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

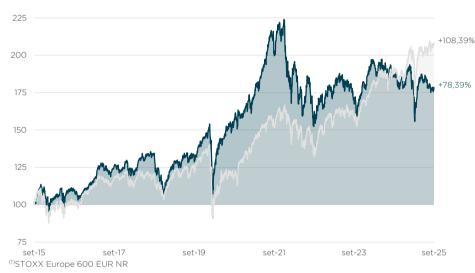
NAV (€)	274,59
Attivo Netto (m€)	745
Numero totale di titoli azionari	48
Capitalizzazione media (md€)	76
Price to Earning Ratio 2025°	26,5x
Price to Book 2024	4,9x
EV/EBITDA 2025°	14,9x
ND/EBITDA 2024	1,1x
Free Cash Flow yield 2025°	3,30%
Dividend yield 2024°	1,38%

Facset, consenso degli analisti al "30/09/2025". 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 (dal 30/09/2015 al 30/09/2025)

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⁾



Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

		٠,								
						1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe A						-4,91	+4,61	+2,75	+5,95	+8,24
Indice di riferimento						+9,60	+15,90	+11,88	+7,61	+8,43
Classe A - volatilità						15,41	14,59	16,24	15,86	15,39
Indice di riferimento - vol	atilità					14,11	12,61	14,14	15,89	15,75
Performance cumul	ata (%)									
						YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe A						-0,61	-4,91	+14,48	+14,55	+78,39
Indice di riferimento						+12,55	+9,60	+55,75	+75,38	+108,39
Performance annua	le (%)									
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Classe A	-1,46	+10,47	-26,20	+37,96	+12,25	+31,12	-11,65	+13,28	-1,22	+23,74
Indice di riferimento	+8,78	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73	+9,60
Indicatore di rischio	•						1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
10000		Indice d	i Sharpe				-0,48	O,11	0,07	0,33
(1) (2) (3) (4)	(5)	Tracking	g error				5,79%	6,30%	8,50%	8,14%
Rischio più basso	Rischio più elevato	Coefficie	ente di cor	relazione			0,93	0,90	0,85	0,87
Indicatore sintetico di rischio seco	<u> </u>	Informat	tion Ratio				-2,51	-1,79	-1,07	-0,20
corrisponde al livello più basso e		Beta					1,01	1,04	0,98	0,87

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

Dati al 30 settembre 2025

AZIONI EUROPEE GROWTH



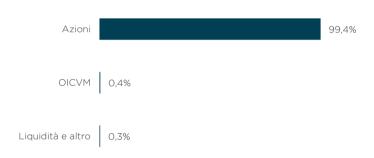
Principali posizioni*

	Peso
ESSILORLUXOTTICA (4,6)	5,86%
SAFRAN SA (5,3)	5,01%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	4,93%
GALDERMA GROUP AG (3,6)	4,64%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,1)	4,48%
LONZA GROUP AG-REG (6,4)	4,42%
ASTRAZENECA PLC (4,5)	4,31%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,5)	4,13%
LOTTOMATICA GROUP SPA (4,5)	3,86%
ID LOGISTICS GROUP (5,9)	3,77%
	45,43%

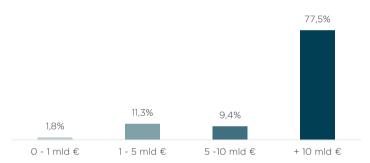
Contributi mensili alla performance Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future

Migliore	Peso	Contributo
ASML HOLDING NV	2,54%	+0,56%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,13%	+0,47%
UCB SA	2,27%	+0,36%
ESSILORLUXOTTICA	5,86%	+0,33%
EXOSENS SAS	3,33%	+0,30%
Peggiore	Peso	Contributo
Peggiore FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	Peso 2,72%	Contributo -0,50%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	2,72%	-0,50%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC LONZA GROUP AG-REG	2,72% 4,42%	-0,50% -0,33%

