

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).

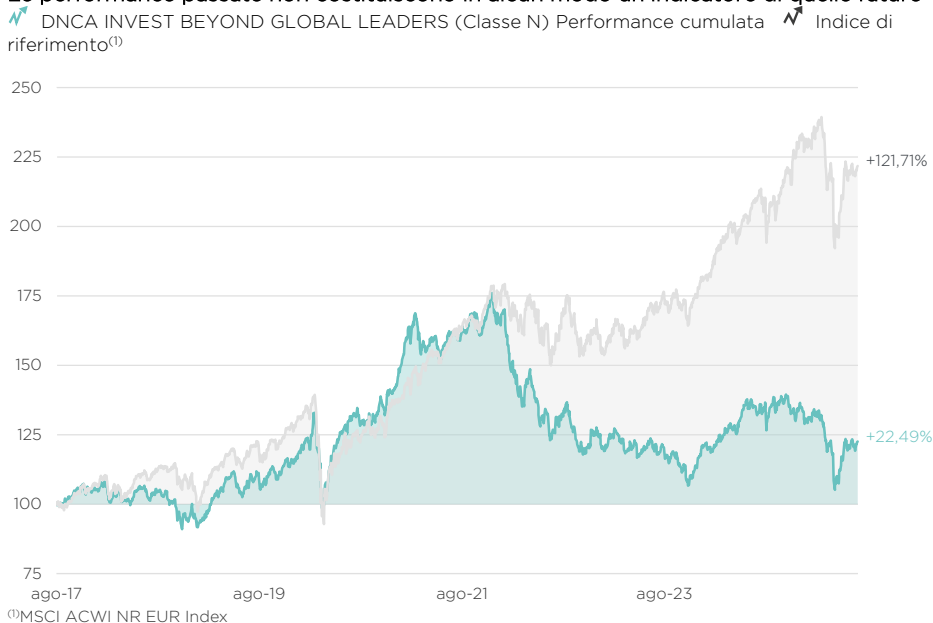
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	122,49
Attivo Netto (m€)	168
Numero totale di titoli azionari	33
Capitalizzazione media (md€)	643
Price to Earning Ratio 2025 ^e	27,8x
Price to Book 2024	6,1x
EV/EBITDA 2025 ^e	19,0x
ND/EBITDA 2024	0,6x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	2,93%
Dividend yield 2024 ^e	0,71%

Performance (dal 02/08/2017 al 30/06/2025)

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



Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe N	-8,23	-0,90	-1,27	+2,60
Indice di riferimento	+6,06	+12,89	+12,64	+10,58
Classe N - volatilità	15,69	12,79	12,79	13,23
Indice di riferimento - volatilità	16,10	13,39	13,64	15,50

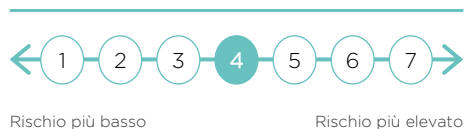
Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe N	+4,13	-5,20	-8,23	-2,67	-6,18
Indice di riferimento	+2,63	-2,92	+6,06	+43,92	+81,42

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



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	-0,71	-0,29	-0,21	0,13
Tracking error	8,02%	9,14%	9,59%	10,24%
Coefficiente di correlazione	0,87	0,76	0,74	0,76
Information Ratio	-1,77	-1,51	-1,45	-0,78
Beta	0,85	0,72	0,69	0,65

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)	6,08%
MICROSOFT CORP (4,3)	6,03%
BROADCOM INC (4,9)	5,99%
NVIDIA CORP (4,5)	5,98%
VISA INC-CLASS A SHARES (5,0)	5,65%
PALO ALTO NETWORKS INC (5,0)	5,37%
XYLEM INC (6,1)	4,31%
SYNOPSYS INC (6,0)	4,27%
DANAHER CORP (5,8)	3,89%
TENCENT HOLDINGS LTD (4,4)	3,53%
	51,10%

