

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 (€)	301,37
Activos Bajo Gestión (M€)	749
Número de acciones	48
Capitalización media (Bn€)	101.142
Price to Earning Ratio 2026 ^e	25,7x
Price to Book 2025	5,6x
VE/EBITDA 2026 ^e	15,1x
DN/EBITDA 2025	1,1x
Free Cash Flow yield 2026 ^e	3,74%
Dividend yield 2025 ^e	1,35%

Facset, consenso de los analistas en «27/02/2026». 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 29/02/2016 hasta 27/02/2026)

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras
 ↗ DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Acción F Rentabilidad acumulada) ↘ Índice de referencia⁽¹⁾



⁽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 F	-2,34	+2,54	+3,47	+7,11	+8,86
Índice de referencia	+16,77	+14,16	+12,16	+9,42	+8,91
Acción F - volatilidad	15,45	13,86	16,04	15,44	15,30
Índice de referencia - volatilidad	14,03	12,05	13,73	15,29	15,64

Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años
Acción F	+3,17	+2,66	-2,34	+7,81	+18,62	+98,78
Índice de referencia	+3,86	+7,20	+16,77	+48,79	+77,61	+146,06

Rentabilidades en año natural (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Class F (EUR)	+1,21	-0,23	+11,84	-25,29	+39,27	+13,08	+32,40	-10,76	+14,41	+0,03
Índice 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



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	-0,28	-0,03	0,11	0,41
Tracking error	5,95%	6,14%	7,86%	8,01%
Ratio de correlación	0,92	0,90	0,87	0,86
Ratio de información	-3,21	-1,89	-1,11	-0,29
Beta	1,02	1,03	1,02	0,87

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, cambiabile o reintegrable, riesgo ISR, riesgo para la sostenibilidad

Principales posiciones*

	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%

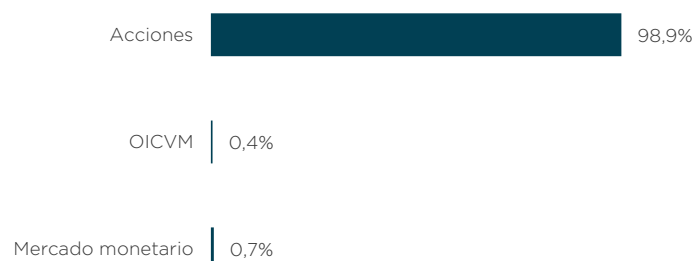
Contribuciones mensuales a los resultados

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

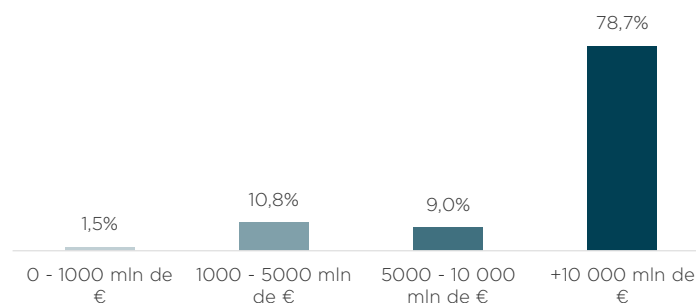
Mejor	Peso	Contribución
ASTRAZENECA PLC	5,57%	+0,71%
EXOSENS SAS	4,55%	+0,64%
AIR LIQUIDE SA	4,77%	+0,56%
SAFRAN SA	4,98%	+0,55%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,62%	+0,54%

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

Reparto por clase de activos



Distribución por capitalización



Exposición por sector (ICB)

Sector	Fondo	Índice
Industrias	27,8%	15,7%
Salud	26,6%	13,4%
Tecnología	11,0%	7,8%
Productos y servicios de consumo	7,7%	4,5%
Energía	5,8%	5,9%
Química	4,8%	2,0%
Viajes y ocio	4,0%	0,8%
Construcción	3,9%	3,7%
Automóvil	1,9%	1,5%
Alimentación, bebidas y tabaco	1,7%	5,5%
Bancos	1,7%	14,0%
Distribución	1,5%	1,0%
Servicios financieros	0,5%	3,9%
Materias primas	-	2,6%
Telecomunicaciones	-	3,0%
Seguros	-	5,7%
Medios de comunicación	-	0,6%
Cuidado personal, farmacia y	-	2,5%
Inmobiliario	-	1,3%
Suministros públicos	-	4,7%
OICVM	0,4%	N/A
Mercado monetario	0,7%	N/A

