

DNCA INVEST EVOLUTIF

FLEXIBLE



Objetivo de gestión

El Subfondo trata de superar la rentabilidad del índice compuesto 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years composite index, calculado con los dividendos reinvertidos, en el período de inversión recomendado, a la vez que proteger el capital durante períodos adversos mediante una gestión oportunista y una asignación de activos flexible. Los inversores deben tener en cuenta que el estilo de gestión es discrecional e integra criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

Para alcanzar su objetivo de inversión, la estrategia de inversión se basa en una gestión discrecional activa.

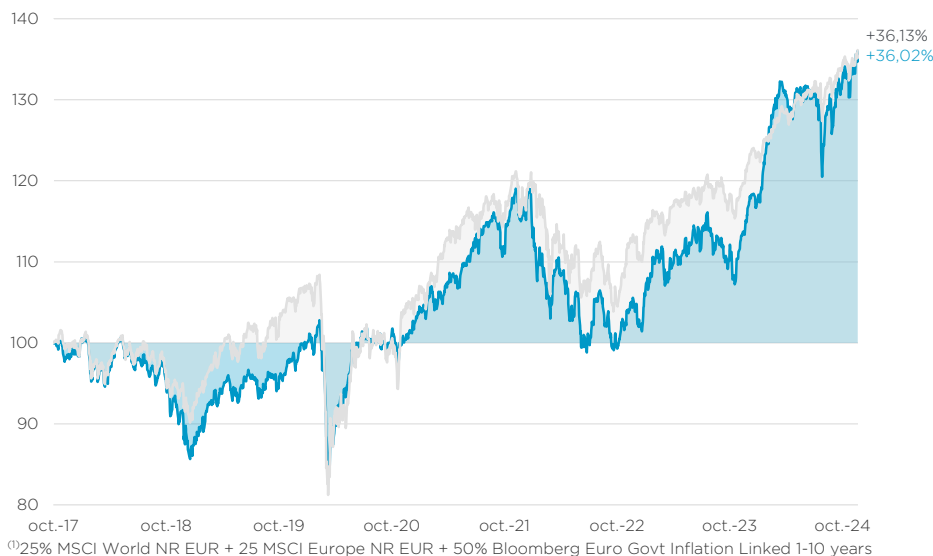
Indicadores financieros

Valor liquidativo (€)	136,02
Activos Bajo Gestión (M€)	778
Número de acciones	43
Price to Earning Ratio 2025 ^e	18,4x
Price to Book 2024	3,7x
VE/EBITDA 2025 ^e	13,4x
DN/EBITDA 2024	1,1x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	4,13%
Dividend yield 2024 ^e	1,75%
Número de emisores	41
Duración modificada	4,28
Vencimiento medio (años)	4,92
Rendimiento medio	2,87%
Puntuación media	BBB+

Rentabilidad (desde 10/10/2017 hasta 29/11/2024)

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras

↗ DNCA INVEST EVOLUTIF (Acción N) Rentabilidad acumulada ↘ Indicador de referencia⁽¹⁾



Rentabilidades anualizadas y volatilidades (%)

	1 año	3 años	5 años	Desde su creación
Acción N	+18,84	+5,70	+6,74	+4,40
Índice de referencia	+13,08	+5,61	+5,24	+4,41
Acción N - volatilidad	9,22	10,06	10,11	9,49
Índice de referencia - volatilidad	5,33	8,97	11,73	10,70

Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años	5 años
Acción N	+4,41	+4,13	+15,08	+18,84	+18,09	+38,60
Índice de referencia	+2,82	+2,57	+10,03	+13,08	+17,79	+29,11

Rentabilidades en año natural (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Acción N	+16,56	-14,49	+15,09	+3,87	+13,71	-11,25
Índice de referencia	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31

Las rentabilidades son calculadas neta de gastos de gestión por DNCA FINANCE.

Indicador de riesgo



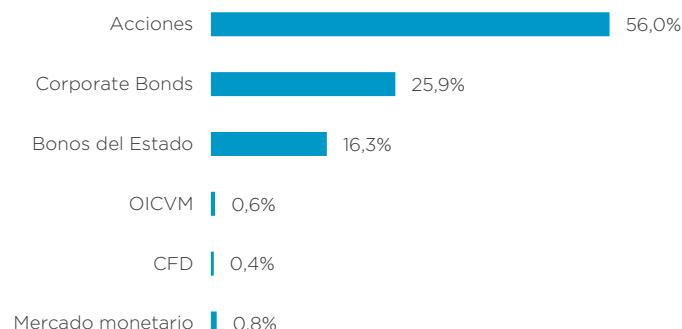
Menor riesgo Riesgo mayor

Indicador sintético de riesgo según PRIIPS. 1 corresponde al nivel más bajo y 7 al más alto.

