

DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH

AZIONI EUROPEE GROWTH



Obiettivo d'investimento

L'obiettivo del Comparto è quello di realizzare un rendimento superiore rispetto ai mercati azionari paneuropei nell'arco del periodo di investimento consigliato (5 anni). L'indicatore di riferimento STOXX EUROPE 600 Net Return EUR, calcolato con i dividendi reinvestiti, viene fornito a fini del confronto a posteriori. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri di carattere ambientale, sociale e di governance (ESG).

Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	283,00
Attivo Netto (m€)	749
Numero totale di titoli azionari	48
Capitalizzazione media (md€)	101
Price to Earning Ratio 2026 ^e	25,7x
Price to Book 2025	5,6x
EV/EBITDA 2026 ^e	15,1x
ND/EBITDA 2025	1,1x
Free Cash Flow yield 2026 ^e	3,74%
Dividend yield 2025 ^e	1,35%

Facset, consenso degli analisti al "27/02/2026". I dati finanziari riportati nel presente documento sono forniti a titolo indicativo e si basano sui consensi di mercato disponibili alla data di redazione del documento. Tali dati si basano su ipotesi di mercato attuali e sono soggetti a modifiche. Non costituiscono una garanzia di rendimento futuro.

Performance base 100 (dal 31/12/2015 al 31/12/2025)

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

↗ DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Classe A Performance cumulata) ↘ Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾STOXX Europe 600 EUR NR

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe A	-0,03	+2,85	+2,07	+4,89	+8,12
Indice di riferimento	+19,80	+14,68	+10,99	+7,70	+8,78
Classe A - volatilità	15,23	13,92	16,06	15,79	15,31
Indice di riferimento - volatilità	14,01	12,10	13,80	15,69	15,65

Performance cumulata (%)

	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe A	-0,03	-0,03	+8,83	+10,81	+61,24
Indice di riferimento	+19,80	+19,80	+50,92	+68,45	+110,16

Performance annuale (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Class A (EUR)	-0,03	-1,46	+10,47	-26,20	+37,96	+12,25	+31,12	-11,65	+13,28	-1,22
Indice di riferimento	+19,80	+8,78	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73

Indicatore di rischio



Rischio più basso

Rischio più elevato

Indicatore sintetico di rischio secondo PRIIPS. 1 corrisponde al livello più basso e 7 al livello più alto.

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Indice di Sharpe	-0,36	-0,12	0,03	0,33
Tracking error	5,95%	6,14%	7,88%	8,02%
Coefficiente di correlazione	0,92	0,90	0,87	0,86
Information Ratio	-3,41	-2,10	-1,26	-0,43
Beta	1,02	1,03	1,02	0,88

Principali rischi : rischio legato alla gestione discrezionale, rischio azionario, rischio di liquidità, rischio di perdita di capitale, rischio di tasso, rischio di cambio, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio di credito, rischio di controparte, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio ISR, rischio di sostenibilità

Principali posizioni*

	Peso
ASML HOLDING NV (7,0)	6,25%
ASTRAZENECA PLC (4,7)	5,57%
SAFRAN SA (5,3)	4,98%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	4,77%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,5)	4,62%
EXOSENS SAS (4,0)	4,55%
LONZA GROUP AG-REG (6,4)	3,99%
LOTTOMATICA GROUP SPA (4,5)	3,98%
SIEMENS ENERGY AG (4,8)	3,61%
UCB SA (5,0)	3,47%
	45,80%

