DNCA INVEST
SRI EUROPE GROWTH

AZIONI EUROPEE GROWTH

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo del Comparto è quello di realizzare un rendimento superiore rispetto ai mercati azionari paneuropei nell'arco del periodo di investimento consigliato (5 anni). L'indicatore di riferimento STOXX EUROPE 600 Net Return EUR, calcolato con i dividendi reinvestiti, viene fornito a fini del confronto a posteriori. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri di carattere ambientale, sociale e di governance (ESG). Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	141,64
Attivo Netto (m€)	826
Numero totale di titoli azionari	48
Capitalizzazione media (md€)	79
Price to Earning Ratio 2025[e]	25,8x
Price to Book 2024	5,0x
EV/EBITDA 2025[e]	14,4x
ND/EBITDA 2024	1,1x
Free Cash Flow yield 2025[e]	3,70%
Dividend yield 2024[e]	1,39%

Performance (dal 09/09/2019 al 31/03/2025)

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

DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Classe ID) Performance cumulata — Indice di riferimento[1]

[1]STOXX Europe 600 EUR NR

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe ID	-10,51	-2,27	+7,84	+5,82
Indice di riferimento	+6,89	+8,20	+13,48	+8,52
Classe ID - volatilità	13,31	15,31	16,24	17,30
Indice di riferimento - volatilità	11,17	12,84	14,94	17,00

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe ID	-2,94	-2,94	-10,51	-6,67	+45,91
Indice di riferimento	+5,77	+5,77	+6,89	+26,69	+88,23

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021
Classe ID	-0,44	+11,62	-25,43	+38,69
Indice di riferimento	+8,78	+15,81	-10,64	+24,91

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	3 anni	5 anni	Dal lancio
Indice di Sharpe	-0,35	-0,03	0,28	0,32
Tracking error	6,41%	7,08%	9,01%	9,36%
Coefficiente di correlazione	0,93	0,90	0,84	0,86
Information Ratio	-1,86	-1,13	-0,69	-0,24
Beta	1,04	1,04	0,94	0,87

Principali rischi : rischio legato alla gestione discrezionale, rischio azionario, rischio di liquidità, rischio di perdita di capitale, rischio di tasso, rischio di cambio, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio di credito, rischio di controparte, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio ISR, rischio di sostenibilità

Principali posizioni*

	Peso
AIR LIQUIDE SA (8,1)	5,27%
SAP SE (4,4)	4,91%
ASTRAZENECA PLC (4,5)	4,43%
LONZA GROUP AG-REG (6,4)	4,31%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,4)	4,26%
BIOMERIEUX (7,0)	4,17%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,1)	4,10%
RELX PLC (6,0)	4,04%
ESSILORLUXOTTICA (4,6)	3,94%
ID LOGISTICS GROUP (5,9)	3,85%
	43,29%

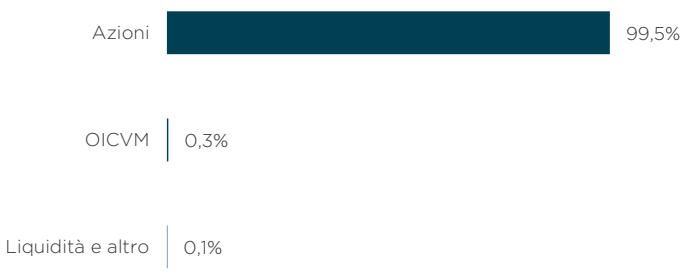
Contributi mensili alla performance

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

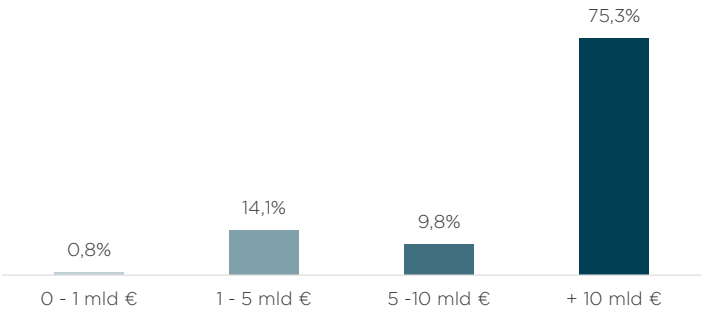
Migliore	Peso	Contributo
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	4,10%	+0,55%
EXOSENS SAS	2,40%	+0,52%
MTU AERO ENGINES AG	3,51%	+0,52%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,26%	+0,43%
LOTTOMATICA GROUP SPA	3,42%	+0,43%

