

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.

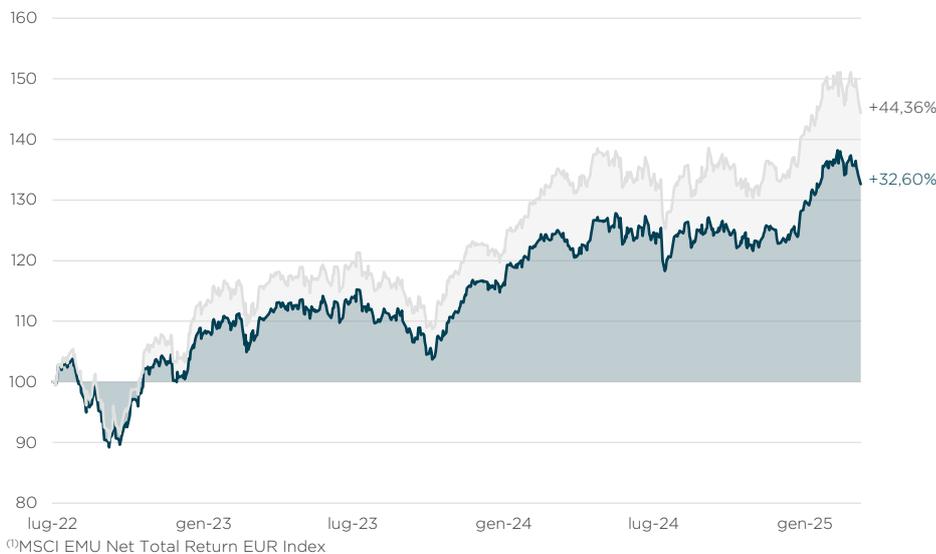
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	132,80
Attivo Netto (m€)	491
Numero totale di titoli azionari	48
Capitalizzazione media (md€)	110
Price to Earning Ratio 2025 ^e	16,8x
Price to Book 2024	3,1x
EV/EBITDA 2025 ^e	10,4x
ND/EBITDA 2024	1,5x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	5,04%
Dividend yield 2024 ^e	2,82%

Performance (dal 22/07/2022 al 31/03/2025)

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future
 ↗ DNCA INVEST EURO DIVIDEND GROWER (Classe I) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento⁽¹⁾



Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	2 anni	Dal lancio
Classe I	+6,10	+9,47	+11,05
Indice di riferimento	+6,79	+11,62	+14,61
Classe I - volatilità	11,26	10,61	12,35
Indice di riferimento - volatilità	13,14	12,13	13,74

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	2 anni
Classe I	+7,30	+7,30	+6,10	+19,86
Indice di riferimento	+7,53	+7,53	+6,79	+24,62

Performance annuale (%)

	2024	2023
Classe I	+5,99	+16,11
Indice di riferimento	+9,49	+18,78

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	Dal lancio
Indice di Sharpe	0,24	0,66
Tracking error	4,24%	3,69%
Coefficiente di correlazione	0,95	0,97
Information Ratio	-0,16	-0,96
Beta	0,81	0,87

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

Principali posizioni*

	Peso
THALES SA (5,0)	4,72%
SANOFI (4,9)	4,63%
ASML HOLDING NV (7,5)	4,44%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	4,30%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (5,4)	3,59%
KBC GROUP NV (5,6)	3,36%
ESSILORLUXOTTICA (4,6)	3,27%
SAP SE (4,5)	3,11%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL (5,8)	2,81%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,78%
	37,02%

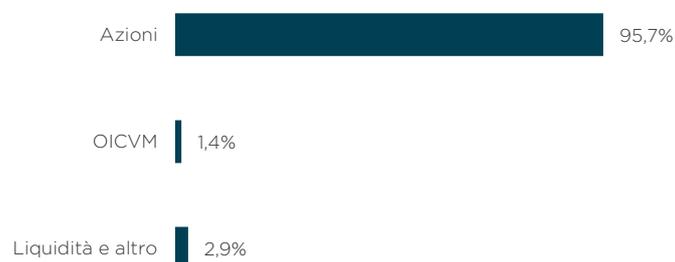
Contributi mensili alla performance

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

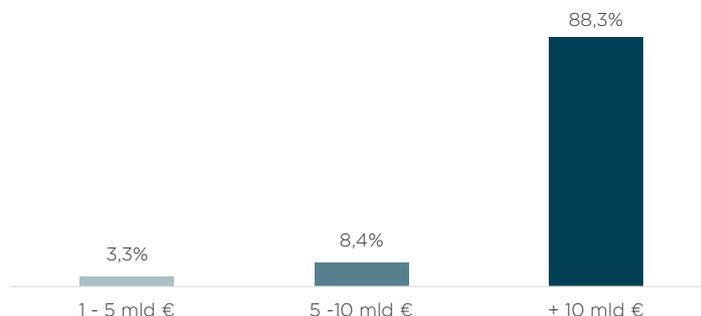
Migliore	Peso	Contributo
THALES SA	4,72%	+1,02%
LOTTOMATICA GROUP SPA	2,58%	+0,28%
SPIE SA	1,76%	+0,22%
TRYG A/S	2,69%	+0,12%
VINCI SA	2,49%	+0,11%

Peggiora	Peso	Contributo
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,66%	-0,56%
ASML HOLDING NV	4,44%	-0,53%
NOVO NORDISK A/S-B	1,04%	-0,37%
3I GROUP PLC	2,52%	-0,27%
SAP SE	3,11%	-0,26%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Industriale	19,8%	15,5%
Sanitario	11,1%	7,3%
Tecnologico	9,3%	13,2%
Costruzioni	7,0%	3,2%
Beni di consumo e servizi	7,0%	7,4%
Bancario	6,7%	13,4%
Telecomunicazioni	6,4%	4,2%
Chimico	4,9%	3,7%
Assicurativo	4,6%	7,5%
Servizi finanziari	4,4%	1,8%
Viaggi e tempo libero	3,3%	0,4%
Media	2,8%	1,5%
Energetico	2,7%	4,4%
Personal care e alimentari	2,0%	1,1%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,9%	3,7%
Automobilistico	1,4%	3,7%
Utilities	0,4%	5,6%
OICVM	1,4%	N/A
Liquidità e altro	2,9%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	39,6%	31,0%
Germania	16,0%	28,6%
Regno Unito	8,9%	-
Italia	6,8%	8,5%
Paesi Bassi	6,4%	15,1%
Danimarca	3,7%	-
Spagna	3,4%	9,2%
Belgio	3,4%	2,7%
USA	3,3%	-
Finlandia	1,9%	2,3%
Svezia	1,1%	0,7%
Taiwan	0,6%	-
Svizzera	0,6%	-
OICVM	1,4%	N/A
Liquidità e altro	2,9%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : IBERDROLA SA (6,7) e INTESA SANPAOLO (6,9)

Uscite : UNIVERSAL MUSIC GROUP NV (5,5)

*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

Grazie all'ambizioso piano di ripresa della Germania e al piano ReArm della Commissione europea, i mercati azionari europei sono rimasti positivi per gran parte di marzo. Poi, come i mercati statunitensi, temendo l'impatto della guerra commerciale dell'amministrazione Trump, gli indici europei sono scesi bruscamente, cedendo quasi la metà dei guadagni realizzati da inizio anno. Sulla scia della svolta fiscale della Germania, i tassi a lungo termine sono aumentati notevolmente, mentre gli indicatori di sentiment dell'Eurozona sono migliorati.

Il fondo DNCA Invest Euro Dividend Grower ha sovraperformato a marzo con un calo di -2,58% rispetto a -3,1% del suo benchmark, l'MSCI EMU NR. Questa sovraperformance mensile è dovuta principalmente al rialzo di oltre il 10% di Lottomatica, Spie e Thales.

Nel corso del mese, il fondo ha aperto due nuove posizioni con l'ingresso in portafoglio di Iberdrola (Spagna) e Intesa Sanpaolo (Italia). Iberdrola è il principale gruppo energetico spagnolo e uno dei leader mondiali nelle energie rinnovabili. Il rendimento del gruppo per gli azionisti è costante da oltre 10 anni e il dividend yield è stimato al 4% per quest'anno. Il gruppo bancario Intesa Sanpaolo, la cui quotazione rimane interessante (PER 2025 di 9,1X) e che offre un dividend yield del 7%, tra i più alti del settore. Inoltre, in un settore bancario italiano in cui si moltiplicano le offerte di ricombinazione azionaria, il gruppo rimane concentrato sull'esecuzione della propria strategia e il suo modello di business equilibrato dovrebbe consentirgli di mantenere un'elevata redditività nei prossimi trimestri. Il fondo ha inoltre incrementato le posizioni in Allianz, CaixaBank, L'Oréal, LVMH e Siemens. Al contrario, sono state ridotte le posizioni in Bureau Veritas, Compass, Sodexo, Thales, Tryg e TSMC, mentre UMG è stata eliminata dalla selezione.

A fine marzo, il fondo DNCA Invest Euro Dividend Grower era investito per il 95,73% e rimaneva concentrato intorno a una top 10 che rappresenta il 37,1%. Il fondo è esposto principalmente allo stile "Growth" con il 55,8% e il "Value" rappresenta il 40,0%. Le principali partecipazioni del portafoglio sono : Thales (4,7%), Sanofi (4,7%), ASML (4,5%), Air Liquide (4,3%) e Deutsche Telekom (3,5%).

Le caratteristiche finanziarie del portafoglio mostrano un PER per il 2025 pari a 16,82x per una crescita attesa degli utili del +10,2%; i dividendi pagati nel 2025 sono stimati in aumento del +12,6% per un rendimento di 2,82%. Le caratteristiche extra-finanziarie mostrano un punteggio di responsabilità pari a 5,66 e un'esposizione alla transizione sostenibile pari a 75,88%.

