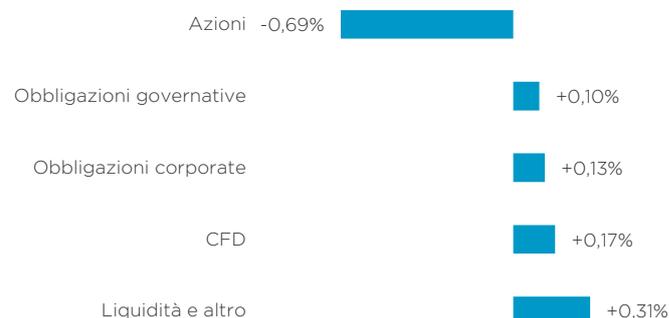


Ripartizione per asset class



Contributi mensili alla performance

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



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Obbligazioni governative	16,6%	50,0%
Industriale	15,7%	6,7%
Tecnologico	8,3%	8,7%
Distribuzione	4,9%	1,7%
Sanitario	4,5%	6,2%
Bancario	4,4%	4,5%
Costruzioni	4,4%	1,1%
Viaggi e tempo libero	4,3%	0,6%
Chimico	4,1%	0,9%
Assicurativo	4,1%	2,5%
Telecomunicazioni	4,0%	1,4%
Beni di consumo e servizi	3,7%	2,0%
Media	3,4%	1,1%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	3,0%	2,5%
Automobilistico	3,0%	1,0%
Servizi finanziari	1,6%	2,2%
Immobiliare	1,1%	0,7%
Personal care e alimentari	1,0%	1,2%
Materie Prime	0,9%	0,8%
Energetico	0,2%	2,2%
Utilities	-	1,8%
Liquidità e altro	6,0%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
USA	28,4%	17,6%
Francia	20,0%	24,9%
Germania	18,0%	11,9%
Italia	14,0%	15,7%
Spagna	4,7%	9,5%
Paesi Bassi	2,6%	2,3%
Argentina	1,7%	0,0%
Lussemburgo	1,6%	0,3%
Regno Unito	1,2%	6,5%
Danimarca	1,2%	1,0%
Grecia	0,6%	-
Irlanda	0,2%	0,2%
Svizzera	0,0%	4,5%
Hong Kong, SAR China	0,0%	0,1%
Cina	0,0%	0%
Taiwan	0,0%	-
Altri paesi	-	5,5%
Liquidità e altro	6,0%	N/A

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	17,07%	4,86	3,55	4,30%	23
Obbligazioni indicizzate	15,11%	4,94	4,81	2,36%	6
Obbligazioni a tasso variabile	0,26%	7,71	5,78	3,60%	1
Totale	32,44%	4,92	4,15	3,39%	30

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Aeroporti di Roma SpA 3.63% 2026 (4,1), CFD ALIBABA GROUP HOLDING LTD - Morgan Stanley, CFD ASTRAZENECA PLC - Morgan Stanley, CFD CAPGEMINI SE - Morgan Stanley, CFD IBERDROLA SA - Morgan Stanley, CFD KERING - Morgan Stanley, CFD ORANGE - Morgan Stanley, CFD STXE 600 HeCr € Grt - Morgan Stanley, DANONE (5,2), HEINEKEN NV (3,8), Lottomatica Group Spa 4.88% 2026 (4,6), M6-METROPOLE TELEVISION (5,3), SYMRISE AG (6,8) e TDC Net A/S 5% 2026 (5)

Uscite : ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (3), AMAZON.COM INC (3,4), APPLE INC (3,2), CFD AMADEUS IT GROUP SA - Morgan Stanley, CFD DASSAULT SYSTEMES SE- Morgan Stanley, CFD ESSILORLUXOTTICA- Morgan Stanley, Harley-Davidson Financial Services Inc 4% 2030 (5,1), IPSOS SA 3.75% 2030 (4,6), Italy I/L 2026, John Deere Capital Corp 4.2% 2027 (5), LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,4), Piraeus Bank SA 4.63% 2029 (4), RCI Banque SA 4.88% 2029 (4,3), STELLANTIS NV (2,6), Teleperformance SE 5.25% 2028 (2,9), United States Treasury Note/Bond 4.25% 2034 e ZF Europe Finance BV 6.13% 2029 (4,9)

*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 (60,8%)

Principali posizioni⁺

	Peso
LINDE PLC (6,2)	2,58%
SANOFI (4,9)	2,56%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,53%
DEERE & CO (5,0)	2,50%
SAP SE (4,5)	2,47%

