

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 (€)	237,26
Attivo Netto (m€)	680
Numero totale di titoli azionari	40
Price to Earning Ratio 2024 ^e	15,6x
Price to Book 2023	3,0x
EV/EBITDA 2024 ^e	10,5x
ND/EBITDA 2023	0,3x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	4,70%
Dividend yield 2023 ^e	2,23%
Numero di titoli	37
Duration modificata media	4,26
Scadenza media (anni)	4,99
Rendimento medio	3,59%
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 I) Performance cumulata vs 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 I	+14,98	+15,18	+6,87	+4,63	+5,23
Indice di riferimento	+9,44	+10,63	+5,20	+4,07	+3,46
Classe I - volatilità	8,10	8,60	9,89	9,76	10,49
Indice di riferimento - volatilità	5,12	6,58	11,82	11,23	12,71

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

	1 mese	YTD	1 anno	2 anni	5 anni	10 anni
Classe I	-0,12	+10,51	+14,98	+32,62	+39,44	+57,21
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 I	+17,45	-14,20	+15,82	+4,20	+14,07	-10,90	+4,40	+3,76	+6,43	+4,96
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



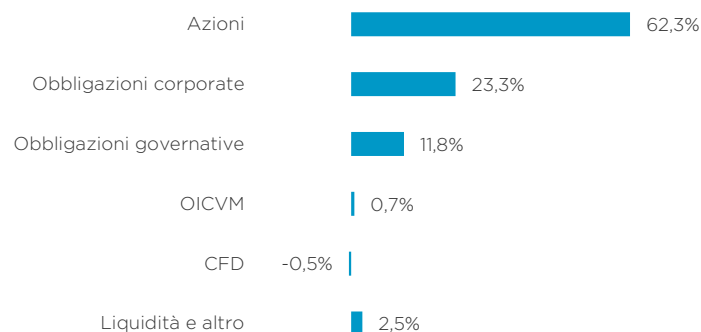
Rischio più basso (1) Rischio più elevato (7)

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	1,66	0,54	0,70	0,49
Tracking error	4,46%	5,35%	6,75%	5,30%
Coefficiente di correlazione	0,85	0,84	0,82	0,88
Information Ratio	0,74	0,13	0,22	0,07
Beta	1,34	0,88	0,69	0,77

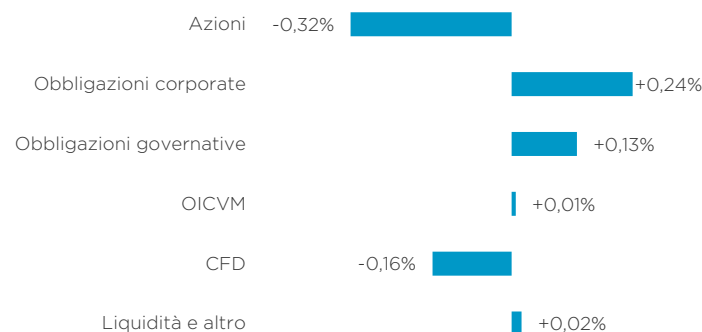
Principali rischi : rischio azionario, rischio di tasso, rischio di credito, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio di controparte, rischio di cambio, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio di perdita di capitale, rischio 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
Bancario	13,8%	3,8%
Industriale	13,8%	6,4%
Obbligazioni governative	11,8%	50,0%
Costruzioni	11,4%	1,1%
Sanitario	7,5%	7,2%
Automobilistico	7,0%	1,2%
Beni di consumo e servizi	6,5%	2,2%
Tecnologico	6,1%	9,2%
Chimico	4,9%	1,0%
Distribuzione	2,9%	1,6%
Servizi finanziari	2,7%	2,0%
Energetico	2,2%	2,6%
Telecomunicazioni	2,0%	1,2%
Media	1,3%	0,8%
Materie Prime	1,2%	0,9%
Viaggi e tempo libero	1,1%	0,7%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	0,8%	2,5%
Assicurativo	0,1%	2,1%
Personal care e alimentari	-	1,2%
Immobiliare	-	0,8%
Utilities	-	1,7%
OICVM	0,7%	N/A
Liquidità e altro	2,5%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
USA	36,2%	17,8%
Francia	21,4%	25,4%
Italia	9,6%	14,8%
Germania	6,8%	11,5%
Spagna	5,0%	9,1%
Paesi Bassi	4,4%	2,7%
Danimarca	3,4%	1,7%
Irlanda	3,2%	0,3%
Belgio	1,3%	0,4%
Regno Unito	1,2%	6,5%
Ungheria	1,1%	-
Svizzera	1,0%	4,6%
Austria	0,7%	0,1%
Grecia	0,6%	-
Finlandia	0,5%	0,3%
Svezia	0,4%	1,5%
Lussemburgo	0,2%	0,0%
Hong Kong, SAR China	0,0%	0,1%
Giappone	0,0%	1,5%
Altri paesi	-	1,7%
OICVM	0,7%	N/A
Liquidità e altro	2,4%	N/A

