# DNCA INVEST
# SRI EUROPE GROWTH

ACCIONES EUROPEAS GROWTH

## Objetivo de gestión

El objetivo del Subfondo es superar la rentabilidad de los mercados de renta variable de toda Europa en el periodo de inversión recomendado (5 años). El índice de referencia, STOXX EUROPE 600 Net Return EUR, calculado dividendos reinvertidos, se facilita a efectos de comparación a posteriori. 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) | 287,50 |
| Activos Bajo Gestión (M€) | 629 |
| Número de acciones | 47 |
| Capitalización media (Bn€) | 99.401 |
| Price to Earning Ratio 2026e | 26,2x |
| Price to Book 2025 | 5,9x |
| VE/EBITDA 2026e | 16,2x |
| DN/EBITDA 2025 | 1,0x |
| Free Cash Flow yield 2026e | 3,12% |
| Dividend yield 2025e | 1,42% |

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)STOXX Europe 600 EUR NR

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 A | +4,70 | +2,84 | -1,59 | +5,48 | +7,97 |
| Índicador de referencia | +16,56 | +15,03 | +9,69 | +9,11 | +9,01 |
| Acción A - volatilidad | 14,19 | 14,34 | 16,28 | 15,52 | 15,31 |
| Índicador de referencia - volatilidad | 12,19 | 12,38 | 13,95 | 14,98 | 15,52 |

## Rentabilidades acumuladas (%)

| | 1 mes | YTD | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A | -1,06 | +4,09 | +4,70 | +8,77 | -7,70 | +70,51 |
| Índicador de referencia | -2,42 | +9,52 | +16,56 | +52,30 | +58,86 | +139,28 |

## Rentabilidades en año natural (%)

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Acción A | -0,03 | -1,46 | +10,47 | -26,20 | +37,96 | +12,25 | +31,12 | -11,65 | +13,28 | -1,22 |
| Índicador de referencia | +19,80 | +8,78 | +15,81 | -10,64 | +24,91 | -1,99 | +26,82 | -10,77 | +10,58 | +1,73 |

## 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 | 0,19 | 0,00 | -0,22 | 0,29 |
| Tracking Error | 6,49% | 6,17% | 7,63% | 7,96% |
| Ratio de correlación | 0,89 | 0,90 | 0,88 | 0,86 |
| Ratio de información | -1,83 | -1,98 | -1,48 | -0,46 |
| Beta | 1,04 | 1,05 | 1,03 | 0,90 |

**Riesgos principales :** riesgo inherente a la gestión discrecional, riesgo de renta variable, riesgo de liquidez, riesgo de pérdida de capital, riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de invertir en instrumentos derivados, así como en instrumentos que incorporen derivados., riesgo de crédito, riesgo de contraparte, riesgo por tenencia de bonos convertibles,cambiable o reintegrable, riesgo ISR, riesgo para la sostenibilidad

# DNCA INVEST
# SRI EUROPE GROWTH
ACCIONES EUROPEAS GROWTH

## Principales posiciones*

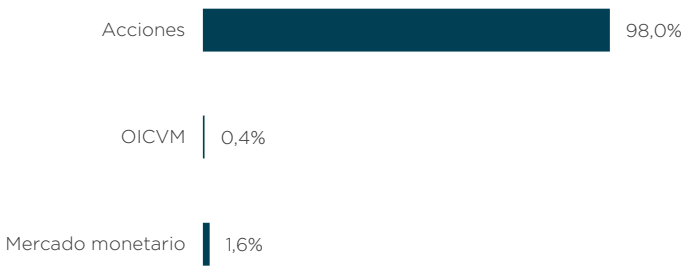
| | Peso |
|---|---|
| ASML HOLDING NV | 6,13% |
| AIR LIQUIDE SA | 5,11% |
| SAFRAN SA | 4,99% |
| NOVONESIS (NOVOZYMES) B | 4,56% |
| EXOSENS SAS | 4,36% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 4,15% |
| GALDERMA GROUP AG | 4,05% |
| LOTTOMATICA GROUP SPA | 3,91% |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | 3,77% |
| LONZA GROUP AG-REG | 3,55% |
| | **44,58%** |

