DNCA INVEST
GLOBAL EMERGING EQUITY

ACTIONS PAYS EMERGENTS MONDE

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a sovraperformare l'indice MSCI Emerging Markets nell'arco del periodo d'investimento raccomandato di minimo cinque (5) anni. Al contempo, il Comparto rispetta un approccio di investimento sostenibile e responsabile ("ISR") attraverso l'integrazione di criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG") nell'analisi fondamentale, nell'obiettivo di punteggio ESG del portafoglio e nella gestione responsabile (voto e impegno).
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

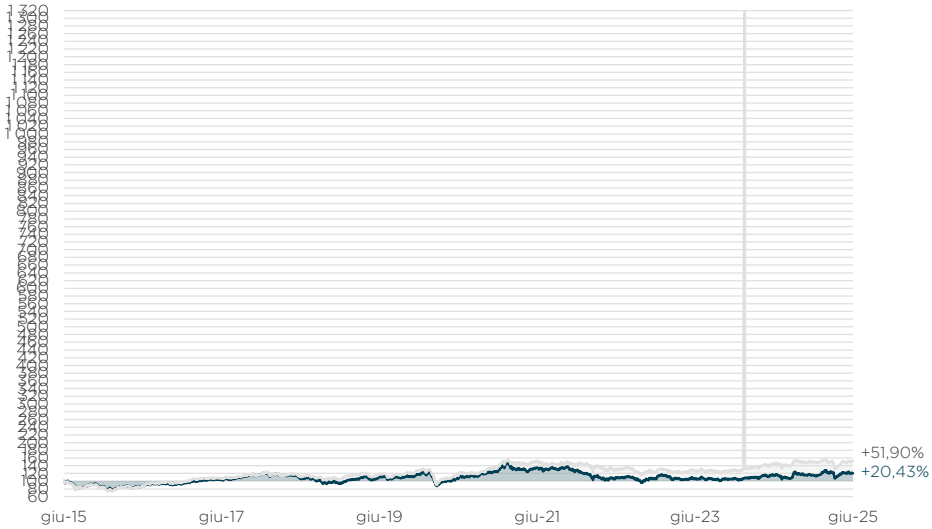
Indici finanziari

NAV (€)	139,23
Attivo Netto (m€)	72
Numero totale di titoli azionari	49
Capitalizzazione media (md€)	107
Price to Earning Ratio 2025[e]	17,2x
Price to Book 2024	2,1x
EV/EBITDA 2025[e]	10,2x
ND/EBITDA 2024	-0,3x
Free Cash Flow yield 2025[e]	4,23%
Dividend yield 2024[e]	2,27%

Performance (dal 30/06/2015 al 30/06/2025)

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

DNCA INVEST GLOBAL EMERGING EQUITY (Classe A) Performance cumulata Indice di riferimento[(1)]



[(1)]MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe A	+4,66	+3,66	+2,43	+1,87	+2,79
Indice di riferimento	+5,26	+5,54	+5,86	+4,27	+5,42
Classe A - volatilità	19,29	16,59	17,12	17,49	17,03
Indice di riferimento - volatilità	16,69	15,05	15,58	16,79	16,42

Performance cumulata (%)

	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe A	+4,42	+4,66	+11,38	+12,74	+20,43
Indice di riferimento	+1,68	+5,26	+17,58	+32,99	+51,90

Performance annuale (%)

	2024	2023
Classe A	+6,83	+2,48
Indice di riferimento	+14,68	+6,11

Indicatore di rischio

1 2 3 **4** 5 6 7

Rischio più basso — Rischio più elevato

Indicatore sintetico di rischio secondo PRIIPS. 1 corrisponde al livello più basso e 7 al livello più alto.

