DNCA INVEST
BEYOND GLOBAL LEADERS

AZIONI INTERNAZIONALI ISR

Obiettivo d'investimento

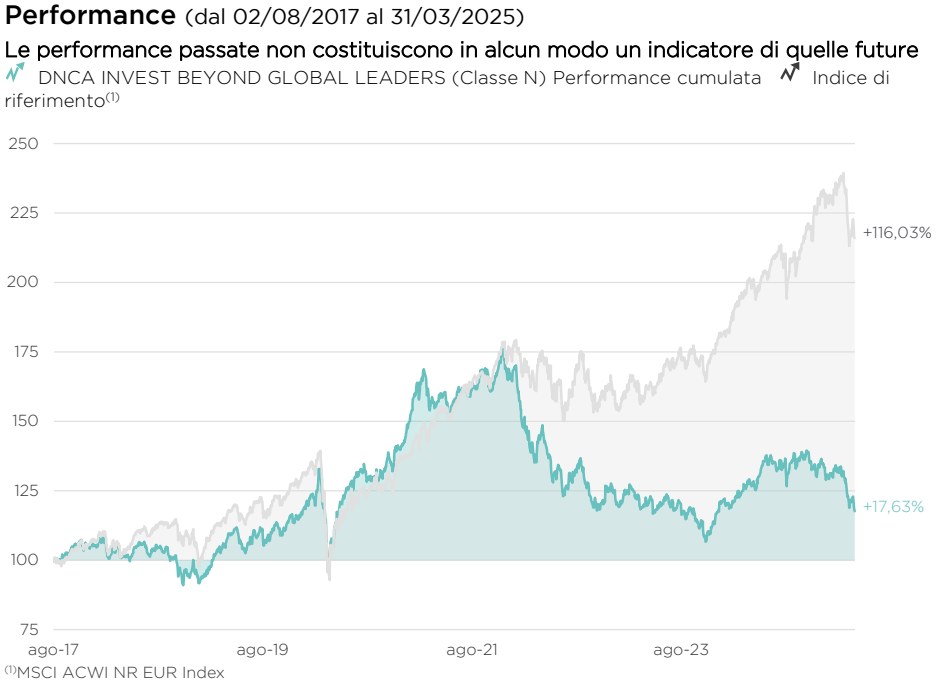
Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice MSCI All Countries World Net Return (euro) nell'arco del periodo di investimento consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri di carattere ambientale, 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 (€)	120,84
Attivo Netto (m€)	172
Numero totale di titoli azionari	34
Capitalizzazione media (md€)	399
Price to Earning Ratio 2025e	23,8x
Price to Book 2024	4,6x
EV/EBITDA 2025e	15,2x
ND/EBITDA 2024	1,6x
Free Cash Flow yield 2025e	3,03%
Dividend yield 2024e	1,13%

Performance (dal 02/08/2017 al 31/03/2025)

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



(1)MSCI ACWI NR EUR Index

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe N	-8,84	-6,70	+1,77	+2,14
Indice di riferimento	+7,19	+7,97	+15,53	+10,57
Classe N - volatilità	12,36	12,08	12,46	12,87
Indice di riferimento - volatilità	12,25	13,27	13,90	15,22

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe N	-8,96	-8,96	-8,84	-18,79	+9,20
Indice di riferimento	-5,41	-5,41	+7,19	+25,88	+105,88

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Classe N	+6,21	+2,00	-29,34	+10,73	+26,83	+28,58	-10,60
Indice di riferimento	+25,33	+18,06	-13,01	+27,54	+6,65	+28,93	-4,85

Indicatore di rischio

1 2 3 **4** 5 6 7

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	Dal lancio
Indice di Sharpe	-0,84	-0,47	-0,18	0,12
Tracking error	8,17%	9,36%	9,79%	10,28%
Coefficiente di correlazione	0,87	0,76	0,74	0,76
Information Ratio	-2,35	-1,45	-1,41	-0,79
Beta	0,84	0,71	0,68	0,64