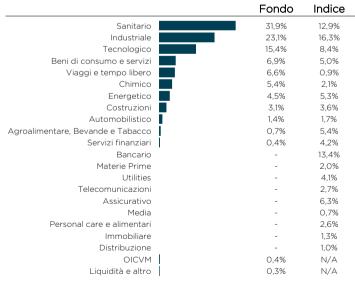
Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)



Ripartizione geografica

		Fondo	Indice
Francia		44,4%	15,6%
Svizzera		12,7%	14,0%
Regno Unito		9,8%	22,8%
Italia		7,9%	5,3%
Germania		6,9%	14,4%
Danimarca		5,0%	3,0%
Paesi Bassi		4,8%	8,2%
Irlanda		3,2%	0,5%
Belgio	Ī	2,3%	1,7%
Svezia		1,6%	5,2%
Norvegia	Ī	1,0%	1,0%
OICVM	Ī	0,4%	N/A
Liquidità e altro		0,3%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate: SMG SWISS MARKETPLACE GROUP

Uscite: DKSH HOLDING AG (5,1) e LONDON STOCK EXCHANGE GROUP (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

AZIONI EUROPEE GROWTH



Commento di gestione

I mercati mondiali hanno registrato un andamento molto positivo nel mese di settembre (S&P 500 +3,5%, Stoxx 600 +1,5%, MSCI World +3,1%), sostenuti dal leggero calo dei tassi (-25 bp) da parte della FED e da un settore tecnologico in fermento negli Stati Uniti. Il flusso di notizie è rimasto intenso, con la partnership tra Intel e Nvidia e gli ordini giganteschi ricevuti da Oracle. A livello statistico, l'economia americana conferma la sua resilienza, mentre Europa e Cina procedono a rilento. A livello geopolitico, la pressione militare russa non mostra segni di cedimento e le discussioni diplomatiche sono in fase di stallo. Questo contesto è logicamente favorevole al settore della difesa. Da notare anche la ripresa piuttosto dinamica delle quotazioni in borsa in Europa (Verisure, Ottobock, ecc.).

A questo proposito, abbiamo partecipato all'IPO di SMG, leader (quasi monopolistico) degli annunci online ("Online Classified") in Svizzera. Questo gruppo è relativamente giovane, poiché è il risultato di una fusione tra i diversi attori del mercato svizzero avvenuta nel 2021. Le prospettive di crescita sono molto interessanti (>+10%), poiché la monetizzazione della loro offerta è molto in ritardo rispetto ai loro omologhi tedeschi in particolare. Il "take rate" è circa 2-3 volte inferiore a quello di aziende comparabili come Scout24 in Germania o Rightmove e Autotrade nel Regno Unito. La redditività è certamente elevata, ma ancora molto inferiore a quella dei loro omologhi europei e, logicamente, nei prossimi anni dovrebbe verificarsi una convergenza, data la loro situazione competitiva e il livello del potere d'acquisto locale.

Il gruppo di Lione Biomérieux ha pubblicato solidi risultati semestrali con un aumento organico del fatturato e del risultato operativo rispettivamente del +9,4% e del +24%. L'obiettivo di redditività è stato rivisto al rialzo (da >+10% a +12-18% Ifl), ma la crescita delle vendite è stata invece leggermente rivista al ribasso (da >+7% a +6-7,5%), a causa di una performance cinese molto debole. L'effetto netto combinato rimane comunque positivo a livello di EPS, grazie a questo notevole miglioramento del margine. Questa tendenza dovrebbe continuare nel 2026, con l'aumento dell'automazione nella produzione di Biofire, di gran lunga il loro primo franchise.