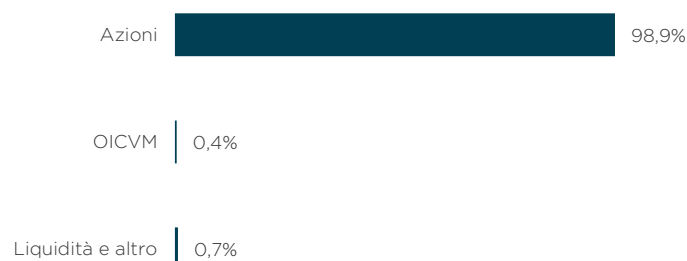
Contributi mensili alla performance

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

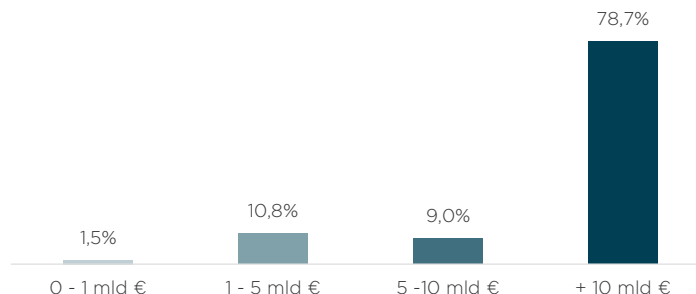
Migliore	Peso	Contributo
ASTRAZENECA PLC	5,57%	+0,71%
EXOSENS SAS	4,55%	+0,64%
AIR LIQUIDE SA	4,77%	+0,56%
SAFRAN SA	4,98%	+0,55%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,62%	+0,54%

Peggior	Peso	Contributo
ESSILORLUXOTTICA	1,68%	-0,53%
NOVO NORDISK A/S-B	Uscite	-0,38%
PLANISWARE SA	1,03%	-0,22%
FINCOBANK SPA	1,73%	-0,22%
DSV A/S	2,09%	-0,21%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Industriale	27,8%	15,7%
Sanitario	26,6%	13,4%
Tecnologico	11,0%	7,8%
Beni di consumo e servizi	7,7%	4,5%
Energetico	5,8%	5,9%
Chimico	4,8%	2,0%
Viaggi e tempo libero	4,0%	0,8%
Costruzioni	3,9%	3,7%
Automobilistico	1,9%	1,5%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,7%	5,5%
Bancario	1,7%	14,0%
Distribuzione	1,5%	1,0%
Servizi finanziari	0,5%	3,9%
Materie Prime	-	2,6%
Telecomunicazioni	-	3,0%
Assicurativo	-	5,7%
Media	-	0,6%
Personal care e alimentari	-	2,5%
Immobiliare	-	1,3%
Utilities	-	4,7%
OICVM	0,4%	N/A
Liquidità e altro	0,7%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	36,9%	16,0%
Svizzera	12,4%	14,8%
Italia	10,6%	5,0%
Regno Unito	9,5%	22,9%
Paesi Bassi	8,1%	7,5%
Germania	6,3%	13,5%
Belgio	4,6%	1,8%
Danimarca	4,4%	2,5%
Norvegia	2,2%	1,2%
Spagna	1,5%	5,7%
Svezia	1,4%	5,5%
Irlanda	1,1%	0,7%
OICVM	0,4%	N/A
Liquidità e altro	0,7%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC (4,4) e SANDOZ GROUP AG (5,4)

Uscite : EXPERIAN PLC (5), IMCD NV (5,8), MTU AERO ENGINES AG (5,7) e NOVO NORDISK A/S-B (5,1)

*La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

Commento di gestione

A febbraio, il contesto macroeconomico è rimasto dominato dalle incertezze commerciali statunitensi, dopo la decisione della Corte Suprema di annullare i dazi introdotti dall'IEEPA, rapidamente sostituiti da un aumento generale del 10%, potenzialmente portato al 15%, tramite la Sezione 122. Questa sequenza, anticipata a priori dai mercati, è stata accompagnata da un rimbalzo dell'inflazione a gennaio negli Stati Uniti, riducendo la probabilità di un prossimo allentamento monetario da parte della Federal Reserve. Inoltre, i corsi di borsa degli "hyperscalers" (Amazon, Alphabet, Meta, ecc.) hanno subito una correzione a seguito della pubblicazione dei loro obiettivi di investimento (circa 700 miliardi di dollari nel 2026), ora percepiti con maggiore cautela: mentre in precedenza tali annunci erano interpretati come un segnale di crescita, oggi sono penalizzati da un mercato più nervoso riguardo al rischio di sovraccapacità. D'altra parte, questi "capex" alimenteranno i portafogli ordini dei produttori di apparecchiature elettriche e semiconduttori (cfr. commenti di seguito). In Europa, gli indicatori di attività sono migliorati, con un PMI dell'area euro che ha raggiunto quota 51,9 a febbraio, segnalando una graduale ripresa, in particolare in Germania.

