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.

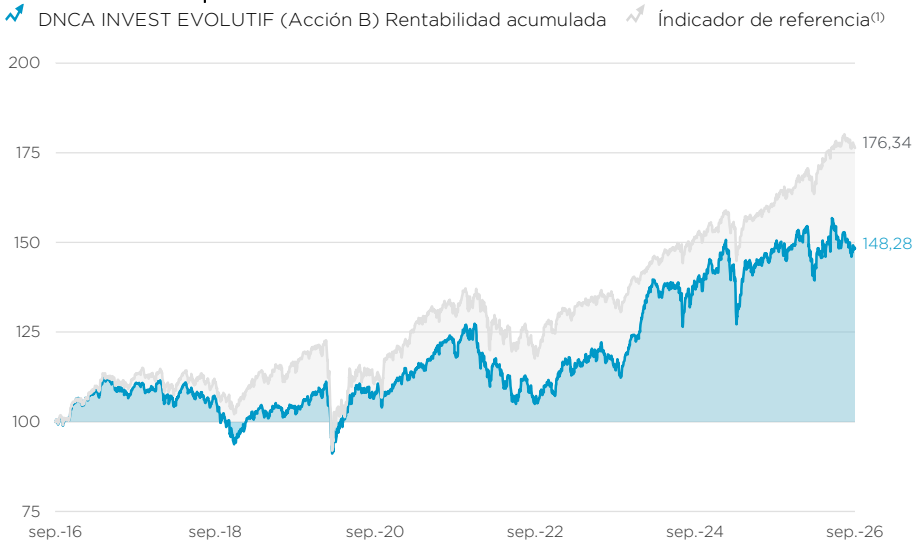
Indicadores financieros

Valor liquidativo (EUR)	207,17
Activos Bajo Gestión (M€)	945
Número de acciones	50
Price to Earning Ratio 2026e	15,2x
Price to Book 2025	4,5x
VE/EBITDA 2026e	11,4x
DN/EBITDA 2025	1,2x
Free Cash Flow yield 2026e	5,24%
Dividend yield 2025e	1,57%
Número de emisores	24
Duración modificada	2,93
Vencimiento medio (años)	3,29
Rendimiento medio	3,64%
Puntuación media	A-

Facset, consenso de los analistas en «30/09/2026». Los datos financieros presentados en este documento se proporcionan a título indicativo y se basan en el consenso del mercado disponible en la fecha de redacción del documento. Estos datos se basan en hipótesis de mercado actuales y pueden variar. No constituyen una garantía de rendimiento futuro.

Rendimiento base 100 (desde 30/09/2016 hasta 30/09/2026)

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



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

Las rentabilidades son calculadas neta de gastos de gestión.

Rentabilidades anualizadas y volatilidades (%)

	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Acción B	-0,31	+8,54	+4,50	+4,02	+3,87
Índicador de referencia	+9,38	+9,79	+6,23	+5,83	+4,02
Acción B - volatilidad	10,75	10,42	10,44	9,64	10,60
Índicador de referencia - volatilidad	5,54	5,79	8,05	9,65	12,14

Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años
Acción B	-0,80	-0,65	-0,31	+27,91	+24,61	+48,28
Índicador de referencia	-1,18	+6,72	+9,38	+32,39	+35,33	+76,35

Rentabilidades en año natural (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Acción B	+5,49	+14,02	+15,78	-15,38	+14,40	+3,03	+12,56	-12,07	+3,03	+2,62
Índicador de referencia	+7,91	+9,32	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87