	1 año	3 años	5 años	Desde su creación
Ratio de Sharpe	2,04	0,57	0,67	0,46
Tracking error	4,94%	5,37%	6,82%	5,96%
Ratio de correlación	0,91	0,85	0,82	0,83
Ratio de información	1,17	0,02	0,22	0,00
Beta	1,56	0,95	0,70	0,74

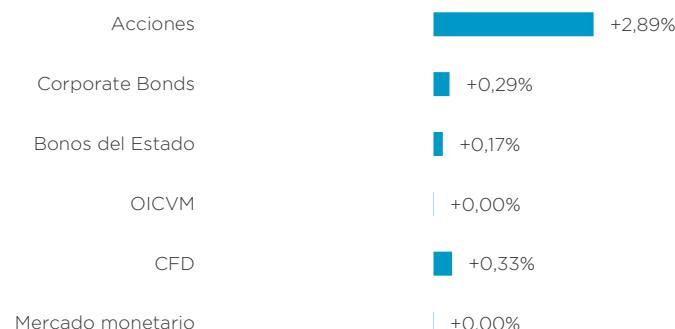
Riesgos principales : riesgo de renta variable, riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo por tenencia de bonos convertibles, cambiabile o reintegrable, riesgo de contraparte, riesgo de tipo de cambio, riesgos liados a las inversiones en los países emergentes., riesgo por inversión en instrumentos derivados, riesgo de pérdida de capital, riesgo de invertir en instrumentos derivados, así como en instrumentos que incorporen derivados., riesgo de invertir en Bonos Convertibles Contingentes y/o Bonos Canjeables, riesgo asociado con valores financieros con problemas, riesgo para la sostenibilidad, riesgo ISR

Reparto por clase de activos



Contribuciones mensuales a los resultados

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras



Exposición por sector (ICB)

	Fondo	Índice
Industrias	20,5%	6,7%
Bonos del Estado	16,3%	50,0%
Bancos	11,0%	3,9%
Tecnología	10,2%	9,1%
Construcción	8,4%	1,1%
Telecomunicaciones	4,0%	1,3%
Productos y servicios de consumo	3,9%	2,0%
Salud	3,8%	6,6%
Automóvil	3,7%	1,1%
Distribución	3,5%	1,8%
Química	3,0%	0,9%
Medios de comunicación	2,4%	1,1%
Viajes y ocio	2,3%	0,6%
Materias primas	1,8%	0,9%
Servicios financieros	1,8%	2,2%
Alimentación, bebidas y tabaco	1,5%	2,3%
Inmobiliario	0,4%	0,8%
Energía	0,1%	2,4%
Seguros	0,1%	2,3%
Cuidado personal, farmacia y suministros públicos	-	1,2%
OICVM	0,6%	N/A
Mercado monetario	0,8%	N/A

Asignación geográfica

	Fondo	Índice
USA	36,9%	18,3%
Francia	21,6%	25,5%
Italia	8,7%	14,8%
Alemania	6,9%	11,4%
Países Bajos	6,9%	2,4%
España	4,5%	9,1%
Irlanda	2,2%	0,2%
Dinamarca	2,1%	1,5%
Grecia	2,0%	-
Suiza	1,6%	4,5%
Reino Unido	1,5%	6,5%
Hungría	1,4%	-
Luxemburgo	1,0%	0,2%
Taiwán	0,7%	-
Austria	0,6%	0,1%
Hong Kong, SAR China	0,0%	0,1%
Otros países	-	5,3%
OICVM	0,6%	N/A
Mercado monetario	0,8%	N/A

Composición e indicadores de la cartera de bonos

	Peso	Duración en años	Sensibilidad	Rendimiento	Número de posiciones
Bonos de tipo de interés fijo	37,51%	4,97	4,41	2,78%	41
Bonos de tipo de interés variable	4,67%	4,50	3,20	3,58%	6
Total	42,18%	4,92	4,28	2,87%	47

Entradas y salidas del mes*

Entradas : AMERICAN EXPRESS CO, CFD SOPRA STERIA GROUP - Societe Generale SA (3,8), Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 2026, EMERSON ELECTRIC CO (5,3), GALDERMA GROUP AG (3,6), KERING (5,3), KGXGR 4 11/20/29 (4,4), PRYIM 3 5/8 11/28/28 (6,3), SIEMENS ENERGY AG (4,8), STLA 3 3/8 11/19/28 (3,1) y WALMART INC (3,3)