Il settore farmaceutico ha (finalmente!) ritrovato slancio di recente con l'annuncio a sorpresa di un accordo tra Pfizer e la nuova amministrazione. Sebbene poco preciso in questa fase, l'accordo prevede riduzioni di prezzo per alcuni farmaci tramite Medicaid, il programma di copertura sanitaria destinato alle persone e alle famiglie a basso reddito negli Stati Uniti. Questo programma corrisponde a circa il 10% del mercato statunitense ed è probabilmente il segmento meno redditizio. L'accordo è stato quindi percepito come un sollievo per il settore, accompagnato da un forte aumento dei prezzi delle azioni delle case farmaceutiche europee. Si tratta di un segnale incoraggiante, ma occorre mantenere il senso della misura, poiché non si tratta ancora di un accordo a livello dell'intero settore e purtroppo sono sempre possibili cambiamenti di rotta.

Sempre nel settore farmaceutico, il titolo del gruppo belga UCB (+18%) ha fortemente beneficiato del fallimento di Sonelokimab, una molecola della biotech statunitense Moonlake, che avrebbe dovuto competere con Bimzelx di UCB nel campo dell'idrosadenite suppurativa. Lo status di "blockbuster" indiscusso del farmaco in questa indicazione è ormai garantito. Il prossimo catalizzatore di R&S sarà il risultato di nuovi studi clinici nel campo della dermatite atopica, un mercato 3-4 volte più importante per i loro promettenti prodotti in pipeline (galvokimig e donzakimig).

Redatto il 08/10/2025.



Carl Auffret, CFA



Alexandre Steenman



Ronan Poupon

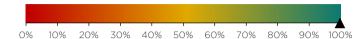


Kevin Tran

AZIONI EUROPEE GROWTH

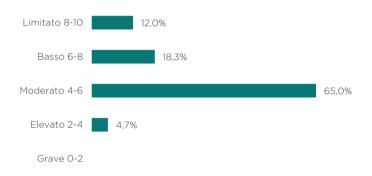


Analisi interna extra-finanziaria Tasso di copertura ABA+(99,8%)



Grado di responsabilità media: 5,6/10

Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



Tasso di esclusione dell'universo di selettività



Esposizione Transizione/CSR(2)

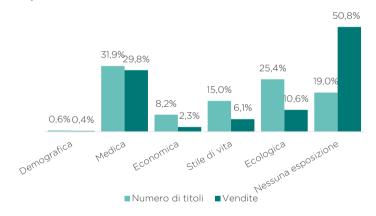


ESPOSIZIONE DI TRANSIZIONE SOSTENIBILE
(% Ricavo)

