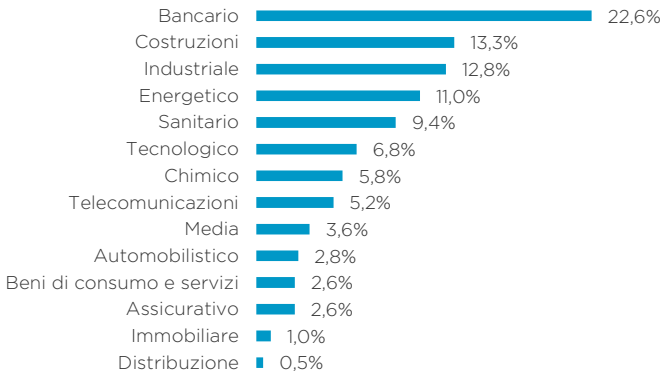
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
SOCIETE GENERALE SA	2,23%	+0,48%
BNP PARIBAS	2,25%	+0,23%
THALES SA	0,81%	+0,16%
ORANGE	1,19%	+0,13%
DASSAULT AVIATION SA	1,10%	+0,13%

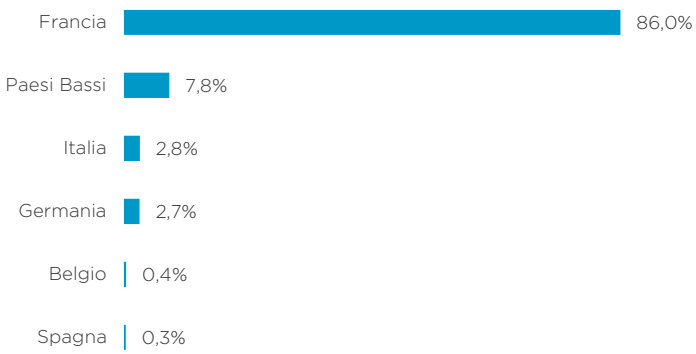
Peggiore	Peso	Contributo
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0,34%	-0,06%
PUBLICIS GROUPE	0,56%	-0,04%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	0,03%	-0,03%
AIRBUS SE	0,39%	+0,00%
D'IETEREN GROUP	0,09%	+0,00%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (68,1%)

Principali posizioni+

	Peso
Spain I/L 2027	2,01%
Italy I/L 2029	1,30%
Spain I/L 2030	1,30%
Italy I/L 2036	1,10%
Italy I/L 2028	0,88%

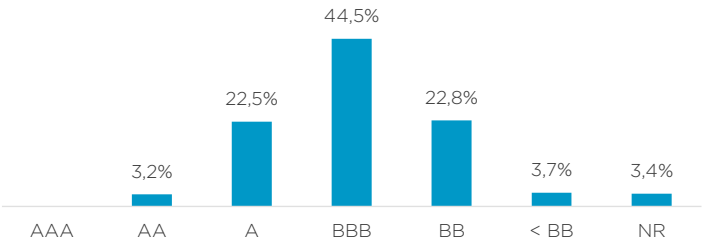
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
AMSSW 10 1/2 03/30/29	0,11%	+0,01%
CLARFP 0 7/8 03/06/27	0,13%	+0,01%
CHEPDE 4 3/8 01/15/28	0,18%	+0,01%
GRFSM 3 7/8 10/15/28	0,10%	+0,01%
VOEAV 2 3/4 04/28/28	0,17%	+0,01%

Peggiore	Peso	Contributo
ZIGGO 2 7/8 01/15/29	0,14%	+0,00%
CAR 7 1/4 07/31/30	0,17%	+0,00%
CAR 7 02/28/29	0,22%	+0,00%
VRLAFP 3 7/8 11/04/32	0,21%	+0,00%
ZFFNGR 6 1/8 03/13/29	0,10%	+0,00%