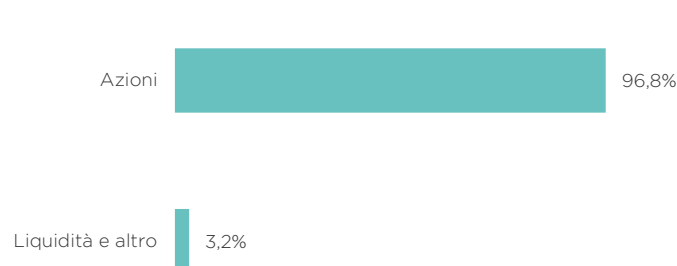
Contributi mensili alla performance

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

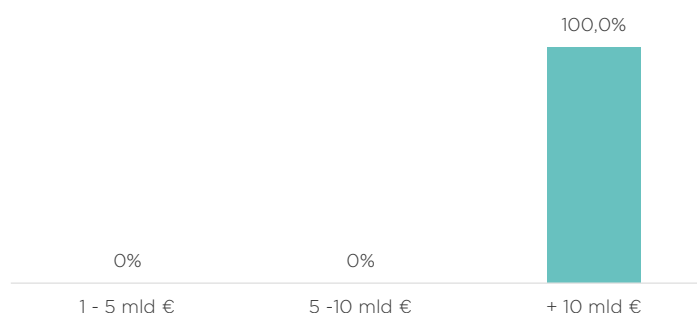
Migliore	Peso	Contributo
NVIDIA CORP	5,98%	+0,67%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	6,08%	+0,49%
BROADCOM INC	5,99%	+0,43%
VERTIV HOLDINGS CO-A	2,14%	+0,28%
SYNOPSYS INC	4,27%	+0,28%

Peggiora	Peso	Contributo
KEYENCE CORP	3,34%	-0,29%
VISA INC-CLASS A SHARES	5,65%	-0,19%
KNORR-BREMSE AG	1,93%	-0,16%
TENCENT HOLDINGS LTD	3,53%	-0,12%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3,28%	-0,08%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Tecnologico	53,3%	30,0%
Industriale	24,9%	11,8%
Sanitario	14,0%	8,5%
Costruzioni	2,5%	1,3%
Energetico	2,1%	3,8%
Liquidità e altro	3,2%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
USA	67,5%	63,7%
Taiwan	6,1%	2,0%
Germania	4,3%	2,3%
Cina	3,5%	2,8%
Francia	3,5%	2,3%
Giappone	3,3%	4,9%
Svizzera	2,5%	2,2%
Italia	2,5%	0,7%
Paesi Bassi	2,4%	1,3%
Regno Unito	1,2%	3,3%
Liquidità e altro	3,2%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : ADVANCED MICRO DEVICES (6,8), AUTODESK INC (6), BROADCOM INC (4,9), CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A (4,2), DASSAULT SYSTEMES SE (7,1), INTUITIVE SURGICAL INC (4), MEDTRONIC PLC (4,8), ORACLE CORP (5), ROPER TECHNOLOGIES INC (4,2), SAP SE (4,4), TENCENT HOLDINGS LTD (4,4) e VISA INC-CLASS A SHARES (5)

Uscite : AIR LIQUIDE SA (8,1), ARRAY TECHNOLOGIES INC (5,3), ASTRAZENECA PLC (4,5), BHARTI AIRTEL LTD (4,9), DEERE & CO (5), ELI LILLY & CO (4,3), HDFC BANK LIMITED (4,2), IBERDROLA SA (6,7), INTL FLAVORS & FRAGRANCES (5,2), JOHNSON CONTROLS INTERNATION (4,4), NEXTERA ENERGY INC (4,2), NOVO NORDISK A/S-B (6) e WASTE MANAGEMENT INC (4,8)

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

Commento di gestione

A giugno, il fondo ha registrato una performance di 1,37% rispetto a 1,05%, il suo indice di riferimento MSCI AC World.

Nel corso del mese, le principali sovraperformance relative dei titoli in portafoglio (rispetto all'MSCI AC World) sono state: Nvidia (+67 bps, peso attivo +0,9%), TSMC (+51 bps, peso attivo +4,8%), Broadcom (+43 bps, peso attivo +2,4%), Vertiv (+28 bps, peso attivo +1,9%) e Synopsys (+28 bps, peso attivo +4,0%).

Al contrario, i titoli con le peggiori performance relative sono: Zoetis (-37 bps, peso attivo +3,2%), Keyence (-29 pb, peso attivo +3,3%), Visa (-19 pb, peso attivo +2,3%), Knorr-Bremse (-16 pb, peso attivo +2,0%) e Tencent (-12 pb, peso attivo +1,5%).

