

DNCA INVEST EVOLUTIF

FLESSIBILE



Obiettivo d'investimento

Il Comparto si propone di realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, calcolando i dividendi reinvestiti nell'arco del periodo di investimento consigliato, proteggendo al contempo il capitale nei periodi sfavorevoli attraverso una gestione opportunistica e un asset allocation flessibile. 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.

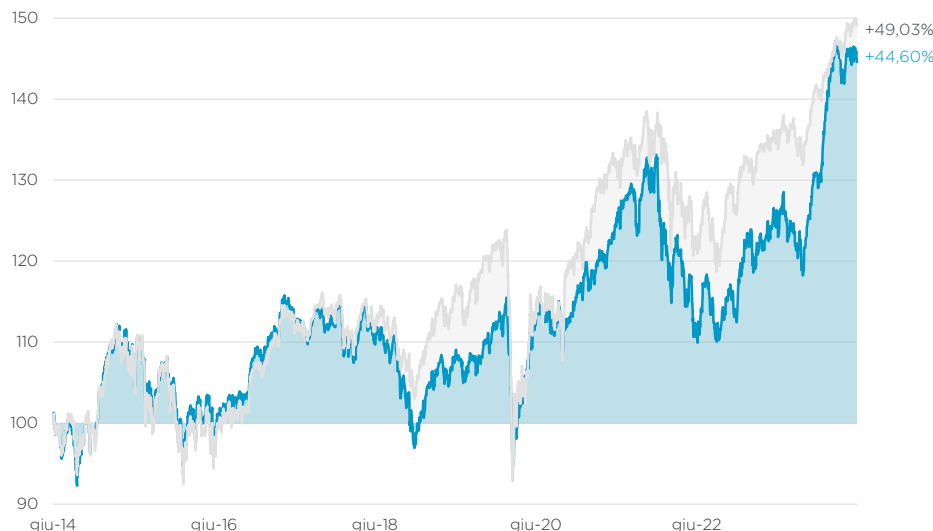
Indici finanziari

NAV (€)	204,18
Attivo Netto (m€)	686
Numero totale di titoli azionari	39
Price to Earning Ratio 2024 ^e	18,3x
Price to Book 2023	3,6x
EV/EBITDA 2024 ^e	12,9x
ND/EBITDA 2023	0,7x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	4,08%
Dividend yield 2023 ^e	1,91%
Numero di titoli	35
Duration modificata media	4,63
Scadenza media (anni)	5,36
Rendimento medio	3,52%
Rating medio	BBB+

Performance (dal 30/06/2014 al 28/06/2024)

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

↗ DNCA INVEST EVOLUTIF (Classe A) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

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

Performance annualizzata e Volatilità (%). Dati al 28/06/2024

	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe A	+14,48	+14,34	+6,00	+3,76	+4,40
Indice di riferimento	+9,44	+10,63	+5,20	+4,07	+3,82
Classe A - volatilità	8,15	8,63	9,94	9,77	10,62
Indice di riferimento - volatilità	5,12	6,58	11,82	11,23	12,74

Performance cumulata (%). Dati al 28/06/2024

	1 mese	YTD	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni
Classe A	-0,18	+10,60	+14,48	+30,70	+33,84	+44,60
Indice di riferimento	+0,48	+5,41	+9,44	+22,35	+28,86	+49,03

Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Classe A	+16,24	-15,05	+14,77	+3,43	+12,98	-11,74	+3,41	+2,99	+5,71	+3,97
Indice di riferimento	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87	+4,69	+4,19

Indicatore di rischio



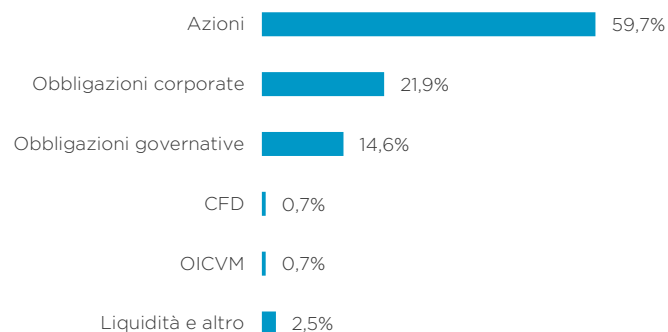
Rischio più basso Rischio più elevato

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	1,76	0,41	0,60	0,39
Tracking error	5,08%	5,64%	6,99%	5,49%
Coefficiente di correlazione	0,87	0,83	0,81	0,87
Information Ratio	1,01	0,00	0,06	-0,08
Beta	1,47	0,90	0,70	0,77