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Indice di Sharpe	0,09	0,05	0,06	0,07
Tracking error	8,32%	6,55%	6,64%	5,48%
Coefficiente di correlazione	0,90	0,92	0,92	0,95
Information Ratio	-0,07	-0,29	-0,52	-0,44
Beta	1,04	1,01	1,01	0,99

Principali rischi : rischio azionario, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di liquidità, rischio associato agli investimenti in small e mid cap, rischio di perdita di capitale, rischio di cambio, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio di controparte, rischio ISR, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio di sostenibilità, rischio Stock Connect, rischio di detenere ADR/GDR

Principali posizioni*

	Peso
TENCENT HOLDINGS LTD (4,4)	7,24%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD (2,9)	4,87%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (6,5)	4,76%
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF (3,3)	4,61%
CHINA EAST EDUCATION HOLDING (4,0)	3,97%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,2)	3,89%
AMOREPACIFIC CORP (4,7)	3,49%
BYD CO LTD-H (3,6)	3,31%
HDFC BANK LIMITED (4,2)	3,13%
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (5,8)	3,11%
	42,38%

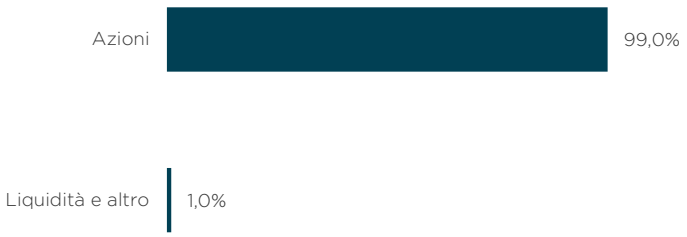
Contributi mensili alla performance

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

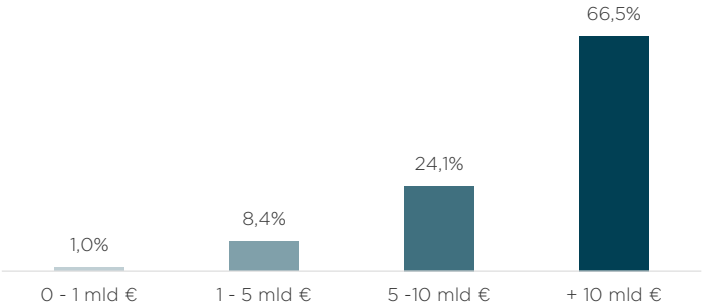
Migliore	Peso	Contributo
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	3,89%	+0,30%
XIAOMI CORP-CLASS B	2,22%	+0,27%
SUNNY OPTICAL TECH	2,33%	+0,24%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	4,76%	+0,19%
POP MART INTERNATIONAL GROUP	1,94%	+0,19%

Peggiore	Peso	Contributo
BYD CO LTD-H	3,31%	-0,31%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	4,87%	-0,27%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	2,00%	-0,22%
TENCENT HOLDINGS LTD	7,24%	-0,18%
HORIZON ROBOTICS INC	1,25%	-0,18%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Tecnologico	20,4%	27,7%
Bancario	10,0%	18,0%
Beni di consumo e servizi	10,0%	2,6%
Industriale	9,3%	5,8%
Assicurativo	8,9%	3,0%
Distribuzione	8,3%	4,3%
Telecomunicazioni	8,2%	7,5%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	5,8%	2,7%
Automobilistico	4,6%	3,3%
Servizi finanziari	4,2%	3,3%
Sanitario	2,9%	3,2%
Energetico	2,7%	4,7%
Immobiliare	2,2%	1,6%
Viaggi e tempo libero	0,8%	1,4%
Materie Prime	0,8%	3,9%
Liquidità e altro	1,0%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Cina	50,2%	27,3%
India	14,6%	18,1%
Corea del Sud	10,8%	10,7%
Hong Kong, SAR China	5,3%	0,3%
Taiwan	4,9%	18,9%
Brasile	4,3%	4,4%
Messico	2,8%	2,0%
Indonesia	2,0%	1,2%
Sudafrica	1,9%	3,0%
Thailand	1,6%	1,0%
Grecia	0,8%	0,6%
Liquidità e altro	1,0%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (5,8), HORIZON ROBOTICS INC (4,4), SAMSUNG C&T CORP e XPENG INC - CLASS A SHARES (4,8)