Nel corso del mese abbiamo proceduto a una riallocazione del portafoglio per riflettere il miglioramento della visibilità macroeconomica e microeconomica, in particolare negli Stati Uniti, dove i recenti risultati pubblicati e le prospettive di un atterraggio morbido sostengono una ripresa della fiducia.

Questi movimenti sono pienamente in linea con il DNA del fondo DNCA Invest Beyond Global Leaders, che punta, sul piano finanziario, a modelli di business con elevata visibilità, sostenuti da dinamiche strutturali di lungo termine, elevata redditività e posizionamento di leadership mondiale nei rispettivi segmenti. Sul piano extra-finanziario, restiamo selettivi sulle società esposte in modo significativo alle grandi transizioni sostenibili, misurate in particolare da un'elevata percentuale del fatturato allineata agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) e da un rating ESG superiore a 4/10 secondo il nostro modello proprietario ABA.

In questo contesto, abbiamo rafforzato la nostra esposizione ai titoli statunitensi, a scapito di diverse posizioni europee e indiane, tra cui Air Liquide, Iberdrola, Nextera Energy, HDFC Bank e Bharti Airtel, cedute a causa di un potenziale di rivalutazione ormai più limitato. Abbiamo inoltre liquidato le nostre posizioni in diversi titoli con un profilo più difensivo o ciclico, come Deere, Johnson Controls, Waste Management e International Flavors & Fragrances, le cui valutazioni o sensibilità al ciclo economico ne riducono ora l'attrattiva relativa.

Al contrario, abbiamo aperto nuove posizioni mirate, in particolare nel settore tecnologico, per capitalizzare sui segmenti in crescita. Nel settore dei semiconduttori, abbiamo investito in AMD e Broadcom, a integrazione del rafforzamento della nostra posizione in Nvidia, leader nell'IA. Nel settore del software industriale e di ingegneria, abbiamo aperto posizioni su Autodesk e Dassault Systèmes, che beneficiano della digitalizzazione dei processi di progettazione. Nel segmento del software aziendale ad alta ricorrenza, abbiamo rafforzato la nostra esposizione a Microsoft, entrando al contempo in Oracle e SAP, due attori chiave nella modernizzazione delle infrastrutture informatiche. Abbiamo inoltre investito in Roper Technologies, specializzata in software verticali ad alto valore aggiunto in nicchie industriali. Nel settore della sicurezza informatica, abbiamo aperto una posizione su CrowdStrike, la cui piattaforma cloud-native beneficia di un forte leverage operativo in un contesto di aumento strutturale delle minacce digitali.

Inoltre, abbiamo rafforzato l'esposizione del portafoglio alla tecnologia sanitaria con l'ingresso in Intuitive Surgical, leader nella chirurgia robotica assistita. Parallelamente, abbiamo liquidato le nostre posizioni in Eli Lilly, AstraZeneca e Novo Nordisk, le cui valutazioni riflettono già ampiamente le aspettative legate ai trattamenti contro l'obesità e ad altre innovazioni terapeutiche.

Infine, nel settore finanziario, abbiamo proseguito la diversificazione verso modelli orientati alla crescita e ai pagamenti, con l'apertura di una posizione su Visa, il cui profilo di generazione di cash flow, la dinamica operativa e la visibilità sulla normalizzazione dei margini ci sembrano interessanti nell'attuale contesto.

Nel complesso, questi adeguamenti mirano a rafforzare il profilo di crescita e qualità del portafoglio, migliorando al contempo la leggibilità dei suoi motori di performance in un contesto di mercato tornato favorevole ai titoli growth ben valutati.

Redatto il 18/07/2025.



Cédric
Pointier



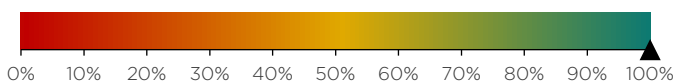
Matthieu
Belondrade, CFA



YingYing
Wu, CFA

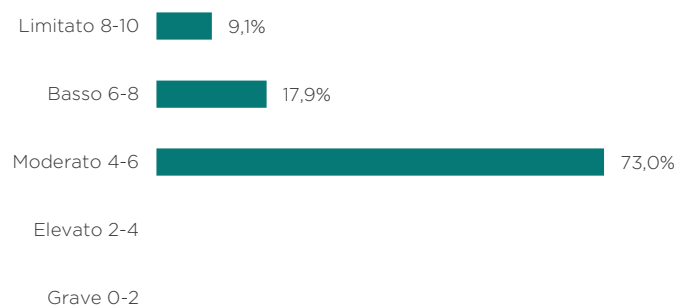
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+(100%)