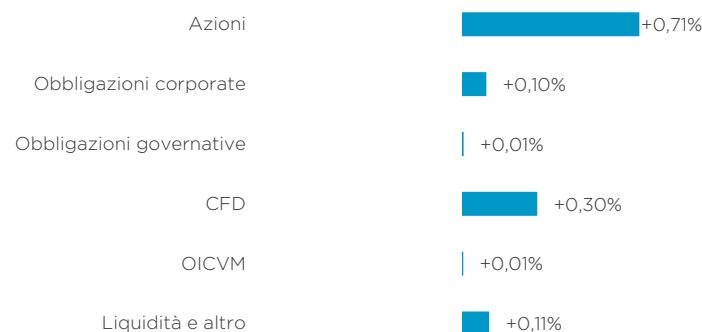
Principali rischi : rischio azionario, rischio di tasso, rischio di credito, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio di controparte, rischio di cambio, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio di investimento in Obbligazioni convertibili contingenti e/o in Obbligazioni scambiabili, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio di sostenibilità, rischio ISR

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
Obbligazioni governative	14,6%	50,0%
Industriale	13,3%	6,4%
Bancario	11,5%	3,7%
Costruzioni	10,0%	1,1%
Tecnologico	8,4%	9,0%
Beni di consumo e servizi	7,1%	2,2%
Sanitario	5,6%	7,4%
Chimico	5,0%	1,0%
Automobilistico	4,9%	1,1%
Distribuzione	3,0%	1,6%
Telecomunicazioni	2,5%	1,2%
Media	2,1%	0,8%
Energetico	1,6%	2,4%
Assicurativo	1,5%	2,2%
Servizi finanziari	1,5%	2,1%
Materie Prime	1,3%	0,9%
Viaggi e tempo libero	1,3%	0,7%
Personal care e alimentari	0,9%	1,2%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	0,8%	2,5%
Immobiliare	-	0,8%
Utilities	-	1,7%
OICVM	0,7%	N/A
Liquidità e altro	2,5%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
USA	36,4%	17,7%
Francia	25,5%	25,8%
Italia	9,3%	14,7%
Spagna	5,3%	9,1%
Germania	4,9%	11,4%
Paesi Bassi	4,6%	2,6%
Irlanda	2,8%	0,3%
Danimarca	1,7%	1,7%
Ungheria	1,3%	-
Regno Unito	1,2%	6,5%
Svizzera	1,0%	4,6%
Austria	0,7%	0,1%
Belgio	0,7%	0,4%
Lussemburgo	0,7%	0,0%
Grecia	0,6%	-
Svezia	0,4%	1,5%
Hong Kong, SAR China	0,0%	0,1%
Altri paesi	-	3,5%
OICVM	0,7%	N/A
Liquidità e altro	2,5%	N/A

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	32,16%	5,41	4,79	3,43%	35
Obbligazioni a tasso variabile	4,34%	4,97	3,47	4,21%	5
Totale	36,50%	5,36	4,63	3,52%	40

Entrate e uscite del mese*

Entrate : APPLE INC (3,2), AXA SA (5), IHG Finance LLC 4.38% 2029 (3,6), Imerys SA 4.75% 2029 (3,9), Nexans SA 4.13% 2029 (5,7), PROCTER & GAMBLE CO/THE e UBER TECHNOLOGIES INC (3)