Contributi mensili alla performance

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

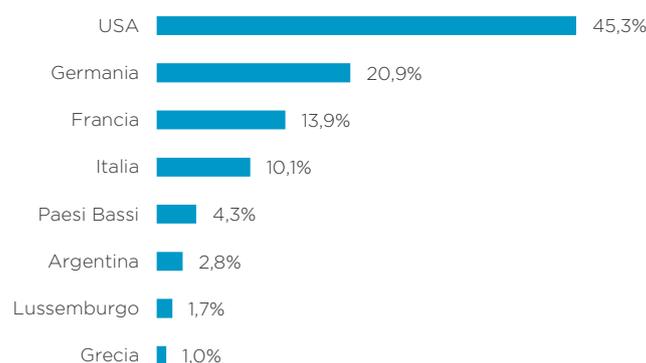
Migliore	Peso	Contributo
NETFLIX INC	2,10%	+0,22%
MERCADOLIBRE INC	1,71%	+0,17%
SAP SE	2,47%	+0,12%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1,85%	+0,11%
LOTTOMATICA GROUP SPA	1,36%	+0,09%
Peggior	Peso	Contributo
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,25%	-0,19%
AIRBUS SE	2,09%	-0,19%
LINDE PLC	2,58%	-0,18%
SANOFI	2,56%	-0,16%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,00%	-0,15%

Ripartizione settoriale (ICB)



Parte azionaria (base 100)

Ripartizione geografica



Parte azionaria (base 100)

Parte obbligazionaria (32,4%)

Principali posizioni⁺

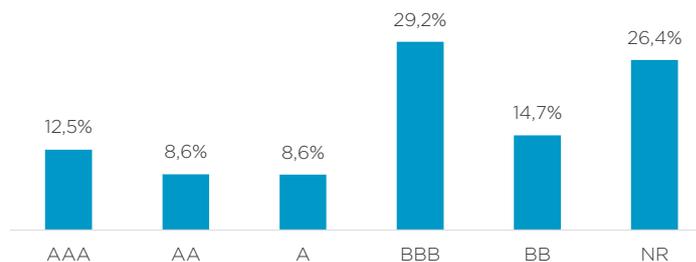
	Peso
Germany I/L 2026	4,05%
Spain I/L 2026	2,79%
France I/L 2026	2,54%
Italy I/L 2026	1,97%
Italy I/L 2026	1,96%

Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
DBRI 0 1/2 04/15/30	4,05%	+0,03%
SPGBEI 1 11/30/30	2,79%	+0,02%
SPGBEI 0.7 11/30/33	1,80%	+0,02%
ALTAFP 5 1/2 10/02/31	0,76%	+0,02%
FRTR 0.1 03/01/29	2,54%	+0,01%
Peggior	Peso	Contributo
INEGRP 6 3/8 04/15/29	0,57%	-0,01%
LTMCIM 4 7/8 01/31/31	0,89%	+0,00%
TDCDC 5 08/09/32	0,35%	0%
ADRIT 3 5/8 06/15/32	0,22%	+0,00%
EOFP 3 3/4 06/15/28	0,20%	+0,00%

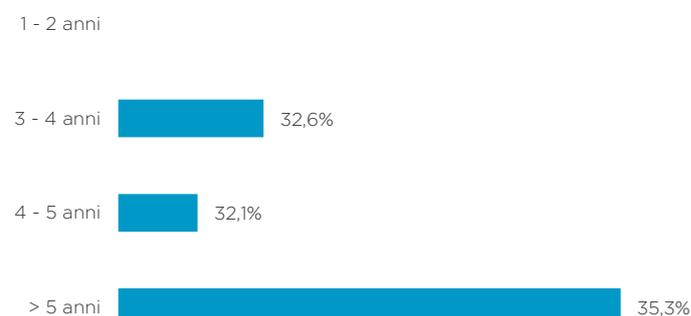
Ripartizione per rating



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 primi 100 giorni della presidenza Trump sono stati caratterizzati da un'estrema volatilità, con un picco durante il "Liberation Day", quando il VIX, l'"indice della paura", ha sfiorato i livelli della crisi Covid.

L'oncia d'oro è aumentata di oltre il 21%, registrando il miglior inizio dal mandato di G. Ford nel 1974, mentre l'S&P500 ha perso il 7%, il peggior risultato dal mandato di Ford, e il dollaro ha perso il 9% (rispetto a un paniere di valute del G7), il peggior risultato dal mandato di Nixon nel 1969.

