

# DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA

AZIONI ISR ZONA EURO



## Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto al seguente indice denominato in euro: Euro Stoxx NR (ticker Bloomberg: indice SXXT) calcolato con i dividendi reinvestiti al netto delle ritenute d'acconto 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). La filosofia del comparto è quella di concentrarsi in particolare sulle società che hanno un forte impatto sociale e/o ambientale. Tale impatto viene valutato attraverso la loro esposizione (in termini di fatturato, spese di R&S o investimenti) tramite il modello proprietario del Gestore degli investimenti. Gli impatti si basano su cinque transizioni a lungo termine: transizione economica, transizione dello stile di vita, transizione medica, transizione demografica e transizione energetica.

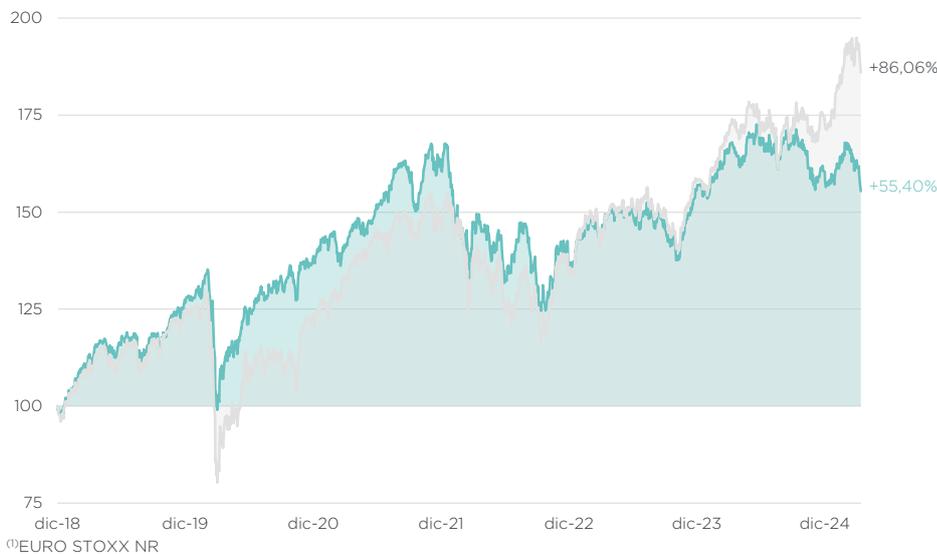
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

## Indici finanziari

NAV (€)	163,38
Attivo Netto (m€)	477
Numero totale di titoli azionari	43
Capitalizzazione media (md€)	85
Price to Earning Ratio 2025 <sup>e</sup>	19,0x
Price to Book 2024	2,9x
EV/EBITDA 2025 <sup>e</sup>	11,6x
ND/EBITDA 2024	2,0x
Free Cash Flow yield 2025 <sup>e</sup>	8,13%
Dividend yield 2024 <sup>e</sup>	2,44%

## Performance (dal 17/12/2018 al 31/03/2025)

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future  
 ▲ DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA (Classe A) Performance cumulata ▲ Indice di riferimento<sup>(1)</sup>



## Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe A	-7,52	+1,75	+7,07	+7,26
Indice di riferimento	+6,91	+10,32	+14,85	+10,37
Classe A - volatilità	11,25	13,01	13,64	14,59
Indice di riferimento - volatilità	13,25	14,72	17,04	18,36

## Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe A	-1,71	-1,71	-7,52	+5,35	+40,72
Indice di riferimento	+7,67	+7,67	+6,91	+34,31	+99,87

## Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Classe A	+0,64	+15,98	-19,04	+19,67	+9,89	+28,46
Indice di riferimento	+9,26	+18,55	-12,31	+22,67	+0,25	+26,11

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

## 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	Dal lancio
Indice di Sharpe	-0,42	0,11	0,34	0,46
Tracking error	6,56%	6,60%	7,87%	8,06%
Coefficiente di correlazione	0,92	0,90	0,88	0,91
Information Ratio	-2,33	-1,33	-0,96	-0,40
Beta	0,79	0,80	0,73	0,73

**Principali rischi** : rischio azionario, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di liquidità, rischio di perdita di capitale, rischio di tasso, rischio di cambio, rischio di credito, rischio di controparte, rischio ISR, rischio di sostenibilità

## Principali posizioni\*

	Peso
ASML HOLDING NV (7,5)	5,80%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	5,33%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,4)	4,47%
RELX PLC (6,0)	4,13%
SIEMENS AG-REG (5,0)	3,75%
ASTRAZENECA PLC (4,5)	3,46%
IBERDROLA SA (6,7)	3,10%
INTESA SANPAOLO (6,9)	2,74%
ID LOGISTICS GROUP (5,9)	2,63%
SAP SE (4,4)	2,56%
	<b>37,98%</b>

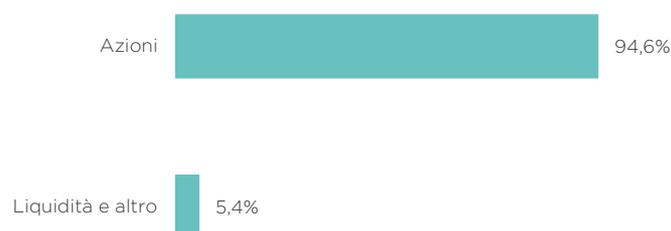
## Contributi mensili alla performance

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

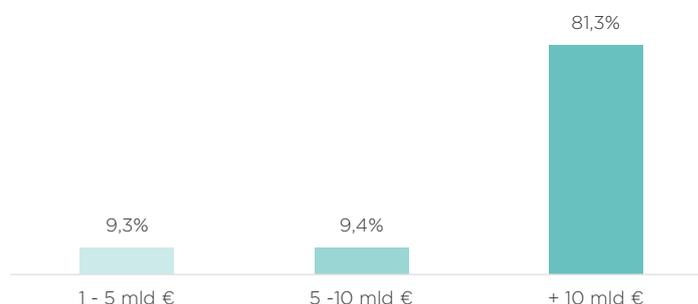
Migliore	Peso	Contributo
ASML HOLDING NV	5,80%	+0,68%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,47%	+0,46%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,90%	+0,32%
INTESA SANPAOLO	2,74%	+0,24%
BUREAU VERITAS SA	2,08%	+0,23%

Peggiora	Peso	Contributo
BEIERSDORF AG	1,52%	-0,05%
RATIONAL AG	2,30%	-0,04%
ESSILORLUXOTTICA	2,28%	-0,04%
LONZA GROUP AG-REG	1,46%	-0,04%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1,34%	-0,03%

## Ripartizione per asset class



## Ripartizione per capitalizzazione



## Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Industriale	22,4%	16,3%
Tecnologico	12,9%	13,1%
Sanitario	11,4%	6,4%
Chimico	8,3%	3,4%
Utilities	6,3%	5,7%
Costruzioni	5,7%	4,0%
Media	5,4%	1,5%
Personal care e alimentari	5,4%	1,1%
Bancario	4,3%	14,1%
Immobiliare	4,0%	1,1%
Assicurativo	3,9%	7,2%
Automobilistico	3,1%	3,3%
Beni di consumo e servizi	1,4%	6,5%
Liquidità e altro	5,4%	N/A

## Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	32,7%	29,9%
Germania	19,8%	28,3%
Regno Unito	10,9%	-
Paesi Bassi	5,8%	14,4%
Svizzera	5,1%	-
Italia	4,8%	9,3%
Spagna	4,7%	9,4%
Svezia	3,2%	0,7%
Finlandia	3,1%	2,6%
Irlanda	2,0%	0,9%
Danimarca	1,9%	-
Islanda	0,5%	-
Liquidità e altro	5,4%	N/A

## Entrate e uscite del mese\*

Entrate : VONOVIA SE (6,5)

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

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 di 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 nuovi posti di lavoro). 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 tariffarie 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 1° trimestre si è rivelata solida, con quasi l'80% delle aziende statunitensi e il 59% delle aziende 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 4,42% rispetto a 5,66%, il suo indice di riferimento Euro Stoxx NT, con una performance relativa positiva di -124.

Nel mese, le principali sovraperformance relative dei titoli in portafoglio (rispetto all'Euro Stoxx) sono state: Springer Nature (+16 pb, peso attivo +1,2%), Infineon (+14 pb, peso attivo +1,2%), Schneider Electric (+10 pb, peso attivo +2,5%) e ASML (+10 pb, +1,7%). Al contrario, i peggiori performer relativi sono: RELX (-27 pb, peso attivo +4,8%), Rational (-20 pb, peso attivo +2,4%), Astrazeneca (-18 pb, peso attivo +3,5%), Lonza (-14 pb, peso attivo +1,5%) e Air Liquide (-14 pb, peso attivo +4,2%).

Tra i principali movimenti, abbiamo avviato una posizione in Vonovia. L'esposizione domestica della società tedesca specializzata nel settore residenziale tedesco ci offre una protezione dai dazi doganali statunitensi. La crescita dei ricavi è molto visibile e la valutazione è interessante. Inoltre, abbiamo rafforzato le nostre posizioni in Kingspan e SAP. Questi movimenti sono stati finanziati da riduzioni in Bureau Veritas, Klepierre, Dassault Systèmes, RELX e Air Liquide.

A fine mese, il portafoglio è composto da 43 titoli. I primi cinque titoli sono: ASML (>5,5%), Schneider Electric (>4,0%), RelX (>4,0%), Siemens (>3,5%) e Astrazeneca (>3,0%).

Segnaliamo due punti di attenzione: gli effetti valutari, in particolare del dollaro, e la mancanza di visibilità sulle prospettive annuali. È molto probabile che i dati del secondo trimestre saranno un indicatore più attendibile delle tendenze dell'attività e della redditività. Con un rapporto di investimento ridotto al 95% circa, il team di gestione continuerà a sfruttare gli episodi di volatilità che dovrebbero ancora verificarsi in seguito agli annunci dell'amministrazione americana.

Redatto il 10/06/2025.



Léa  
Dunand-Chatellet



Romain  
Avice



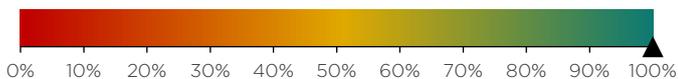
Matthieu  
Belondrade, CFA



Florent  
Eyroulet

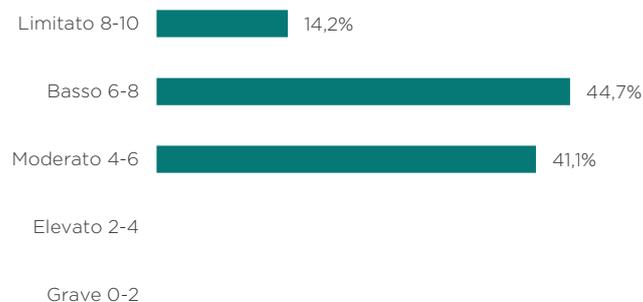
## Analisi interna extra-finanziaria

### Tasso di copertura ABA+(100%)



Grado di responsabilità media : 6,4/10

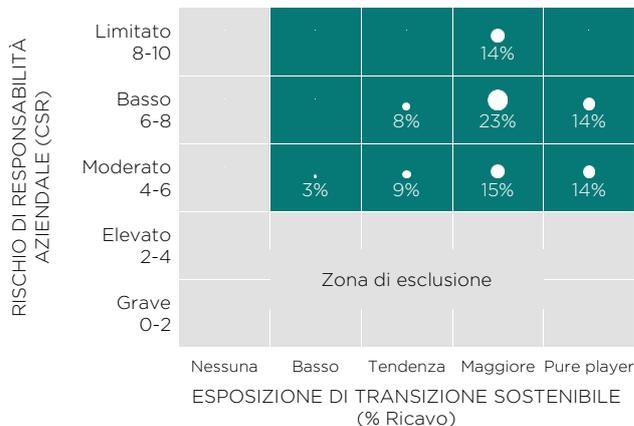
### Ripartizione del rischio di responsabilità<sup>(1)</sup>



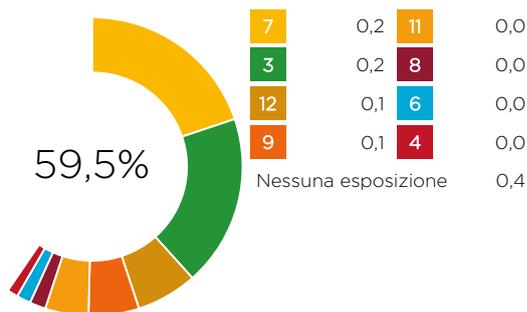
### Tasso di esclusione dell'universo di selettività



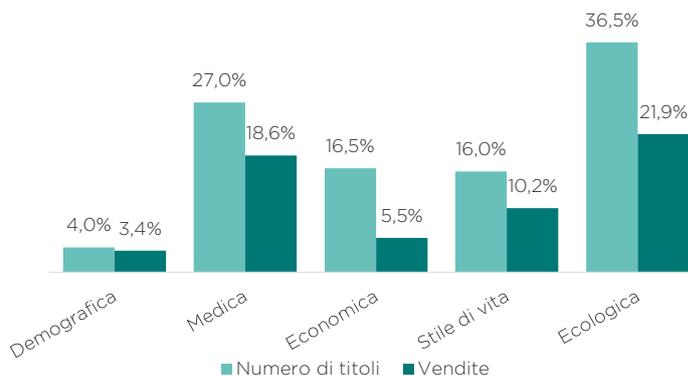
### Esposizione Transizione/CSR<sup>(2)</sup>



### Esposizione degli SDG<sup>(3)</sup> (% delle vendite)



### Esposizione a transizioni sostenibili<sup>(4)</sup>



## 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](#).

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> **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.

<sup>(4)</sup> 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 <sub>2</sub>	99%	8.624			
		31/12/2024	97%	8.788		
		29/12/2023	93%	10.633	100%	48.298
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO <sub>2</sub>	99%	8.434			
		31/12/2024	97%	9.006		
		29/12/2023	93%	9.854	100%	9.995
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO <sub>2</sub>	99%	144.130			
		31/12/2024	97%	158.013		
		29/12/2023	93%	140.201	100%	367.773
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO <sub>2</sub>	99%	161.188			
		31/12/2024	97%	175.808		
		29/12/2023	93%	158.267	100%	414.800
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO <sub>2</sub>	99%	17.058			
		31/12/2024	97%	17.795		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO <sub>2</sub> /EUR M investiti	99%	357	100%	611	
		31/12/2024	97%	407	100%	601
		29/12/2023	93%	341	100%	627
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO <sub>2</sub> /EUR M di vendite	99%	739	100%	979	
		31/12/2024	97%	818	100%	978
		29/12/2023	93%	731	100%	941
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		99%	0%	100%	0%	
		31/12/2024	97%	0%	100%	0%
		29/12/2023	10%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		99%	61,4%	100%	57,8%	
		31/12/2024	97%	63,2%	100%	60,0%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		12%	63,8%	8%	55,0%	
		31/12/2024	9%	58,3%	7%	62,6%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite	99%	0,6	100%	0,6	
		31/12/2024	97%	0,6	100%	0,6
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		99%	0,1%	100%	0,1%	
		31/12/2024	97%	0,1%	100%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	9%	0	15%	0	
		31/12/2024	0%	0	3%	0
		29/12/2023	2%	22	2%	12.853
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	99%	0,2	100%	0,9	
		31/12/2024	97%	0,7	99%	0,7
		29/12/2023	58%	0,5	61%	0,8
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	93%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	93%	0,1%	99%	0,1%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		91%	12,5%	87%	11,8%	
		31/12/2024	78%	10,9%	71%	10,3%
		29/12/2023	40%	10,2%	32%	12,3%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		99%	42,0%	100%	42,0%	
		31/12/2024	97%	42,3%	100%	42,5%
		29/12/2023	93%	42,7%	100%	41,9%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	93%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m <sup>3</sup> /EUR M di vendite	80%	5.742	75%	1.009	
		31/12/2024	70%	593	74%	521
		29/12/2023	9%	0	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		6%	0,0%	7%	0,2%	
		31/12/2024	7%	0,0%	8%	0,1%
		29/12/2023	9%	0,0%	7%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	41%	0,2%	29%	0,5%

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 Semperosa

**ISIN (Classe A) :** LU1907595398

**Classificazione SFDR :** Art.9

**Data di lancio :** 17/12/2018

**Orizzonte d'investimento consigliato :**

Minimo 5 anni

**Valuta :** Euro

**Domicilio :** Lussemburgo

**Forma giuridica :** SICAV

**Indice di riferimento :** EURO STOXX NR

**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 :** 1,80%

**Spese correnti al 31/12/2023 :** 1,93%

**Commissioni di overperformance :** 20%

della performance positiva, al netto di

eventuali commissioni, superiore al

seguente indice : EURO STOXX NR con

High Water Mark

**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](http://www.dnca-investments.com) o su richiesta scritta a [dnca@dnca-investments.com](mailto: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](http://www.lelabelisr.fr) e [www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelisr](http://www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelisr)

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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: [www.dnca-investments.com](http://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](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<sup>a</sup> - 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

Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 della SFDR. Il Comparto è gestito tenendo conto di principi responsabili e sostenibili e mira a rivolgersi a emittenti con un'esposizione significativa della percentuale dei loro ricavi ai 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. La strategia d'investimento è orientata verso la low carbon economy, che determina un'impronta di carbonio del portafoglio inferiore a quella dell'Euro Stoxx NR.

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.