Indicador de riesgo

1 — 2 — 3 — **4** — 5 — 6 — 7

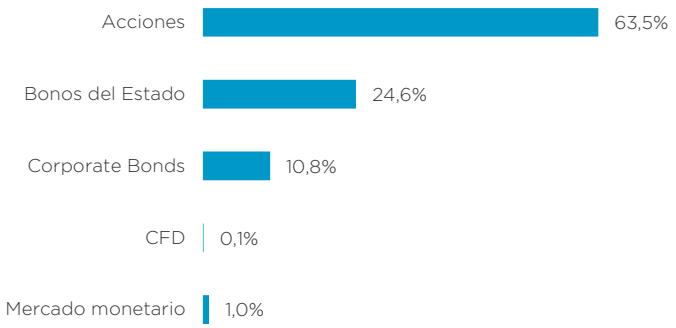
Menor riesgo — Riesgo mayor

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

	1 año	3 años	5 años	10 años
Ratio de Sharpe	-0,22	0,55	0,23	0,32
Tracking Error	6,38%	5,82%	5,81%	5,89%
Ratio de correlación	0,89	0,90	0,83	0,81
Ratio de información	-1,52	-0,21	-0,30	-0,31
Beta	1,72	1,61	1,08	0,81

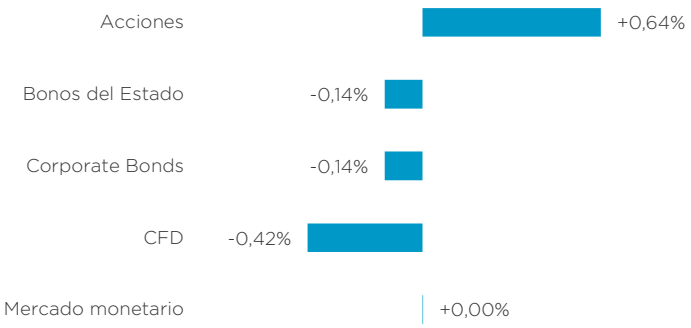
Riesgos principales : riesgo de renta variable, riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo de bonos convertibles/canjeables, riesgo de contraparte, riesgo de tipo de cambio, riesgos liados a las inversiones en los países emergentes., riesgo por inversión en instrumentos derivados, riesgo de pérdida de capital, riesgo de invertir en instrumentos derivados, así como en instrumentos que incorporen derivados., riesgo de invertir en Bonos Convertibles Contingentes, 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
Bonos del Estado	24,6%	50,0%
Tecnología	16,2%	11,6%
Industrias	13,9%	6,7%
Bancos	5,7%	5,8%
Productos y servicios de consumo	4,8%	1,4%
Telecomunicaciones	4,1%	1,3%
Salud	3,9%	5,4%
Viajes y ocio	3,5%	0,4%
Distribución	2,8%	1,5%
Suministros públicos	2,7%	1,8%
Servicios financieros	2,4%	1,9%
Energía	2,3%	2,7%
Química	2,1%	0,8%
Materias primas	1,9%	1,1%
Alimentación, bebidas y tabaco	1,9%	1,9%
Construcción	1,8%	1,0%
Automóvil	1,1%	0,8%
Seguros	1,1%	2,1%
Medios de comunicación	1,1%	0,5%
Inmobiliario	0,9%	0,5%
Cuidado personal, farmacia y	-	0,9%
Mercado monetario	1,0%	N/A

Asignación geogràfica

	Fondo	Índice
Estados Unidos	34,0%	18,1%
Francia	17,3%	24,5%
Italia	11,7%	18,2%
Alemania	7,8%	8,5%
España	7,7%	10,3%
Países Bajos	4,0%	2,7%
Grecia	3,2%	-
Suiza	1,9%	4,2%
Taiwán	1,7%	-
Corea del Sur	1,4%	-
Brasil	1,2%	-
Irlanda	1,0%	0,2%
Reino Unido	0,8%	6,4%
Dinamarca	0,7%	0,7%
Japón	0,2%	1,5%
China	0,0%	-
Otros países	-	4,7%
Mercado monetario	1,0%	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	35,08%	3,27	2,93	3,61%	28
Bonos híbridos	0,36%	5,00	3,20	6,11%	1
Total	**35,44%**	**3,29**	**2,93**	**3,64%**	**29**

Entradas y salidas del mes

Entradas : ACCENTURE PLC-CL A, DEUTSCHE TELEKOM AG-REG, Kingspan Securities Ireland DAC 3.88% 2030, PUBLIC POWER CORP y SHARKNINJA INC

Salidas : Aeroporti di Roma SpA 3.63% 2032, ASM INTERNATIONAL NV, Banco de Credito Social Cooperativo SA 3.5% 2031, Birkenstock Group BV & Co KG 4.5% 2033, CFD LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI- Goldman Sachs, COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN, Ipsen SA 3.88% 2032, LEONARDO SPA, ORANGE y SIEMENS ENERGY AG

Bolsa acción (63,5%)

Principales posiciones

	Peso
IBERDROLA SA	2,45%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,44%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,32%
ASML HOLDING NV	2,29%
UNICREDIT SPA	2,24%

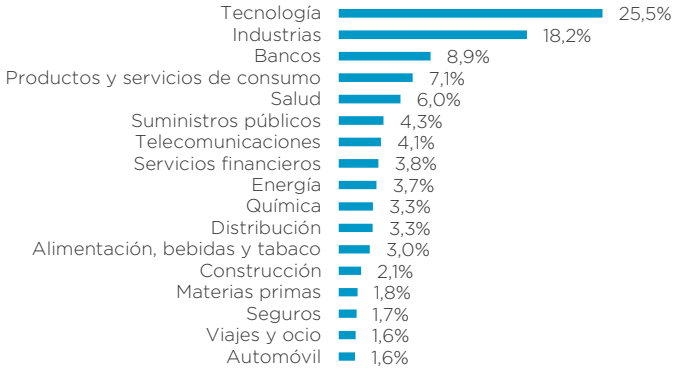
Contribuciones mensuales a los resultados

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

Mejor	Peso	Contribución
ASML HOLDING NV	2,29%	+0,18%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,66%	+0,15%
ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	0,77%	+0,13%
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	1,21%	+0,12%
MICRON TECHNOLOGY INC	1,11%	+0,11%

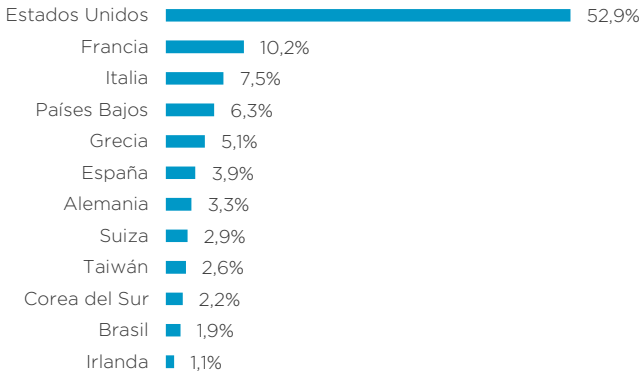
Peor	Peso	Contribución
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,44%	-0,22%
KERING	1,88%	-0,22%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Salidas	-0,12%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,03%	-0,11%
GENERAL MOTORS CO	1,00%	-0,08%

Exposición por sector (ICB)



Bolsa acción (base 100)

Asignación geogràfica



Bolsa acción (base 100)

Bolsa de bonos (35,4%)

Principales posiciones

	Peso
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	5,35%
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	5,09%
European Union 2.5% 2031	4,50%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 2029	2,89%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 2028	2,10%

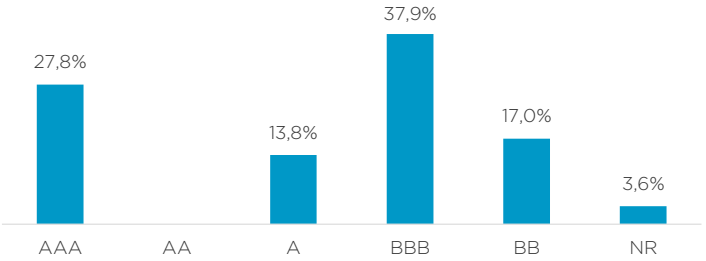
Contribuciones mensuales a los resultados