Grado di responsabilità media : 5,4/10

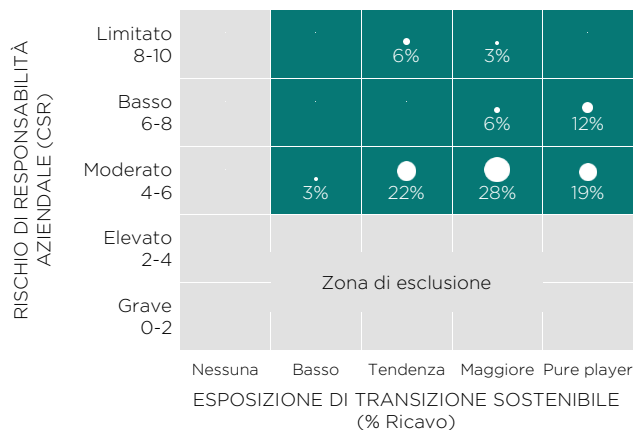
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



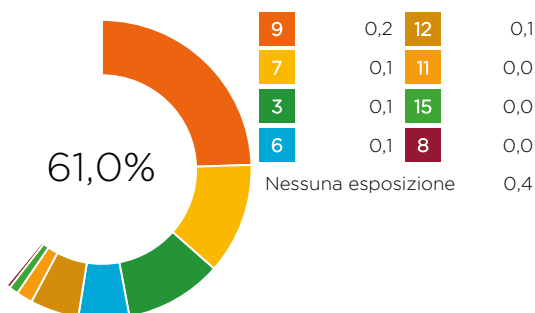
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



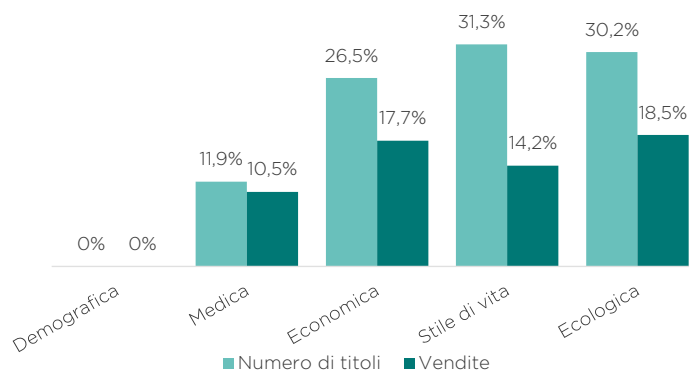
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



Esposizione degli SDG⁽³⁾ (% delle vendite)



Esposizione a transizioni sostenibili⁽⁴⁾



Metodologia d'analisi

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

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

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

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

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

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

Principali Impatti Negativi (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unità	Fondo		Ind. rif.		
		Copertura	Valore	Copertura	Valore	
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO ₂	100%	190			
		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%	605			
		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%	12.992			
		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%	13.787			
		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%	795			
		31/12/2024	100%	6.246		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	100%	85	100%	336	
		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%	381	100%	832	
		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%	59,6%	99%	61,0%	
		31/12/2024	100%	75,6%	98%	65,1%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		1%	49,9%	4%	69,2%	
		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%	0,1	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%	0,1%	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%	0,1	100%	2,6	
		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		98%	13,7%	91%	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%	33,0%	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	57%	302	60%	34.249	
		31/12/2024	67%	489	48%	3.493
		29/12/2023	14%	0	12%	23
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		15%	0,5%	7%	0,6%	
		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 :

Cédric POINTIER

Matthieu BELONDRAGE, CFA

YingYing WU, CFA

Investimento minimo : 0 EUR

Spese di sottoscrizione : 2% max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 1,30%

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 : 1,47%

Costi di transazione : 0,08%

Commissioni di overperformance : 0,39%.

Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : MSCI ACWI NR EUR Index

Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg Branch

Regolamento :

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.llelabelisr.fr e www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellesisr

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^e - 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 - 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.