DNCA INVEST
EURO DIVIDEND GROWER

AZIONI EUROPEE

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento del Comparto è quello di cercare di ottenere un'ottima performance sfruttando gli sviluppi dei mercati azionari e delle società con sede legale nei Paesi dell'Unione europea nell'arco del periodo di investimento consigliato di 5 anni. Tali società sono scelte secondo un approccio SRI per la qualità dei loro fondamentali economici e della loro responsabilità sociale d'impresa, analizzandole attraverso l'integrazione sistematica di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (quali il consumo energetico e le emissioni di CO2), nonché di pratiche etiche della società.
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

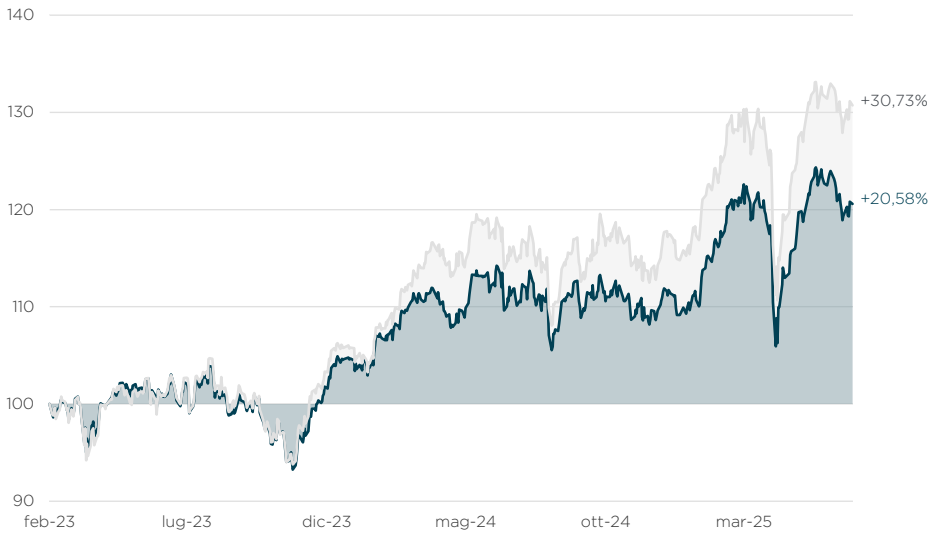
Indici finanziari

NAV (€)	121,09
Attivo Netto (m€)	506
Numero totale di titoli azionari	50
Capitalizzazione media (md€)	106
Price to Earning Ratio 2025e	17,1x
Price to Book 2024	3,1x
EV/EBITDA 2025e	10,8x
ND/EBITDA 2024	1,5x
Free Cash Flow yield 2025e	4,71%
Dividend yield 2024e	2,82%

Performance (dal 03/02/2023 al 30/06/2025)

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

DNCA INVEST EURO DIVIDEND GROWER (Classe A) Performance cumulata Indice di riferimento(1)



(1)MSCI EMU Net Total Return EUR Index

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	2 anni	Dal lancio
Classe A	+9,51	+8,59	+8,09
Indice di riferimento	+14,06	+12,81	+11,78
Classe A - volatilità	13,93	12,25	12,31
Indice di riferimento - volatilità	16,19	13,99	14,03

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	2 anni
Classe A	+2,63	+9,84	+9,51	+17,95
Indice di riferimento	+4,95	+12,85	+14,06	+27,30

Performance annuale (%)

	2024
Classe A	+4,88
Indice di riferimento	+9,49

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

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	Dal lancio
Indice di Sharpe	0,47	0,39
Tracking error	4,40%	3,78%
Coefficiente di correlazione	0,97	0,97
Information Ratio	-1,03	-0,98
Beta	0,83	0,85

Principali rischi : rischio azionario, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di liquidità, rischio legato all'investimento in azioni di società a piccola capitalizzazione, rischio di perdita di capitale, rischio di tasso, rischio di cambio, rischio di credito, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio di controparte, rischio ISR, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio di sostenibilità

DNCA INVEST
EURO DIVIDEND GROWER
AZIONI EUROPEE

Principali posizioni*

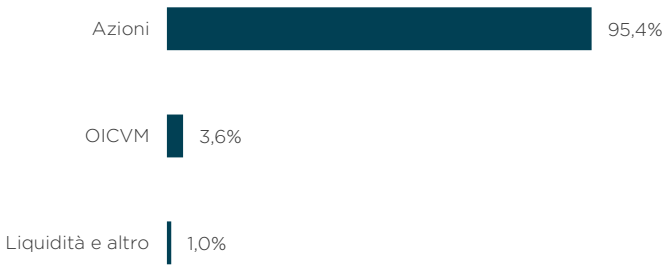
	Peso
ASML HOLDING NV (7,5)	5,65%
THALES SA (5,0)	4,60%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	4,17%
SANOFI (4,9)	3,62%
SAP SE (4,4)	3,42%
KBC GROUP NV (5,6)	3,40%
SIEMENS AG-REG (5,0)	3,23%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,1)	3,16%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (5,2)	3,15%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,93%
	37,33%

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

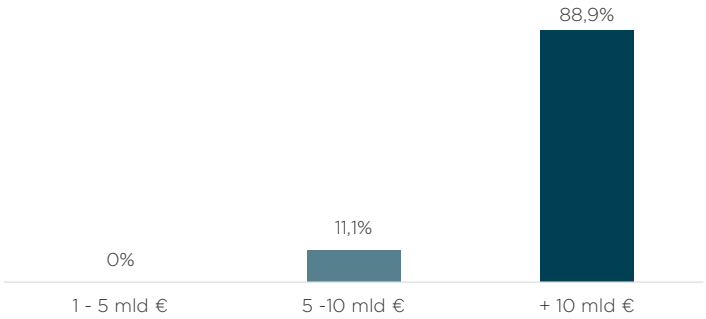
Migliore	Peso	Contributo
ASML HOLDING NV	5,65%	+0,19%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	3,16%	+0,16%
SPIE SA	1,79%	+0,11%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,93%	+0,09%
SIEMENS AG-REG	3,23%	+0,09%

Peggiore	Peso	Contributo
THALES SA	4,60%	-0,32%
SANOFI	3,62%	-0,24%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,15%	-0,23%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,34%	-0,18%
AIR LIQUIDE SA	4,17%	-0,18%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Industriale	20,7%	16,9%
Tecnologico	11,9%	13,9%
Sanitario	8,7%	6,4%
Bancario	7,9%	13,9%
Costruzioni	7,4%	3,5%
Beni di consumo e servizi	6,1%	6,4%
Telecomunicazioni	6,0%	3,8%
Assicurativo	4,9%	7,1%
Chimico	4,7%	3,5%
Servizi finanziari	4,0%	1,8%
Energetico	3,2%	4,4%
Viaggi e tempo libero	2,4%	0,8%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,8%	3,7%
Personal care e alimentari	1,7%	1,1%
Utilities	1,6%	5,8%
Automobilistico	1,3%	3,4%
Media	1,1%	1,1%
OICVM	3,6%	N/A
Liquidità e altro	1,0%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	37,6%	28,9%
Germania	17,0%	29,0%
Italia	8,4%	8,9%
Paesi Bassi	8,2%	15,8%
Regno Unito	7,9%	-
Spagna	4,4%	9,6%
Belgio	3,4%	2,8%
USA	3,0%	-
Danimarca	2,6%	-
Finlandia	2,0%	2,3%
Svezia	0,9%	0,7%
OICVM	3,6%	N/A
Liquidità e altro	1,0%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : HERMES INTERNATIONAL (5,4), MUENCHENER RUECKVER AG-REG (5,7) e WOLTERS KLUWER (5,5)

Uscite : ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER (4,4), CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG (4,8) e SODEXO SA (3,4)

*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

I mercati europei sono in testa alle principali piazze mondiali nel primo semestre del 2025 (EUROSTOXX NR +13,40%). Questo rinnovato ottimismo si basa sulle prospettive di crescita che la nuova politica di bilancio tedesca offre all'Europa, con i suoi piani di investimenti nella difesa e nelle infrastrutture. Si basa inoltre sul proseguimento della politica di allentamento monetario della BCE, in contrasto con la posizione attendista della Federal Reserve. Dopo aver abbandonato la zona per anni, i capitali internazionali stanno tornando a investire in massa. L'apprezzamento del 13% dell'euro rispetto al dollaro nel periodo in esame è anche la manifestazione di questo importante cambiamento nell'allocazione degli asset a favore dell'area. La situazione geopolitica delle ultime settimane (attacchi israeliani all'Iran) ha avuto solo un impatto limitato sui mercati, grazie alla brevità del conflitto e alla sua localizzazione circoscritta.

Il fondo DNCA Invest Euro Dividend Grower ha sottoperformato nel mese di giugno con un calo del -1,73% contro il -0,73% del suo indice di riferimento, l'MSCI EMU NR. Questa sottoperformance mensile è dovuta in particolare al calo del settore sanitario (EssilorLuxottica, Novo Nordisk e Sanofi) e di quello della difesa (Thales).