Uscite : CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H (5,5), HESAI GROUP (3,9) e JINKOSOLAR HOLDING CO-ADR

*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

Nonostante il forte rimbalzo del mercato azionario statunitense, il dollaro USA ha continuato la sua corsa al ribasso con un calo cumulativo dell'11% per il DXY dall'inizio dell'anno. Allo stesso tempo, oltre all'euro (+13,7%) e allo yen giapponese (+9,1%), anche alcune valute dei paesi emergenti hanno registrato un forte rialzo, in particolare quelle dell'America Latina come il real brasiliano e il peso messicano, in crescita rispettivamente del +13,6% e del +10,9%. Il TWD e il KRW sono entrambi aumentati del 9%. Il rand sudafricano è aumentato del 6,6%, così come il ringgit malese, in rialzo del 4,0%. Tuttavia, il CNY è aumentato di meno del 2% e l'HKD è sceso dell'1% (rispetto all'USD) dopo il crollo dell'HIBOR, nonostante la stessa pressione dell'amministrazione statunitense sull'eccedenza commerciale. Ciò è probabilmente dovuto all'aumento dei prelievi nei negoziati bilaterali assunti dalla Cina (necessità e natura insostituibile delle esportazioni cinesi verso gli Stati Uniti; esportazioni di terre rare, essenziali per le industrie ad alta tecnologia). Tenuto conto della svalutazione relativamente importante rispetto alle valute di altri partner commerciali, ciò dà sicuramente una spinta a breve termine alle sue industrie di esportazione, sostenendo così nel breve periodo la sua fragile ripresa economica. A nostro avviso, il CNY dovrebbe alla fine normalizzarsi rispetto al suo "paniere di valute", ma il calendario sarà deciso e gestito dal governo cinese. Nel frattempo, nonostante l'entusiasmo suscitato dal "Deep Seek moment" all'inizio dell'anno, la performance dell'indice Hang Seng è stata molto più modesta in euro (la valuta in cui è denominato il nostro fondo), con un rendimento totale di solo +7,5%, mentre il rendimento in valuta locale è stato più impressionante, con +23,0%. I mercati che hanno registrato le migliori performance dall'inizio dell'anno sono quelli le cui valute si sono rafforzate: MSCI Brazil +14,8%, MSCI Mexico +13,4%...e MSCI Korea +22,8% con un importante recupero durante giugno (+13,2% in un mese dopo le elezioni presidenziali e in attesa della revisione del codice commerciale, che potrebbe portare a ulteriori misure di miglioramento del valore azionario, la cui assenza spiega lo sconto a lungo termine del mercato coreano).