Salidas : AIR LIQUIDE SA (8,4), AXA SA (5), CFD IBERDROLA SA - Societe Generale SA (3,5), ELI LILLY & CO (4,4), FRTR 3.15 07/25/32, PROCTER & GAMBLE CO/THE (3,5), SHARKNINJA INC (4), Tapestry Inc 5.88% 2031 (5,1) y UBER TECHNOLOGIES INC (3)

*La cifra entre paréntesis representa la puntuación de "responsabilidad" del emisor. Consulte la página de análisis extra-financiero interno para conocer la metodología de análisis.

Bolsa acción (56,0%)

Principales posiciones⁺

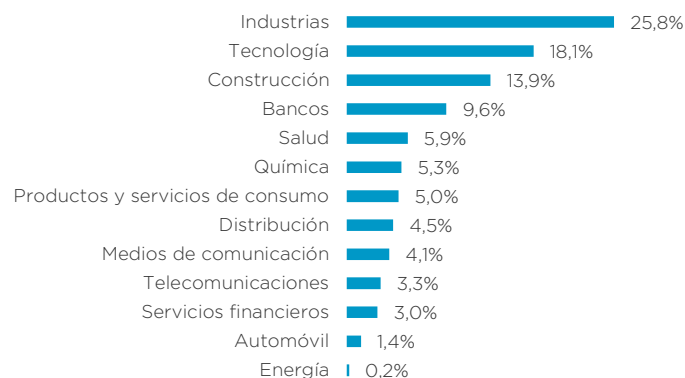
	Peso
LINDE PLC (6,2)	2,97%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,88%
MICROSOFT CORP (4,6)	2,76%
DEERE & CO (5,0)	2,69%
META PLATFORMS INC-CLASS A (3,7)	2,69%

Contribuciones mensuales a los resultados

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras

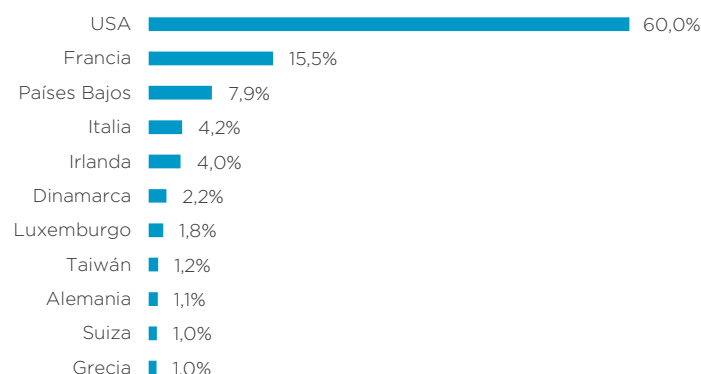
Mejor	Peso	Contribución
DEERE & CO	2,69%	+0,30%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2,65%	+0,29%
JPMORGAN CHASE & CO	2,28%	+0,25%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,66%	+0,23%
CRH PLC	2,24%	+0,20%
Peor	Peso	Contribución
UNICREDIT SPA	1,70%	-0,13%
ING GROEP NV	1,41%	-0,08%
NEXANS SA	0,21%	-0,07%
FERRARI NV	0,63%	-0,07%
SANOFI	1,48%	-0,06%

Exposición por sector (ICB)



Bolsa acción (base 100)

Asignación geográfica



Bolsa acción (base 100)

Bolsa de bonos (42,2%)

Principales posiciones⁺

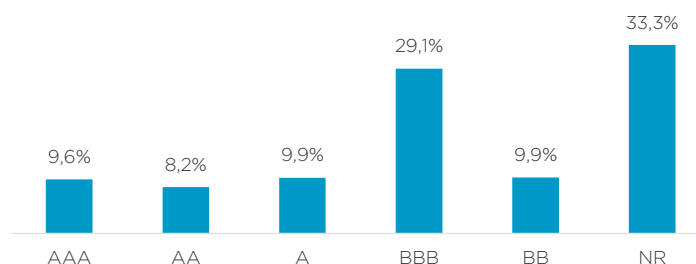
	Peso
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	2,82%
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	2,47%
Spain Government Inflation Linked Bond 0.7% 2033	2,01%
French Republic Government Bond OAT 0.1% 2029	1,93%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.3% 2028	1,92%