Trump è diventato il presidente più impopolare dal dopoguerra, con un tasso di approvazione medio del 45%, e il recente calo del -0,3% del PIL nel primo trimestre (contro un aumento del +2,4% nel quarto trimestre del 2024) non dovrebbe contribuire a far risalire la sua popolarità nel breve termine.

L'S&P e lo Stoxx 600 hanno chiuso il mese di aprile in leggero calo (-0,76% e -1,68%) con un "drawdown" del -14,13% tra il 1° e il 9 aprile, prima di recuperare il +13,2% nella speranza di una svolta politica del presidente con una riduzione dei dazi (attualmente al 145% sulle importazioni cinesi, ma con esenzioni per alcuni settori strategici e del 10% sulle importazioni dal resto del mondo), con la promessa di non licenziare il presidente della Fed prima della fine del suo mandato e con una riduzione delle tasse votata dal Congresso prima dell'estate.

L'improvviso allargamento di circa 50 punti base sul 30 anni statunitense, equivalente a un "mini crollo obbligazionario", è stato anche un forte monito per l'amministrazione Trump (circa 9.000 miliardi di dollari da rifinanziare nel 2025...).

Anche i risultati trimestrali di Walmart, JP Morgan, Goldman Sachs e American Express hanno contribuito a rassicurare gli investitori, in particolare sulla resilienza dei consumatori statunitensi.

Inoltre, i primi risultati nel settore tecnologico hanno confermato una crescita robusta per l'intelligenza artificiale nei settori del cloud (Microsoft Azure +34% e SAP Cloud +29%) e della pubblicità digitale (+16% su base annua per META e Publicis che registra una crescita organica del +4,9%).

Nel complesso, i risultati pubblicati non sono stati così negativi come previsto, con previsioni sostanzialmente invariate, al netto dell'effetto dei dazi doganali, difficilmente prevedibili.

Ritenendo che il picco di incertezza possa essere ormai superato, abbiamo aumentato l'esposizione netta alle azioni al 67% a fine mese, dopo averla ridotta brevemente al 50%.

Abbiamo consolidato la nostra esposizione ai titoli europei domestici rafforzando le nostre posizioni in Saint-Gobain, Société Générale e Orange, alleggerendo al contempo il settore del lusso (vendita di LVMH) dopo i risultati contrastanti di un settore che fatica a ritrovare i suoi due motori di crescita, ovvero i consumatori cinesi e americani.

Tra i nostri contributori positivi troviamo tre titoli statunitensi: Netflix, Mercadolibre e Walmart, che hanno pubblicato risultati particolarmente solidi.

I nostri tre principali detrattori sono Airbus, Sanofi (influenzata dalle incertezze sui dazi doganali nel settore farmaceutico) e Deutsche Telekom (influenzata dalla parità EUR/USD e dai risultati contrastanti della sua controllata TMUS).

Sul fronte obbligazionario, abbiamo approfittato del dinamismo del mercato primario per partecipare a due emissioni italiane con Aeroporti di Roma (BBB-) 3,625% 2032 e il leader nel settore delle scommesse e dei giochi sportivi Lottomatica (BB) 4,875% 2031.

Redatto il 13/05/2025.



Alexis
Albert



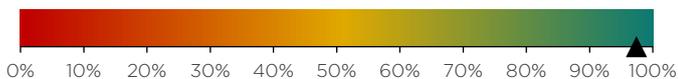
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

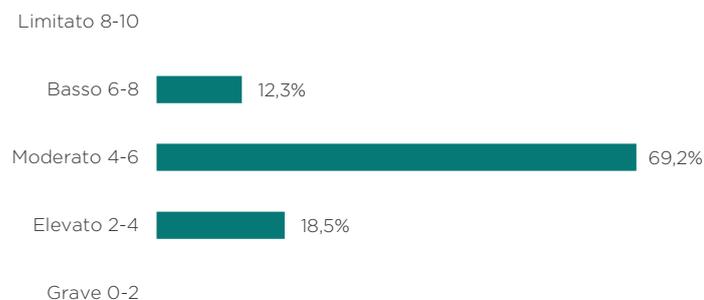
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (97,4%)