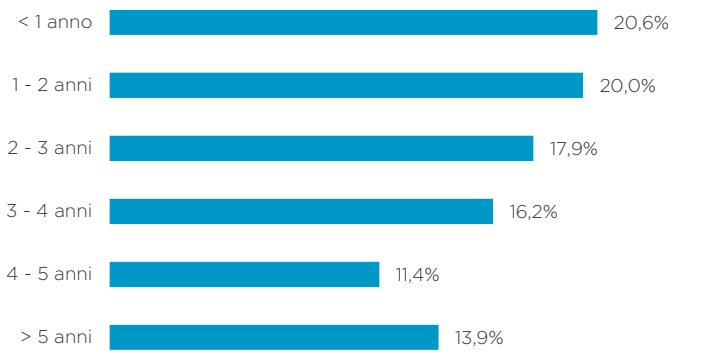
Ripartizione per rating



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

La geopolitica ha continuato a dominare le notizie questo mese. Le speranze di un cessate il fuoco o addirittura di un accordo di pace tra Russia e Ucraina hanno alimentato il rialzo dei mercati europei, nonostante l'avvicinarsi della data di entrata in vigore dei dazi doganali annunciati dall'amministrazione statunitense. Anche i buoni risultati delle società europee, in particolare delle banche, hanno contribuito all'apprezzamento del mercato. L'indice EURO STOXX 50 NR è salito del 3,5% e gli indici obbligazionari sono stati tutti in verde, favoriti dal calo combinato dei tassi di interesse e degli spread. In particolare sul credito: investment grade +0,6%, high yield +1,0%.

DNCA Invest Eurose continua a beneficiare di questo slancio. Il fondo è cresciuto di 1,91% nel mese e ha raggiunto 3,76% da inizio anno.

Le azioni hanno dato un contributo molto positivo nel corso del mese, con BNP Paribas, Société Générale e Thales come principali contributori. Nel corso del mese, il fondo ha avviato due nuove posizioni con l'ingresso in portafoglio del gruppo immobiliare spagnolo Colonial e della società olandese di consegne Just Eat Takeaway. Colonial, che ha un dividend yield del 4,8%, è uno specialista di immobili a uso ufficio con una forte presenza a Barcellona, Madrid e Parigi grazie alla fusione con Société Foncière Lyonnaise. Just Eat Takeaway è oggetto di un'offerta di acquisto da parte di Prosus, già presente nel settore delle consegne con Delivery Hero. Tra le azioni oggetto dell'offerta figurano anche Exclusive Networks e Neoen. Dato il forte rialzo dei mercati europei dall'inizio dell'anno, che ha automaticamente aumentato la ponderazione delle azioni, il fondo ha ridotto la propria ponderazione in diverse posizioni per gestire il rischio. Sono state ridotte le seguenti posizioni: Coface, Crédit Agricole, Eutelsat, Orange, Publicis, Sanofi, Saint-Gobain, Société Générale, Thales e TotalEnergies. A fine febbraio, l'esposizione netta del fondo alle azioni era del 23,6%.

Nell'ambito del portafoglio obbligazionario, RCI Banque ha rimborsato anticipatamente il suo bond subordinato, come previsto, e alcune linee sono state ridotte o vendute a causa delle loro elevate valutazioni: Nexi 2029, ZF 2029, Alstom (ibrido), ams-OSRAM 2029 e Air Lease 2030, ad esempio. In risposta allo studio di un potenziale aumento di capitale da parte del maggiore azionista di Verallia (la brasiliana BWGI), che potrebbe far scattare una clausola di rimborso anticipato, l'esposizione all'emittente è stata ridotta dopo il forte rialzo delle obbligazioni. Il management sta adottando un approccio opportunistico partecipando all'emissione primaria convertibile di Vinci, che è molto richiesta. Anche sul mercato primario, diversi emittenti offrono premi da cogliere: Barry Callebaut, leader mondiale dei prodotti di cioccolato, che ha bisogno di emettere per far fronte al forte aumento del prezzo del cacao; Ford Motor Credit (la divisione di finanziamento della casa automobilistica americana) e le obbligazioni subordinate Tier 2 delle banche spagnole CaixaBank e BBVA. Analogamente, le obbligazioni bancarie a breve scadenza (Banco BPM 2027, Santander 2027, ecc.) vengono sostituite da quelle più lunghe: BNP 2032 e Svenska Handelsbanken 2031. Infine, è stata rafforzata l'obbligazione italiana indicizzata all'inflazione 2036. La duration del portafoglio è aumentata leggermente nel corso del mese e si è attestata a 2,8.