Contribuciones mensuales a los resultados

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras

Mejor	Peso	Contribución
DE 4.2 07/15/27	1,58%	+0,04%
DBRI 0 1/2 04/15/30	2,82%	+0,03%
SPGBEI 0.7 11/30/33	2,01%	+0,03%
SPGBEI 1 11/30/30	2,47%	+0,03%
BTSP 11/2 05/15/29	1,48%	+0,02%
Peor	Peso	Contribución
TPR 5 7/8 11/27/31	Salidas	-0,01%
SHAEFF 4 3/4 08/14/29	0,89%	+0,00%
NEXFP 4 1/8 05/29/29	0,59%	+0,00%
NEXFP 5 1/2 04/05/28	0,29%	+0,00%
ILDFF 5 1/8 10/15/26	0,11%	+0,00%

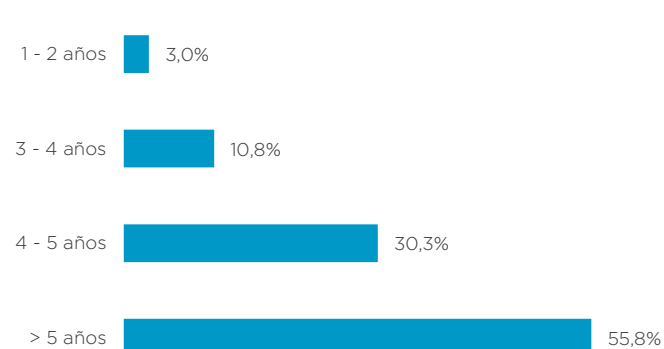
Asignación por calidad crediticia



Bolsa de bonos (base 100)

Estos datos se facilitan a título indicativo. La sociedad de gestión no recurre de forma sistemática ni automática a las calificaciones emitidas por las agencias de calificación y lleva a cabo su propio análisis crediticio.

Asignación por vencimiento



Bolsa de bonos (base 100)

*La cifra entre paréntesis representa la puntuación de "responsabilidad" del emisor. Consulte la página de análisis extra-financiero interno para conocer la metodología de análisis.

Comentario de gestión

Tras las elecciones estadounidenses, los mercados subieron con fuerza: el S&P 500 subió un 5,73%, el Nasdaq un 5,23% frente al -1,57% del CAC40 (es decir, una diferencia de 7,40% con el S&P500) y el Stoxx 600 un 0,96%.96%, lastrado por sectores cíclicos como el químico (-4,60%) y el automovilístico (-4,12%), pero beneficiado por el buen comportamiento de los sectores tecnológico (+4,02%), de telecomunicaciones (+2,66%) e industrial (+2,63%).

El Sr. Trump, reforzado por el control republicano del Senado y la Cámara de Representantes, cuenta con un mandato sólido que ha dado a los agentes económicos un impulso adicional de confianza en un entorno económico sólido. El PIB creció un 2,8 % en el tercer trimestre, impulsado por el gasto de los consumidores (un 3,5 % más, el mayor del año) y la inversión empresarial.

Por otra parte, la Fed recortó los tipos por segunda vez consecutiva en 25 puntos básicos, situando el tipo director en el 4,75%. Esta decisión se vio influida por la inflación general, que parece haberse estabilizado en el 2,6% interanual en noviembre, mientras que la inflación subyacente se mantiene elevada en el 3,3% interanual. De cara al futuro, el consenso apunta a una subida de 25 puntos básicos el 18 de diciembre, y la mayoría de los encuestados (58%) cree que el banco central estadounidense hará una pausa en enero.

En la eurozona, la situación sigue siendo más heterogénea, con los PMI en su nivel más bajo de los últimos diez meses. La inestabilidad política, sobre todo en Francia, sigue pesando en el ánimo, con los CDS volviendo a niveles muy altos (los de 2020) y el diferencial entre Francia y Alemania alcanzando su nivel más alto desde 2012 (86 pb). Francia se endeuda ahora a un tipo muy superior al de España (2,76%) y Portugal (2,5%), y converge con Grecia (2,88%).

En este contexto, la exposición neta a la renta variable se mantuvo estable en el 68%, con una sobreexposición a las acciones estadounidenses del 55% de la cartera de renta variable.

Sin embargo, el mercado europeo, con sus atractivas valoraciones (PE25 Stox600 a 13,5x y rendimiento del 3,60%), podría beneficiarse de una serie de catalizadores en 2025, con el crecimiento de los salarios reales, los recortes de los tipos de interés, un posible plan de estímulo en Alemania y los efectos de las divisas que probablemente compensen en parte los aranceles impuestos por la administración estadounidense.