In un contesto particolarmente destabilizzato dalla politica dei prezzi degli Stati Uniti, DNCA Invest Euro Dividend Grower mantiene un approccio basato sulla selezione di società in cui la condivisione del valore aggiunto appare sostenibile ed equa per tutte le parti, e garantisce un rendimento regolare agli azionisti privilegiando la crescita dei dividendi.

Redatto il 11/04/2025.



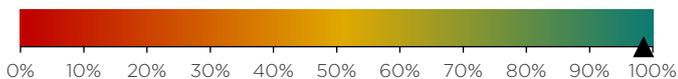
Adrien
Le Clainche



Boris
Radondy, CFA

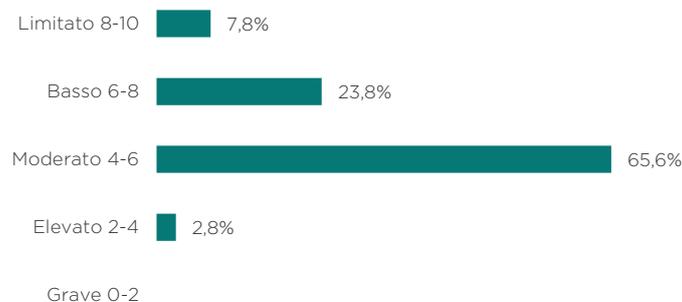
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (98,5%)



Grado di responsabilità media : 5,7/10

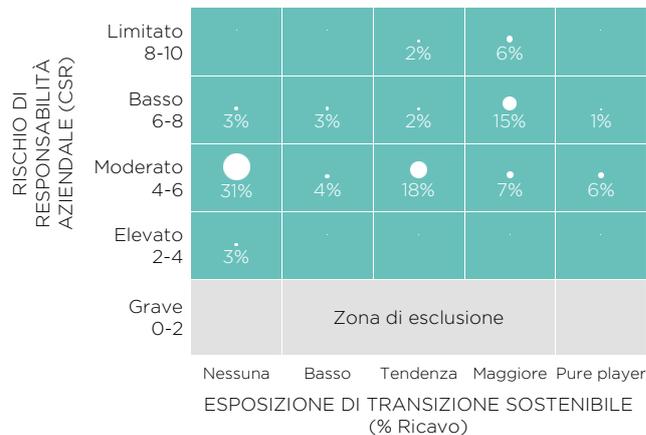
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



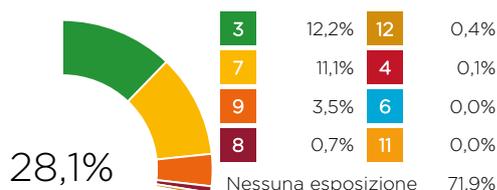
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



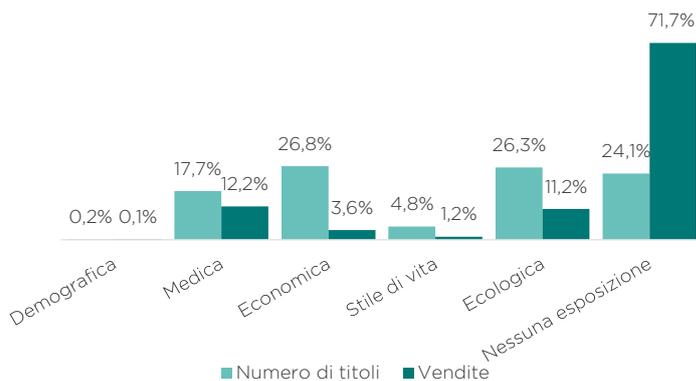
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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%	8.087			
		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%	6.670			
		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%	86.419			
		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%	101.175			
		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%	14.756			
		31/12/2024	100%	13.967		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	100%	215	100%	587	
		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%	598	100%	965	
		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%	55,0%	100%	57,0%	
		31/12/2024	100%	55,6%	100%	59,6%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		1%	51,0%	8%	52,8%	
		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%	0,5	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	0%	0	3%	0	
		31/12/2024	0%	0	3%	0
		29/12/2023	0%	0	2%	13.399
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	100%	0,5	100%	0,7	
		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		81%	8,5%	87%	11,8%	
		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%	42,6%	100%	42,1%	
		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	76%	5.633	78%	913	
		31/12/2024	66%	363	75%	520
		29/12/2023	7%	0	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		10%	0,4%	7%	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 I) : LU2194925884

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 22/07/2022

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 : 200.000 EUR

Spese di sottoscrizione : - max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 1%

Spese correnti al 31/12/2023 : 1,04%

Commissioni di overperformance : 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-labelises

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^a - MAC2, 20123 Milano, Italia | ALLFUNDS BANK S.A. Milan Branch (filiale di Milano), Via Bocchetto 6, Milano 20123, Italia | CACEIS Bank, Italy Branch (Italy Branch) S.A Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italia | BANCA SELLA Holding S.p.A, Piazza Gaudenzio Sella, 1 Biella 13900

Per maggiori informazioni, si prega di rivolgersi alla filiale DNCA Finance in Italia : DNCA Finance Italy Branch, Via Dante, 9 - 20123 Milano - Italia

Questo prodotto promuove 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 - 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.