Tra i fattori positivi, il portafoglio ha beneficiato della sua esposizione ai principali beneficiari del tema dell'elettrificazione e delle "infrastrutture AI". Siemens Energy ha registrato un'ottima performance a febbraio, sostenuta da risultati del primo trimestre (quarto trimestre solare) superiori alle attese, ordini in aumento del 24% e un FCF in forte crescita. Anche Legrand e Schneider Electric hanno contribuito positivamente, poiché i gruppi rimangono attori chiave nell'efficienza energetica e nelle attrezzature per i data center. Infine, Safran e Rolls Royce stanno beneficiando più che mai di un "momentum" sempre solido nel settore dell'aeronautica civile, grazie a un mercato di sostituzione molto robusto. Nell'attuale contesto di spesa pubblica in aumento, anche la difesa offre un'ottima visibilità a lungo termine. A questo proposito, l'attualità è stata particolarmente ricca per la midcap francese Exosens. Quest'ultima ha infatti pubblicato dati molto solidi per il 2025 e, come previsto, ha rivisto al rialzo i suoi obiettivi a medio termine. Contro ogni aspettativa, la società ha ottenuto il suo primo contratto con l'esercito statunitense, che prevede la fornitura di dispositivi per la visione notturna per un importo di 352 milioni di dollari entro il 2033. Si tratta di un passo importante nel loro sviluppo negli Stati Uniti, di gran lunga il primo mercato al mondo.

Il settore farmaceutico ci ha complessivamente soddisfatto: Astrazeneca ha pubblicato una crescita organica del fatturato di circa l'8% nel quarto trimestre 2025 e prevede nuovamente una crescita a doppia cifra dell'utile per azione nel 2026. Lo stesso vale per il laboratorio belga UCB, che continua la sua corsa grazie al successo del suo trattamento di punta, Bimzlex, nel campo dermatologico. Al contrario, Novo Nordisk ci ha deluso ancora una volta con obiettivi annuali molto ridotti, ma soprattutto con un nuovo fallimento clinico con lo studio Redefine4. La posizione residua del gruppo danese è stata ceduta. Nel settore "Medtech", anche i gruppi Sartorius Stedim, Convatec e Biomérieux hanno registrato performance operative molto solide.

Al contrario, EssilorLuxottica ha pesato sulla performance. EssilorLuxottica ha risentito della volontà di alcune GAFAs americane, e persino delle loro controparti cinesi, di entrare a loro volta nel mercato degli occhiali connessi. La reazione del mercato sembra esagerata e riteniamo che l'esperienza della società franco-italiana nel mercato dell'ottica dovrebbe consentire di svolgere un ruolo importante nella democratizzazione di questa nuova categoria di prodotti.

Redatto il 31/03/2026.



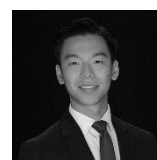
Carl
Auffret, CFA



Alexandre
Steenman



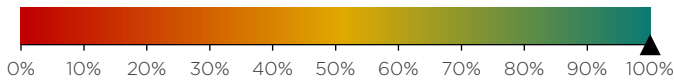
Ronan
Poupon



Kevin
Tran

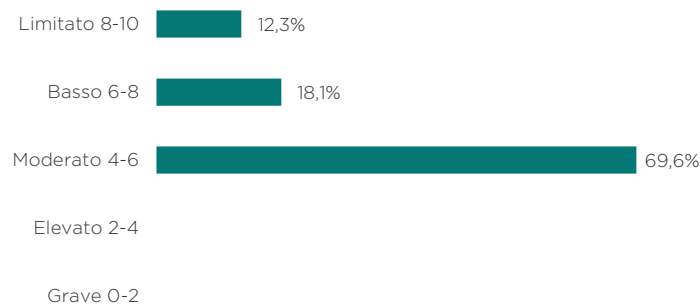
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+(100%)