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	30,13%	5,05	4,44	3,49%	36
Obbligazioni a tasso variabile	4,97%	4,61	3,17	4,22%	5
Totale	35,11%	4,99	4,26	3,59%	41

Entrate e uscite del mese*

Entrate : AIRBUS SE (5,3), AMERICAN EXPRESS CO, AT&T INC (4,6), CFD BNP PARIBAS - Societe Generale SA (3,5), CFD DIAGEO PLC - Morgan Stanley, CFD VINCI SA - Societe Generale SA (3,5), DR HORTON INC, GOLDMAN SACHS GROUP INC (3,7), SANOFI (5), SAP SE (4,8), SPOTIFY TECHNOLOGY SA (6,5) e Tapestry Inc 5.88% 2031 (5,1)

Uscite : CAPGEMINI SE (5,5), CFD PLUXEE FRANCE SA - Societe Generale SA (3,5), Intesa Sanpaolo SpA 2025 FRN (7,2), LeasePlan Corp NV 0.25% 2026 (4,6) e THALES SA (5,1)

*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 (62,3%)

Principali posizioni⁺

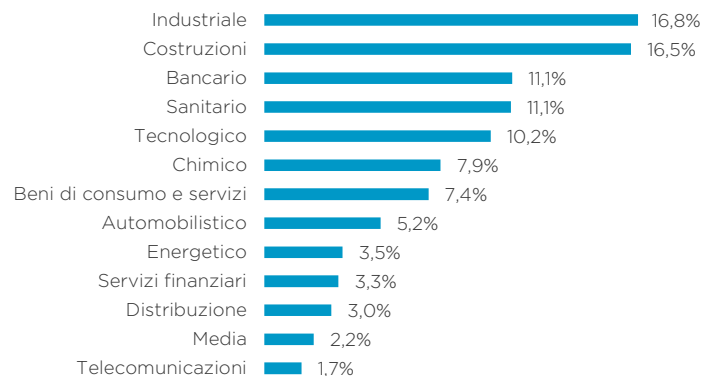
	Peso
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	3,50%
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	3,41%
JPMORGAN CHASE & CO (3,3)	3,25%
CRH PLC (5,9)	3,20%
AIR LIQUIDE SA (8,3)	2,78%

Contributi mensili alla performance

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

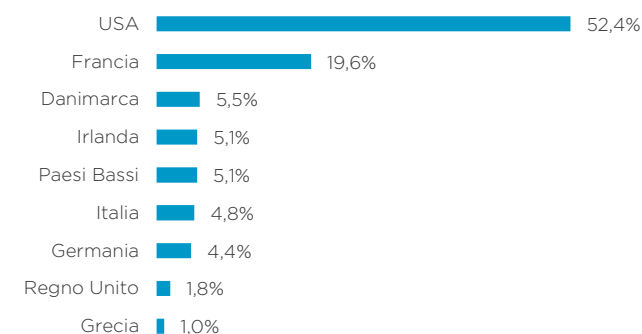
Migliore	Peso	Contributo
CRH PLC	3,20%	+0,28%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,50%	+0,23%
UNICREDIT SPA	2,09%	+0,12%
JPMORGAN CHASE & CO	3,25%	+0,11%
AIR LIQUIDE SA	2,78%	+0,10%
Peggior	Peso	Contributo
NOVO NORDISK A/S-B	3,41%	-0,28%
ELI LILLY & CO	1,09%	-0,19%
MICROSOFT CORP	2,61%	-0,19%
STELLANTIS NV	0,57%	-0,17%
MERCK & CO. INC.	1,00%	-0,16%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (35,1%)