Principali rischi : rischio azionario, rischio di tasso, rischio di cambio, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio di perdita di capitale, rischio legato all'investimento in prodotti derivati, rischio ISR, rischio di sostenibilità, rischio associato agli investimenti in small e mid cap, rischio di investire in SPAC, rischio di liquidità

Principali posizioni*

	Peso
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,2)	5,49%
PALO ALTO NETWORKS INC (4,9)	5,11%
NVIDIA CORP (4,5)	4,59%
MICROSOFT CORP (4,3)	4,46%
XYLEM INC (6,1)	4,25%
SYNOPSYS INC (6,0)	3,91%
DANAHER CORP (5,8)	3,78%
KEYENCE CORP (4,4)	3,55%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	3,55%
ZOETIS INC (4,5)	3,44%
	42,12%

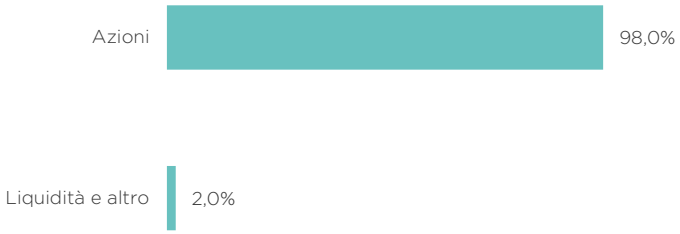
Contributi mensili alla performance

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

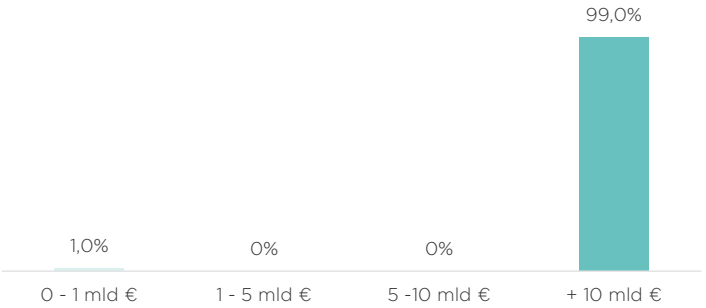
Migliore	Peso	Contributo
NVIDIA CORP	4,59%	+0,93%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	5,49%	+0,71%
MICROSOFT CORP	4,46%	+0,68%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	2,74%	+0,50%
FIRST SOLAR INC	2,02%	+0,43%

Peggiore	Peso	Contributo
ELI LILLY & CO	2,00%	-0,46%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3,29%	-0,22%
DANAHER CORP	3,78%	-0,19%
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	2,42%	-0,06%
BHARTI AIRTEL LTD	3,31%	-0,05%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Tecnologico	27,6%	28,8%
Industriale	24,5%	11,9%
Sanitario	18,5%	8,8%
Utilities	8,5%	2,9%
Chimico	6,0%	1,2%
Telecomunicazioni	3,3%	2,6%
Energetico	3,0%	3,8%
Bancario	2,9%	7,8%
Costruzioni	2,5%	1,3%
Media	1,2%	1,5%
Liquidità e altro	2,0%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
USA	58,6%	63,5%
India	6,2%	1,9%
Francia	6,1%	2,4%
Taiwan	5,5%	1,9%
Giappone	3,6%	5,0%
Regno Unito	3,4%	3,4%
Spagna	3,3%	0,8%
Svizzera	2,5%	2,3%
Danimarca	2,3%	0,5%
Italia	2,3%	0,7%
Paesi Bassi	2,3%	1,3%
Germania	2,0%	2,3%
Liquidità e altro	2,0%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Nessuna

Uscite : CSL LTD (5,9), DAIICHI SANKYO CO LTD (5,8) e ENPHASE ENERGY INC (5,3)

*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

Dopo un mese di aprile particolarmente volatile, i mercati azionari hanno registrato un netto rimbalzo a maggio, sostenuti da un miglioramento congiunturale globale e da un ritorno della propensione al rischio dopo l'annuncio da parte dell'amministrazione Trump di una nuova pausa tariffaria di tre mesi. L'indice MSCI World ha guadagnato il +5,9%, trainato dagli indici statunitensi, dove l'S&P 500 ha registrato un +6,3% e il Nasdaq un +9,1%, sostenuti dalla resilienza dell'attività economica e da una stagione dei risultati rassicurante. In Europa, le performance sono più moderate ma rimangono solide, con l'Euro Stoxx in rialzo del +5,7% e lo Stoxx 600 del +5,1%.