Grado di responsabilità media : 5,6/10

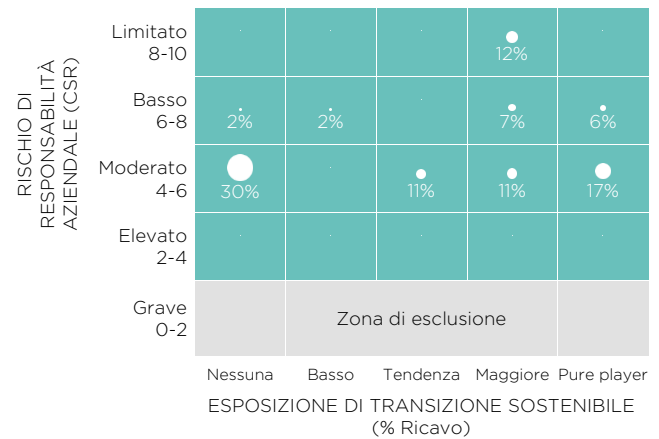
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



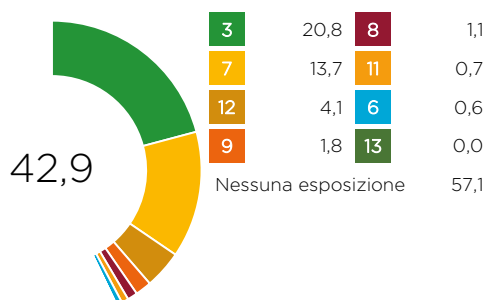
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



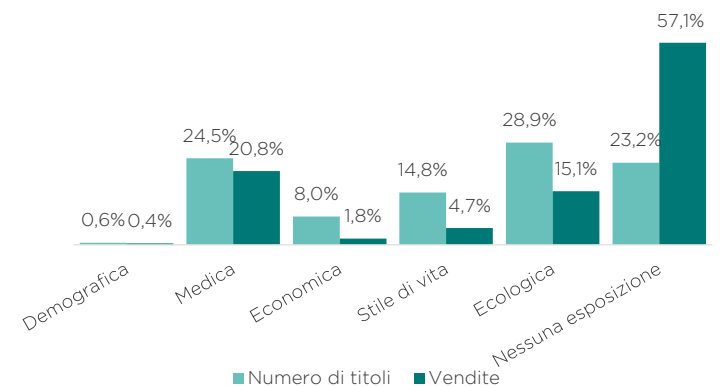
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



Esposizione degli SDG⁽³⁾ (% delle vendite)



Esposizione a transizioni sostenibili⁽⁴⁾



Metodologia d'analisi

Sviluppiamo modelli proprietari basati sulla nostra esperienza e convinzione per aggiungere un valore tangibile nella selezione dei titoli in portafoglio. Il modello di analisi ESG di DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), rispetta questo principio e offre una valutazione che controlla l'intera costruzione. Le informazioni delle aziende sono l'input principale per il nostro rating. Le metodologie di calcolo degli indicatori ESG e la nostra politica di impegno e investimento responsabile sono disponibili sul nostro sito web [cliccando qui](#).

⁽¹⁾ La valutazione su 10 integra 4 rischi di responsabilità: azionista, ambientale, sociale e societario. Qualunque sia il loro settore di attività, vengono valutati 24 indicatori, come il clima sociale, i rischi contabili, i fornitori, l'etica aziendale, la politica energetica, la qualità della gestione.

⁽²⁾ La Matrice ABA combina il rischio di responsabilità e l'esposizione alla transizione durevole della porta. Permette di cartografare le imprese adottando un approccio rischi / opportunità.

⁽³⁾ **1** Sconfiggere la povertà. **2** Sconfiggere la fame. **3** Buona salute e benessere. **4** Istruzione di qualità. **5** Uguaglianza di genere. **6** Acqua pulita e servizi igienici. **7** Energia pulita e accessibile. **8** Lavoro dignitoso e crescita economica. **9** Industria, innovazione e infrastrutture. **10** Riduzione delle disuguaglianze. **11** Città e comunità sostenibili. **12** Consumo e produzione sostenibili. **13** Affrontare il cambiamento climatico. **14** Vita acquatica. **15** Vita terrestre. **16** Pace, giustizia e istituzioni efficaci. **17** Partnership per gli obiettivi.