Principali posizioni⁺

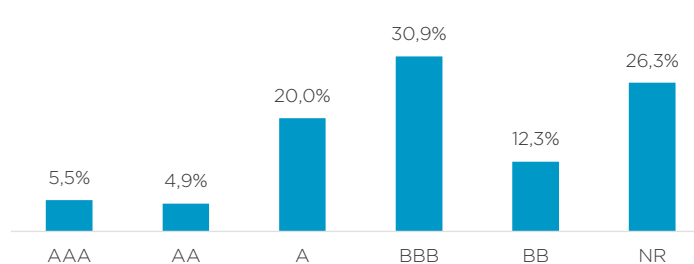
	Peso
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	2,03%
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	1,93%
Spain Government Inflation Linked Bond 0.7% 2033	1,73%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.3% 2028	1,58%
Teleperformance SE 5.25% 2028 (3,0)	1,50%

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	1,73%	+0,03%
SPGBEI 1 11/30/30	2,03%	+0,02%
RCFFP 5 1/4 11/22/28	1,50%	+0,02%
RENAUL 4 7/8 10/02/29	1,27%	+0,02%
BTPS 1.3 05/15/28	1,58%	+0,02%
Peggior	Peso	Contributo
ZFFNGR 6 1/8 03/13/29	0,55%	+0,00%
ILDFFP 5 1/8 10/15/26	0,13%	+0,00%
LPTY 0 1/4 02/23/26	Uscite	+0,00%
ISPIM Float 03/17/25	Uscite	+0,00%
GM 3.9 01/12/28	0,18%	+0,00%

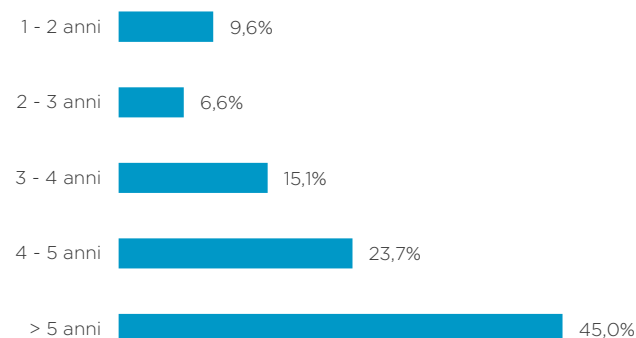
Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Questi dati sono forniti a titolo indicativo. La società di gestione non ricorre sistematicamente e meccanicamente a valutazioni emesse da agenzie di Rating, conduce proprie analisi creditizie.

Ripartizione per scadenza



Parte obbligazionaria (base 100)

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

Commento di gestione

I mercati hanno chiuso il mese di luglio in leggero rialzo, con lo Stoxx 600 in crescita dell'1,32%, lo S&P 500 dell'1,13% e il Nasdaq in calo dell'1,63%. Ciononostante, i mercati hanno chiuso il mese con una nota di rinnovata volatilità, guidata da risultati trimestrali contrastanti, dal rischio di un rallentamento dell'economia globale dovuto alla debolezza dei consumi e dall'esaurimento del "carry trade" sullo yen.

Per quanto riguarda le banche centrali, la BCE e la FED hanno optato per lo status quo, anche se l'inflazione ha mostrato segni di miglioramento. Tuttavia, il rimbalzo della disoccupazione statunitense (dal 3,4% di aprile 2023 al 4,1% di giugno 2024) ha spinto la Fed a dichiararsi attenta ai rischi per questa parte del suo mandato per la prima volta dall'inizio del 2022. J. Powell ha dichiarato che un taglio dei tassi potrebbe essere effettuato già nella riunione di settembre. La Bank of Japan ha aumentato i tassi per la seconda volta quest'anno, alimentando lo scetticismo del mercato su questo rialzo tardivo dei tassi, in controtendenza rispetto alle banche centrali mondiali.

A fine luglio, i mercati si aspettavano almeno due tagli dei tassi nel corso dell'anno da parte della BCE e della Fed.

Sul fronte microeconomico, la stagione delle pubblicazioni ha confermato il rallentamento dell'attività. Il settore dei beni di lusso è stato penalizzato dalle delusioni negli Stati Uniti e dalle persistenti difficoltà sul mercato cinese per diversi trimestri. LVMH (-8,5%) ha deluso con risultati inferiori alle aspettative. Solo Hermès ha retto bene, con una crescita organica delle vendite del 13,3% nel 2° trimestre, grazie a una domanda di borse ancora resistente.