Il clima macroeconomico è stato dominato da un ritorno della fiducia negli Stati Uniti, con un mercato del lavoro che continua a mostrare resilienza (+177.000 posti di lavoro creati). Il calo del rischio di recessione (probabilità ridotta al 35%) e il miglioramento della fiducia dei consumatori hanno alimentato l'ottimismo. Tuttavia, le proiezioni sull'inflazione rimangono tese, con un CPI atteso oltre il 3% già a maggio e potenzialmente al 4% a fine anno. La Fed, sebbene sotto pressione, non ha modificato i tassi a giugno, lasciando intendere che il ciclo di inasprimento non è ancora terminato.

In Europa, la BCE ha proceduto a un taglio di 25 punti base dei tassi di riferimento, un segnale di allentamento controbilanciato da un messaggio prudente sul ritmo futuro dei tagli. L'attività economica rimane debole, ma gli indicatori anticipatori suggeriscono un effetto positivo dei piani di stimolo tedeschi nel medio termine.

La buona performance del mese non deve nascondere le incertezze che permangono, in particolare il dibattito sul bilancio statunitense e le minacce doganali nei confronti dell'Europa ribadite alla fine del mese. Il Congresso ha approvato con un margine risicato il piano di bilancio dell'amministrazione Trump, un programma fortemente inflazionistico che potrebbe riportare sotto pressione i tassi a lungo termine (10 anni USA al 4,4%).

Infine, la stagione dei risultati del primo trimestre si è rivelata solida, con quasi l'80% delle società statunitensi e il 59% delle società europee che hanno pubblicato risultati superiori alle attese. Questi buoni risultati tendono a rafforzare lo scenario di un atterraggio morbido, anche se resta da monitorare l'aumento dei costi legati ai dazi doganali.

In questo contesto, il fondo ha registrato una performance mensile di 6,06% rispetto a 5,89% per il suo indice di riferimento MSCI AC World

Nel mese, le principali sovraperformance relative dei titoli in portafoglio (rispetto all'MSCI AC World) sono state: Johnson Controls International (+35 bps, peso attivo +2,5%), First Solar (+33 bps, peso attivo +2,0%), TSMC (+33 bps, peso attivo +4,4%), Vertiv (+31 bps, peso attivo +1,7%) e Prysmian (+25 bps, peso attivo +2,2%).

Al contrario, i titoli con le peggiori performance relative sono: Danaher (-40 bps, peso attivo +3,7%), Thermo Fischer (-39 bps, peso attivo +3,2%), Eli Lilly (-37 bps, peso attivo +1,3%), Bharti Airtel (-25 bps, peso attivo +3,3%) e IFF 5-20 bps, peso attivo +2,4%).

Tra i principali movimenti, nel settore sanitario abbiamo eliminato i titoli Daiichi Sankyo e CSL e alleggerito la posizione in Veeva. Nel settore delle energie rinnovabili, a seguito della revisione dei crediti d'imposta nel progetto di bilancio dell'amministrazione Trump, abbiamo anche eliminato la nostra posizione in Enphase.

A fine mese, il portafoglio è composto da 34 titoli. Nel complesso, le prime 10 posizioni del fondo rappresentano circa il 42,4% del patrimonio netto, con i seguenti titoli nella top 5: TSMC (> 5,0%), Palo Alto (> 5,0%), Nvidia (>4,5%), Microsoft (> 4,0%) e Xylem (> 4,0%).