Peggiore	Peso	Contributo
LONZA GROUP AG-REG	4,31%	-0,11%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1,26%	-0,07%
ESSILORLUXOTTICA	3,94%	-0,07%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	1,10%	-0,02%
BIOMERIEUX	4,17%	-0,02%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Sanitario	27,0%	13,5%
Industriale	24,2%	15,2%
Tecnologico	17,1%	7,6%
Chimico	6,8%	2,3%
Beni di consumo e servizi	6,0%	5,3%
Viaggi e tempo libero	5,8%	0,8%
Energetico	4,1%	5,0%
Costruzioni	3,8%	3,6%
Servizi finanziari	2,4%	4,4%
Automobilistico	1,4%	1,8%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	0,8%	6,1%
Bancario	-	12,1%
Materie Prime	-	1,8%
Utilities	-	4,2%
Telecomunicazioni	-	2,9%
Assicurativo	-	6,4%
Media	-	1,8%
Personal care e alimentari	-	2,8%
Immobiliare	-	1,4%
Distribuzione	-	1,1%
OICVM	0,3%	N/A
Liquidità e altro	0,1%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	39,1%	15,8%
Regno Unito	11,1%	22,7%
Germania	11,1%	14,9%
Svizzera	10,6%	14,4%
Italia	8,2%	4,9%
Danimarca	6,2%	3,6%
Paesi Bassi	5,2%	7,6%
Irlanda	4,0%	0,5%
Svezia	2,2%	5,2%
Norvegia	1,0%	1,1%
Belgio	0,8%	1,6%
OICVM	0,3%	N/A
Liquidità e altro	0,1%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Nessuna

Uscite : MERCK KGAA (3,8)

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

Commento di gestione

Ancora una volta, l'attualità è stata intensa alla Casa Bianca, con un alternarsi di annunci a volte rassicuranti, poi angoscianti (o viceversa) su temi commerciali o geopolitici. La visibilità rimane particolarmente scarsa e un logico atteggiamento attendista si sta insinuando tra gli operatori economici statunitensi. Emergono preoccupazioni circa la sostenibilità dei deficit pubblici negli Stati Uniti e, più in generale, sull'attrattiva delle obbligazioni statunitensi a lungo termine, il che spiega perché i tassi a 30 anni sfiorano nuovamente il 5%.

Allo stesso tempo, i negoziati per un possibile cessate il fuoco tra Russia e Ucraina sono in fase di stallo, a testimonianza dell'impotenza del presidente Trump. Il vertice NATO previsto per la fine di giugno sarà probabilmente accompagnato da un aumento significativo della spesa dei membri verso il 3,5% del PIL, con un picco del 5% per alcuni paesi vicini al confine orientale dell'Europa. Il settore della difesa ha quindi continuato la sua ascesa, ma abbiamo iniziato ad avere prese di profitti, dopo performance borsistiche piuttosto spettacolari.

Come previsto, Novo Nordisk ha rivisto al ribasso il suo obiettivo di crescita organica per il 2025 (dal +16-24% al +13-21%), a causa della minore crescita negli Stati Uniti sotto la pressione delle copie temporanee ("compounding drugs") del Wegovy, che però sono state vietate alla vendita dal 22 maggio. Non avevamo invece previsto le dimissioni forzate del CEO, avviate su richiesta del principale azionista, la fondazione Novo Holding. Il gruppo danese ha infatti registrato risultati nettamente inferiori alle aspettative in molti settori (R&S, comunicazione, produzione, quote di mercato negli Stati Uniti) rispetto al suo grande concorrente americano Lilly. Un cambio al vertice è quindi comprensibile. Allo stesso tempo, il gruppo ha annunciato una serie di partnership con mutue e distributori al fine di rilanciare le prescrizioni. A breve termine, avremo tutti i dati sull'ultimo studio clinico sul Cagrisema al congresso dell'American Diabetes Association alla fine di giugno.