Nel corso del mese, il fondo ha aperto tre nuove posizioni con l'ingresso in portafoglio dei titoli Hermès International (Francia), Munich Re (Germania) e Wolters Kluwer (Paesi Bassi). Hermès International è un'azienda familiare francese che progetta prodotti di lusso principalmente in Francia (pelletteria, prêt-à-porter e accessori, gioielleria) e li commercializza in tutto il mondo attraverso la sua rete di distribuzione e negozi specializzati. MunichRe è un gruppo tedesco leader mondiale nel settore della riassicurazione che fornisce servizi di riassicurazione, ma anche di assicurazione e gestione patrimoniale. Wolters Kluwer è un gruppo olandese che fornisce soluzioni tecnologiche e offre accesso a competenze tecniche in diversi settori di attività (diritto, finanza, sanità, conformità, fiscalità e contabilità). La storia dei dividendi di questi tre gruppi è regolare da oltre 20 anni e i dividendi di MunichRe e Wolters Kluwer sono aumentati rispettivamente di oltre il 30% e il 10% quest'anno. Il fondo continua inoltre a rafforzare i titoli recentemente entrati in portafoglio (ASR Nederland, Buzzi, Iberdrola, Intesa SanPaolo e Terna). Al contrario, tra le principali rettifiche al ribasso figurano le posizioni Compass, EssilorLuxottica, Lottomatica, Relx, Tryg e Vinci; Antin Infrastructure, Richemont e Sodexo escono dalla selezione.

A fine giugno, il fondo DNCA Invest Euro Dividend Grower è investito al 95,38% e rimane concentrato su un top 10 che rappresenta il 37,3%. Il fondo è esposto principalmente allo stile “Growth” con il 54,1% e al “Value” con il 41,2%. Le principali convinzioni del portafoglio sono: ASML (5,7%), Thales (4,6%), Air Liquide (4,2%), Sanofi (3,6%) e SAP (3,4%).

Le caratteristiche finanziarie del portafoglio evidenziano un PER per il 2025 pari a 17,12x con una crescita degli utili prevista del +8,7%; i dividendi distribuiti nel 2025 sono stimati in aumento del +13,5% con un rendimento del 2,82%. Le caratteristiche extra-finanziarie mostrano invece una performance responsabile di /responsability_score e un'esposizione alla transizione sostenibile di 80,58%.

L'elevato contesto di rischio in cui operano i mercati giustifica il mantenimento di una politica prudente. Certo, il rischio di uno shock tariffario estremo può essere oggi scongiurato, ma le ripercussioni negative della politica commerciale statunitense sono ancora davanti a noi. Inoltre, la crescita mondiale potrebbe finire per risentire dell'incertezza generale. Per quanto riguarda i mercati europei, la maggior parte dei fattori rialzisti sembra già ben incorporato nelle valutazioni attuali. Inoltre, il panorama microeconomico non offre alcun sostegno, con prospettive di utili riviste regolarmente al ribasso. La prossima stagione di pubblicazione dei risultati sarà quindi cruciale per confermare o correggere la tendenza positiva degli ultimi mesi.

Redatto il 16/07/2025.

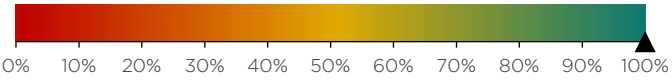
Adrien
Le Clainche

Boris
Radondy, CFA

DNCA INVEST
EURO DIVIDEND GROWER
AZIONI EUROPEE

Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+(100%)

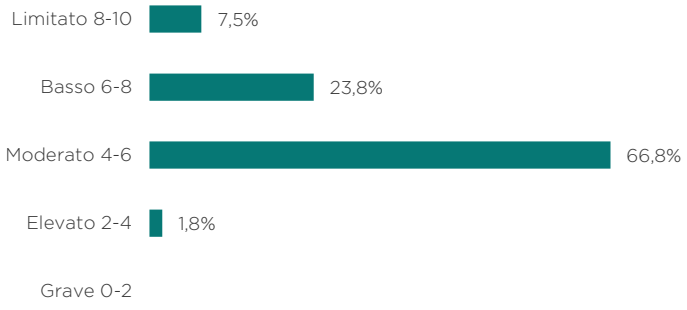


Grado di responsabilità media : 5,7/10

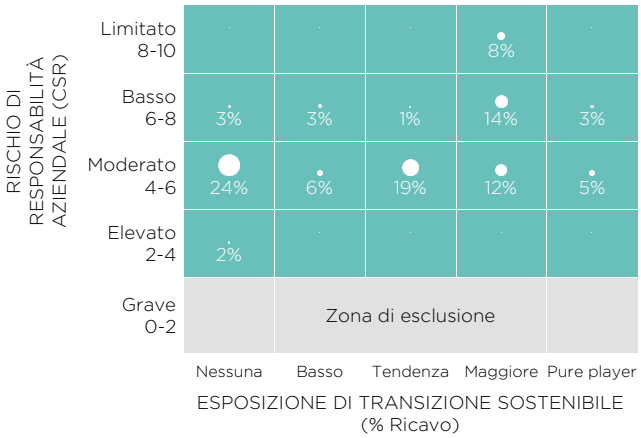
Tasso di esclusione dell'universo di selettività