Grado di responsabilità media : 4,8/10

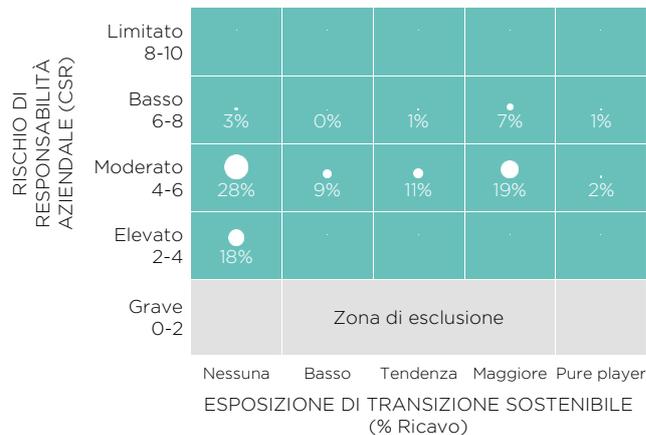
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



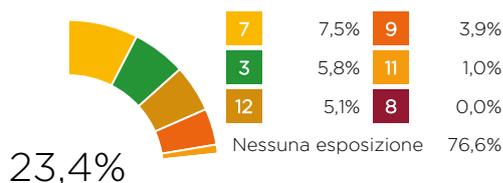
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



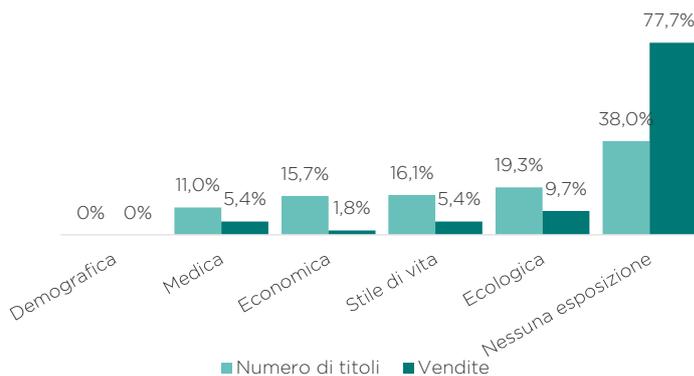
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	100%	12.235			
		31/12/2024	97%	22.306		
		29/12/2023	94%	18.026	100%	33.329
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	100%	6.960			
		31/12/2024	97%	9.456		
		29/12/2023	94%	10.035	100%	6.953
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	100%	267.247			
		31/12/2024	97%	341.724		
		29/12/2023	94%	314.742	100%	299.335
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	100%	286.443			
		31/12/2024	99%	373.487		
		29/12/2023	94%	335.961	100%	335.787
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂	100%	19.196			
		31/12/2024	99%	31.762		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	100%	396	100%	423	
		31/12/2024	97%	483	100%	451
		29/12/2023	94%	551	100%	248
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR M di vendite	100%	851	100%	861	
		31/12/2024	99%	1.006	100%	883
		29/12/2023	98%	1.153	100%	903
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		100%	0%	100%	0%	
		31/12/2024	97%	0%	99%	0%
		29/12/2023	3%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		94%	58,6%	100%	58,1%	
		31/12/2024	89%	62,1%	98%	60,6%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		0%	100,0%	6%	58,9%	
		31/12/2024	0%	0,0%	5%	66,5%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite	100%	0,3	100%	1,7	
		31/12/2024	97%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		100%	0,1%	100%	0,1%	
		31/12/2024	98%	0,1%	99%	0,1%
		29/12/2023	1%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	0%	0	2%	0	
		31/12/2024	1%	0	2%	0
		29/12/2023	1%	0	2%	8.764
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	100%	0,5	100%	1,9	
		31/12/2024	96%	0,4	96%	2,3
		29/12/2023	55%	0,2	50%	3,1
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,2%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		85%	9,6%	89%	13,3%	
		31/12/2024	68%	14,4%	78%	12,8%
		29/12/2023	26%	6,9%	37%	12,6%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		99%	39,6%	100%	39,3%	
		31/12/2024	98%	39,0%	100%	39,2%
		29/12/2023	97%	40,6%	100%	37,9%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /EUR M di vendite	63%	489	64%	1.851	
		31/12/2024	58%	955	59%	1.762
		29/12/2023	11%	1	9%	2
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		7%	0,7%	6%	0,3%	
		31/12/2024	6%	0,8%	4%	0,2%
		29/12/2023	7%	0,0%	9%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	30%	0,5%	16%	0,1%

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 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 31/12/2023 : 1,09%
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
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.