Sempre in Danimarca, il leader mondiale nel settore degli enzimi e dei probiotici, Novonesis (nato dalla fusione di Chr Hansen e Novozymes), ha pubblicato un primo trimestre molto solido con una crescita organica dell'11%. Tutti i mercati geografici e le divisioni ci hanno dato soddisfazione. L'innovazione, le dimensioni e l'evoluzione normativa sono fattori strutturali di sovraperformance. Il margine è elevato e la generazione di cash flow abbondante. Un rialzo degli obiettivi 2025 è possibile in occasione della presentazione dei risultati semestrali.

Amplifon, leader mondiale nella distribuzione di protesi acustiche, ha pubblicato dati piuttosto contrastanti sul primo trimestre (deludenti in termini di crescita, ma incoraggianti per quanto riguarda il margine). Tuttavia, il gruppo ha confermato la ripresa del mercato francese nel secondo trimestre. Dopo due anni mediocri, l'Europa potrebbe quindi tornare a crescere e sostenere finalmente i margini del gruppo, che hanno risentito notevolmente di questa situazione geografica.

Nonostante una congiuntura europea ancora debole, il gruppo svizzero Geberit, leader nel settore sanitario, ha registrato una crescita organica superiore alle aspettative, pari al +5%, dopo diversi anni di magra. La società è esposta per il 90% all'Europa, in particolare alla zona DACH (Germania, Austria, Svizzera). Il calo dei tassi a breve termine e la prospettiva di un piano di rilancio in Germania spiegano un leggero miglioramento a livello di ordini.

Infine, i gruppi italiani Lottomatica e Carel ci hanno dato soddisfazione. Il primo, leader in Italia nel settore dei giochi fisici e online, registra una crescita molto forte (+33%) grazie a guadagni ricorrenti di quote di mercato e, è vero, a un base di confronto favorevole. Per quanto riguarda Carel, anche se il primo trimestre non è stato entusiasmante, le previsioni per il secondo trimestre sono molto più incoraggianti, con una crescita attesa tra l'8% e il 12%, e gli ordini nel settore della refrigerazione in Europa sono finalmente in ripresa.

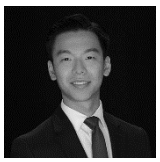
Al contrario, Merck ci ha deluso ancora una volta, con una revisione al ribasso degli obiettivi annuali. La posizione è stata interamente liquidata.

Redatto il 13/06/2025.

Carl Auffret, CFA

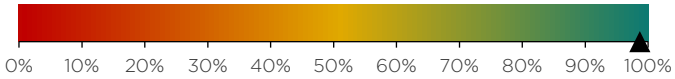
Alexandre Steenman

Ronan Poupon


Kevin Tran

Analisi interna extra-finanziaria

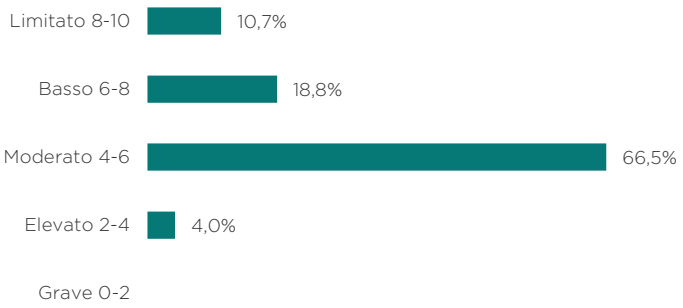
Tasso di copertura ABA+(98,7%)



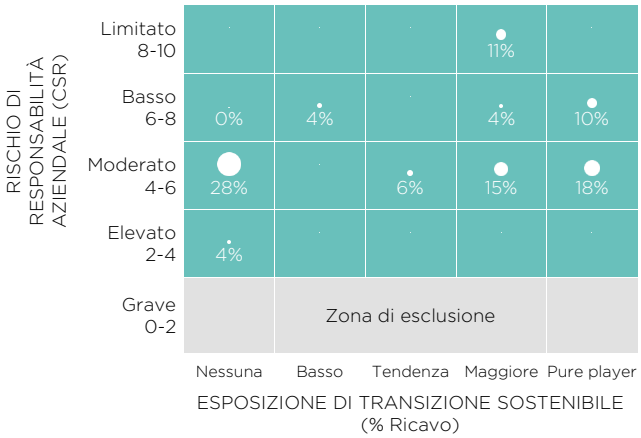
Grado di responsabilità media : 5,7/10

Tasso di esclusione dell'universo di selettività

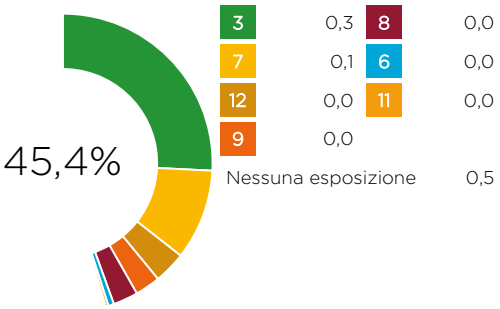
Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