DNCA Invest Evolutif registró un aumento de 4,41% frente a 2,82% de su índice de referencia.

Los 3 principales contribuidores de la cartera proceden de EE.UU., con Deere, JP Morgan y Goldman. Los valores bancarios estadounidenses se vieron impulsados por un entorno de tipos de interés más altos y un marco normativo que se suavizará bajo la administración Trump.

Nuestros 3 principales detractores son europeos: ING, Unicredit y Air Liquide.

Tras las publicaciones, iniciamos una posición en Walmart, que elevó sus previsiones y anunció unos resultados mejores de lo esperado, gracias en particular a la fortaleza del comercio electrónico (+20%).

También hemos aprovechado dos inversiones con atractivos descuentos (6% y 7%) en Nexans y Galderma (competidor de cuidados dermatológicos y Botox) para crear dos nuevas líneas.

Por el contrario, vendimos nuestras posiciones en Air Liquide, Elli Lilly y SharkNinja debido a sus elevadas valoraciones.

Terminado de redactar el 05/12/2024.



Alexis
Albert



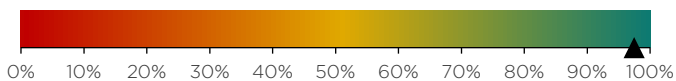
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

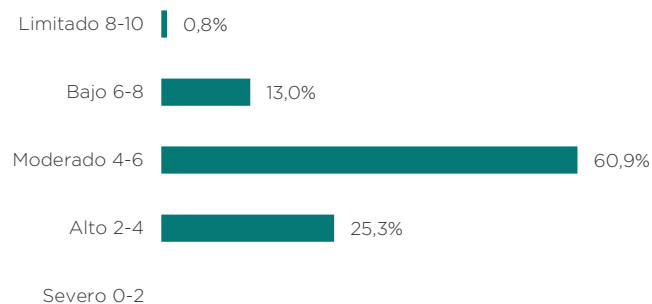
Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA+ (97,5%)



Nota Responsabilidad promedio : 4,8/10

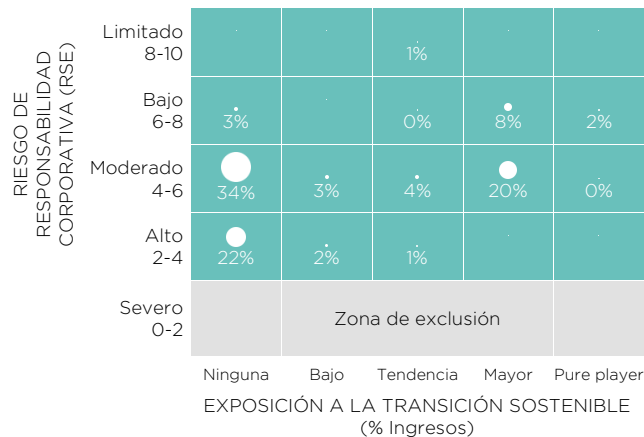
Desglose del riesgo de responsabilidad⁽¹⁾



Tasa de exclusión del universo de la selectividad



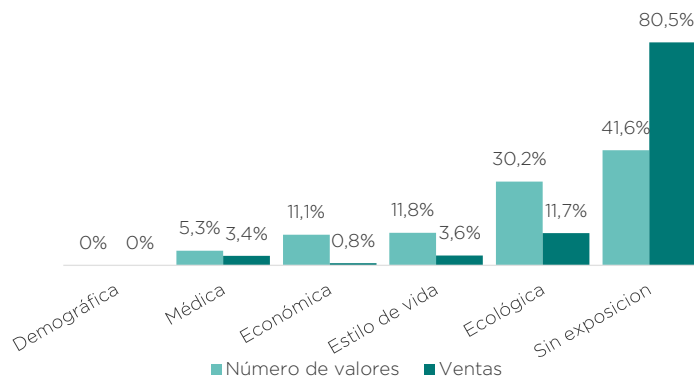
Exposición Transición/RSE⁽²⁾



Exposición a los SDG⁽³⁾ (% de ventas)



Exposición a las transiciones sostenibles⁽⁴⁾



Metodología de análisis

Desarrollamos modelos propios basados en nuestra experiencia y convicción para añadir valor tangible en la selección de los valores de la cartera. El modelo de análisis ESG de DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respeta este principio y ofrece una calificación que controla toda la construcción. La información de las empresas es la principal aportación a nuestra calificación. Las metodologías para calcular los indicadores ASG y nuestra política de compromiso e inversión responsable están disponibles en nuestro sitio web [haciendo clic aquí](#).