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) Sconfiggere la povertà. 2 Sconfiggere la fame. 3 Buona salute e benessere. 4 Istruzione di qualità. 5 Uguaglianza di genere. 4 Acqua pulita e servizi igienici. 1 Energia pulita e accessibile. 4 Lavoro dignitoso e crescita economica. 9 Industria, innovazione e infrastrutture. 8 Riduzione delle disuguaglianze. 6 Città e comunità sostenibili. 2 Consumo e produzione sostenibili. 3 Affrontare il cambiamento climatico. 4 Vita acquatica. 5 Vita terrestre. 8 Pace, giustizia e istituzioni efficaci. 7 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 Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	PAI	Unità	Fo	ondo	Ind. rif.		
All Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livelio 2 T.Co; 17.00 17.00 19.00			Copertura Valore		Copertura Valore		
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di ivello 2 T.Coy	PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1						
PAI Corpo L2 - Emissioni di gas serra di livello 3 TCO					100%	49.983	
PAI Corpo 3 - Emissioni di gas serra di livello 3	PAI Corpo 1 2 - Emissioni di gas serra di livello 2		-		10070	10.000	
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di Ilvello 3 T.CO ₃ 31/2/2024 99% 102.09 176 ab 25 176 ab 25	, _				100%	0.504	
PAI Corpo IT - Emissioni totali di gas sorra T CO PAI Corpo IT - Emissioni totali di gas sorra T CO PAI Corpo IT - Emissioni totali di gas sorra T CO PAI CORPO IT - Emissioni totali di gas sorra (Scope IT 2) T CO PAI CORPO IT - SCI2 - Emissioni totali di gas sorra (Scope IT 2) T CO PAI CORPO IT - SCI2 - Emissioni totali di gas sorra (Scope IT 2) T CO PAI CORPO IT - SCI2 - Emissioni totali di gas sorra (Scope IT 2) T CO PAI CORPO IT - SCI2 - Emissioni di consumo di emergia ron rimovabile T CO PAI CORPO IT - CORP	PAI Corpo 1 3 - Emissioni di gas serra di livello 3				100%	9.594	
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra T.CO2 39/8 30/2/2021 39/8 20/2/2	This corporation are gas seria ar invento o	31/12/2024	94%	211.214			
2017/2023 97% 23048 100% 27156 27156 100% 27156 100% 27156 100% 100% 27156 100% 100	DAL Corno 1T Emissioni totali di gas sorra				100%	418.915	
PAI Corpo 1_SCI2 - Emission I total idi gas serra (Scope T CO2 99% 15.616	PAI COIPO II - LIIIISSIOIII totaii di gas serra	31/12/2024					
1-20 1-20	24.0	29/12/2023	98%	202.868	100%	471.566	
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale		T CO ₂	99%	15.616			
SVIZ-2024 94% 269 100% 571 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 604 100% 100	,	31/12/2024	97%	19.266			
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	PAI Corpo 2 - Impatto ambientale					584	
SATURY/20024 99% 877 100% 923 PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili SATURY/20024 99% 0% 100							
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili Si/12/2024 94% 0% 100% 0% 0% 0% 0% 100% 0%	PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra					984	
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili 31/2/2024 94% 98% 0% 100% 0% PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile 81/2/2024 94% PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile 81/2/2024 94% PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico 99% 0,4 100% 0,5 54,4 100% 0,5 54,4 100% 0,5 54,4 100% 0,6 100% 0,7 54,4 100% 0,7 55,4 100% 0,7 56,4 100% 0,7							
Settore dei combustibili fossili 29/12/2023 PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità 3/12/2024 PAI Corpo 8 - Scarico in acqua T Emissioni di acqua T Emissioni di acqua T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti 1/2/12/2025 PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti 1/2/12/2025 PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE 3/12/2025 PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto 1/2/12/2025 PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse 3/12/2024 PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua m¹/EUR M di vendite 99% 0,0% 100% 100% 0,0% 100%	PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel		_				
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile 31/12/2024 4% 0% 12% 0% 57.21 BAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile 31/12/2024 5% 64.8% 5% 64.8	settore dei combustibili fossili						