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

Mejor	Peso	Contribución
BTPS 1.6 11/22/28	2,10%	+0,01%
BTF 0 10/28/26	1,06%	+0,00%
FRTR 0 1/4 11/25/26	1,58%	+0,00%
BOTS 0 09/30/26	Salidas	+0,00%
SPIEFP 4 7/8 03/28/32	0,17%	+0,00%

Peor	Peso	Contribución
EU 2 1/2 12/04/31	4,50%	-0,05%
SPGBEI 1 11/30/30	5,09%	-0,04%
DBRI 0 1/2 04/15/30	5,35%	-0,03%
ILDFP 5 3/8 05/02/31	0,84%	-0,02%
CANALP 4 5/8 12/03/30	1,13%	-0,02%

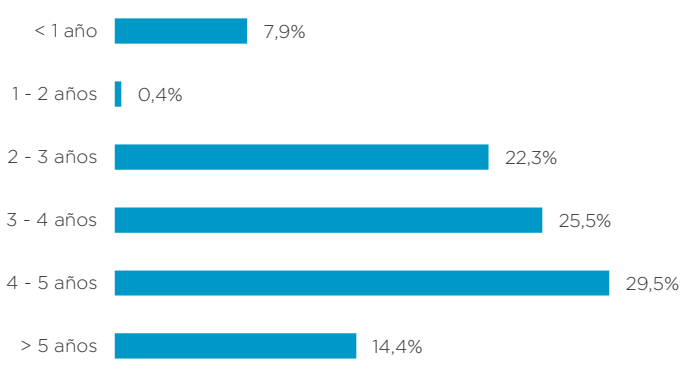
Asignación por calidad crediticia



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)

Comentario de gestión

Los mercados bursátiles registraron una evolución dispar durante el mes de septiembre, con un descenso del MSCI World del -1,31 % y una caída del Stoxx 600 del -2,48 %. El mes estuvo marcado por una nueva escalada de tensiones en Oriente Medio y por el fuerte repunte de los tipos a largo plazo. Las continuas perturbaciones en el estrecho de Ormuz y la extensión del conflicto a Bab el-Mandeb llevaron al Brent a 98,03 USD (+6,48 % en el mes), lo que reavivó los temores inflacionistas. En este contexto, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años alcanzó el 5,23 %, su nivel más alto desde 2007, mientras que el diferencial OAT-Bund superó los 120 puntos básicos durante la sesión, frente a los aproximadamente 80 puntos básicos de finales de agosto. Paralelamente, el rendimiento del bono francés OAT a 10 años cerró el mes en torno al 4,86 %, rozando el umbral del 5 %, su nivel más alto desde 2002.

En Estados Unidos, la crisis energética no ha puesto en entredicho, por el momento, la solidez de la actividad económica. El mercado laboral se mantuvo robusto en agosto, con la creación de 162 000 puestos de trabajo y una tasa de desempleo estable en el 4,1 %, mientras que la Fed de Atlanta estima que el crecimiento del PIB del tercer trimestre se sitúa en torno al 5 % en tasa anualizada. No obstante, la inflación sigue siendo elevada, situándose en el 3,4 % interanual. En este contexto, la Fed ha subido los tipos en 25 puntos básicos, situando el rango de los fondos federales en el 3,75-4,00 %, y mantiene un sesgo restrictivo ante una economía que sigue mostrando resiliencia.

En la zona del euro, el BCE también ha subido su tipo de depósito en 25 puntos básicos, hasta el 2,50 %, ante las presiones inflacionistas generadas por el aumento de los precios de la energía. No obstante, la actividad sigue mostrando una buena evolución, con un PMI compuesto que subió hasta el 53,1 en septiembre frente al 52,0 de agosto, su mejor nivel desde abril de 2023. Esta combinación de un crecimiento resistente y una inflación que sigue por encima del objetivo podría llevar al BCE a continuar con su endurecimiento monetario de aquí a finales de año.