Il settore tecnologico (-6,05%) è stato il peggiore dello Stoxx 600 dopo commenti contrastanti sugli investimenti e sulla monetizzazione dell'Intelligenza Artificiale, in un contesto di crescenti tensioni tra Stati Uniti e Cina. Il settore è stato appesantito da ASML (-11,8%) e STMicroelectronics (-17,0%), penalizzata dopo un avvertimento sulla sua guidance per l'esercizio 24. Anche Microsoft è stata colpita da un rallentamento della sua divisione cloud.

Il settore automobilistico (-3,97%) continua a risentire del sentiment negativo generale sulla capacità dei produttori europei di competere con le loro controparti cinesi in un contesto normativo instabile. Il settore è penalizzato da Stellantis (-16,6%) (risultati deludenti, con un EBIT inferiore al consensus e un FCF basso).

Il settore delle costruzioni (+6,2%) ha messo a segno una solida performance, aiutata dalle rassicuranti relazioni di Saint Gobain, Vinci e Schneider Electric (prospettive alzate per il 2024). In questo contesto di volatilità, abbiamo ridotto la nostra esposizione alle azioni del 60% utilizzando un approccio "blend", riducendo l'esposizione ai settori più ciclici come i semiconduttori (STM, ASML e ASM), l'automotive (Stellantis, Honda) e i beni di lusso (LVMH) a favore di settori più difensivi come i farmaceutici (acquistare Sanofi), le telecomunicazioni (acquistare AT&T) e i servizi finanziari (acquistare Goldman Sachs e American Express).

In questo contesto, DNCA Invest Evolutif ha registrato un calo del -0,49% rispetto al 1,23% dell'indice di riferimento.

I 3 principali contributori del portafoglio sono stati CRH, St Gobain e Unicredit, mentre i 3 principali detrattori sono stati NovoNordisk, Elli Lilly e Microsoft.

Anche nel nostro portafoglio obbligazionario abbiamo rafforzato le nostre posizioni difensive, in particolare nei titoli di Stato tedeschi e spagnoli 2030.

Redatto il 08/08/2024.



Alexis
Albert



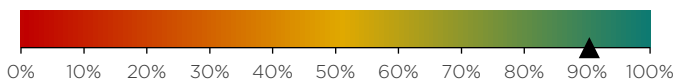
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

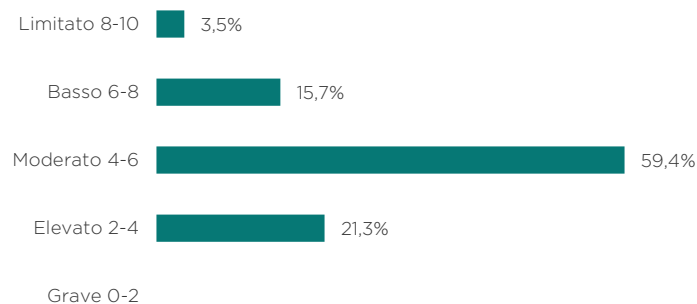
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (90,3%)



Grado di responsabilità media : 5,0/10

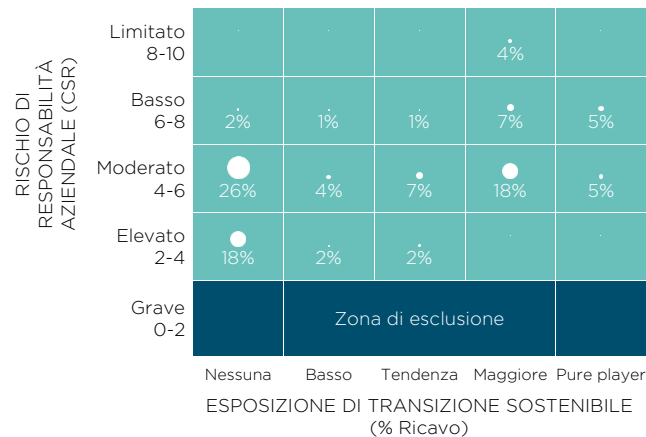
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



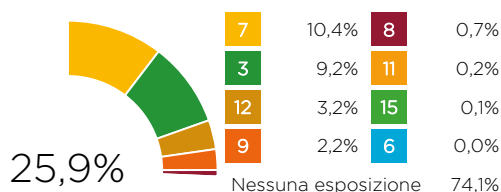
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