PAI Corpo 5 - Carico in acqua Temissioni di acqua May 0 14% 0 15% 0 5.27 PAI Corpo 9 - Rapporto tra riffuti pericolosi o radioattivi Telifuti pericolosi/EUR M investiti 3/10/2024 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9							
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile			99%	67.4%	99%	57,2%	
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi T Rifiuti pericolosi/FUR M investiti 1/2/2023 5/8 6/8	rinnovabile	31/12/2024		· ·		59,3%	
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (SWh/EUR M di vendite 99% 0,4 100% 0,5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5	PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non		5%	64.8%	7%	54.4%	
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico Si/Iz/2024 PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità 3/12/2024 PAI Corpo 8 - Scarico in acqua PAI Corpo 8 - Scarico in acqua T Emissioni di acqua 3/12/2024 PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti 3/12/2024 PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse PAI Corpo 17 - Riciclaggio dell'acqua m³/EUR M di vendite 99% 0,4 100% 0,2 100% 0,2 100% 0,2 100% 0,3 3/12/2024 28/ 0,2 99% 0,2 100% 0,3 3/12/2024 29/12/2023 28/ 0,0 100% 0,	rinnovabile	71/12/2024		·			
Settore ad alto impatto climatico SWIN EUR M di Vendite 99% 0,4 100% 0.5	PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per						
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità 31/12/2024 94% 0.0% 100% 0.2% 29/12/2023 1% 0.0% 0.0% 0.0% 0.0% 0.0% 0.0% 0.0% 0		GWh/EUR M di vendite	99%	0,4	100%	0,5	
sensibili alla biodiversità 31/12/2024 94% 0.1% 100% 0.2%		31/12/2024	94%	0,4	100%	0,4	
Salizizio 194% 100% 0.	·		96%	0,2%	100%	0,2%	
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua T Emissioni di acqua 2% 0 3% 0 3% 0 3% 0 55% PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti 31/12/2024 29/12/2023 94% 0.2 99% 6.9 29/12/2023 50% 0.1 55% 9.1 55% 9.1 55% 9.1 6.9 PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE 99% 0.0% 100% 0.0% 29/12/2023 PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE 31/12/2024 99% 0.0% 100% 0.0% 29/12/2023 98% 0.0% 100% 0.0% 29/12/2023 98% 0.3% 100% 0.0% 29/12/2023 PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto 31/12/2024 99% 0.0% 100% 0.0% 29/12/2023 98% 0.3% 100% 0.2% 29/12/2023 PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo 31/12/2024 PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse 99% 0.0% 100% 0.0% 29/12/2023 PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua m³/EUR M di vendite 29/12/2023 PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua m³/EUR M di vendite 29/12/2023 30% 0.0% 100% 0.0% 29/12/2023 40% 0.0% 100% 0.0% 29/12/2023 99% 0.0% 100% 0.0% 29/12/2023 99% 0.0% 100% 0.0% 29/12/2023 99% 0.0% 100% 0.0% 29/12/2023 99% 0.0% 100% 0.0% 29/12/2023 PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro	sensibili dila biodiversita					0,2%	
Silviz/2024 2% 66 3% 0 3% 0 29/12/2023 2% 66 66 3% 6.575 PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	DALCO CONTRACTOR CONTR					0,0%	
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti 3/1/2/2024 94% 0.2 100% 6,9 29/1/2/2023 55% 0.1 55% 9.1 100% 0.0% 1	PAI Corpo 8 - Scarico in acqua						
PAI Corpo 9 - Rapporto tra miluti pericolosi o radioattivi investiti 31/12/2024 94% 0.2 99% 6.9 9.1 55% 9.1 55		29/12/2023	2%	66	3%	6.575	
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE 99% 0,0% 100% 0,0% 0,0% 100% 0,0% 0,0% 100% 0,0% 0,0% 100% 0,0% 0,0% 100% 0,0% 0,0% 100% 0,0% 0,0% 100% 0,0% 0,0% 100% 0,0% 0,0% 100% 0,0% 0,0% 100% 0,0% 0,0% 100% 0,0% 0,0% 100% 0,0%	PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi		99%	0,2	100%	6,9	
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE 31/12/2024 99% 0,0% 100% 0,0% 29/12/2023 98% 0,0% 100%			94%	0,2	99%	6,9	
Si/12/2024 99% 0,0% 100% 0,		29/12/2023					
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE 31/12/2024 94% 0,0% 100% 0,0% 29/12/2023 98% 0,3% 100% 0,0% 0,0% 29/12/2023 98% 0,3% 100% 0,2% 0,0% 100% 0,2% 0,0% 100% 0,0%	PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE	31/12/2024					
conformità UNGC e OCSE 31/12/2024 94% 0,0% 100% 0,0% 29/12/2023 98% 0,3% 100% 0,0% 0						0,0%	
Sample S	·		99%	0,0%	100%	0,0%	
