

DNCA INVEST VALUE EUROPE

AZIONI EUROPEE VALUE

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto al seguente indice: Stoxx Europe 600 Net Return, nell'arco del periodo di investimento consigliato. 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

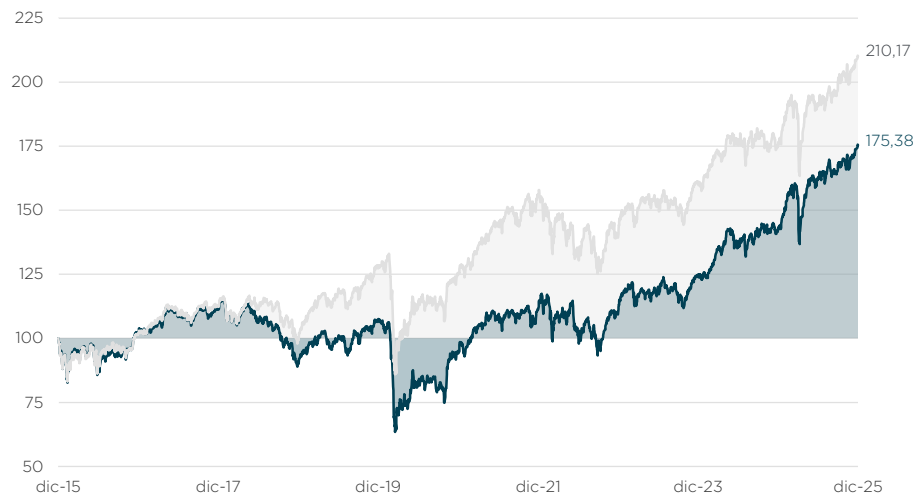
NAV (€)	353,30
Attivo Netto (m€)	1,527
Numero totale di titoli azionari	50
Capitalizzazione media (md€)	62
Price to Earning Ratio 2026 ^e	13,6x
Price to Book 2025	1,8x
EV/EBITDA 2026 ^e	7,9x
ND/EBITDA 2025	1,9x
Free Cash Flow yield 2026 ^e	6,03%
Dividend yield 2025 ^e	3,02%

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 VALUE EUROPE (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	+23,19	+17,02	+13,25	+5,77	+7,03
Indice di riferimento	+19,80	+14,68	+10,99	+7,70	+7,06
Classe A - volatilità	13,53	12,22	14,42	16,33	17,28
Indice di riferimento - volatilità	14,01	12,10	13,80	15,69	18,38

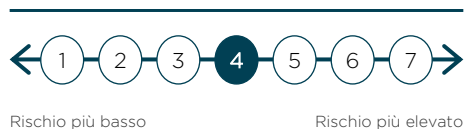
Performance cumulata (%)

	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe A	+23,19	+23,19	+60,36	+86,33	+75,38
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)	+23,19	+14,36	+13,83	-1,73	+18,24	-11,58	+16,98	-18,16	+8,83	+2,18
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	1,30	1,08	0,85	0,42
Tracking error	3,57%	4,46%	5,64%	5,66%
Coefficiente di correlazione	0,97	0,93	0,92	0,93
Information Ratio	0,75	0,42	0,29	-0,35
Beta	0,93	0,94	0,95	0,97

Principali rischi : rischio azionario, rischio di cambio, rischio di perdita di capitale, rischio legato all'investimento in prodotti derivati, rischio di sostenibilità, rischio ISR

Principali posizioni*

	Peso
TOTALENERGIES SE (3,8)	2,81%
ANGLO AMERICAN PLC (3,7)	2,81%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (5,1)	2,74%
SOCIETE GENERALE SA (3,6)	2,70%
SSE PLC (6,2)	2,69%
INFINEON TECHNOLOGIES AG (6,2)	2,62%
HEINEKEN NV (3,7)	2,61%
NOVARTIS AG-REG (5,7)	2,60%
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT (5,3)	2,57%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (6,0)	2,48%
	26,64%