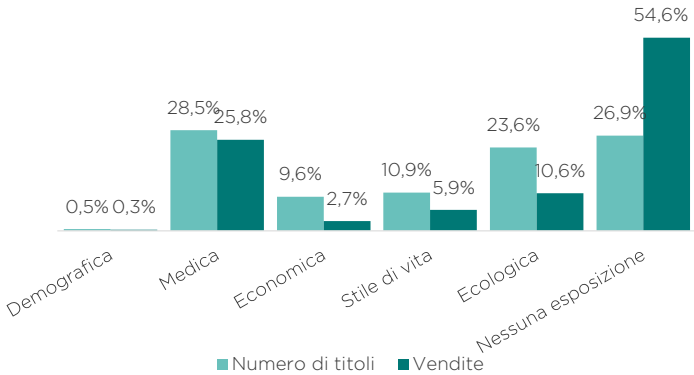
Esposizione Transizione/CSR(2)



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		98%	8.304		
		31/12/2024	94%	8.696		
		29/12/2023	98%	17.376	100%	49.983
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO_2		98%	11.038		
		31/12/2024	94%	10.570		
		29/12/2023	98%	16.765	100%	9.594
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO_2		98%	173.750		
		31/12/2024	94%	211.214		
		29/12/2023	98%	170.751	100%	418.915
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO_2		99%	193.092		
		31/12/2024	97%	230.481		
		29/12/2023	98%	202.868	100%	471.566
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO_2		99%	19.342		
		31/12/2024	97%	19.266		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO_2/EUR M investiti		98%	234	100%	557
		31/12/2024	94%	269	100%	571
		29/12/2023	98%	151	100%	604
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO_2/EUR M di vendite		99%	819	100%	926
		31/12/2024	97%	887	100%	933
		29/12/2023	98%	577	100%	927
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili			99%	0%	100%	0%
		31/12/2024	94%	0%	100%	0%
		29/12/2023	4%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile			99%	64,2%	100%	57,1%
		31/12/2024	94%	62,5%	99%	59,3%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile			5%	64,8%	7%	54,4%
		31/12/2024	5%	64,8%	6%	63,2%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite		99%	0,5	100%	0,5
		31/12/2024	94%	0,4	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità			97%	0,1%	100%	0,2%
		31/12/2024	94%	0,1%	100%	0,2%
		29/12/2023	1%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua		2%	0	14%	0
		31/12/2024	2%	0	3%	0
		29/12/2023	2%	66	3%	6.575
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti		98%	0,2	100%	6,0
		31/12/2024	94%	0,2	99%	6,9
		29/12/2023	50%	0,1	55%	9,1
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE			99%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	99%	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			99%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	98%	0,3%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto			87%	13,0%	89%	12,8%
		31/12/2024	60%	11,8%	71%	11,6%
		29/12/2023	26%	15,2%	48%	13,7%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo			99%	41,8%	100%	42,4%
		31/12/2024	97%	42,4%	100%	42,3%
		29/12/2023	98%	44,3%	100%	41,1%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse			99%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	99%	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		69%	3.142	73%	1.023
		31/12/2024	68%	410	70%	714
		29/12/2023	4%	0	6%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua			3%	0,0%	6%	0,2%
		31/12/2024	3%	0,0%	6%	0,2%
		29/12/2023	4%	0,0%	6%	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	94%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	35%	0,3%	24%	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 Sri Europe Growth
ISIN (Classe ID) : LU1278540254
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 09/09/2019
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 5 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : STOXX Europe 600 EUR NR
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :
Carl AUFFRET, CFA
Alexandre STEENMAN
Ronan POUPON
Kevin TRAN

Investimento minimo : 200.000 EUR
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 1%
Spese correnti al 31/12/2023 : 1,09%
Commissioni di overperformance : 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : STOXX Europe 600 EUR NR

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.