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto 87% 12,1% 89% 12,89 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 31/12/2024 99% 42,6% 100% 42,7% 29/12/2023 98% 44,3% 100% 41,1% PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse 99% 0,0% 100% 0,0% 29/12/2023 98% 0,0% 100% 0,0% 29/12/2023 98% 0,0% 100% 0,0% 29/12/2023 98% 0,0% 100% 0,0% 29/12/2023 98% 4,161 72% 93C PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua m³/EUR M di vendite 68% 4,161 72% 93C 31/12/2024 68% 410 70% 714 29/12/2023 4% 0 6% 0 PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua 33% 0,0% 6% 0,2% 29/12/2023 4% 0,0% 6% 0,2% 29/12/2023 4% 0,0% 6% 0,2% 29/12/2023 4% 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 99% 0,0% 100% 0,0% lavoro	CONTONNICA ONGC & OCSE	31/12/2024	94%	0,0%	100%	0,0%	
31/12/2024 60% 11,8% 71% 11,6% 29/12/2023 26% 15,2% 48% 13,7% 13		29/12/2023				0,2%	
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo 99% 42,6% 100% 42,7%	PAI Corpo I2 - Divario retributivo di genere non corretto	31/12/2024					
31/12/2024 97% 42.4% 100% 42.3% 29/12/2023 98% 44.3% 100% 41.1% 41.1% 100% 41.1% 10		29/12/2023	26%			13,7%	
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse 99% 0,0% 100% 0,0% 0	PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		_			42,7%	
31/12/2024 99% 0,0% 100% 0,0% 29/12/2023 98% 0,0% 100% 0,0% 29/12/2023 98% 0,0% 100% 0,0%						42,5% 41,1%	
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua m³/EUR M di vendite 68% 4.161 72% 930	PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse					0,0%	
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua m³/EUR M di vendite 68% 4.161 72% 9300 31/12/2024 68% 410 70% 714 29/12/2023 4% 0 6% 0 6% 0 PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua 3% 0,0% 6% 0,2% 29/12/2023 4% 0,0% 6% 0,2% 6% 0,0% PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul 99% 0,0% 100% 0,0% lavoro						0,0%	
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua 3% 0,0% 7% 0,2% 31/12/2023 4% 0 6% 0 0 0 0 0 0 0 0 0	PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m³/EUR M di vendite	68%	4.161	72%	930	
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua 3% 0,0% 7% 0,2% 31/12/2024 3% 0,0% 6% 0,2% 29/12/2023 4% 0,0% 6% 0,0% 0,0							
31/12/2024 3% 0,0% 6% 0,2% 29/12/2023 4% 0,0% 6% 0,0%	PAI Corpo OPT 2 - Riciclaggio dell'acqua	23/12/2023				0,2%	
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul 99% 0,0% 100% 0,0% lavoro			3%	0,0%	6%	0,2%	
hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul 99% 0,0% 100% 0,0% lavoro	DAI Carpa ODT 3 - Investimenti in aziende che nes	29/12/2023	4%	0,0%	6%	0,0%	
lavoro	· —		99%	0.0%	100%	0,0%	
31/12/2024 94% 0.0% 100% 0.0%							
						0,0% 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.

AZIONI EUROPEE GROWTH



Informazioni amministrative

Nome: DNCA INVEST Sri Europe Growth ISIN (Classe A): LU0870553020

Classificazione SFDR: Art.8 Data di lancio: 28/12/2012

Orizzonte d'investimento consigliato :

Minimo 5 anni **Valuta :** Euro

Domicilio: Lussemburgo **Forma giuridica**: SICAV

Indice di riferimento: STOXX Europe 600

EUR NR

Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione : Carl AUFFRET, CFA Alexandre STEENMAN Ronan POUPON Kevin TRAN

Investimento minimo : 2.500 EUR Spese di sottoscrizione : 2% max Commissioni di rimborso : -Spese di gestione : 2%

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

2,10%

Costi di transazione : -

Commissioni di overperformance : -. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : STOXX Europe 600 EUR

Depositaria: BNP Paribas - Luxembourg

Branch

Regolamento: T+2

Cut off: 12:00 Luxembourg time

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.dncainvestments.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.lelabelisr.fr e www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises

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 GP00-030 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 caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

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.





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.

utilizzato) e quindi la sua esposizione al rischio di mercato. Più basso e 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 - Valoredell'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.