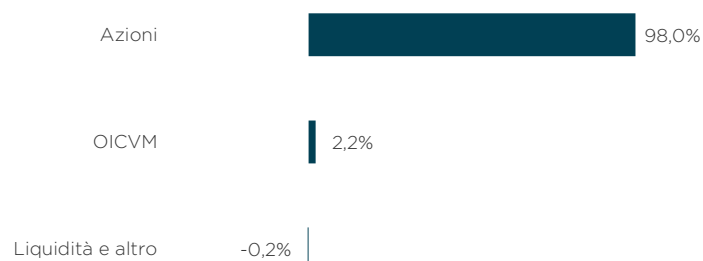
Contributi mensili alla performance

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

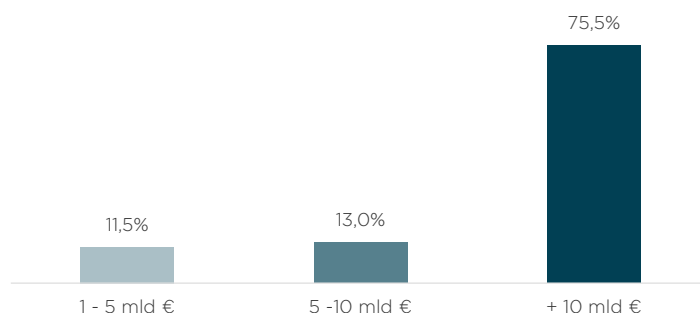
Migliore	Peso	Contributo
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,74%	+0,50%
NOVARTIS AG-REG	2,60%	+0,35%
HEINEKEN NV	2,61%	+0,32%
APERAM	1,93%	+0,31%
EURONEXT NV	1,86%	+0,30%

Peggiora	Peso	Contributo
CAPGEMINI SE	2,11%	-0,35%
AYVENS SA	1,92%	-0,27%
PUBLICIS GROUPE	1,95%	-0,21%
SOPRA STERIA GROUP	1,04%	-0,19%
ERSTE GROUP BANK AG	1,49%	-0,13%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Industriale	16,4%	15,7%
Bancario	13,1%	14,0%
Sanitario	11,1%	13,4%
Energetico	9,4%	5,9%
Utilities	6,6%	4,7%
Costruzioni	6,6%	3,7%
Tecnologico	5,8%	7,8%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	5,7%	5,5%
Materie Prime	4,7%	2,6%
Telecomunicazioni	4,6%	3,0%
Beni di consumo e servizi	3,5%	4,5%
Media	3,3%	0,6%
Chimico	2,9%	2,0%
Assicurativo	2,4%	5,7%
Servizi finanziari	1,9%	3,9%
OICVM	2,2%	N/A
Liquidità e altro	0,2%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	34,9%	16,0%
Regno Unito	16,1%	22,9%
Germania	14,5%	13,5%
Paesi Bassi	9,2%	7,5%
Svizzera	5,1%	14,8%
Italia	4,7%	5,0%
Danimarca	4,3%	2,5%
Norvegia	2,2%	1,2%
Irlanda	2,2%	0,7%
Belgio	1,7%	1,8%
Spagna	1,6%	5,7%
Austria	1,5%	0,5%
OICVM	2,2%	N/A
Liquidità e altro	0,2%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Nessuna

Uscite : Nessuna

*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

Il mese di febbraio ha proseguito il rimbalzo osservato dall'inizio dell'anno sui mercati azionari europei. L'indice STOXX Europe 600 ha guadagnato circa 3,86% nel mese, portando la sua performance annuale a quasi 7,2% e confermando il rinnovato interesse degli investitori per l'area. Al contrario, i mercati statunitensi hanno segnato il passo. Questa sovraperformance del Vecchio Continente è spiegata da una marcata rotazione settoriale verso la "vecchia economia" (industria, energia), a scapito della tecnologia americana penalizzata dai dubbi sull'immediata redditività dei colossali investimenti nell'intelligenza artificiale.

L'intelligenza artificiale è rimasta al centro dell'attenzione, ma sotto una nuova prospettiva: quella della disruption. Il concetto di "FOBO" (paura di diventare obsoleti) ha provocato vendite massicce in segmenti percepiti come vulnerabili, quali software, gestione patrimoniale o pubblicità, a seguito dell'annuncio di strumenti in grado di automatizzare compiti complessi. Al contrario, i settori cosiddetti "value", più esposti alle attività tangibili e ai flussi di cassa visibili, hanno beneficiato di un rinnovato interesse. I titoli industriali, energetici e dei servizi alle comunità hanno quindi sovraperformato.

Il panorama macroeconomico è stato inoltre sconvolto da un rinnovato aumento delle tensioni geopolitiche. L'escalation militare tra Stati Uniti e Iran alla fine del mese ha spinto i prezzi del greggio verso nuovi massimi, favorendo le major petrolifere. Parallelamente, negli Stati Uniti, l'inflazione persistente e la decisione della Corte Suprema di invalidare alcuni dazi doganali dell'amministrazione Trump hanno aumentato l'incertezza sulla politica commerciale e monetaria.