Uscite : AMERICAN EXPRESS CO, Arval Service Lease SA/France 4% 2026 (4,6), Athene Global Funding 1.13% 2025 (5), CFD ASM INTERNATIONAL NV - Societe Generale SA (3,5), CFD CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG - Morgan Stanley, CFD HONDA MOTOR CO LTD - Goldman Sachs International, CFD TOYOTA MOTOR CORP - Goldman Sachs International, Intesa Sanpaolo SpA 0.63% 2026 (7,2), MERCK & CO. INC. e STELLANTIS NV (3,1)

*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 (59,7%)

Principali posizioni⁺

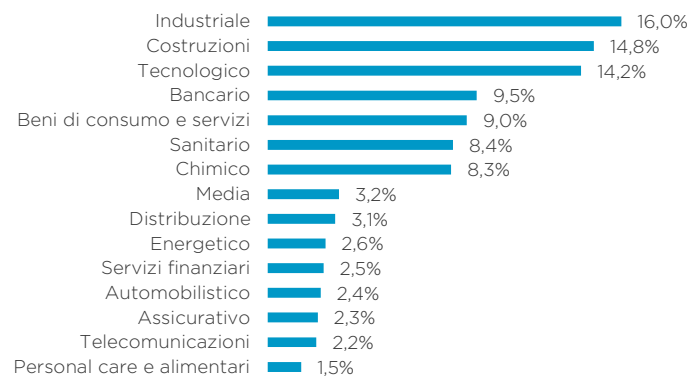
	Peso
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	3,46%
MICROSOFT CORP (4,7)	3,02%
META PLATFORMS INC-CLASS A (3,8)	2,92%
AIR LIQUIDE SA (8,4)	2,75%
CRH PLC (5,9)	2,75%

Contributi mensili alla performance

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

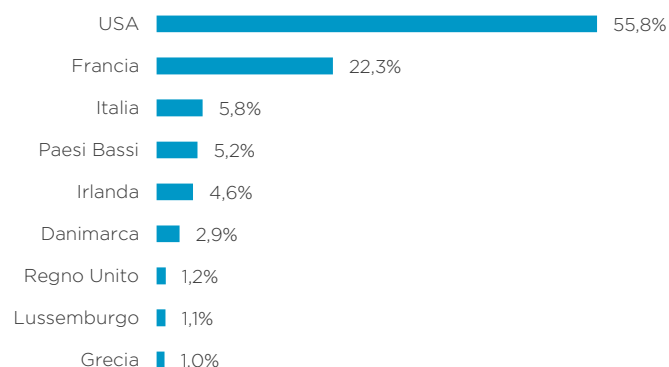
Migliore	Peso	Contributo
ELI LILLY & CO	1,80%	+0,17%
FERRARI NV	1,43%	+0,15%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,92%	+0,13%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2,50%	+0,11%
CRH PLC	2,75%	+0,09%
Peggior	Peso	Contributo
NOVO NORDISK A/S-B	1,74%	-0,15%
AMERICAN EXPRESS CO	Uscite	-0,11%
CARRIER GLOBAL CORP	0,11%	-0,08%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,51%	-0,05%
MICROSOFT CORP	3,02%	-0,05%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (36,5%)

Principali posizioni⁺

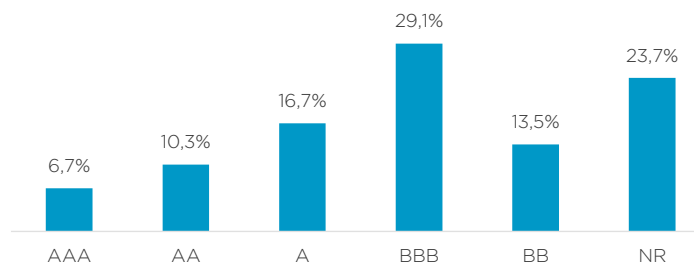
	Peso
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	2,43%
French Republic Government Bond OAT 0.1% 2029	2,06%
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	2,01%
Spain Government Inflation Linked Bond 0.7% 2033	1,71%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.3% 2028	1,57%

Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
ILDIFP 5 3/8 05/02/31	0,99%	+0,02%
FNACFP 6 04/01/29	1,06%	+0,01%
SHAEFF 4 3/4 08/14/29	1,00%	+0,01%
REPHUN 4 07/25/29	1,28%	+0,01%
FRFP 5 7/8 04/12/29	1,03%	+0,01%
Peggior	Peso	Contributo
DBRI 0 1/2 04/15/30	2,43%	-0,01%
SPGBEI 0.7 11/30/33	1,71%	+0,00%
WIZZLN 1 01/19/26	0,95%	+0,00%
SPGBEI 1 11/30/30	2,01%	+0,00%
RENAUL 4 7/8 10/02/29	1,26%	+0,00%

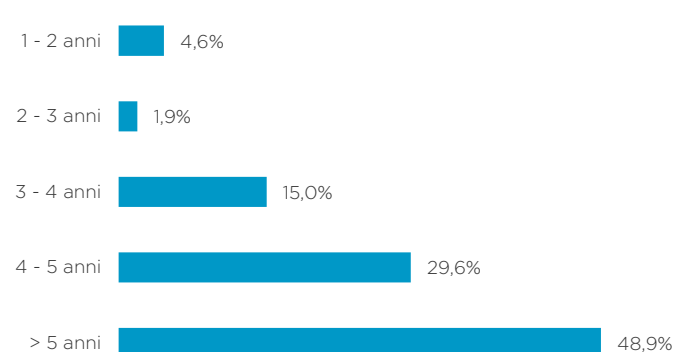
Ripartizione per rating



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

Agosto è stato caratterizzato da una notevole volatilità sui mercati finanziari, soprattutto all'inizio del mese. Tra il 31 luglio e il 6 agosto, il Nasdaq è sceso dell'8%, l'Eurostoxx 50 del 6%, il CAC 40 del 5% e l'indice Nikkei ha registrato un calo record del 12% in un solo giorno, annullando tutti i guadagni realizzati dall'inizio dell'anno e registrando la peggiore performance giornaliera dal 1987.

Tre eventi importanti hanno contribuito a queste turbolenze. In primo luogo, il 31 luglio la Banca del Giappone ha posto fine ad anni di politica di tassi d'interesse negativi aumentando il tasso di riferimento, provocando un apprezzamento dello yen. Lo stesso giorno, il Comitato di politica monetaria della Federal Reserve statunitense (FOMC) ha deciso di mantenere invariato il proprio tasso di riferimento, adottando una posizione meno accomodante di quanto sperato dai mercati. Infine, il 2 agosto, la pubblicazione dei dati sull'occupazione negli Stati Uniti ha rivelato un aumento superiore al previsto del tasso di disoccupazione a luglio, che ha raggiunto il 4,3%, il livello più alto dall'ottobre 2021, alimentando i timori di una recessione dovuta alla prolungata stretta monetaria.

Tuttavia, i mercati hanno ritrovato una certa stabilità pochi giorni dopo, grazie a indicatori economici più positivi. Il numero di nuove richieste di disoccupazione è sceso di 233.000 unità nella settimana al 3 agosto, un dato inferiore alle aspettative degli economisti. Questi dati hanno fugato i timori di un'imminente recessione, indicando che l'economia statunitense rimane solida. Di conseguenza, i mercati hanno registrato un'impennata: l'indice Nikkei è rimbalzato del 10% il 6 agosto, mentre la borsa di New York ha annullato tutte le perdite subite dall'8 agosto e le borse europee, da parte loro, hanno ritrovato una certa stabilità.

Il 23 agosto, in occasione del simposio di Jackson Hole, Jerome Powell ha tenuto un discorso più accomodante, segnalando la necessità di adeguare la politica monetaria. Gli economisti prevedono un taglio dei tassi di 25 punti base a settembre, anche se questa decisione sarà condizionata dai dati sull'occupazione di agosto, che saranno pubblicati il 6 settembre.

DNCA Invest Evolutif ha registrato una performance di 0,96% nel mese di agosto.