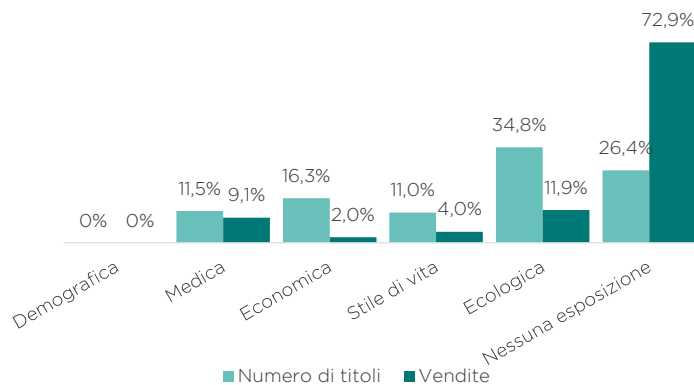
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



Esposizione degli SDG⁽³⁾ (% delle vendite)



Esposizione a transizioni sostenibili⁽⁴⁾



Metodologia d'analisi

Sviluppiamo modelli proprietari basati sulla nostra esperienza e convinzione per aggiungere un valore tangibile nella selezione dei titoli in portafoglio. Il modello di analisi ESG di DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), rispetta questo principio e offre una valutazione che controlla l'intera costruzione. Le informazioni delle aziende sono l'input principale per il nostro rating. Le metodologie di calcolo degli indicatori ESG e la nostra politica di impegno e investimento responsabile sono disponibili sul nostro sito web [cliccando qui](#).

⁽¹⁾ La valutazione su 10 integra 4 rischi di responsabilità: azionista, ambientale, sociale e societario. Qualunque sia il loro settore di attività, vengono valutati 24 indicatori, come il clima sociale, i rischi contabili, i fornitori, l'etica aziendale, la politica energetica, la qualità della gestione.

⁽²⁾ La Matrice ABA combina il rischio di responsabilità e l'esposizione alla transizione durevole della porta. Permette di cartografare le imprese adottando un approccio rischi / opportunità.

⁽³⁾ **1** Sconfiggere la povertà. **2** Sconfiggere la fame. **3** Buona salute e benessere. **4** Istruzione di qualità. **5** Uguaglianza di genere. **6** Acqua pulita e servizi igienici. **7** Energia pulita e accessibile. **8** Lavoro dignitoso e crescita economica. **9** Industria, innovazione e infrastrutture. **10** Riduzione delle disuguaglianze. **11** Città e comunità sostenibili. **12** Consumo e produzione sostenibili. **13** Affrontare il cambiamento climatico. **14** Vita acquatica. **15** Vita terrestre. **16** Pace, giustizia e istituzioni efficaci. **17** Partnership per gli obiettivi.

⁽⁴⁾ 5 transizioni che riguardano una prospettiva a lungo termine del finanziamento dell'economia permettono di identificare le attività che hanno un contributo positivo allo sviluppo sostenibile e di misurare l'esposizione delle imprese in termini di fatturato e l'esposizione agli obiettivi di sviluppo durevole dell'ONU.

*L'indice di copertura misura la proporzione di emittenti (azioni e obbligazioni societarie) inclusi nel calcolo degli inDocumento contenente le Informazioni Chiave (KID) non finanziari. Questa misura è calcolata come % del patrimonio netto del fondo corretto per la liquidità, gli strumenti del mercato monetario, i derivati e qualsiasi veicolo al di fuori dell'ambito "azioni quotate e obbligazioni societarie".

Principali Impatti Negativi (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unità	Fondo		Ind. rif.	
		Copertura	Valore	Copertura	Valore
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO ₂	94%	32.740	100%	37.266
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	94%	11.614	100%	8.207
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	94%	252.405	100%	357.257
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	94%	293.734	100%	401.411
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	94%	432	100%	225
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	96%	1.002	100%	858
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		95%	65%	99%	61%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh/Milioni di euro di vendite	95%	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%	306	1%	1.893
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	92%	334.441	97%	2.786.340
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		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		66%	14%	85%	14%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		96%	39%	100%	39%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	7%	0	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		15%	37	18%	35

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Evolutif

ISIN (Classe I) : LU0284394581

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 21/06/2007

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 : 200.000 EUR

Spese di sottoscrizione : 2% max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 1%

Spese correnti al 30/12/2022 : 1,07%

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.llelabelisr.fr e www.llelabelisr.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.