In questo contesto, Dnca Invest Value Europe ha registrato una performance di 3,75%, contro 3,86% per il suo indice di riferimento Stoxx Europe 600. I migliori contributori alla performance mensile sono: i) Deutsche Telekom (+50bps), trainata dalla forte dinamica della sua filiale americana e dalle prospettive di aumento del cash flow. Il settore delle telecomunicazioni è stato ricercato per il suo carattere difensivo e le sue valutazioni interessanti. ii) Novartis (+35bps) ha beneficiato di risultati superiori alle attese e del miglioramento della sua pipeline. Anche il settore sanitario ha svolto il suo ruolo di bene rifugio e iii) Heineken (+32bps) ha rassicurato sulla capacità del gruppo di preservare i propri margini nonostante un contesto di consumo contrastante. Anche la solida generazione di cassa e un'attraente politica di ritorno agli azionisti hanno sostenuto il prezzo. Al contrario, i principali detrattori sono stati: i) Ayvens (-27 pb), penalizzata dai timori relativi alla normalizzazione dei margini nel leasing automobilistico dopo diversi anni favorevoli. Anche le prospettive di valutazione dei veicoli usati e la sensibilità al ciclo economico hanno pesato sul sentiment. ii) Capgemini (-35 pb) e Publicis (-21 pb) hanno risentito dei timori legati alla disruption causata dall'intelligenza artificiale, nonostante fondamentali operativi complessivamente solidi.

Per quanto riguarda le principali decisioni di arbitraggio, abbiamo rafforzato Nexans (il contesto rimane favorevole, mentre lo sconto di valutazione è molto significativo rispetto ai comparabili), Azelis (l'attuale bassa valutazione riflette i problemi congiunturali dei distributori di prodotti chimici speciali, ma nasconde i solidi fondamentali della società) e Capgemini (a nostro avviso i rischi dell'IA sono sopravvalutati), mentre abbiamo alleggerito ISS e Informa dopo ottime performance in borsa.

Redatto il 31/03/2026.



Isaac
Chebar



Julie
Arav



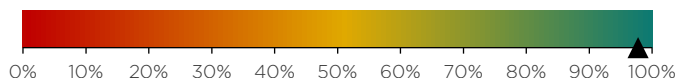
Maxime
Genevois, CFA



Boris
Radondy, CFA

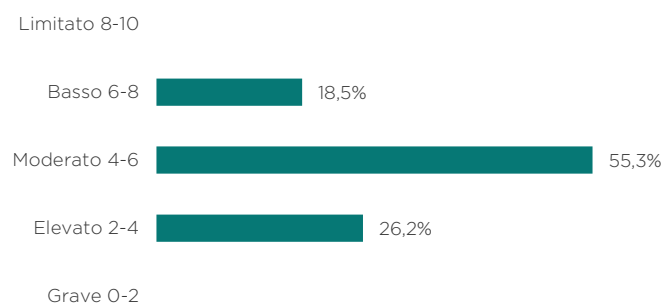
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (97,8%)

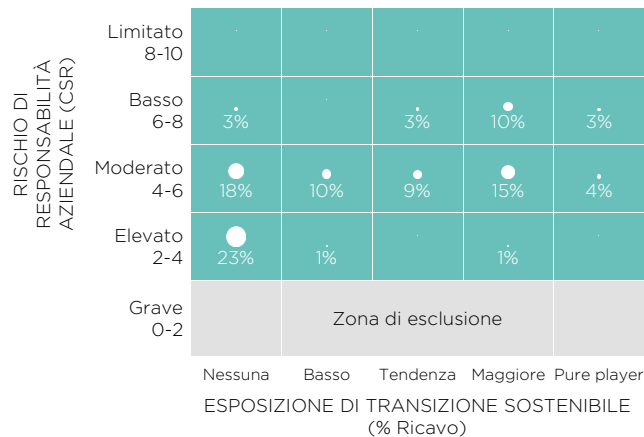


Grado di responsabilità media : 4,9/10

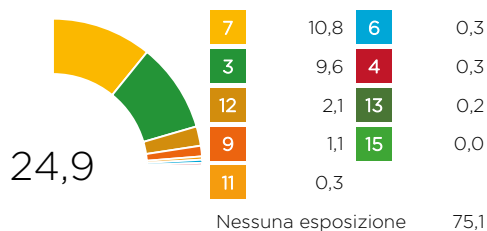
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