Le caratteristiche extra-finanziarie del portafoglio mostrano un punteggio di responsabilità pari a 4,9 e un'esposizione alla transizione sostenibile pari a 85,52%.

Gli sviluppi sui mercati azionari sembrano invalidare la nozione di eccezionalismo americano introdotta dopo la forte performance degli indici sull'altra sponda dell'Atlantico. Gli annunci e le misure - concrete o meno - dell'amministrazione Trump sono attualmente una vera e propria fonte di instabilità, forse ancor più per gli operatori economici statunitensi, siano essi consumatori o imprese. In questo contesto piuttosto caotico, il posizionamento delle componenti azionarie e obbligazionarie del fondo ci sembra offrire un certo grado di serenità, con una significativa esposizione alla difesa europea, oltre il 70% di investment grade sulla componente obbligazionaria, una duration controllata e un rendimento interessante del 3,2%.

Redatto il 07/03/2025.

Jean-Charles Meriaux

Romain Grandis, CFA

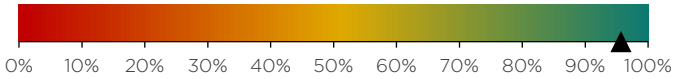
Damien Lanternier, CFA

Adrien Le Clainche

Baptiste Planchard, CFA

Analisi interna extra-finanziaria

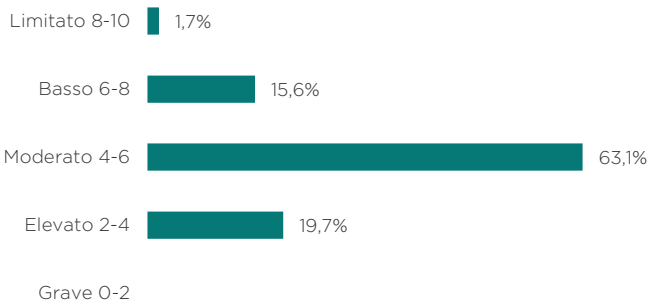
Tasso di copertura ABA+(95,7%)



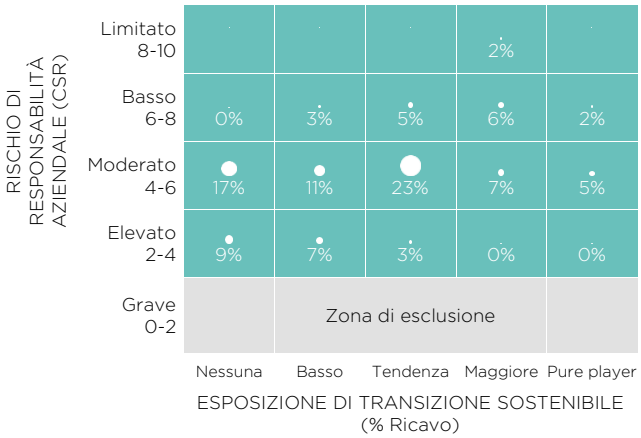
Grado di responsabilità media : 4,9/10

Tasso di esclusione dell'universo di selettività

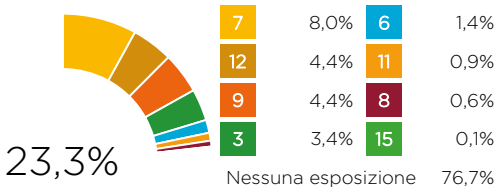
Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