Asignación geográfica

País	Fondo	Índice
Francia	36,9%	16,0%
Suiza	12,4%	14,8%
Italia	10,6%	5,0%
Reino Unido	9,5%	22,9%
Países Bajos	8,1%	7,5%
Alemania	6,3%	13,5%
Bélgica	4,6%	1,8%
Dinamarca	4,4%	2,5%
Noruega	2,2%	1,2%
España	1,5%	5,7%
Suecia	1,4%	5,5%
Irlanda	1,1%	0,7%
OICVM	0,4%	N/A
Mercado monetario	0,7%	N/A

Entradas y salidas del mes*

Entradas: ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC (4,4) y SANDOZ GROUP AG (5,4)

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

*La cifra entre paréntesis representa la puntuación de "responsabilidad" del emisor. Consulte la página de análisis extra-financiero interno para conocer la metodología de análisis.

Comentario de gestión

En febrero, el entorno macroeconómico siguió estando marcado por las incertidumbres comerciales estadounidenses, tras la decisión del Tribunal Supremo de anular los aranceles establecidos en virtud de la IEEPA, que fueron rápidamente sustituidos por un aumento general del 10 %, que podría elevarse al 15 %, en virtud de la Sección 122. Esta secuencia, anticipada a priori por los mercados, vino acompañada de un repunte de la inflación en enero en Estados Unidos, lo que redujo la probabilidad de una próxima flexibilización monetaria por parte de la Reserva Federal. Por otra parte, las cotizaciones bursátiles de los «hiperescaladores» (Amazon, Alphabet, Meta, etc.) se han corregido tras la publicación de sus objetivos de inversión (alrededor de 700 000 millones de dólares en 2026), que ahora se perciben con mayor cautela: mientras que antes estos anuncios se interpretaban como una señal de crecimiento, hoy en día se ven penalizados por un mercado más nervioso ante el riesgo de exceso de capacidad. Por el contrario, estas inversiones en capital fijo alimentarán las carteras de pedidos de los fabricantes de equipos eléctricos y semiconductores (véanse los comentarios más abajo). En Europa, los indicadores de actividad han mejorado, con un PMI de la zona euro que se situó en 51,9 en febrero, lo que apunta a una recuperación gradual, especialmente en Alemania.

Entre los factores positivos, la cartera se benefició de su exposición a los principales beneficiarios de las temáticas de la electrificación y la «infraestructura de IA». Siemens Energy registró un excelente rendimiento en febrero, impulsado por unos resultados del primer trimestre (cuarto trimestre natural) superiores a las expectativas, un aumento de los pedidos del 24 % y un fuerte incremento del flujo de caja libre. Legrand y Schneider Electric también contribuyeron favorablemente, ya que los grupos siguen siendo actores clave en eficiencia energética y equipos para centros de datos. Por último, Safran y Rolls Royce se benefician más que nunca de un «impulso» siempre sólido en la aeronáutica civil, gracias a un mercado de recambios muy robusto. En el actual entorno de gasto público al alza, la defensa también ofrece una excelente visibilidad a largo plazo. En este sentido, la actualidad ha sido especialmente rica para la empresa francesa de mediana capitalización Exosens. De hecho, esta última ha publicado unas cifras para 2025 muy sólidas y, tal y como se esperaba, ha revisado al alza sus objetivos a medio plazo. Contra todo pronóstico, la empresa se ha adjudicado su primer contrato con el Ejército de los Estados Unidos, que prevé la entrega de dispositivos de visión nocturna por un importe de 352 millones de dólares de aquí a 2033. Se trata de un hito importante en su desarrollo en EE. UU., con diferencia el primer mercado del mundo.

El sector farmacéutico nos ha satisfecho en general: AstraZeneca ha publicado un crecimiento orgánico de su facturación de alrededor del +8 % en el cuarto trimestre de 2025 y prevé de nuevo un crecimiento de dos dígitos de su beneficio por acción en 2026. Del mismo modo, el laboratorio belga UCB mantiene su impulso gracias al éxito de su tratamiento estrella, Bimzlex, en el ámbito dermatológico. Por el contrario, Novo Nordisk nos ha decepcionado, una vez más, con unos objetivos anuales muy rebajados, pero sobre todo con un nuevo fracaso clínico en el estudio Redefine4. Se ha vendido la posición residual del grupo danés. En el ámbito de la «Medtech», los grupos Sartorius Stedim, Convatec o incluso Biomérieux también han presentado unos resultados operativos muy sólidos.