Nel corso del mese, DNCA Invest Global Emerging Markets ha registrato una performance del +0,24%, contro il +2,53% del suo indice di riferimento. Questa sottoperformance è dovuta principalmente alla nostra selezione di titoli in Corea, nonostante la nostra sovraponderazione. Nella fase di ripresa significativa, i titoli growth di qualità (come quelli che deteniamo) hanno generalmente sottoperformato. Il fondo ha inoltre risentito della sovraponderazione in Cina e, in particolare, dell'impatto negativo delle valute, come descritto in precedenza. Riteniamo che questa relativa debolezza dello yuan finirà per invertirsi, poiché è stata gestita con finalità temporanee. Anche la nostra sottopesatura su Taiwan è stata dolorosa in termini di esposizione valutaria (il TWN è aumentato di quasi il 10% rispetto all'euro nel corso del mese) e di rimbalzo dei titoli legati alla tecnologia dell'intelligenza artificiale. In termini di contributo alle azioni, i titoli più penalizzati sono stati BYD e China Resources Beer. Le azioni BYD hanno registrato un calo dopo aver raggiunto nuovi massimi, sulla scia delle critiche mosse dai suoi concorrenti nazionali alla sua strategia di prezzo e dell'indebolimento del mercato dei veicoli elettrici in Cina. Non riteniamo che BYD sia responsabile di tutte le lamentele, ma ciò rivela una pratica costante di concorrenza eccessiva nel settore, che dovrebbe essere corretta nel tempo. Se ciò accadrà, sarà un grande vantaggio per il leader del settore come BYD. Dopo tutto, il vero potenziale redditizio dell'azienda proverrà dai mercati esteri, dove la stessa auto può essere venduta a un prezzo due o tre volte superiore rispetto al suo mercato di origine. China Resources Beer ha registrato risultati deboli, poiché i consumi faticano ancora a riprendersi. A livello aziendale, il suo presidente, che ha svolto un ruolo determinante nel successo passato dell'azienda, ha recentemente venduto azioni della società, rafforzando le voci secondo cui avrebbe lasciato l'azienda. Ciò non manca di aggiungere incertezza al titolo. Tuttavia, data la sua valutazione interessante e il rischio limitato di un'ulteriore revisione al ribasso, restiamo convinti di detenere la società che possiede uno dei migliori franchise (panorama competitivo stabile, vaste reti di distribuzione regionali come barriera all'ingresso) nel settore dei beni di consumo di base in Cina. Tra le selezioni positive, il titolo Xiaomi ha registrato un andamento discreto dopo il successo del lancio di YU7, il suo primo SUV elettrico e secondo modello di auto dopo SU7, una berlina elettrica.

*Tutte le performance sono espresse in euro, salvo diversamente indicato.

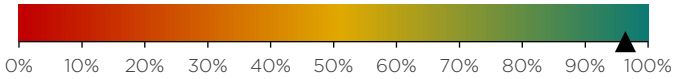
Redatto il 09/07/2025.

Alexandre Carrier, CFA

YingYing Wu, CFA

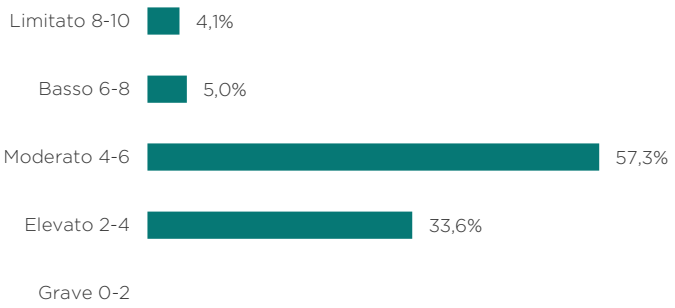
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+(96,4%)

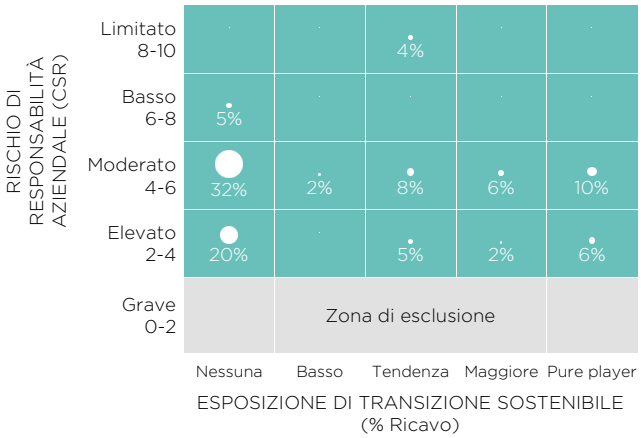


Grado di responsabilità media : 4,5/10

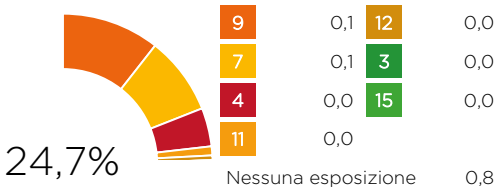
Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