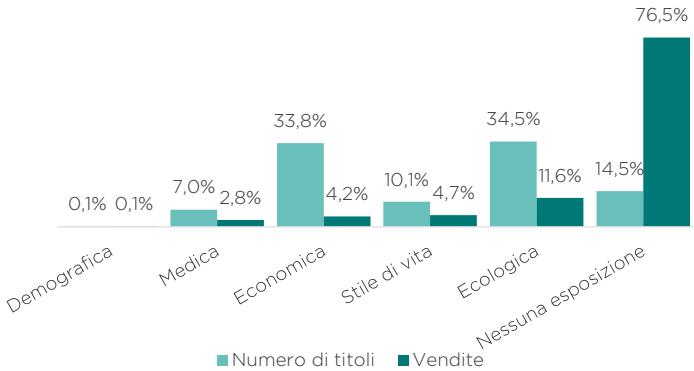
Esposizione Transizione/CSR(2)



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		93%	90.516		
		31/12/2024	94%	95.416		
		29/12/2023	80%	121.677	100%	89.436
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO_2		93%	27.012		
		31/12/2024	94%	27.783		
		29/12/2023	80%	29.709	100%	29.299
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO_2		94%	1.248.679		
		31/12/2024	95%	1.258.032		
		29/12/2023	80%	935.184	100%	1.142.874
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO_2		95%	1.315.551		
		31/12/2024	95%	1.330.664		
		29/12/2023	80%	1.065.350	100%	1.262.486
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO_2		95%	117.527		
		31/12/2024	95%	123.199		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO_2/EUR M investiti		93%	584	99%	365
		31/12/2024	94%	595	100%	460
		29/12/2023	80%	479	100%	108
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO_2/EUR M di vendite		95%	886	98%	801
		31/12/2024	95%	869	100%	961
		29/12/2023	89%	941	100%	967
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili			94%	0%	98%	0%
		31/12/2024	93%	0%	100%	0%
		29/12/2023	11%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile			0%	0,0%	0%	0,0%
		31/12/2024	73%	67,5%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile			0%	0,0%	0%	0,0%
		31/12/2024	7%	70,3%	8%	60,6%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite		92%	0,6	98%	1,5
		31/12/2024	92%	0,7	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità			95%	0,1%	98%	0,1%
		31/12/2024	95%	0,1%	100%	0,0%
		29/12/2023	4%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua		5%	0	2%	0
		31/12/2024	5%	0	2%	0
		29/12/2023	2%	0	2%	4.094
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti		91%	1,0	94%	0,7
		31/12/2024	90%	1,1	100%	0,1
		29/12/2023	43%	0,7	66%	0,1
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE			96%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE			94%	0,0%	98%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,1%	100%	0,0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto			66%	12,2%	67%	12,0%
		31/12/2024	69%	12,3%	67%	9,4%
		29/12/2023	37%	14,4%	33%	11,7%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo			93%	42,9%	94%	41,1%
		31/12/2024	94%	42,6%	100%	43,0%
		29/12/2023	87%	41,1%	100%	42,4%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse			96%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m^3/EUR M di vendite		0%	0	0%	0
		31/12/2024	55%	400	84%	335
		29/12/2023	6%	1	11%	1
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua			6%	0,7%	5%	0,2%
		31/12/2024	8%	0,6%	11%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	10%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro			94%	0,0%	98%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	34%	10,8%	31%	0,8%

Fonte : MSCI

Va notato che DNCA Finance ha cambiato il suo fornitore di dati extra-finanziari nell'ottobre 2023, passando dal monitoraggio delle esternalità negative da parte del fornitore Scope Rating al monitoraggio degli indicatori di performance (PAI) da parte del fornitore MSCI.
Questo cambio di fornitore e di tipologia di indicatori impedisce a DNCA Finance di produrre un confronto triennale delle performance ESG. DNCA Finance si impegna a produrre questo storico a partire dai dati disponibili a dicembre 2023.

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 : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year
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

Investimento minimo : 200.000 EUR
Spese di sottoscrizione : 1% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 0,70%
Spese correnti al 31/12/2023 : 0,85%
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.

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 e regolata dall'autorita 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.