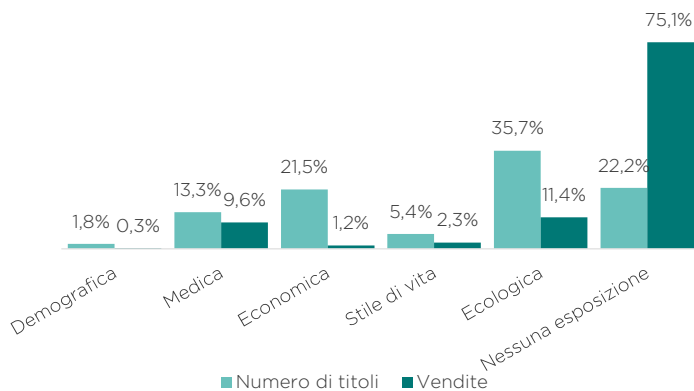
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	100%	86.792			
		31/12/2025	100%	77.471		
		31/12/2024	100%	38.197		
		29/12/2023	95%	36.998	100%	49.983
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	100%	22.837			
		31/12/2025	100%	20.023		
		31/12/2024	100%	11.459		
		29/12/2023	95%	9.540	100%	9.594
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	100%	973.035			
		31/12/2025	100%	837.046		
		31/12/2024	100%	469.054		
		29/12/2023	95%	375.102	100%	418.915
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	100%	1.082.664			
		31/12/2025	100%	934.540		
		31/12/2024	100%	518.710		
		29/12/2023	95%	415.902	100%	471.566
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂	100%	109.630			
		31/12/2025	100%	97.495		
		31/12/2024	100%	49.656		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	100%	723	100%	594	
		31/12/2025	100%	670	100%	552
		31/12/2024	100%	937	100%	571
		29/12/2023	95%	890	100%	604
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR M di vendite	100%	1.149	100%	1.059	
		31/12/2025	100%	1.082	100%	978
		31/12/2024	100%	1.328	100%	933
		29/12/2023	95%	1.198	100%	927
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		100%	0%	100%	0%	
		31/12/2025	100%	0%	100%	0%
		31/12/2024	100%	0%	100%	0%
		29/12/2023	16%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		99%	65,0%	99%	57,0%	
		31/12/2025	99%	64,6%	99%	56,8%
		31/12/2024	100%	68,9%	99%	59,3%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		7%	48,9%	9%	54,6%	
		31/12/2025	7%	48,3%	8%	54,6%
		31/12/2024	5%	52,3%	6%	63,2%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite	100%	0,7	98%	0,5	
		31/12/2025	100%	0,8	99%	0,5
		31/12/2024	100%	0,7	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		100%	0,1%	100%	0,2%	
		31/12/2025	100%	0,1%	100%	0,2%
		31/12/2024	100%	0,1%	100%	0,2%
		29/12/2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	24%	0	15%	0	
		31/12/2025	22%	0	15%	0
		31/12/2024	6%	0	3%	0
		29/12/2023	0%		3%	6.575
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	100%	2,3	100%	9,0	
		31/12/2025	100%	2,1	100%	7,5
		31/12/2024	98%	2,7	99%	6,9
		29/12/2023	48%	0,3	55%	9,1
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	96%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	95%	0,2%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		96%	13,9%	94%	12,8%	
		31/12/2025	94%	14,8%	93%	13,2%
		31/12/2024	72%	12,1%	71%	11,6%
		29/12/2023	54%	15,1%	48%	13,7%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		100%	43,4%	100%	42,9%	
		31/12/2025	100%	43,3%	100%	42,8%
		31/12/2024	100%	41,7%	100%	42,3%
		29/12/2023	96%	40,9%	100%	41,1%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	96%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /EUR M di vendite	66%	522	75%	950	
		31/12/2025	58%	555	72%	959
		31/12/2024	59%	2.431	70%	714

	29/12/2023	11%	1	6%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		11%	0,8%	9%	0,2%
	31/12/2025	8%	0,7%	7%	0,2%
	31/12/2024	10%	0,6%	6%	0,2%
	29/12/2023	9%	0,0%	6%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		100%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	34%	0,8%	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 : Value Europe

Denominazione della SICAV : DNCA INVEST

ISIN (Classe A) : LU0284396016

Politica di distribuzione : capitalizzazione

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 26/06/2008

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 :

Isaac CHEBAR

Julie ARAV

Maxime GENEVOIS, CFA

Boris RADONDY, CFA

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 :
2,12%

Costi di transazione : 0,06%

Commissioni legate ai risultati : 0,03%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : STOXX Europe 600 EUR NR con High Water Mark 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.

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 GPO0-030 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.