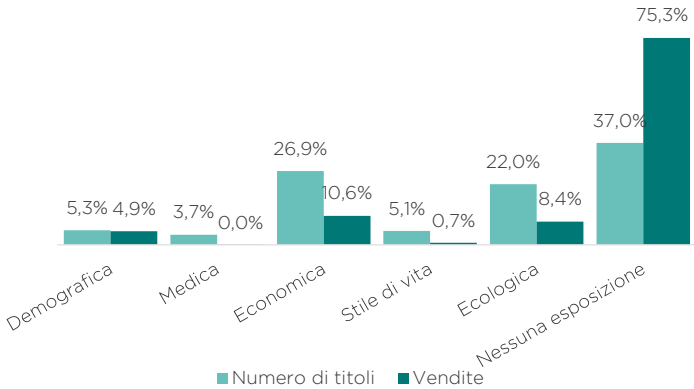
Esposizione Transizione/CSR(2)



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	96%	1.662		
	31/12/2024	97%	1.632		
	29/12/2023	93%	2.925	100%	89.901
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO_2	96%	1.240		
	31/12/2024	97%	2.782		
	29/12/2023	93%	3.899	100%	18.934
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO_2	96%	19.166		
	31/12/2024	97%	39.657		
	29/12/2023	93%	49.193	100%	385.043
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO_2	96%	22.068		
	31/12/2024	97%	44.071		
	29/12/2023	93%	57.759	100%	487.343
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO_2	96%	2.903		
	31/12/2024	97%	4.414		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO_2/EUR M investiti	96%	306	100%	582
	31/12/2024	97%	311	100%	610
	29/12/2023	93%	297	100%	751
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO_2/EUR M di vendite	96%	1.009	100%	1.191
	31/12/2024	97%	1.086	100%	1.306
	29/12/2023	96%	1.159	100%	1.433
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		96%	0%	100%	0%
	31/12/2024	97%	0%	99%	0%
	29/12/2023	4%	0%	10%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		96%	89,7%	99%	86,3%
	31/12/2024	97%	89,0%	97%	87,8%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		0%	0,0%	5%	77,9%
	31/12/2024	0%	0,0%	4%	85,2%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite	96%	0,4	100%	1,6
	31/12/2024	97%	0,4	99%	1,6
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		96%	0,0%	100%	0,1%
	31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
	29/12/2023	1%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	12%	0	11%	0
	31/12/2024	8%	0	5%	0
	29/12/2023	14%	409	7%	2.493.732
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	96%	0,3	100%	9,9
	31/12/2024	95%	0,3	98%	1,6
	29/12/2023	51%	0,4	54%	1,6
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		96%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	96%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		96%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
	29/12/2023	96%	0,5%	99%	0,7%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		76%	16,3%	86%	15,1%
	31/12/2024	53%	17,4%	55%	17,1%
	29/12/2023	9%	19,9%	9%	14,8%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		96%	18,5%	100%	20,5%
	31/12/2024	97%	19,2%	100%	20,1%
	29/12/2023	96%	20,4%	100%	17,7%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		96%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	96%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m^3/EUR M di vendite	75%	1.798	79%	4.542
	31/12/2024	70%	1.791	68%	4.163
	29/12/2023	17%	0	16%	7
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		16%	0,6%	22%	0,7%
	31/12/2024	19%	0,7%	19%	0,7%
	29/12/2023	11%	0,0%	14%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		96%	0,0%	100%	0,1%
	31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,1%
	29/12/2023	19%	0,2%	18%	0,2%

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 Global Emerging Equity
ISIN (Classe A) : LU2533787193
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 22/06/2023
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 5 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :
Alexandre CARRIER, CFA
YingYing WU, CFA

Investimento minimo : -
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 1,70%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 : 1,88%
Costi di transazione : 0,15%
Commissioni di overperformance : 0,01%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR

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.

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.