⁽¹⁾ La calificación sobre 10 integra 4 riesgos de responsabilidad: accionarial, medioambiental, social y societaria. Sea cual sea su sector de actividad, se evalúan 24 indicadores, como el clima social, los riesgos contables, los proveedores, la ética empresarial, la política energética, la calidad de la gestión.

⁽²⁾ La Matriz ABA combina el Riesgo de Responsabilidad y la exposición a la Transición Duradera del porteador. Permite cartografiar las empresas adoptando un enfoque riesgos/oportunidades.

⁽³⁾ 1 No hay pobreza. 2 Hambre cero. 3 Buena salud y bienestar. 4 Educación de calidad. 5 Igualdad de género. 6 Agua limpia y saneamiento. 7 Energía limpia y asequible. 8 Trabajo decente y crecimiento económic. 9 Industria, innovación e infraestructuras. 10 Reducción de las desigualdades. 11 Ciudades y comunidades sostenibles. 12 Consumo y producción sostenibles. 13 La lucha contra el cambio climático. 14 Vida acuática. 15 Vida terrestre. 16 Paz, justicia e instituciones eficaces. 17 Asociaciones para lograr los objetivos.

⁽⁴⁾ 5 transiciones sobre una perspectiva a largo plazo de la financiación de la economía permiten identificar las actividades que contribuyen positivamente al desarrollo sostenible y medir la exposición de las empresas en términos de cifra de negocios, así como la exposición a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

+ La tasa de cobertura mide la proporción de emisores (acciones y bonos corporativos) incluidos en el cálculo de los indicadores no financieros. Esta medida se calcula como un % de los activos netos del fondo ajustado por el efectivo, los instrumentos del mercado monetario, los derivados y cualquier vehículo fuera del ámbito de las "acciones cotizadas y bonos corporativos".

Principales Impactos Negativos (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unidad	Fondo		Ind. de ref.	
		Cobertura	Valor	Cobertura	Valor
PAI Corpo 1_1 - Emisiones de GEI de nivel 1	T CO ₂	94%	27.920		
PAI Corpo 1_2 - Emisiones de GEI de nivel 2	T CO ₂	94%	10.013		
PAI Corpo 1_3 - Emisiones de GEI de nivel 3	T CO ₂	96%	378.969		
PAI Corpo 1T - Emisiones totales de GEI	T CO ₂	96%	383.296		
PAI Corpo 1T_SC12 - Emisiones totales de GEI (Scope 1+2)	T CO ₂	96%	37.933		
PAI Corpo 2 - Huella de carbono	T CO ₂ /Millones de euros invertidos	94%	496	100%	472
PAI Corpo 3 - Intensidad de GEI	T CO ₂ /Millones de euros de ventas	96%	1.134	100%	892
PAI Corpo 4 - Porcentaje de inversión en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles		95%	0%	99%	0%
PAI Corpo 5_1 - Porcentaje de consumo de energía no renovable		85%	65,7%	98%	60,9%
PAI Corpo 5_2 - Porcentaje de producción de energía no renovable		1%	0%	5%	66,5%
PAI Corpo 6 - Intensidad del consumo de energía por sector de alto impacto climático	GWh/Millones de euros de ventas	93%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Actividades con impacto negativo en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad		97%	0,1%	99%	0,1%
PAI Corpo 8 - Vertido al agua	T Emisiones de agua	1%	0	1%	0
PAI Corpo 9 - Proporción de residuos peligrosos o radiactivos	T Residuos peligrosos	92%	0,4	96%	2,4
PAI Corpo 10 - Violaciones de los principios del UNGC y la OCDE		98%	0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento del UNGC y la OCDE		93%	0,0%	99%	0,0%
PAI Corpo 12 - Diferencias salariales entre hombres y mujeres		69%	14,6%	78%	12,8%
PAI Corpo 13 - Diversidad de género en los órganos de gobierno		95%	39,5%	100%	39,2%
PAI Corpo 14 - Exposición a armas controvertidas		100%	0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso del agua	m ³ /Millones de euros de ventas	53%	1.159	59%	1.694
PAI Corpo OPT_2 - Reciclaje del agua		7%	0,8%	4%	0,2%
PAI Corpo OPT_3 - Inversiones en empresas sin política de prevención de accidentes laborales		93%	0,0%	99%	0,0%

Fuente : MSCI

Cabe señalar que la DNCA Finance cambió de proveedor de datos extrafinancieros en octubre de 2023, pasando del seguimiento de las externalidades negativas por parte del proveedor Scope Rating al seguimiento de los indicadores de rendimiento (PAI) por parte del proveedor MSCI.

Este cambio de proveedor y de tipología de indicadores impide a DNCA Finance elaborar una comparación de resultados ESG a 3 años. DNCA Finance se compromete a elaborar este historial a partir de los datos disponibles en diciembre de 2023.

Información administrativa

Apellido : DNCA INVEST Evolutif
Código ISIN (Acción N) : LU1234713003
Clasificación SFDR : Art.8
Fecha de creación : 10/10/2017
Horizonte de inversión recomendado :
 Mínimo 5 años
Divisa : Euro
Domicilio : Luxemburgo
Forma jurídica : SICAV
Indicador de referencia : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years
Fijación del precio : Diaria
Estructura jurídica : DNCA Finance
Equipo gestor :
 Alexis ALBERT
 Augustin PICQUENDAR
 Valérie HANNA

Inversión mínima : Ninguno
Comisión de suscripción : 2% max
Frais de rachat : -
Gastos de gestión : 1,30%
Gastos corrientes a 31/12/2023 : 1,42%
Comisión de rentabilidad : 20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos respecto del índice : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

Depositorio : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Liquidación / Entrega :
Hora de corte : 12:00 Luxembourg time

Información legal

Esta es una comunicación publicitaria. Por favor, consulte el Folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor del Fondo antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva. Este documento es un documento promocional para uso de clientes no profesionales en el sentido de la Directiva MIFID II. Este documento es una herramienta de presentación simplificada y no constituye una oferta de suscripción ni un asesoramiento de inversión. La información presentada en este documento es confidencial y es propiedad de DNCA Finance. No puede ser distribuido a terceros sin el consentimiento previo de DNCA Finance. El tratamiento fiscal depende de la situación de cada uno, es responsabilidad del inversor y queda a su cargo. El Document d'Informations Clés y el folleto deben ser entregados al inversor, que debe leerlos antes de cualquier suscripción. Todos los documentos reglamentarios del subfondo están disponibles gratuitamente en la página web de la sociedad gestora www.dnca-investments.com o previa solicitud por escrito a dnca@dnca-investments.com o directamente en el domicilio social de la sociedad 19, Place Vendôme - 75001 Paris. Las inversiones en los subfondos conllevan riesgos, en particular el riesgo de pérdida de capital que conlleva la pérdida de todo o parte del importe inicialmente invertido. DNCA Finance puede recibir o pagar una comisión o retrocesión en relación con el o los subfondos presentados. DNCA Finance no será en ningún caso responsable ante ninguna persona por cualquier pérdida o daño directo, indirecto o consecuente de cualquier tipo que resulte de cualquier decisión tomada sobre la base de la información contenida en este documento. Esta información se proporciona a título informativo, de forma simplificada y puede cambiar con el tiempo o ser modificada en cualquier momento sin previo aviso.

Los resultados pasados no son un indicador fiable de los resultados futuros.

La concesión de esta label a un compartimento no significa que cumpla sus propios objetivos de sostenibilidad ni que la etiqueta se corresponda con los requisitos de futuras normativas nacionales o europeas. Para más información sobre este tema, visite : www.lelabelisr.fr y www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

Subfondo de DNCA INVEST Sociedad de inversión de capital variable (SICAV) de derecho luxemburgués en forma de Sociedad Anónima - con domicilio en 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxemburgo. Está autorizada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero (CSSF) y sujeta a las disposiciones del capítulo 15 de la Ley de 17 de Document d'Informations Clés de 2010.

DNCA Finance es una sociedad comanditaria (Société en Commandite Simple) autorizada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF) como sociedad gestora de carteras con el número GP00-030 y regida por el Reglamento General de la AMF, su doctrina y el Código Monetario y Financiero. DNCA Finance es también un asesor de inversiones no independiente en el sentido de la Directiva MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - correo electrónico: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - página web: www.dnca-investments.com

Cualquier reclamación puede dirigirse, de forma gratuita, bien a su interlocutor habitual (dentro de DNCA Finance o a un delegado de DNCA Finance), bien directamente al Responsable de Cumplimiento y Control Interno (RCCI) de DNCA Finance, escribiendo a la sede de la empresa (19 Place Vendôme, 75001 Paris, Francia). En caso de desacuerdo persistente, puede acceder a la mediación. La lista de órganos extrajudiciales de resolución de litigios y sus datos de contacto según su país y/o el del prestador de servicios de que se trate puede consultarse libremente siguiendo el enlace https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en italiano en el siguiente enlace : <https://www.dnca-investments.com/es/informacion-reglamentaria>

Este producto promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible. Puede invertir parcialmente en activos que tengan un objetivo sostenible, por ejemplo, calificados como sostenibles según la clasificación de la UE.