Eli Lilly è stato il maggior contributore positivo. Il gruppo ha registrato un eccellente secondo trimestre, con una crescita del 36% su base annua. Questa crescita è stata trainata dalla forte domanda dei suoi farmaci contro l'obesità. L'azienda ha inoltre alzato gli obiettivi di vendita per il 2024 a 3 miliardi di dollari. Ferrari ha confermato il suo status di titolo rifugio, con un forte rialzo del 17,6% ad agosto. La società ha pubblicato risultati solidi, con un EBIT del 7% superiore alle aspettative e un margine record di quasi il 30%. Ferrari ha beneficiato di un aumento delle spedizioni, di un mix geografico più favorevole e di una maggiore personalizzazione, consentendo di alzare le previsioni per l'intero anno. Meta ha annunciato un forte aumento dei ricavi pubblicitari in primavera e previsioni migliori del previsto per il trimestre in corso.

Sul fronte dei detrattori, le società giapponesi hanno risentito della decisione della Banca del Giappone di aumentare i tassi. Siamo usciti da Toyota e Honda e abbiamo ridotto Sumitomo.

Novo Nordisk ha avuto un impatto negativo sulla performance per motivi operativi. Le vendite di Ozempic sono state leggermente inferiori alle aspettative, così come quelle di Wegovy, e anche il franchise dell'obesità è stato inferiore alle aspettative.

La nostra esposizione azionaria è stata ridotta a 59,69% e il nostro posizionamento stilistico è stato bilanciato, con un'esposizione del 51% ai quality-growth e del 49% ai value-cyclicals.

Abbiamo approfittato della flessione del mercato per aggiungere Apple e Procter & Gamble.

Apple ha registrato solidi risultati nel trimestre, sostenuti dal successo degli ultimi iPad Pro e iPad Air, nonché dalla crescita delle vendite di servizi. Il gruppo prevede che il quarto trimestre sarà forte come il terzo. Riteniamo che l'integrazione dell'intelligenza artificiale nei prodotti Apple entro la fine dell'anno dovrebbe favorire la crescita dell'azienda.

Nonostante il difficile contesto dei consumi, Procter & Gamble rimane ottimista sulle prospettive per il 2025. Il gruppo, che si concentra su prodotti di base come quelli per la pulizia, l'igiene e i prodotti farmaceutici, è meno colpito dalla crisi rispetto ad altri gruppi di consumatori. Negli Stati Uniti, il suo mercato principale, l'azienda continua a crescere in termini di volume e valore, mentre in Europa, il suo secondo mercato più grande, è tornata a registrare una crescita positiva dei volumi.

Infine, alla luce delle sfide affrontate dal settore dei beni di lusso, in particolare dall'orologeria, nonché della debolezza della domanda cinese e della resistenza del franco svizzero, abbiamo scelto di disinvestire anche da Richemont.

Redatto il 11/09/2024.



Alexis
Albert



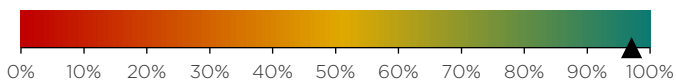
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

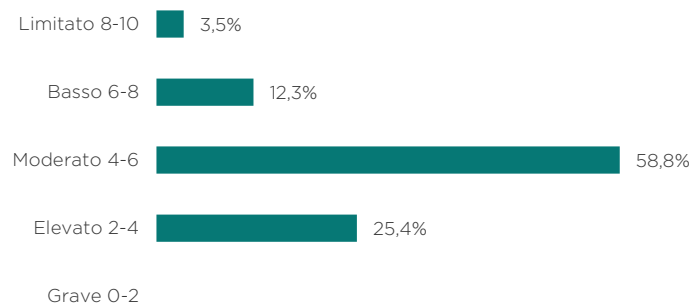
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (97,0%)



Grado di responsabilità media : 4,9/10

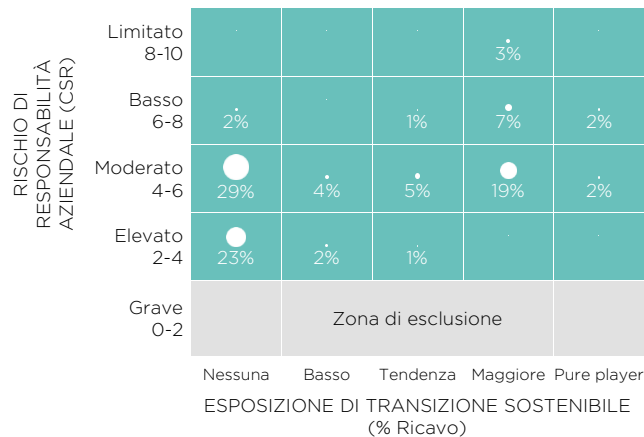
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



