

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.

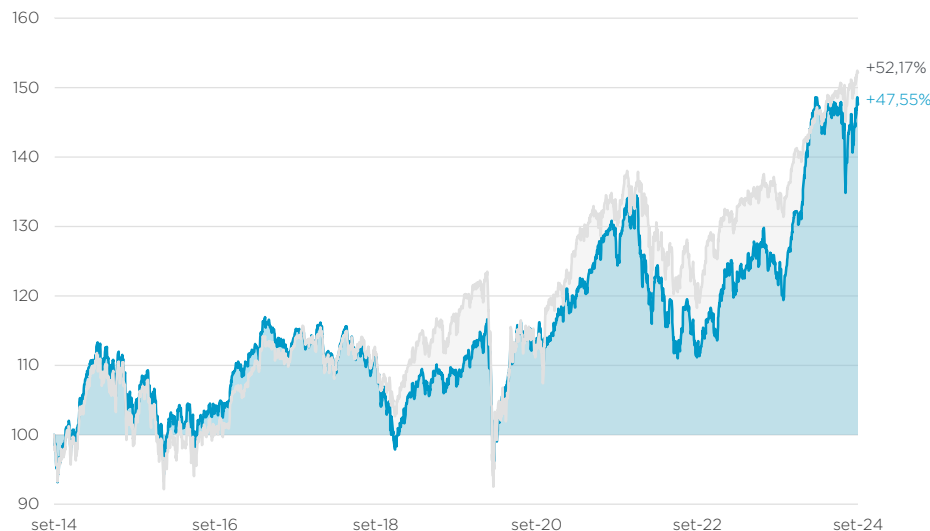
Indici finanziari

| | |
|--|--------|
| NAV (€) | 206,10 |
| Attivo Netto (m€) | 713 |
| Numero totale di titoli azionari | 38 |
| Price to Earning Ratio 2024 ^e | 18,9x |
| Price to Book 2023 | 3,7x |
| EV/EBITDA 2024 ^e | 13,7x |
| ND/EBITDA 2023 | 0,7x |
| Free Cash Flow yield 2024 ^e | 3,86% |
| Dividend yield 2023 ^e | 1,90% |
| Numero di titoli | 37 |
| Duration modificata media | 4,51 |
| Scadenza media (anni) | 5,24 |
| Rendimento medio | 3,48% |
| Rating medio | BBB+ |

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

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 30/09/2024

| | 1 anno | 2 anni | 5 anni | 10 anni | Dal lancio |
|------------------------------------|--------|--------|--------|---------|------------|
| Classe A | +19,76 | +15,20 | +6,17 | +3,96 | +4,40 |
| Indice di riferimento | +13,57 | +13,14 | +5,31 | +4,28 | +3,91 |
| Classe A - volatilità | 9,45 | 9,37 | 10,27 | 9,92 | 10,67 |
| Indice di riferimento - volatilità | 5,42 | 6,26 | 11,78 | 11,19 | 12,67 |

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

| | 1 mese | YTD | 1 anno | 2 anni | 5 anni | 10 anni |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Classe A | +0,94 | +11,76 | +19,76 | +32,76 | +34,96 | +47,55 |
| Indice di riferimento | +0,67 | +7,99 | +13,57 | +28,06 | +29,55 | +52,16 |

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



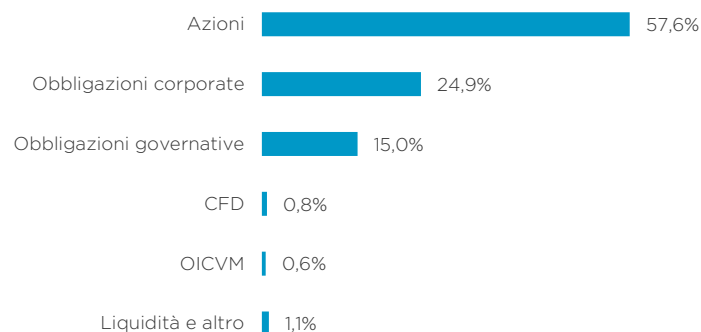
Rischio più basso Rischio più elevato

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 | 2,08 | 0,55 | 0,60 | 0,40 |
| Tracking error | 5,29% | 5,63% | 7,03% | 5,52% |
| Coefficiente di correlazione | 0,89 | 0,83 | 0,81 | 0,87 |
| Information Ratio | 1,16 | 0,08 | 0,12 | -0,06 |
| Beta | 1,54 | 0,92 | 0,70 | 0,77 |