Este producto está sujeto a los riesgos de sostenibilidad definidos en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2, apartado 22) por un acontecimiento o con Document d'Informations Clés medioambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría causar un impacto negativo material real o potencial en el valor de la inversión.

Si el proceso de inversión de la cartera puede incorporar el enfoque ESG, el objetivo de inversión de la cartera no es principalmente mitigar este riesgo. La política de gestión del riesgo de sostenibilidad está disponible en el sitio web de la Sociedad Gestora.

El índice de referencia, tal como se define en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2, apartado 22), no pretende ser coherente con las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

Glosario

Beta. La beta de un valor financiero es una medida de la volatilidad o sensibilidad del valor que indica la relación entre las fluctuaciones del valor del valor y las fluctuaciones del mercado. Se obtiene haciendo una regresión de la rentabilidad de este valor sobre la rentabilidad del conjunto del mercado. Al calcular la beta de una cartera, medimos su correlación con el mercado (el índice de referencia utilizado) y, por tanto, su exposición al riesgo de mercado. Cuanto menor sea el valor absoluto de la beta de la cartera, menor será su exposición a las fluctuaciones del mercado, y viceversa.

Bono convertible. Un bono que puede convertirse en un número predeterminado de acciones de la empresa en determinados momentos de su vida, normalmente a discreción del titular del bono convertible.

Información adicional

Este material ha sido proporcionado con fines informativos a los proveedores de servicios de inversión y a otros Clientes Profesionales o Inversores Cualificados y, cuando lo requiera la normativa local, previapetición escrita de éstos. Este material no puede ser utilizado por inversores finales (Retail Investors). Es responsabilidad de cada proveedor de servicios de inversión garantizar que la oferta o venta de las participaciones de fondos o servicios de inversión de terceros a sus clientes cumpla con la legislación nacional pertinente.

En España y Portugal: este material es proporcionado por Natixis Investment Managers S.A. o su sucursal Natixis Investment Managers, Sucursal en España. Natixis Investment Managers S.A. es una sociedad de gestión luxemburguesa autorizada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier or CSSF) y está constituida de conformidad con las leyes luxemburguesas y registrada bajo el número B 115843. Domicilio social de Natixis Investment Managers S.A.: Calle Jean Monnet, 2, L-2180 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Natixis Investment Managers, Sucursal en España está autorizada y supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en relación con sus actividades en España, y por la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) en relación con sus actividades en Portugal. Domicilio social de Natixis Investment Managers, Sucursal en España: Serrano nº90, 6th Floor, 28006 Madrid, España.

La entidad anteriormente mencionada es una unidad de desarrollo de negocio de Natixis Investment Managers, sociedad holding de una variada línea de entidades especializadas en gestión y distribución de inversiones en todo el mundo. Las filiales de gestión de inversiones de Natixis Investment Managers llevan a cabo cualquier actividad regulada sólo en las jurisdicciones en las que tienen licencia o autorización. Los servicios y productos que gestionan no están disponibles para los inversores en todas las jurisdicciones.

Aunque Natixis Investment Managers considera que la información proporcionada en este material es fiable, incluida la de fuentes de terceros, no garantiza la exactitud, adecuación o integridad de dicha información.

El suministro de este material y/o la referencia a valores, sectores o mercados específicos dentro de este material no constituye un asesoramiento de inversión, ni una recomendación ni oferta para comprar o vender ningún valor u oferta de servicios. Los inversores deben considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, los riesgos y los gastos de cualquier inversión antes de invertir. Los análisis, opiniones y algunos de los temas y procesos de inversión a los que se hace referencia en este documento representan las opiniones de los administradores de la cartera a la fecha indicada. Éstas, así como las tenencias de la cartera y las características mostradas, están sujetas a cambios. No se puede asegurar que la evolución ocurra como se ha previsto en este material.

Este material no puede ser distribuido, publicado o reproducido, en su totalidad o en parte.

Todos los importes están expresados en USD, salvo que se indique contrario.