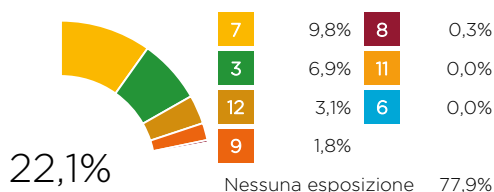
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



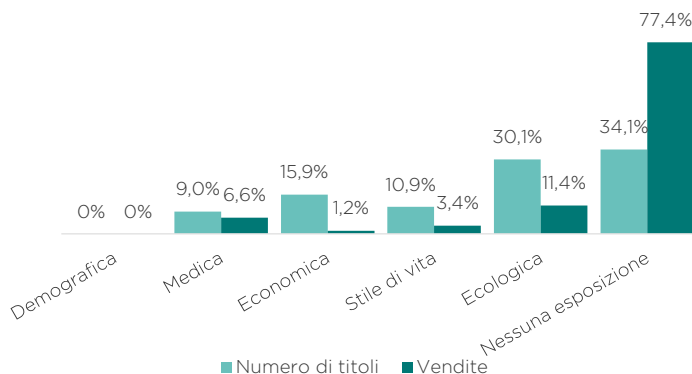
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	92%	30.727	100%	36.172
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	92%	12.252	100%	7.996
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	92%	232.954	100%	344.041
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	92%	273.282	100%	386.795
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	92%	399	100%	219
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	94%	1.034	100%	846
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		3%	2%	10%	5%
PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile		93%	65%	99%	62%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh/Milioni di euro di vendite	93%	0,4	100%	0,3
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		93%	11%	100%	7%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	0%	0	1%	1.896
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	90%	313.176	97%	2.588.024
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		94%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		93%	0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		67%	14%	85%	14%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		94%	40%	100%	39%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	9%	1	6%	1
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		2%	0%	5%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		17%	42	18%	35

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Evolutif
ISIN (Classe A) : LU0284394664
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 13/12/2007
Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 5 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : 25% MSCI World NR
EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50%
Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10
years
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance
Team di gestione :
Alexis ALBERT
Augustin PICQUENDAR
Valérie HANNA

Investimento minimo : 2.500 EUR
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 2%
Spese correnti al 30/12/2022 : 2,07%
Commissioni di overperformance : 20%
della performance positiva, al netto di
eventuali commissioni, superiore al
seguente indice : 25% MSCI World NR EUR
+ 25 MSCI Europe NR EUR + 50%
Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10
years con High Water Mark

Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg
Branch
Regolamento : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

Informazioni legali

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

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

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

DNCA Finance è una società in accomandita (Société en Commandite Simple) approvata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) come società di gestione di portafogli con il numero GP00-030 e disciplinata dal Regolamento generale dell'AMF, dalla sua dottrina e dal Codice monetario e finanziario. DNCA Finance è anche un Consulente per gli Investimenti non indipendente ai sensi della Direttiva MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parigi - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: www.dnca-investments.com. Qualsiasi reclamo può essere indirizzato, gratuitamente, o al suo contatto abituale (all'interno di DNCA Finance o a un suo delegato), o direttamente al Responsabile della Compliance e del Controllo Interno (RCCI) di DNCA Finance, scrivendo alla sede centrale della società (19 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia). In caso di disaccordo persistente, è possibile accedere alla mediazione. L'elenco degli organismi di risoluzione extragiudiziale delle controversie e i relativi recapiti in base al vostro Paese e/o a quello del fornitore di servizi interessato possono essere liberamente consultati seguendo il link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano al seguente link : <https://www.dnca-investments.com/it/informazioni-legali>

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.