⁽⁴⁾ 5 transizioni che riguardano una prospettiva a lungo termine del finanziamento dell'economia permettono di identificare le attività che hanno un contributo positivo allo sviluppo sostenibile e di misurare l'esposizione delle imprese in termini di fatturato e l'esposizione agli obiettivi di sviluppo durevole dell'ONU.

*L'indice di copertura misura la proporzione di emittenti (azioni e obbligazioni societarie) inclusi nel calcolo degli inDocumento contenente le Informazioni Chiave (KID) non finanziari. Questa misura è calcolata come % del patrimonio netto del fondo corretto per la liquidità, gli strumenti del mercato monetario, i derivati e qualsiasi veicolo al di fuori dell'ambito "azioni quotate e obbligazioni societarie".

Principali Impatti Negativi (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unità	Fondo		Ref. Index		
		Copertura	Valore	Copertura	Valore	
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO ₂	99%	6.521			
		31/12/2025	99%	6.035		
		31/12/2024	94%	8.696		
		29/12/2023	98%	17.376	100%	49.983
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	99%	8.529			
		31/12/2025	99%	8.146		
		31/12/2024	94%	10.570		
		29/12/2023	98%	16.765	100%	9.594
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	99%	231.698			
		31/12/2025	99%	181.450		
		31/12/2024	94%	211.214		
		29/12/2023	98%	170.751	100%	418.915
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	99%	246.748			
		31/12/2025	99%	195.630		
		31/12/2024	97%	230.481		
		29/12/2023	98%	202.868	100%	471.566
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂	99%	15.050			
		31/12/2025	99%	14.180		
		31/12/2024	97%	19.266		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	99%	332	100%	594	
		31/12/2025	99%	265	100%	552
		31/12/2024	94%	269	100%	571
		29/12/2023	98%	151	100%	604
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR M di vendite	99%	1.160	100%	1.059	
		31/12/2025	99%	977	100%	978
		31/12/2024	97%	887	100%	933
		29/12/2023	98%	577	100%	927
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		99%	0%	100%	0%	
		31/12/2025	99%	0%	100%	0%
		31/12/2024	94%	0%	100%	0%
		29/12/2023	4%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		99%	61,4%	99%	57,0%	
		31/12/2025	99%	63,8%	99%	56,8%
		31/12/2024	94%	62,5%	99%	59,3%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		6%	64,8%	9%	54,6%	
		31/12/2025	5%	64,8%	8%	54,6%
		31/12/2024	5%	64,8%	6%	63,2%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite	98%	0,3	98%	0,5	
		31/12/2025	99%	0,4	99%	0,5
		31/12/2024	94%	0,4	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		99%	0,2%	100%	0,2%	
		31/12/2025	99%	0,1%	100%	0,2%
		31/12/2024	94%	0,1%	100%	0,2%
		29/12/2023	1%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	5%	0	15%	0	
		31/12/2025	4%	0	15%	0
		31/12/2024	2%	0	3%	0
		29/12/2023	2%	66	3%	6.575
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	99%	0,2	100%	9,0	
		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
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	99%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	99%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	98%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	99%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	98%	0,3%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		94%	10,4%	94%	12,8%	
		31/12/2025	94%	11,8%	93%	13,2%
		31/12/2024	60%	11,8%	71%	11,6%
		29/12/2023	26%	15,2%	48%	13,7%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		99%	43,4%	100%	42,9%	
		31/12/2025	99%	42,4%	100%	42,8%
		31/12/2024	97%	42,4%	100%	42,3%
		29/12/2023	98%	44,3%	100%	41,1%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	99%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	99%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	98%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /EUR M di vendite	66%	4.639	75%	950	
		31/12/2025	68%	4.263	72%	959
		31/12/2024	68%	410	70%	714

	29/12/2023	4%	0	6%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		7%	0,0%	9%	0,2%
	31/12/2025	5%	0,0%	7%	0,2%
	31/12/2024	3%	0,0%	6%	0,2%
	29/12/2023	4%	0,0%	6%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		99%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2025	99%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	94%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	35%	0,3%	24%	0,3%

Fonte : MSCI

Va notato che DNCA Finance ha cambiato il suo fornitore di dati extra-finanziari nell'ottobre 2023, passando dal monitoraggio delle esternalità negative da parte del fornitore Scope Rating al monitoraggio degli indicatori di performance (PAI) da parte del fornitore MSCI.