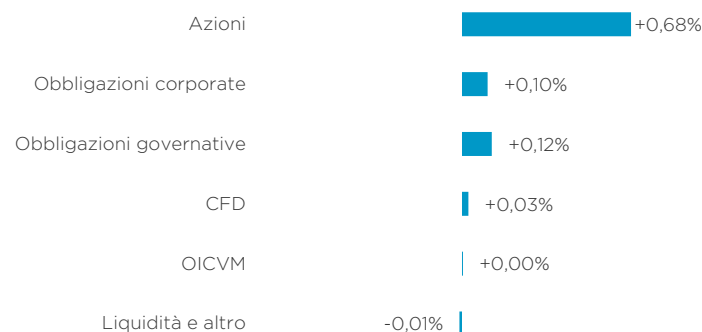
Principali rischi : rischio azionario, rischio di tasso, rischio di credito, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio di controparte, rischio di cambio, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio di perdita di capitale, rischio 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 | 15,0% | 50,0% |
| Industriale | 14,8% | 6,5% |
| Bancario | 12,0% | 3,7% |
| Costruzioni | 9,4% | 1,1% |
| Tecnologico | 8,8% | 9,1% |
| Beni di consumo e servizi | 8,6% | 2,2% |
| Chimico | 4,8% | 1,0% |
| Automobilistico | 4,5% | 1,1% |
| Telecomunicazioni | 4,0% | 1,3% |
| Sanitario | 3,7% | 7,0% |
| Distribuzione | 3,0% | 1,7% |
| Materie Prime | 1,8% | 1,0% |
| Media | 1,6% | 0,8% |
| Viaggi e tempo libero | 1,5% | 0,6% |
| Assicurativo | 1,4% | 2,2% |
| Servizi finanziari | 1,3% | 2,1% |
| Personal care e alimentari | 1,2% | 1,2% |
| Agroalimentare, Bevande e Tabacco | 0,8% | 2,5% |
| Utilities | 0,0% | 1,8% |
| Energetico | 0,0% | 2,3% |
| Immobiliare | - | 0,8% |
| OICVM | 0,6% | N/A |
| Liquidità e altro | 1,1% | N/A |

Ripartizione geografica

| | Fondo | Indice |
|----------------------|-------|--------|
| USA | 37,4% | 17,8% |
| Francia | 26,0% | 25,8% |
| Italia | 8,6% | 14,7% |
| Spagna | 5,5% | 9,2% |
| Paesi Bassi | 4,9% | 2,6% |
| Germania | 4,5% | 11,5% |
| Irlanda | 2,7% | 0,3% |
| Ungheria | 1,6% | - |
| Grecia | 1,3% | - |
| Danimarca | 1,3% | 1,5% |
| Svizzera | 1,0% | 4,6% |
| Lussemburgo | 0,8% | 0,0% |
| Austria | 0,7% | 0,1% |
| Belgio | 0,7% | 0,4% |
| Regno Unito | 0,4% | 6,4% |
| Svezia | 0,4% | 1,6% |
| Hong Kong, SAR China | 0,2% | 0,1% |
| Altri paesi | - | 3,5% |
| OICVM | 0,6% | N/A |
| Liquidità e altro | 1,1% | N/A |

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

| | Peso | Scadenza (in anni) | Duration modificata | Rendimento | Numero di titoli |
|--------------------------------|--------|--------------------|---------------------|------------|------------------|
| Obbligazioni a tasso fisso | 34,92% | 5,28 | 4,66 | 3,37% | 36 |
| Obbligazioni a tasso variabile | 4,92% | 4,92 | 3,44 | 4,28% | 6 |
| Totale | 39,84% | 5,24 | 4,51 | 3,48% | 42 |

Entrate e uscite del mese*

Entrate : CFD CAPGEMINI SE - Societe Generale SA (3,5), CFD DASSAULT SYSTEMES SA - Societe Generale SA (3,5), CFD IBERDROLA SA - Societe Generale SA (3,5), DE 4.2 07/15/27 (5,5), National Bank of Greece SA 2029 FRN, TDC Net A/S 5.62% 2029 (6,1) e VERTIV HOLDINGS CO-A

Uscite : CARRIER GLOBAL CORP (4,3), CFD SODEXO SA - Societe Generale SA (3,5) e CFD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR - Goldman Sachs International

*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 (57,6%)

Principali posizioni⁺

| | Peso |
|----------------------------------|-------|
| META PLATFORMS INC-CLASS A (3,8) | 3,06% |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0) | 2,98% |
| MICROSOFT CORP (4,6) | 2,98% |
| AIR LIQUIDE SA (8,4) | 2,72% |
| CRH PLC (5,9) | 2,68% |