Por el contrario, EssilorLuxottica lastró el rendimiento, ya que el grupo se vio afectado por la voluntad de algunas GAFAs estadounidenses, e incluso de sus homólogas chinas, de entrar a su vez en el mercado de las gafas conectadas. La reacción del mercado parece exagerada, y creemos que la experiencia de la empresa franco-italiana en el mercado de la óptica debería permitirle desempeñar un papel fundamental en la democratización de esta nueva categoría de productos.

Terminado de redactar el 10/03/2026.



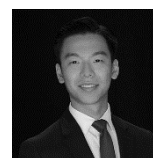
Carl
Auffret, CFA



Alexandre
Steenman



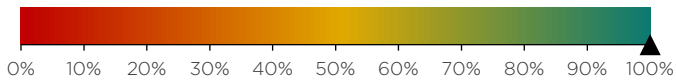
Ronan
Poupon



Kevin
Tran

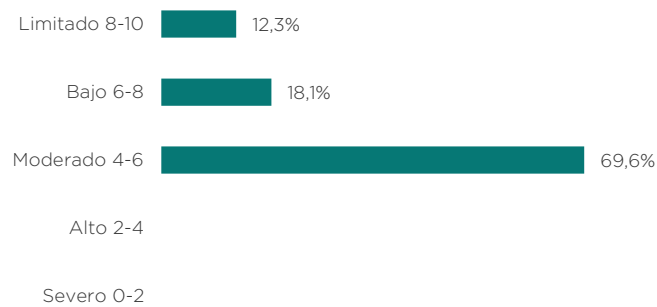
Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA+ (100%)



Nota Responsabilidad promedio : 5,6/10

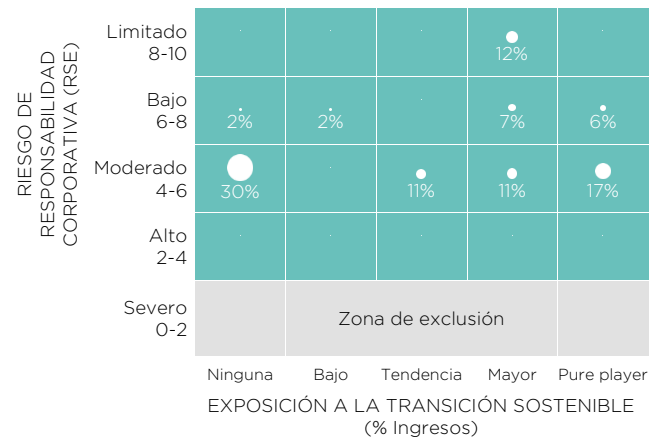
Desglose del riesgo de responsabilidad⁽¹⁾



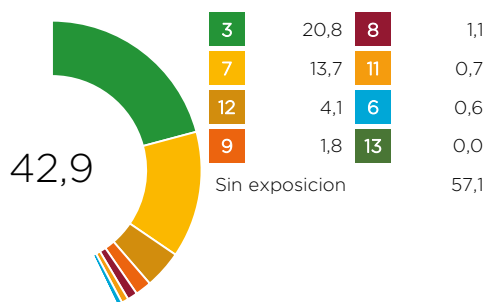
Tasa de exclusión del universo de la selectividad



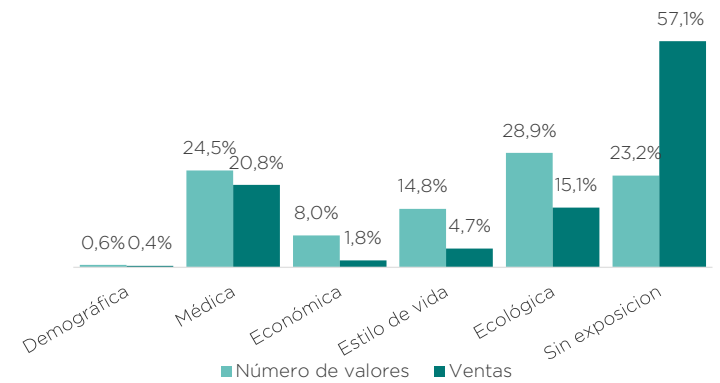
Exposición Transición/RSE⁽²⁾



Exposición a los SDG⁽³⁾ (% de ventas)



Exposición a las transiciones sostenibles⁽⁴⁾



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 econom. 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.