Questo cambio di fornitore e di tipologia di indicatori impedisce a DNCA Finance di produrre un confronto triennale delle performance ESG. DNCA Finance si impegna a produrre questo storico a partire dai dati disponibili a dicembre 2023.

Informazioni amministrative

Denominazione del comparto : Sri Europe Growth

Denominazione della SICAV : DNCA INVEST

ISIN (Classe A) : LU0870553020

Politica di distribuzione : capitalizzazione

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 28/12/2012

Orizzonte d'investimento consigliato :

Minimo 5 anni

Valuta : Euro

Paese di domicilio del fondo :

Lussemburgo

Forma giuridica : SICAV

Tipo di fondo : UCITS

Indice di riferimento : STOXX Europe 600

EUR NR

Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera

Società di gestione : DNCA Finance

Paese di domicilio della società di gestione

: Francia

Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg

Branch

Cut off : 12:00 PM Luxembourg time

Regolamento : T+2

Team di gestione :

Carl AUFFRET, CFA

Alexandre STEENMAN

Ronan POUPON

Kevin TRAN

Spese

Investimento minimo : 2.500 EUR

Costi di entrata : 2% max

Costi di uscita : -

Spese di gestione : 2%

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 :

2,10%

Costi di transazione : 0,08%

Commissioni legate ai risultati : 1,12%. Il

20% della performance positiva, al netto di

eventuali commissioni, superiore al

seguente indice : STOXX Europe 600 EUR

NR. L'importo effettivo varierà in base al

rendimento del Suo investimento. La stima

dei costi complessivi sopra riportata

include la media degli ultimi 5 anni.

Glossario

Beta. Il beta di un titolo finanziario è una misura della volatilità o sensibilità del titolo che indica la relazione tra le fluttuazioni del valore del titolo e le fluttuazioni del mercato. Si ottiene regredendo la redditività di questo titolo sulla redditività dell'intero mercato. Calcolando il beta di un portafoglio, si misura la sua correlazione con il mercato (il benchmark utilizzato) e quindi la sua esposizione al rischio di mercato. Più basso è il valore assoluto del beta del portafoglio, meno esposizione ha alle fluttuazioni del mercato, e viceversa.

Dividend yield. Dividendi annui per azione/Prezzo per azione.

EV (Enterprise Value - Valore dell'impresa). Valore di mercato delle azioni ordinarie + valore di mercato delle azioni privilegiate + valore di mercato delle obbligazioni + partecipazioni di minoranza - liquidità e investimenti.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share - Prezzo dell'azione/flusso di cassa per azione). Il rapporto tra prezzo e flusso di cassa è un indice del valore di un titolo.

PER (Price Earnings Ratio - Rapporto prezzo/utili). Un coefficiente che raffronta il valore corrente dell'azione di una società con i suoi utili per azione.

ROE (Return On Equity - Rendimento del patrimonio netto). La quota del reddito netto restituita come percentuale del patrimonio netto. Il rendimento del patrimonio netto misura la redditività di un'azienda indicando gli utili percentuali che la società genera con i capitali investiti dagli azionisti.

Informazioni legali

Questa è una comunicazione pubblicitaria. Si prega di consultare il Prospetto informativo del Fondo e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Questo documento è un documento promozionale ad uso dei clienti non professionali ai sensi della Direttiva MIFID II. Questo documento è uno strumento di presentazione semplificato e non costituisce un'offerta di sottoscrizione o una consulenza di investimento. Le informazioni presentate in questo documento sono riservate e di proprietà di DNCA Finance. Non può essere distribuito a terzi senza il previo consenso di DNCA Finance. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione di ciascuno, è responsabilità dell'investitore e rimane a suo carico. Il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) e il prospetto devono essere consegnati all'investitore, che deve leggerli prima di qualsiasi sottoscrizione. Tutti i documenti regolamentari del comparto sono disponibili gratuitamente sul sito web della società di gestione www.dnca-investments.com o su richiesta scritta a dnca@dnca-investments.com o direttamente alla sede legale della società 19, Place Vendôme - 75001 Parigi. Gli investimenti nei comparti comportano dei rischi, in particolare il rischio di perdita del capitale con conseguente perdita totale o parziale dell'importo inizialmente investito. DNCA Finance può ricevere o pagare una commissione o una retrocessione in relazione al/i comparto/i presentato/i. DNCA Finance non sarà in alcun caso responsabile nei confronti di qualsiasi persona per perdite o danni diretti, indiretti o consequenziali di qualsiasi tipo, derivanti da qualsiasi decisione presa sulla base delle informazioni contenute nel presente documento. Queste informazioni sono fornite solo a scopo informativo, in modo semplificato e possono cambiare nel tempo o essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso. Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future. I rendimenti illustrati sono al lordo degli oneri fiscali. L'indice di riferimento è utilizzato esclusivamente per il raffronto dei rendimenti in ottemperanza alle prescrizioni della Consob. Non costituisce un vincolo o un indirizzo della politica di investimento e/o un parametro per il calcolo di commissioni.