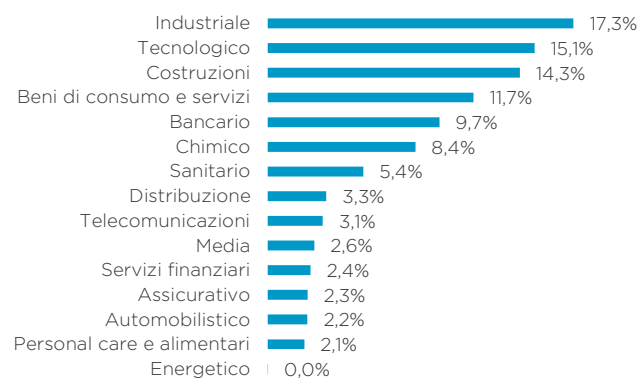
Contributi mensili alla performance

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

| Migliore | Peso | Contributo |
|----------------------------|-------|------------|
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 3,06% | +0,20% |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 2,57% | +0,13% |
| DEERE & CO | 2,23% | +0,12% |
| HOME DEPOT INC | 1,91% | +0,12% |
| CATERPILLAR INC | 2,21% | +0,11% |

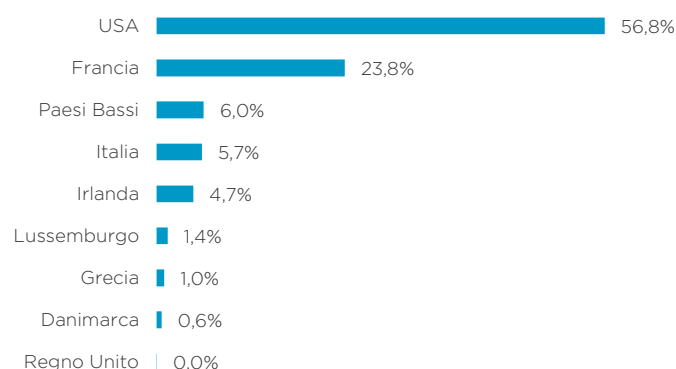
| Peggior | Peso | Contributo |
|---------------------|-------|------------|
| NOVO NORDISK A/S-B | 0,37% | -0,15% |
| JPMORGAN CHASE & CO | 1,99% | -0,12% |
| ELI LILLY & CO | 0,95% | -0,10% |
| AIRBUS SE | 1,84% | -0,07% |
| FERRARI NV | 1,29% | -0,07% |

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (39,8%)

Principali posizioni⁺

| | Peso |
|---|-------|
| Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030 | 2,47% |
| Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030 | 2,25% |
| French Republic Government Bond OAT 0.1% 2029 | 1,84% |
| Spain Government Inflation Linked Bond 0.7% 2033 | 1,68% |
| Hungary Government International Bond 4% 2029 | 1,56% |

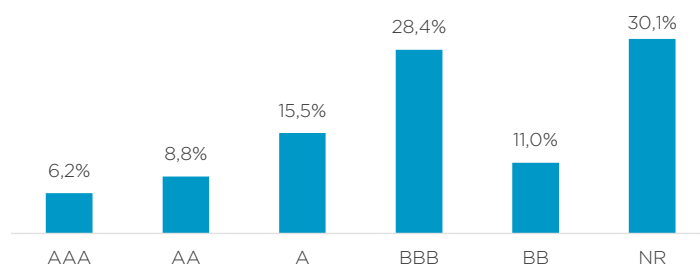
Contributi mensili alla performance

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

| Migliore | Peso | Contributo |
|----------------------|-------|------------|
| SPGBEI 0.7 11/30/33 | 1,68% | +0,02% |
| SPGBEI 1 11/30/30 | 2,25% | +0,02% |
| DBRI 0 1/2 04/15/30 | 2,47% | +0,02% |
| BTPS 1.3 05/15/28 | 1,54% | +0,02% |
| RCFFP 5 1/4 11/22/28 | 1,46% | +0,01% |

| Peggior | Peso | Contributo |
|-----------------------|-------|------------|
| ZFFNGR 6 1/8 03/13/29 | 0,52% | -0,01% |
| SHAEFF 4 3/4 08/14/29 | 0,95% | -0,01% |
| FRFP 5 7/8 04/12/29 | 0,98% | -0,01% |
| EOFP 3 3/4 06/15/28 | 0,22% | +0,00% |
| DE 4.2 07/15/27 | 1,39% | +0,00% |