+ 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".

Principales Impactos Negativos (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unidad	Fondo		Ref. Index		
		Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	
PAI Corpo 1_1 - Emisiones de GEI de nivel 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 - Emisiones de GEI de nivel 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 - Emisiones de GEI de nivel 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 - Emisiones totales de GEI	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 - Emisiones totales de GEI (Scope 1+2)	T CO ₂	99%	15.050			
		31/12/2025	99%	14.180		
		31/12/2024	97%	19.266		
PAI Corpo 2 - Huella de carbono	T CO ₂ /EUR M invertidos	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 - Intensidad de GEI	T CO ₂ /EUR M de ventas	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 - Porcentaje de inversión en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles		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 - Porcentaje de consumo de energía no renovable		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 - Porcentaje de producción de energía no renovable		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 - Intensidad del consumo de energía por sector de alto impacto climático	GWh/EUR M de ventas	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 - Actividades con impacto negativo en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad		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 - Vertido al agua	T Emisiones de agua	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 - Proporción de residuos peligrosos o radiactivos	T Residuos peligrosos/EUR M invertidos	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 - Violaciones de los principios del UNGC y la OCDE		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 - Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento del UNGC y la OCDE		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 - Diferencias salariales entre hombres y mujeres		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 - Diversidad de género en los órganos de gobierno		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 - Exposición a armas controvertidas		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 del agua	m ³ /EUR M de ventas	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 - Reciclaje del agua		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 - Inversiones en empresas sin política de prevención de accidentes laborales		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%

Fuente : MSCI

Cabe señalar que la DNCA Finance cambió de proveedor de datos extrafinancieros en octubre de 2023, pasando del seguimiento de las externalidades negativas por parte del proveedor Scope Rating al seguimiento de los indicadores de rendimiento (PAI) por parte del proveedor MSCI.

Este cambio de proveedor y de tipología de indicadores impide a DNCA Finance elaborar una comparación de resultados ESG a 3 años. DNCA Finance se compromete a elaborar este historial a partir de los datos disponibles en diciembre de 2023.

Información administrativa

Nombre del subfondo : Sri Europe Growth

Nombre de la SICAV : DNCA INVEST

Código ISIN (Acción F) : LU0870553533

Política de distribución : capitalización

Clasificación SFDR : Art.8

Fecha de creación : 05/03/2013

Horizonte de inversión recomendado :

Mínimo 5 años

Divisa : Euro

País de domiciliación del fondo :

Luxemburgo

Forma jurídica : SICAV

Tipo de fondo : UCITS

Índice de referencia : STOXX Europe

600 EUR NR

Fijación del precio : Diaria

Estructura jurídica : DNCA Finance

País de domiciliación de la sociedad

gestora : Francia

Depositario : BNP Paribas - Luxembourg

Branch

Hora de corte : 12:00 PM Luxembourg time

Liquidación / Entrega : T+2

Equipo gestor :

Carl AUFFRET, CFA

Alexandre STEENMAN

Ronan POUPON

Kevin TRAN

Costos

Inversión mínima : 50.000.000 EUR

Costes de entrada : 2% max

Costes de salida : -

Gastos de gestión : 0,80%

Comisiones de gestión y otros costes

administrativos o de funcionamiento a

31/12/2024 : 0,87%

Costes de operación : 0,08%

Comisiones relacionadas con los

resultados : 1,28%. 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.

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 (Share price/Cash Flow per Share - Precio acción/Flujo de caja por acción). 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-labelises

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 Clés 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 características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible. Puede invertir parcialmente en activos que tengan un objetivo sostenible, por ejemplo, calificados como sostenibles según la clasificación de la UE.

Este producto está sujeto a los riesgos de sostenibilidad definidos en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2, apartado 22) por un acontecimiento o con Document 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 nº90, 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.