La fuerte subida de los tipos de interés ha provocado una compresión de los múltiplos de valoración, con un PER a 12 meses del S&P 500 en torno a 19,2x. Este descenso de los múltiplos va acompañado de una dinámica de beneficios que sigue siendo favorable: en concreto, el consenso sobre el crecimiento del beneficio por acción (BPA) del Stoxx 600 para 2026 se ha revisado al alza, pasando del +16,3 % al +17,1 % a lo largo del mes. En este momento, el crecimiento de los resultados permite, por tanto, absorber gran parte del impacto negativo de la subida de los tipos. Con un crecimiento nominal estadounidense cercano al 6 %, seguimos siendo optimistas siempre y cuando el endurecimiento monetario no ponga en peligro la dinámica económica. En nuestra opinión, el principal riesgo ya no es tanto el nivel absoluto de los tipos como la magnitud del ciclo de endurecimiento que la Fed se verá obligada a llevar a cabo.

En este contexto, hemos mantenido la exposición a la renta variable en el 75 %, al tiempo que hemos reforzado la zona de América del Norte, que representa ahora el 42 % de la cartera de renta variable. Europa representa el 47 %, con una exposición marginal a Francia dadas las persistentes incertidumbres políticas y presupuestarias, mientras que Asia representa el 9 % de la cartera de renta variable. Damos prioridad a las zonas que, en nuestra opinión, ofrecen el mejor equilibrio entre dinámica de beneficios, crecimiento económico y valoración.

En cuanto a los movimientos, hemos iniciado una posición en Accenture, cuya valoración nos parece históricamente atractiva, y hemos reforzado nuestras posiciones en Antofagasta, Linde y STMicroelectronics. Por el contrario, hemos continuado reduciendo nuestra exposición a los valores franceses en un contexto de incertidumbres políticas y presupuestarias persistentes, con las salidas de Orange, Saint-Gobain y Canal+.

Nuestros principales contribuyentes a la rentabilidad del mes han sido TSMC, Piraeus Bank y Athens International Airport. Por el contrario, Kering, Goldman Sachs y Saint-Gobain han sido los principales lastre.

En cuanto a la renta fija, hemos liquidado nuestra exposición a los OAT y mantenemos una sensibilidad baja, en torno a 3, lo que nos permite limitar el impacto del fuerte repunte de los tipos de interés.

Terminado de redactar el 07/10/2026.



Alexis Albert



Augustin Picquendar

Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA+: 98,3%

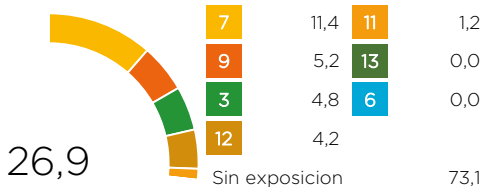
Nota Responsabilidad promedio : 5,0/10

% de emisores que cuentan con un análisis de los planes de transición : 73,8%

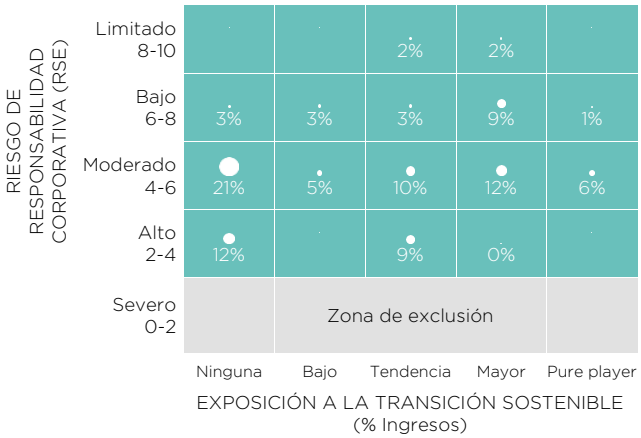
Tasa de exclusión del universo de la selectividad



Exposición a los SDG(3) (% de ventas)



Exposición Transición/RSE(2)



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 económ. 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.