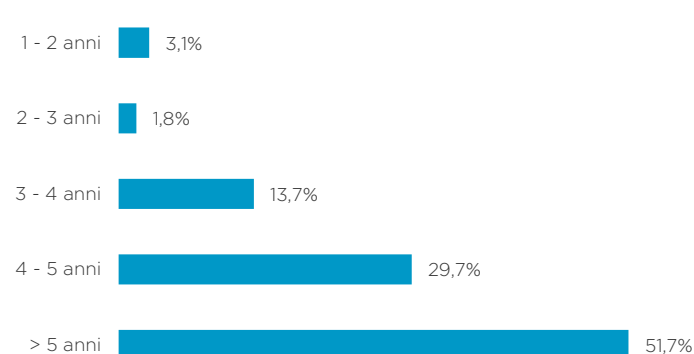
Ripartizione per rating



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

Dopo un inizio di mese volatile, caratterizzato da preoccupazioni sulla solidità dell'economia statunitense (contrazione della produzione, dell'occupazione e dei nuovi ordini in agosto), i mercati azionari hanno registrato una ripresa grazie al cambio di rotta della Fed (con un netto taglio di 50 pb) e all'inatteso piano di stimolo della Cina (allentamento monetario, sostegno al mercato immobiliare e supporto ai mercati dei capitali).

Nel corso del mese, l'S&P 500 ha guadagnato il 2%, il Nasdaq il 2,7% e lo Stoxx 600 un modesto -0,4%. Gli indici azionari cinesi hanno registrato un'impennata (partendo da punti molto bassi): +17,5% per l'Hang Sen e +12% per il CSI 300.

I titoli ciclici (+1,7%) hanno logicamente superato i difensivi (-3,4%), mentre i settori esposti alla Cina come i beni di lusso (+12%), le risorse di base (+9,8%) e le auto (+4%) hanno registrato forti guadagni.

Nell'eurozona, la BCE ha proseguito il suo ciclo di allentamento con un taglio dei tassi di 25 pb in un contesto di stagnazione dell'attività economica: la crescita prevista per l'anno è praticamente nulla in Germania e in aumento dello 0,7% nell'eurozona. L'inflazione è addirittura scesa sotto il 2% per la prima volta dall'estate del 2021, aprendo la strada a due ulteriori tagli dei tassi di 25 pb in ottobre e dicembre.

DNCA Invest Evolutif ha registrato un aumento 0,94% rispetto a 0,67% dell'indice di riferimento.

I 3 principali contributori del portafoglio sono stati Inditex (dopo la pubblicazione che conferma la traiettoria di crescita "a due cifre" che sarà mantenuta nel secondo semestre), Safran e Allianz.

I nostri 3 principali detrattori sono stati Mercedes (warning e nuove previsioni per i margini del settore automobilistico del 7,5-8,5% rispetto al 10-11% che hanno portato a una riduzione del 20% dell'EPS), Novo Nordisk (a causa del rischio di tagli dei prezzi negli Stati Uniti) e Asml (nuove restrizioni in Cina e una guidance inferiore da parte del suo principale cliente, Intel).

In ottobre i mercati saranno probabilmente guidati da una serie di eventi, tra cui le elezioni statunitensi (i mercati sono storicamente saliti dopo le elezioni, in quanto è venuto meno l'atteggiamento attendista del periodo pre-elettorale), la geopolitica in Medio Oriente e il suo impatto sui prezzi del petrolio, il bilancio francese e il suo impatto sulla tassazione delle imprese e la "settimana d'oro" della Cina, che offrirà l'opportunità di verificare se lo "shock di fiducia" voluto dal governo ha funzionato.

In questo contesto, l'esposizione netta alle azioni è rimasta stabile al 67%.

Abbiamo aggiunto ad alcuni settori difensivi, come le telecomunicazioni (Deutsche Telekom) e le utilities (Iberdrola), oltre a titoli esposti alla ripresa dell'economia cinese, come LVMH.

Per contro, abbiamo ridotto la nostra esposizione al tema della lotta all'obesità, con una forte riduzione delle nostre partecipazioni in Novo Nordisk, nonché la nostra esposizione al settore automobilistico, in particolare con le vendite di Stellantis e Renault.

Redatto il 09/10/2024.