In linea con il mese di aprile, in un periodo di forte volatilità, il fondo ha continuato a reagire piuttosto bene sia in termini di performance assoluta che relativa. L'allocazione relativamente prudente sugli Stati Uniti (59% in portafoglio contro il 65% dell'MSCI AC World), dovuta a un posizionamento diversificato nel comparto tecnologico (30% del fondo) e lontano dai titoli più colpiti dei Magnificent 7 (Apple, Amazon, Meta), unita alla nostra diversificazione sui titoli industriali e sanitari, ha offerto un equilibrio interessante nelle diverse fasi di mercato dal "Liberation Day". Il periodo di pubblicazione dei risultati del primo trimestre sta volgendo al termine e la constatazione fatta il mese scorso rimane valida, ovvero che i dati di inizio anno sono corretti alla luce delle tensioni commerciali e che le previsioni per il 2025 sono nel complesso costruttive, vista la mancanza di visibilità per i team manageriali. Manteniamo tuttavia tre aree di attenzione: gli effetti valutari (in particolare il dollaro), gli effetti di stoccaggio a monte dei potenziali aumenti dei prezzi che potrebbero accelerare temporaneamente i volumi di affari, e la mancanza di visibilità sulle prospettive annuali. Da questo punto di vista, è molto probabile che i risultati del secondo trimestre saranno un indicatore più attendibile delle tendenze dell'attività e della redditività.

Redatto il 13/06/2025.

Léa Dunand-Chatellet

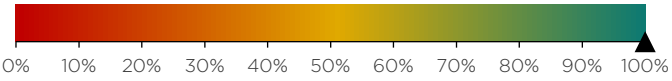
Romain Avice

Matthieu Belondrade, CFA

Florent Eyroulet

Analisi interna extra-finanziaria

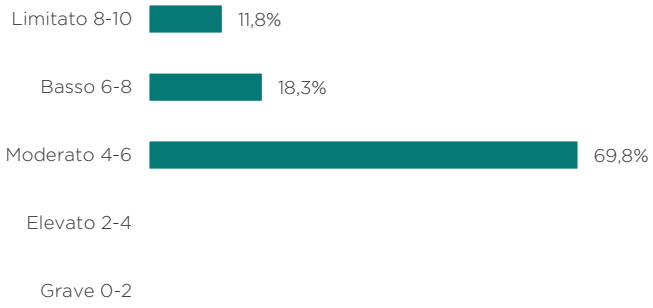
Tasso di copertura ABA+(100%)



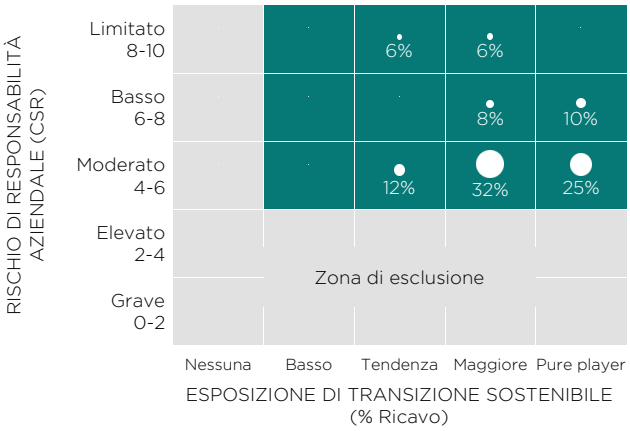
Grado di responsabilità media : 5,5/10

Tasso di esclusione dell'universo di selettività

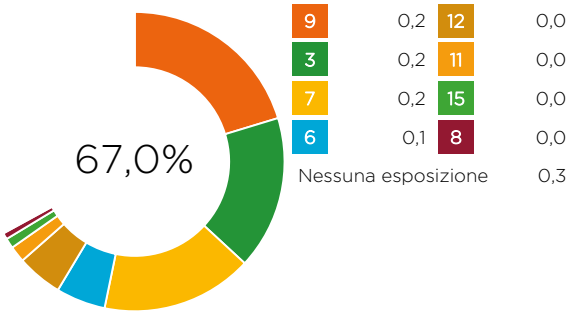
Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