## Contribuciones mensuales a los resultados
**Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras**

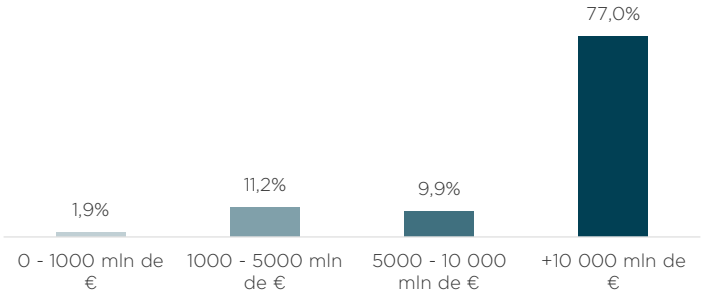
| Mejor | Peso | Contribución |
|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | 6,13% | +0,54% |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | 2,73% | +0,24% |
| EXOSENS SAS | 4,36% | +0,14% |
| CAREL INDUSTRIES SPA | 2,50% | +0,10% |
| COMET HOLDING AG-REG | 0,87% | +0,09% |

| Peor | Peso | Contribución |
|---|---|---|
| NOVONESIS (NOVOZYMES) B | 4,56% | -0,47% |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | 2,58% | -0,16% |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | 1,09% | -0,13% |
| FINECOBANK SPA | 1,91% | -0,13% |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | 2,62% | -0,12% |

## Reparto por clase de activos




## Distribución por capitalización




## Exposición por sector (ICB)

| | Fondo | Índice |
|---|---|---|
| Industrias | 24,2% | 15,2% |
| Salud | 23,1% | 12,1% |
| Tecnología | 12,2% | 9,5% |
| Productos y servicios de consumo | 7,7% | 4,0% |
| Construcción | 5,5% | 3,0% |
| Química | 5,1% | 2,1% |
| Energía | 5,1% | 6,8% |
| Viajes y ocio | 3,9% | 0,8% |
| Servicios financieros | 3,2% | 4,0% |
| Alimentación, bebidas y tabaco | 2,1% | 4,8% |
| Bancos | 1,9% | 16,2% |
| Automóvil | 1,8% | 1,2% |
| Distribución | 1,1% | 0,9% |
| Suministros públicos | 1,1% | 4,6% |
| Materias primas | - | 2,7% |
| Seguros | - | 5,8% |
| Medios de comunicación | - | 0,6% |
| Cuidado personal, farmacia y | - | 2,1% |
| Inmobiliario | - | 1,0% |
| Telecomunicaciones | - | 2,6% |
| OICVM | 0,4% | N/A |
| Mercado monetario | 1,6% | N/A |

## Asignación geogràfica

| | Fondo | Índice |
|---|---|---|
| Francia | 35,6% | 14,7% |
| Suiza | 15,2% | 13,9% |
| Italia | 10,4% | 5,4% |
| Reino Unido | 8,2% | 22,5% |
| Países Bajos | 7,2% | 8,7% |
| Alemania | 5,2% | 13,0% |
| Dinamarca | 5,0% | 2,6% |
| Noruega | 3,1% | 1,3% |
| Bélgica | 3,0% | 1,8% |
| España | 2,2% | 6,2% |
| Irlanda | 1,8% | 0,7% |
| Suecia | 1,4% | 5,2% |
| OICVM | 0,4% | N/A |
| Mercado monetario | 1,6% | N/A |

## Entradas y salidas del mes

**Entradas :** Ninguna

**Salidas :** Ninguna

## Comentario de gestión

«Higher for longer»: la subida de los tipos de interés ha sido el hilo conductor de este inicio de curso económico, en el que las preocupaciones inflacionistas y presupuestarias han alimentado el nerviosismo de los inversores. Por un lado, el aumento de los precios de la energía (petróleo: +35 %/40 % desde los mínimos de julio), junto con la resistencia de la actividad económica, ha llevado a varios grandes bancos centrales a adoptar una política monetaria más restrictiva con el fin de contener este repunte inflacionista (Fed, BCE, BoJ y RBA: subida de 25 puntos básicos de los tipos de interés de referencia). Por otra parte, los riesgos políticos y presupuestarios han ejercido una presión adicional sobre la deuda pública, especialmente en Europa, en los países que aplican políticas públicas costosas. Así, los rendimientos soberanos a largo plazo han alcanzado, en varios países, niveles sin precedentes desde hace más de quince años: el bono del Tesoro estadounidense a 10 años se situó en el 5,28 % (+53 pb en el mes), el OAT francés a 10 años, al 4,86 % (+68 pb), y el Bund alemán a 10 años, al 3,59 % (+27 pb).

Sorprendentemente, los mercados bursátiles han demostrado una gran resistencia (MSCI World: -1,1 %, S&P: -0,3 %, Stoxx Europe 600: -2,4 %). La solidez de los resultados publicados en el primer semestre, junto con el crecimiento de los beneficios previstos para 2026 y 2027 (+20 % y +9 % en Europa), ha permitido hasta ahora absorber este impacto de los tipos de interés.