Alexis
Albert



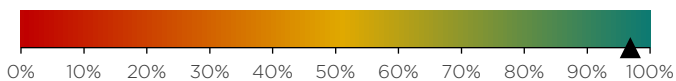
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

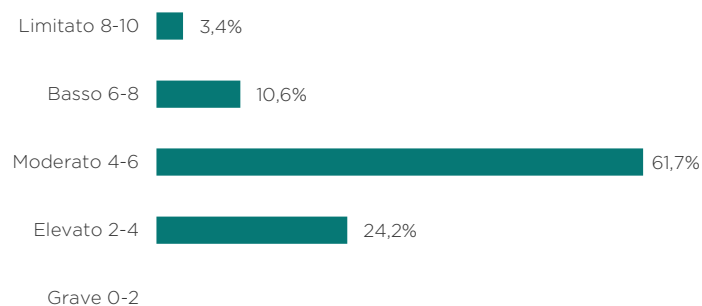
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (96,8%)



Grado di responsabilità media : 4,9/10

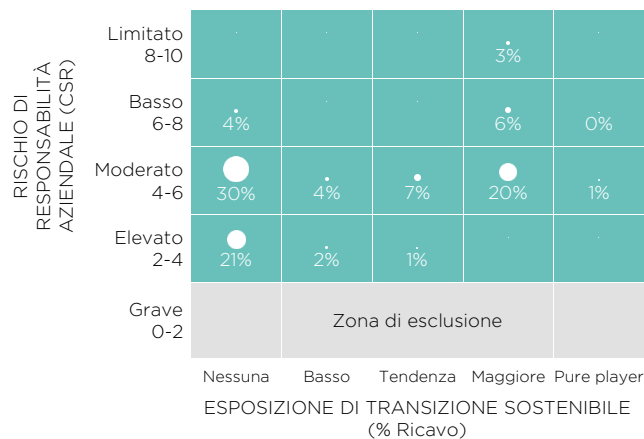
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



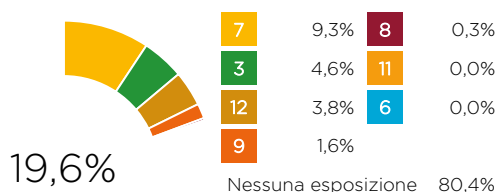
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



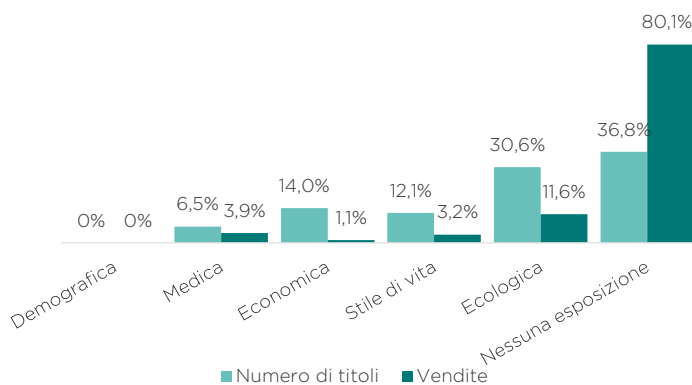
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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 | 93% | 27.927 | 100% | 35.036 |
| PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2 | T CO ₂ | 93% | 11.926 | 100% | 7.812 |
| PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3 | T CO ₂ | 93% | 223.393 | 100% | 341.464 |
| PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra | T CO ₂ | 93% | 261.179 | 100% | 384.954 |
| PAI Corpo 2 - Impatto ambientale | T CO ₂ /Milioni di euro investiti | 93% | 367 | 100% | 219 |
| PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra | T CO ₂ /Milioni di euro di vendite | 95% | 1.055 | 100% | 853 |
| PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili | | 94% | 0% | 100% | 5% |
| PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile | | 94% | 66% | 100% | 61% |
| PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE | GWh/Milioni di euro di vendite | 94% | 0,4 | 100% | 0,3 |
| PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità | | 95% | 11% | 100% | 7% |
| PAI Corpo 8 - Scarico in acqua | T Emissioni di acqua | 1% | 0 | 1% | 2.064 |
| PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi | T Rifiuti pericolosi | 91% | 279.137 | 98% | 3.257.019 |
| PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE | | 96% | 0% | 100% | 0% |
| PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE | | 94% | 0% | 100% | 0% |
| PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto | | 74% | 13% | 83% | 13% |
| PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo | | 95% | 40% | 100% | 39% |
| PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse | | 98% | 0% | 100% | 0% |
| PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua | m ³ /Milioni di euro di vendite | 8% | 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 | | 20% | 46 | 22% | 45 |

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 31/12/2023 : 2,12%
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.