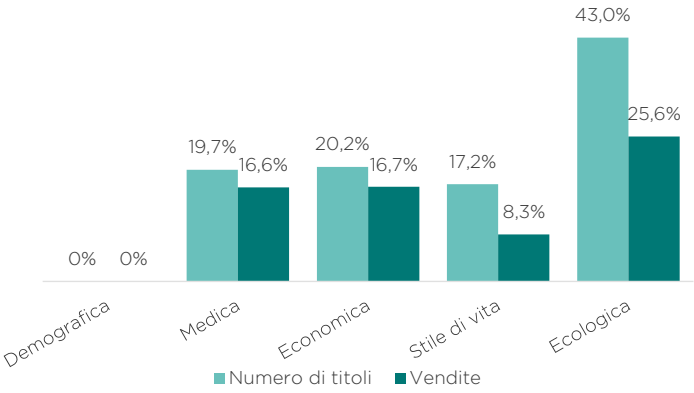
Esposizione Transizione/CSR(2)



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		Ind. rif.	
			Copertura	Valore	Copertura	Valore
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO_2		100%	3.191		
		31/12/2024	100%	3.842		
		29/12/2023	99%	6.551	100%	180.284
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO_2		100%	2.133		
		31/12/2024	100%	2.404		
		29/12/2023	99%	3.675	100%	40.637
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO_2		100%	23.579		
		31/12/2024	100%	29.479		
		29/12/2023	99%	45.090	100%	1.407.521
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO_2		100%	28.903		
		31/12/2024	100%	35.724		
		29/12/2023	99%	54.422	100%	1.610.279
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO_2		100%	5.325		
		31/12/2024	100%	6.246		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO_2/EUR M investiti		100%	171	100%	338
		31/12/2024	100%	172	100%	357
		29/12/2023	99%	213	100%	422
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO_2/EUR M di vendite		100%	682	100%	840
		31/12/2024	100%	678	100%	863
		29/12/2023	99%	742	100%	927
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili			100%	0%	100%	0%
		31/12/2024	100%	0%	100%	0%
		29/12/2023	10%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile			100%	68,2%	99%	61,6%
		31/12/2024	100%	75,6%	98%	65,1%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile			9%	60,4%	5%	69,0%
		31/12/2024	9%	60,7%	4%	73,7%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite		100%	0,9	100%	2,8
		31/12/2024	100%	0,8	100%	0,6
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità			100%	0,2%	100%	0,1%
		31/12/2024	100%	0,2%	100%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua		2%	0	8%	0
		31/12/2024	0%	0	1%	0
		29/12/2023	3%	28	1%	287.089
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti		100%	0,2	100%	1,7
		31/12/2024	94%	0,4	94%	1,6
		29/12/2023	56%	0,2	45%	2,4
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	100%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	99%	0,4%	100%	0,6%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto			96%	12,2%	90%	13,9%
		31/12/2024	81%	14,5%	82%	14,0%
		29/12/2023	19%	4,0%	24%	10,8%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo			100%	33,6%	100%	34,5%
		31/12/2024	100%	33,7%	100%	34,5%
		29/12/2023	100%	32,7%	100%	32,9%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	100%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m^3/EUR M di vendite		74%	692	60%	32.843
		31/12/2024	67%	489	48%	3.493
		29/12/2023	14%	0	12%	23
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua			13%	0,6%	7%	0,5%
		31/12/2024	7%	0,7%	4%	0,5%
		29/12/2023	14%	0,0%	12%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,1%
		29/12/2023	23%	0,0%	10%	0,4%

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

Nome : DNCA INVEST Beyond Global Leaders
ISIN (Classe N) : LU1234714159
Classificazione SFDR : Art.9
Data di lancio : 02/08/2017
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 5 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : MSCI ACWI NR EUR Index
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :
Léa DUNAND-CHATELLET
Romain AVICE
Matthieu BELONDRADE, CFA
Florent EYROULET

Investimento minimo : 0 EUR
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 1,30%
Spese correnti al 31/12/2023 : 1,43%
Commissioni di overperformance : 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : MSCI ACWI NR EUR Index

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.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.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 19ª - 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

L'obiettivo del Comparto è l'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento SFDR. La strategia d'investimento è orientata all'economia del diritto del carbonio, che porta a un'impronta di carbonio del portafoglio inferiore a quella dell'indice MSCI All Countries World.

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.
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.