El mes de septiembre también marcó un punto de inflexión para el sector de la IA con el lanzamiento de Muse y Dots, los nuevos asistentes personales de Meta y OpenAI, que ilustran la transición progresiva de los asistentes conversacionales hacia agentes capaces de ejecutar tareas, convirtiéndose así en una nueva interfaz con el consumidor. Tras varias semanas de rendimiento inferior al del mercado, las empresas expuestas a este sector han experimentado una notable recuperación, a pesar de un entorno de tipos de interés teóricamente desfavorable y de los numerosos incidentes de ciberseguridad que han salpicado el mes de septiembre.

El principal factor que ha contribuido positivamente al rendimiento de este mes ha sido ASML (+10 %). Más allá del resurgimiento del tema subyacente, su principal cliente, TSMC, ha validado (¡por fin!) su nueva generación de sistemas de litografía «High-NA EUV», tras un largo periodo de debate sobre su coste.

El Capital Market Day de Legrand (+3 % en el mes, +6 % tras el CMD) supuso una oportunidad para elevar sus objetivos para 2030: un crecimiento orgánico anual que ahora se sitúa entre el +6 % y el +8 % (frente al +3-5 % anterior) y un margen operativo entre el 21 % y el 22 % (frente a >20 %). La electrificación y el auge de los centros de datos siguen siendo, más que nunca, un motor importante, pero este evento también ha tranquilizado al mercado respecto a la capacidad del grupo para dar respuesta a las necesidades asociadas a la nueva arquitectura de distribución eléctrica en corriente continua (800 V CC).

Carel ha publicado unos resultados del tercer trimestre notables (crecimiento a tiendas comparables = 26 %, EBIT +61 %). Si bien es cierto que el fuerte impulso en los centros de datos explica en parte este rendimiento, la empresa italiana también ha convencido a algunas grandes cadenas de supermercados estadounidenses para que adopten su solución con el fin de cumplir con la nueva normativa sobre gases HFC (hidrofluorocarbonos).

Bureau Veritas, uno de los líderes en inspección y certificación, también organizó una jornada para inversores, durante la cual hizo hincapié en la evolución de su cartera de actividades: venta de las divisiones más cíclicas o maduras y adquisición en sectores prometedores, como los centros de datos y la ciberseguridad. Lógicamente, esta estrategia debería ir acompañada de una aceleración del crecimiento y de los márgenes.

Iberdrola (+3 %) se benefició de la continuación de sus inversiones en redes, ilustrada en particular por la adquisición de Caruna en Finlandia, unos días antes de que Google anunciara una inversión de 15 000 millones de dólares en la infraestructura digital del país. Las expectativas relacionadas con el próximo plan estratégico, así como la revisión al alza prevista de sus objetivos para 2026, también han reforzado el interés de los inversores.

El grupo suizo Sandoz es líder mundial en medicamentos genéricos, y en particular en biosimilares. Este último segmento se beneficiará de una oleada de vencimientos de patentes (unas 115 moléculas) a partir de 2028 en los tratamientos biológicos, y en los GLP-1 a partir de 2031/2032. Asimismo, la penetración de estos productos es mucho menor en EE. UU., lo que ofrece perspectivas de crecimiento prometedoras. Estas evoluciones deberían ir acompañadas de una mejora de los márgenes, ya que las barreras de entrada (normativas, industriales y comerciales) son mucho más elevadas en el ámbito de los biosimilares. Durante su jornada para inversores, celebrada en septiembre, la empresa se comprometió a alcanzar un crecimiento orgánico «de un dígito medio a alto» y un margen e e que aumentará ligeramente de aquí a 2030, seguido de una clara aceleración en el periodo 2030-2035. La visibilidad es mucho mejor que en la industria farmacéutica tradicional, ya que la incertidumbre relacionada con los ensayos clínicos, por definición, no afecta a los laboratorios de genéricos.

Lottomatica ha anunciado la adquisición de Cirsa, líder en juegos físicos en España y, en menor medida, en Latinoamérica. La empresa objetivo también opera en el sector de los juegos «online», pero su cuota de mercado es modesta (6 %). Precisamente ahí radica el reto de esta operación: replicar en España el éxito de la estrategia omnicanal italiana de Lottomatica. El contexto normativo y fiscal parece bastante favorable para el sector, aunque más complejo debido a su carácter regional. Sobre el papel, la operación resulta atractiva desde el punto de vista financiero, ya que aporta un fuerte efecto sinérgico, los múltiplos son razonables (6 veces el EBITDA) y las perspectivas de rentabilidad para el accionista (dividendo + recompra de acciones) son muy sustanciales. Sin embargo, no deben subestimarse los retos operativos a la hora de llevarla a cabo.

Por último, la empresa de mediana capitalización Exosens ha revisado al alza en aproximadamente un 10 % sus objetivos anuales (volumen de negocio y EBITDA), gracias a que la puesta en marcha de las capacidades de producción adicionales en Europa para los tubos intensificadores se ha producido a un ritmo más rápido de lo previsto. Las divisiones de drones y energía nuclear también se muestran muy dinámicas.

Terminado de redactar el 07/10/2026.



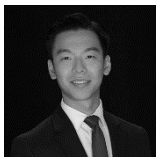
Carl Auffret, CFA



Alexandre Steenman



Ronan Poupon



Kevin Tran

# DNCA INVEST
# SRI EUROPE GROWTH
ACCIONES EUROPEAS GROWTH

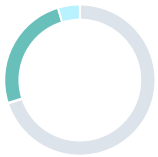
**Análisis extra-financiero interno**

**Tasa de cobertura ABA+: 100%**

**Nota Responsabilidad promedio : 5,7/10**

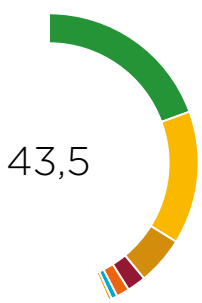
**% de emisores que cuentan con un análisis de los planes de transición : 100,0%**

## Tasa de exclusión del universo de la selectividad



| | |
|---|---|
| Elegibles | 70,0% |
| Exclusión sin calificación | 0,1% |
| Exclusión de calificación | 25,2% |
| Exclusión sectorial | 4,7% |

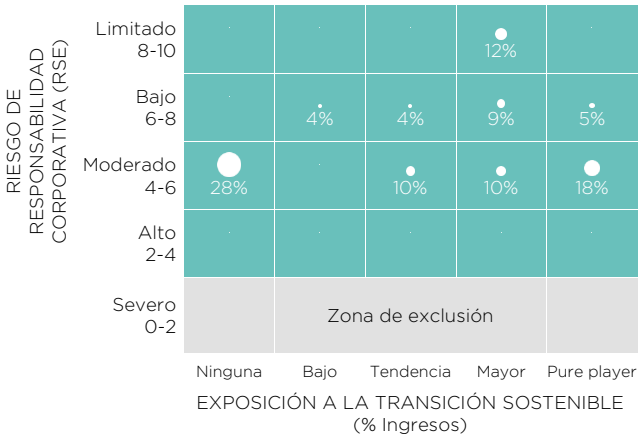
## Exposición a los SDG(3) (% de ventas)



43,5

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 19,4 | 9 | 1,4 |
| 7 | 14,4 | 6 | 0,6 |
| 12 | 5,2 | 11 | 0,4 |
| 8 | 2,0 | 13 | 0,0 |
| Sin exposicion | | | 56,5 |

## 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 2 - Huella de carbono | T $CO_2$/EUR million invested | 99% | 273 | 100% | 578 |
| | 31/12/2025 | 99% | 265 | 100% | 552 |
| | 31/12/2024 | 94% | 269 | 100% | 571 |
| | 29/12/2023 | 98% | 151 | 100% | 604 |
| PAI Corpo 9 - Proporción de residuos peligrosos o radiactivos | T Hazardous Waste | 99% | 0,2 | 100% | 10,0 |
| | 31/12/2025 | 99% | 0,2 | 100% | 7,5 |
| | 31/12/2024 | 94% | 0,2 | 99% | 6,9 |
| | 29/12/2023 | 50% | 0,1 | 55% | 9,1 |

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 :** Sri Europe Growth
**Nombre de la SICAV :** DNCA INVEST
**Código ISIN (Acción A (EUR)) :** LU0870553020
**Política de distribución :** capitalización
**Clasificación SFDR :** Art.8
**Fecha de creación :** 28/12/2012
**Horizonte de inversión recomendado :** Mínimo 5 años
**Divisa :** Euro
**Inversión mínima :** 2.500 EUR
**País de domiciliación del fondo :** Luxemburgo
**Forma jurídica :** SICAV
**Tipo de fondo :** OICVM
**Índicador de referencia :** STOXX Europe 600 EUR NR
**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 :**
Carl AUFFRET, CFA
Alexandre STEENMAN
Ronan POUPON
Kevin TRAN

## Costos

**Costes de entrada :** 2% max
**Costes de salida :** -
**Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento :** 2,11%
**Costes de operación :** 0,13%
**Comisiones relacionadas con los resultados :** 0,55%. Correspondiente al 20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos respecto del índice : STOXX Europe 600 EUR NR . 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.
**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 por dividendo**. Dividendo anual por acción / Precio por acción.
**ROE (Return On Equity - Rentabilidad sobre recursos propios)**. El importe del resultado neto expresado como porcentaje del patrimonio neto. La rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera mide la rentabilidad de una compañía al mostrar cuánto beneficio genera una empresa con el dinero invertido por los accionistas.

## 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.