L'assegnazione di questo label a un comparto non significa che esso soddisfi i vostri obiettivi di sostenibilità o che il marchio corrisponda ai requisiti di future normative nazionali o europee. Per ulteriori informazioni su questo argomento, visitate il sito : www.llelabelisr.fr e www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellees

Comparto di DNCA INVEST Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese sotto forma di Société Anonyme - con sede in 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Lussemburgo. È autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e soggetta alle disposizioni del Capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010.

DNCA Finance è una società in accomandita (Société en Commandite Simple) approvata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) come società di gestione di portafogli con il numero GPOO-030 e disciplinata dal Regolamento generale dell'AMF, dalla sua dottrina e dal Codice monetario e finanziario. DNCA Finance è anche un Consulente per gli Investimenti non indipendente ai sensi della Direttiva MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parigi - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: www.dnca-investments.com. Qualsiasi reclamo può essere indirizzato, gratuitamente, o al suo contatto abituale (all'interno di DNCA Finance o a un suo delegato), o direttamente al Responsabile della Compliance e del Controllo Interno (RCCI) di DNCA Finance, scrivendo alla sede centrale della società (19 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia). In caso di disaccordo persistente, è possibile accedere alla mediazione. L'elenco degli organismi di risoluzione extragiudiziale delle controversie e i relativi recapiti in base al vostro Paese e/o a quello del fornitore di servizi interessato possono essere liberamente consultati seguendo il link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano al seguente link : <https://www.dnca-investments.com/it/informazioni-legali>

Questo Fondo viene commercializzato come offerta pubblica in Italia. Gli agenti incaricati al pagamento in Italia sono : BNP Paribas Securities Services, Succursale Italiana (Succursale Italia), Piazza Lina Bo Bardi, 3 Milano 20124, Italia | State Street Bank International GmbH, (Succursale italiana), Via Ferrante Aporti, 10, Milano 20125, Italia | SGSS S.p.A, Via Benigno Crespi 19^a - MAC2, 20123 Milano, Italia | ALLFUNDS BANK S.A. Milan Branch (filiale di Milano), Via Bocchetto 6, Milano 20123, Italia | CACEIS Bank, Italy Branch (Italy Branch) S.A Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italia | BANCA SELLA Holding S.p.A, Piazza Gaudenzio Sella, 1 Biella 13900

Per maggiori informazioni, si prega di rivolgersi alla filiale DNCA Finance in Italia : DNCA Finance Italy Branch, Via Dante, 9 - 20123 Milano - Italia

Questo prodotto promuove criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla divulgazione di informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il cosiddetto «Regolamento SFDR»). Vi ricordiamo che la decisione di investire nel Fondo deve tenere conto di tutte le sue caratteristiche e di tutti i suoi obiettivi, così come descritti nel prospetto informativo.

Questo prodotto è soggetto ai rischi di sostenibilità come definiti nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2(22)) per evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Se il processo di investimento del portafoglio può incorporare l'approccio ESG, l'obiettivo di investimento del portafoglio non è principalmente quello di mitigare questo rischio. La politica di gestione del rischio di sostenibilità è disponibile sul sito web della Società di gestione.

Il benchmark di riferimento definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2, paragrafo 22) non intende essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo.