DNCA INVEST
ALPHAPLAY EUROPEAN EQUITIES

ACCIONES DEL EUROPA

Objetivo de gestión

La inversión del Subfondo pretende aumentar el valor de la inversión (principalmente a través del crecimiento del capital) y superar la rentabilidad del índice de referencia durante el periodo de tenencia recomendado, que es de 5 años, prestando especial atención a la dinámica del ISR subyacente.
Para alcanzar su objetivo de inversión, la estrategia de inversión se basa en una gestión discrecional activa.

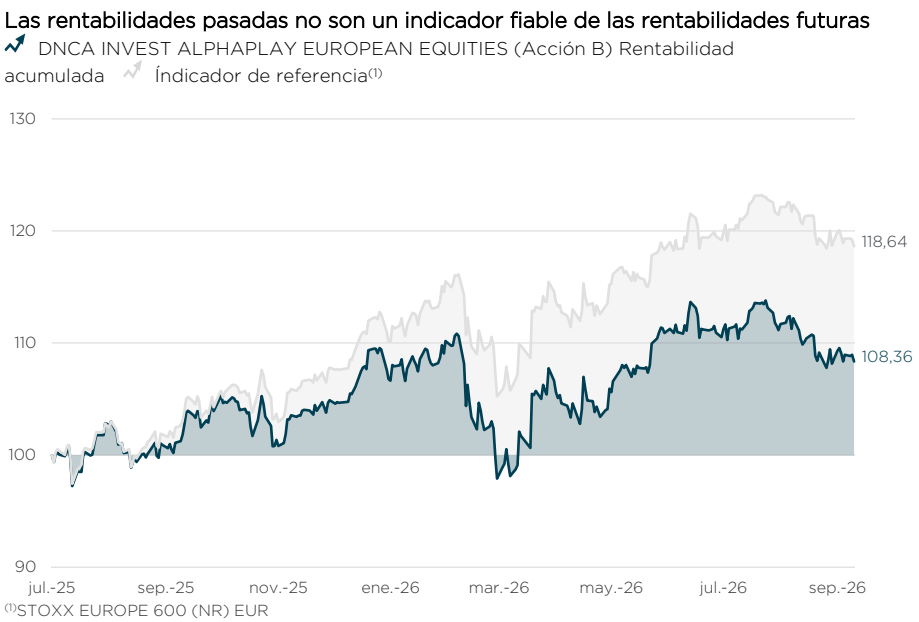
Indicadores financieros

Valor liquidativo (EUR)	108,14
Activos Bajo Gestión (MEUR)	865
Número de acciones	47
Capitalización media (Bn€)	144.361
Price to Earning Ratio 2026e	17,1x
Price to Book 2025	2,7x
VE/EBITDA 2026e	10,9x
DN/EBITDA 2025	1,9x
Free Cash Flow yield 2026e	3,66%
Dividend yield 2025e	2,55%

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 21/07/2025 hasta 30/09/2026)

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



(1)STOXX EUROPE 600 (NR) EUR

Las rentabilidades son calculadas neta de gastos de gestión.

Rentabilidades anualizadas y volatilidades (%)

	1 año	Desde su creación
Acción B	+6,38	+6,95
Índicador de referencia	+15,06	+15,38
Acción B - volatilidad	14,29	13,93
Índicador de referencia - volatilidad	12,57	12,42

Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	YTD	1 año
Acción B	-2,50	-2,90	+2,76	+6,38
Índicador de referencia	-2,42	-0,72	+9,35	+15,06

Rentabilidades en año natural (%)

Acción B	
Índicador de referencia	

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	Desde su creación
Ratio de Sharpe	0,31	0,36
Tracking Error	3,58%	3,46%
Ratio de correlación	0,97	0,97
Ratio de información	-2,43	-2,44
Beta	1,11	1,09

Riesgos principales : riesgo de pérdida de capital, riesgo inherente a la gestión discrecional, riesgo de renta variable, risk associated with investing in small and mid caps, riesgo de tipo de interés, riesgo de invertir en instrumentos derivados, así como en instrumentos que incorporen derivados., riesgo de los valores convertibles, riesgo de tipo de cambio, riesgo de alta volatilidad, riesgo de liquidez, riesgo de concentración geográfica y de cartera, riesgo ISR, riesgo para la sostenibilidad

DNCA INVEST
ALPHAPLAY EUROPEAN EQUITIES
ACCIONES DEL EUROPA

Principales posiciones*

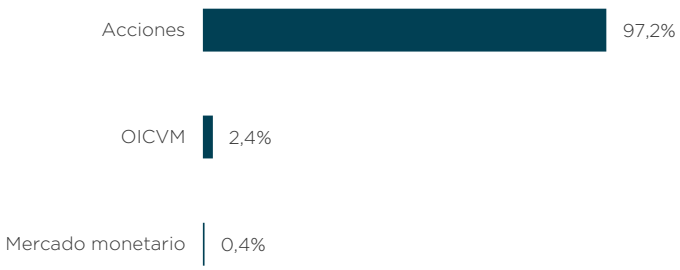
	Peso
ASML HOLDING NV	6,39%
AIR LIQUIDE SA	4,07%
ASTRAZENECA PLC	3,64%
UNICREDIT SPA	3,19%
AIRBUS SE	2,88%
SIEMENS AG-REG	2,87%
SAFRAN SA	2,72%
L'OREAL	2,71%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	2,67%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,66%
	33,80%

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

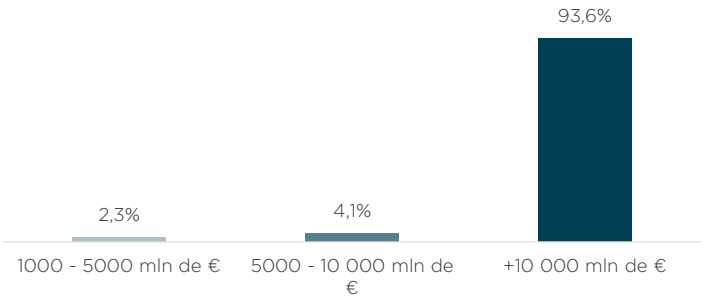
Mejor	Peso	Contribución
ASML HOLDING NV	6,39%	+0,56%
ASTRAZENECA PLC	3,64%	+0,10%
IBERDROLA SA	2,59%	+0,07%
NOKIA OYJ	1,97%	+0,06%
ING GROEP NV	1,95%	+0,06%

Peor	Peso	Contribución
DSV A/S	1,90%	-0,30%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,68%	-0,27%
ALLIANZ SE-REG	2,49%	-0,20%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,35%	-0,20%
CRH PLC	1,72%	-0,19%

Reparto por clase de activos



Distribución por capitalización



Exposición por sector (ICB)

	Fondo	Índice
Industrias	15,6%	15,2%
Bancos	14,5%	16,2%
Salud	12,4%	12,1%
Tecnología	9,1%	9,5%
Suministros públicos	8,2%	4,6%
Productos y servicios de consumo	6,2%	4,0%
Telecomunicaciones	5,2%	2,6%
Química	4,1%	2,1%
Seguros	4,0%	5,8%
Alimentación, bebidas y tabaco	4,0%	4,8%
Construcción	3,2%	3,0%
Distribución	2,1%	0,9%
Servicios financieros	2,0%	4,0%
Viajes y ocio	1,8%	0,8%
Energía	1,4%	6,8%
Materias primas	1,3%	2,7%
Cuidado personal, farmacia y	1,2%	2,1%
Inmobiliario	1,0%	1,0%
OICVM	2,4%	N/A
Mercado monetario	0,4%	N/A

Asignación geogràfica

	Fondo	Índice
Francia	28,8%	14,7%
Alemania	14,9%	13,0%
España	14,3%	6,2%
Países Bajos	9,3%	8,7%
Italia	7,6%	5,4%
Reino Unido	6,4%	22,5%
Suiza	4,9%	13,9%
Irlanda	3,2%	0,7%
Dinamarca	2,4%	2,6%
Bélgica	2,2%	1,8%
Finlandia	2,0%	1,5%
Austria	1,3%	0,7%
OICVM	2,4%	N/A
Mercado monetario	0,4%	N/A

Entradas y salidas del mes

Entradas : Ninguna

Salidas : HERMES INTERNATIONAL, INFINEON TECHNOLOGIES AG y SCOR SE

Comentario de gestión

El mes de septiembre de 2026 supuso una interrupción del repunte estival en los mercados bursátiles europeos. La subida de los tipos a largo plazo, las tensiones persistentes en los precios de la energía y el endurecimiento de la política monetaria llevaron a los inversores a actuar con mayor cautela. El 10 de septiembre, el BCE subió sus tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos, situando el tipo de depósito en el 2,50 %, mientras que la estimación preliminar de la inflación en la zona del euro se situó en el 3,8 % interanual, frente al 3,2 % de agosto, debido, sobre todo, a los precios de la energía. En este contexto, el STOXX Europe 600 Net Return en euros retrocedió un 2,40 %. No obstante, la corrección fue muy diferenciada: los sectores tecnológico y energético se mantuvieron firmes, mientras que el consumo discrecional, el inmobiliario y los materiales se vieron más afectados.

DNCA Invest Alphaplay European Equities registró una rentabilidad del -2,5%%, frente al -2,42%% de su índice de referencia. La selección de valores del sector financiero constituyó el principal apoyo relativo, sobre todo gracias a Banca Monte dei Paschi di Siena e ING. ASML fue el principal contribuyente positivo, acompañado por Nokia, Air Liquide y AstraZeneca. El efecto cambiario también fue favorable a lo largo del mes.

Por el contrario, DSV fue el principal lastre, por delante de CRH. Nuestra subexposición al sector energético lastró la rentabilidad en un entorno favorable para dicho sector. LVMH, Danone, Deutsche Telekom y EssilorLuxottica también contribuyeron negativamente. A nivel sectorial, la selección de valores en los sectores financiero, de materiales y tecnológico compensó en parte la exposición al sector energético y la debilidad de algunas posiciones en el sector de consumo.

A lo largo del mes, hemos liquidado nuestras posiciones en Infineon, Hermès y SCOR. Hemos reducido nuestras posiciones en Aena, National Grid y AXA. Paralelamente, hemos reforzado las de Richemont, E.ON, Nokia, Airbus, EssilorLuxottica, Sanofi, CTP y Digi Spain Telecom. Estos ajustes han permitido reequilibrar la cartera hacia empresas que, en nuestra opinión, ofrecen una mejor combinación entre crecimiento estructural, visibilidad de los resultados y valoración.

Afrontamos el mes de octubre prestando especial atención a la evolución de los tipos de interés a largo plazo y de los precios de la energía. La cartera sigue infraponderada en los sectores financiero, energético e industrial, y sobreponderada en los servicios públicos y, en menor medida, en el tecnológico, lo que refleja un posicionamiento más bien defensivo.

Terminado de redactar el 12/10/2026.


Fabio
Di Giansante


Lorenzo
Angelini


Olivier
Habault

Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA+: 99,2%

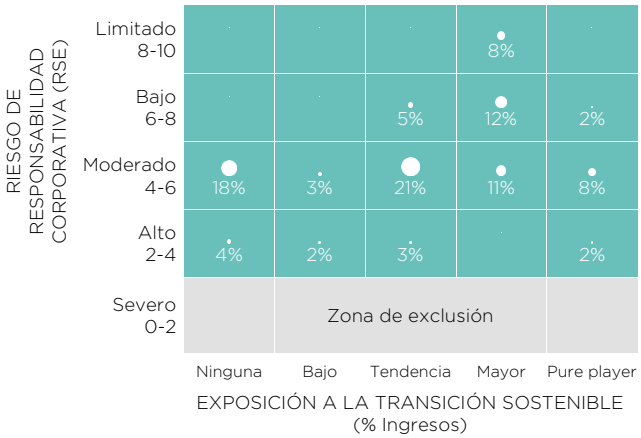
Nota Responsabilidad promedio : 5,4/10

% de emisores que cuentan con un análisis de los planes de transición : 99,1%

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 2 - Huella de carbono	T CO_2/EUR million invested	99%	348	100%	578
31/12/2025		100%	339	100%	578
31/12/2024		100%	268	100%	601
29/12/2023		92%	371	100%	627
PAI Corpo 9 - Proporción de residuos peligrosos o radiactivos	T Hazardous Waste	99%	0,5	100%	10,0
31/12/2025		100%	0,4	100%	0,7
31/12/2024		97%	0,4	99%	0,7
29/12/2023		51%	0,2	61%	0,8

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 : Alphaplay European Equities
Nombre de la SICAV : DNCA INVEST
Código ISIN (Acción B (EUR)) : LU3038492545
Política de distribución : capitalización
Clasificación SFDR : Art.8
Fecha de creación : 10/02/2026
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 : STOXX EUROPE 600 (NR) EUR
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 :
Fabio DI GIANSANTE
Lorenzo ANGELINI
Olivier HABAULT

Costos

Costes de entrada : 2% max
Costes de salida : -
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento : 2,22%
Costes de operación : 0,02%
Comisiones relacionadas con los resultados : -. Correspondiente al 20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos respecto del índice : STOXX EUROPE 600 (NR) EUR . 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.