Eleggibili	69,6%
Esclusione senza rating	0,4%
Esclusione di rating	24,8%
Esclusione settoriale	5,2%

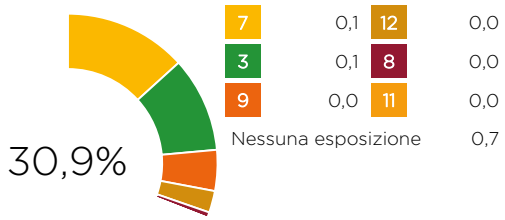
Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



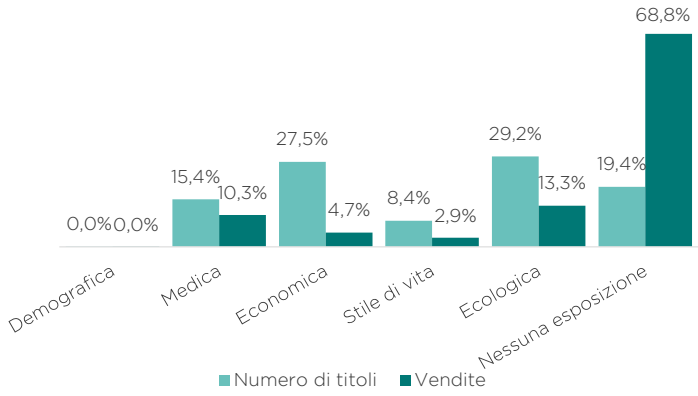
Esposizione Transizione/CSR(2)



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%	12.420		
		31/12/2024	100%	7.509		
		29/12/2023	98%	13.965	100%	46.973
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO_2		100%	7.079		
		31/12/2024	100%	6.458		
		29/12/2023	98%	8.192	100%	10.107
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO_2		100%	87.327		
		31/12/2024	100%	76.283		
		29/12/2023	98%	112.553	100%	375.398
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO_2		100%	106.826		
		31/12/2024	100%	90.250		
		29/12/2023	98%	133.265	100%	421.863
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO_2		100%	19.499		
		31/12/2024	100%	13.967		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO_2/EUR M investiti		100%	221	100%	600
		31/12/2024	100%	203	100%	591
		29/12/2023	98%	298	100%	615
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO_2/EUR M di vendite		100%	623	100%	996
		31/12/2024	100%	594	100%	979
		29/12/2023	98%	679	100%	933
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	9%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile			100%	51,8%	100%	57,4%
		31/12/2024	100%	55,6%	100%	59,6%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile			2%	51,8%	8%	54,0%
		31/12/2024	0%	0,0%	8%	61,9%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite		100%	0,6	100%	0,6
		31/12/2024	100%	0,5	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità			100%	0,1%	100%	0,1%
		31/12/2024	100%	0,1%	100%	0,1%
		29/12/2023	0%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua		8%	0	16%	0
		31/12/2024	0%	0	3%	0
		29/12/2023	0%		2%	13.399
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti		100%	0,5	100%	0,8
		31/12/2024	99%	0,5	99%	0,6
		29/12/2023	71%	0,7	62%	0,7
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	98%	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	98%	0,2%	99%	0,1%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto			80%	8,5%	88%	11,9%
		31/12/2024	70%	7,7%	71%	10,4%
		29/12/2023	47%	11,2%	33%	12,0%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo			100%	43,0%	100%	41,8%
		31/12/2024	100%	42,3%	100%	42,4%
		29/12/2023	98%	42,4%	100%	41,8%
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	98%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m^3/EUR M di vendite		78%	5.129	75%	980
		31/12/2024	66%	363	75%	520
		29/12/2023	7%	0	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua			11%	0,3%	8%	0,1%
		31/12/2024	10%	0,4%	8%	0,1%
		29/12/2023	4%	0,0%	7%	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%	0,0%
		29/12/2023	45%	0,5%	28%	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

Nome : DNCA INVEST Euro Dividend Grower
ISIN (Classe A) : LU2194926007
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 02/02/2023
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 5 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : MSCI EMU Net Total Return EUR Index
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :
Adrien LE CLAINCHE
Boris RADONDY, CFA

Investimento minimo : 0 EUR
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 2%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 : 2,10%
Costi di transazione : 0,04%
Commissioni di overperformance : -. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : MSCI EMU Net Total Return 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

Questo prodotto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

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.