Principales Impactos Negativos (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unidad	Fondo		Ind. de ref.	
		Cobertura	Valor	Cobertura	Valor
PAI Corpo 6 - Intensidad del consumo de energía por sector de alto impacto climático	GWh/EUR million sales	99%	0,4	100%	0,5
	31/12/2025	98%	0,3	100%	0,5
	31/12/2024	97%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 9 - Proporción de residuos peligrosos o radiactivos	T Hazardous Waste	99%	0,3	100%	3,3
	31/12/2025	96%	0,4	100%	2,6
	31/12/2024	96%	0,4	96%	2,3
	29/12/2023	55%	0,2	50%	3,1

Fuente : MSCI

+ 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".

Información administrativa

Nombre del subfondo : Evolutif
Nombre de la SICAV : DNCA INVEST
Código ISIN (Acción B (EUR)) : LU0284394821
Política de distribución : capitalización
Clasificación SFDR : Art.8
Fecha de creación : 23/07/2007
Horizonte de inversión recomendado : Mínimo 5 años
Divisa : Euro
Inversión mínima : Ninguno
País de domiciliación del fondo : Luxemburgo
Forma jurídica : SICAV
Tipo de fondo : OICVM
Índicador de referencia : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years
Fijacion del precio : Diaria
Estructura juridíca : DNCA Finance
País de domiciliación de la sociedad gestora : Francia
Depositario : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Hora de corte : 12:00 h, hora de Luxemburgo
Liquidación / Entrega : T+2

Equipo gestor :
Alexis ALBERT
Augustin PICQUENDAR

Costos

Costes de entrada : 2% max
Costes de salida : -
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento : 2,52%
Costes de operación : 0,49%
Comisiones relacionadas con los resultados : 0,02%. Correspondiente al 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 . El importe real variará en función del rendimiento de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.

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.
Calificación media. La calificación media representa la calidad crediticia media de los emisores o de los títulos mantenidos en cartera, calculada a partir de las calificaciones otorgadas por las principales agencias de calificación crediticia. Se obtiene convirtiendo las calificaciones en una escala numérica y calculando posteriormente una media ponderada según el peso de cada título en la cartera. Este indicador permite evaluar el nivel global de riesgo de crédito de la cartera.
Cash flow. El flujo de caja representa todos los flujos de efectivo generados por las actividades de una empresa. Para los analistas y acreedores, es una buena forma de evaluar la solvencia y la sostenibilidad de una empresa. También es un indicador de la capacidad de una empresa para financiar sus inversiones con sus operaciones o su capacidad para distribuir dividendos a sus accionistas.
EV (Enterprise Value - Valor de la empresa). Valor de mercado de las acciones ordinarias + valor de mercado de las acciones preferentes + valor de mercado de la deuda + intereses minoritarios - caja e inversiones
P/CF (Price/Cash Flow). El ratio precio/flujo de caja es un indicador de la valoración de una acción.
PER (Price Earnings Ratio - Ratio precio-beneficio). Ratio de valoración del precio actual de la acción de una empresa comparado con su beneficio por acción.
Rentabilidad actuarial media. La rentabilidad actuarial media corresponde al rendimiento anual medio esperado de los bonos mantenidos en cartera, teniendo en cuenta tanto los cupones percibidos como la diferencia entre el precio de compra y el importe reembolsado al vencimiento. Se calcula a partir de la rentabilidad actuarial de cada título, ponderada según su peso en la cartera. Este indicador ofrece una estimación del rendimiento teórico de la cartera de bonos, siempre que los títulos se mantengan hasta su vencimiento y que los emisores no incurran en impago.
Rentabilidad por dividendo. Dividendo anual por acción / Precio por acción.

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 París. 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-labellises
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 Clésembre 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 París - 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 París, 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 criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (denominado «Reglamento SFDR»). Les recordamos que la decisión de invertir en el Fondo debe tener en cuenta todas sus características, así como todos sus objetivos, tal y como se describen en el folleto.
Este producto está sujeto a los riesgos de sostenibilidad definidos en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2, apartado 22) por un acontecimiento o conDocument d'Informations Clésón 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.

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 n°90, 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.