DNCA INVEST

SRI NORDEN EUROPE





Objettivo d'investimento

Il comparto mira a sovraperformare l'indice composito denominato in euro: 35% MSCI Nordic, 25% DAX , 15% SMI, 15% AEX, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency calcolato con dividendi reinvestiti, nel corso del periodo d'investimento consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e incorpora criteri ambientali, sociali/societari e di governance (ESG).

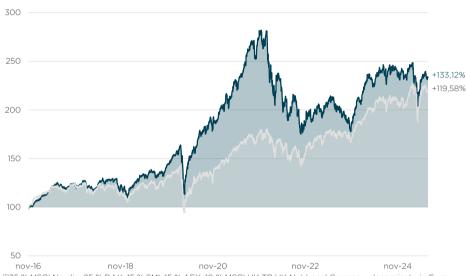
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	233,12
Attivo Netto (m€)	383
Numero totale di titoli azionari	46
Capitalizzazione media (md€)	63
Price to Earning Ratio 2025° Price to Book 2024 EV/EBITDA 2025° ND/EBITDA 2024 Free Cash Flow yield 2025° Dividend yield 2024°	26,5x 4,6x 17,2x 1,0x 1,70%

Performance (dal 02/11/2016 al 30/06/2025)

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future \checkmark DNCA INVEST SRI NORDEN EUROPE (Classe I) Performance cumulata \checkmark Indice di riferimento (1)



 $^{\odot}$ 35 % MSCI Nordic, 25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 % MSCI UK TR UK Net Local Currency, denominato in Euro Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

					1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe I					-2,63	+6,38	+7,28	+10,26
Indice di riferimento					+4,37	+13,62	+11,51	+9,50
Classe I - volatilità					16,42	16,42	17,79	16,65
Indice di riferimento - volatilità					15,24	13,49	14,75	15,58
Performance cumulata (%)								
				3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe I				+3,78	-0,24	-2,63	+20,41	+42,15
Indice di riferimento				+2,61	+7,64	+4,37	+46,74	+72,49
Performance annuale (%)								
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Classe I	+9,64	+12,92	-32,71	+39,60	+31,52	+34,85	-8,50	+16,79
Indice di riferimento	+8,40	+17,04	-10,04	+24,09	+6,58	+25,28	-10,93	+10,63
Indicatore di rischio					1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
.	Indice di Sharpe				-0,34	0,22	0,33	0,57
(1) (2) (3) (4) (5) (6) (7)	Tracking error				6,06%	7,48%	9,00%	8,23%
Rischio più basso Rischio più elevato	Coefficiente di cor	relazione			0,93	0,89	0,86	0,87
	Information Ratio				-1,15	-0,97	-0,47	0,09
Indicatore sintetico di rischio secondo PRIIPS. 1 corrisponde al livello più basso e 7 al livello più alto.	Beta				1,00	1,09	1,04	0,93

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

Dati al 30 giugno 2025 1/7

AZIONI NORD-EUROPA



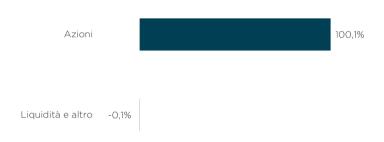
Principali posizioni*

	Peso
NOVO NORDISK A/S-B (5,9)	5,59%
TRYG A/S (5,6)	5,59%
SAP SE (4,4)	5,28%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B (6,0)	4,38%
MTU AERO ENGINES AG (5,7)	4,02%
HARVIA OYJ (3,9)	3,87%
ASTRAZENECA PLC (4,5)	3,66%
RELX PLC (6,0)	3,57%
ALM. BRAND A/S (4,3)	3,21%
LONZA GROUP AG-REG (6,4)	3,15%
	42,32%

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

Migliore	Peso	Contributo
MTU AERO ENGINES AG	4,02%	+0,28%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	2,55%	+0,18%
KARNOV GROUP AB	1,67%	+0,16%
SMARTCRAFT ASA	1,35%	+0,15%
BONESUPPORT HOLDING AB	2,21%	+0,15%
Peggiore	Peso	Contributo
Peggiore RENK GROUP AG	Peso 2,37%	Contributo -0,31%
-		
RENK GROUP AG	2,37%	-0,31%
RENK GROUP AG ASTRAZENECA PLC	2,37% 3,66%	-0,31% -0,30%

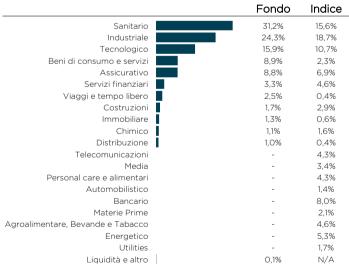
Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)



Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Danimarca	23,6%	10,5%
Svezia	14,4%	15,0%
Germania	14,2%	23,3%
Regno Unito	12,4%	15,4%
Svizzera	12,1%	15,2%
Finlandia	7,1%	3,7%
Paesi Bassi	5,0%	10,9%
Irlanda	3,1%	-
Norvegia	2,9%	2,9%
Francia	2,1%	-
Belgio	1,9%	-
Islanda	1,5%	-
Liquidità e altro	0,1%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate: NEMETSCHEK SE (4,7) e PROSUS NV (4,5) Uscite: FORTNOX AB (4,3) e 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.

AZIONI NORD-EUROPA



Commento di gestione

Il mese di giugno è stato caratterizzato da un calo dei mercati europei, ancora una volta a causa delle preoccupazioni legate alle tensioni geopolitiche e commerciali e, naturalmente, alle prospettive di rallentamento economico, in particolare negli Stati Uniti. Come previsto, i membri della NATO hanno adottato un obiettivo di spesa pari al 5% del PIL entro il 2035, di cui il 3,5% per la difesa "pura" e l'1,5% per gli investimenti correlati (cyber, infrastrutture). Permangono incertezze circa la capacità, o addirittura la volontà, di alcuni Stati (ad esempio Francia e Spagna) di rispettare tale obiettivo. L'indebolimento del dollaro è un fattore di preoccupazione perché, se la tendenza dovesse continuare, l'impatto sulle previsioni per il 2025 e il 2026 sarebbe chiaramente negativo sui conti e quindi sui corsi di borsa dei gruppi internazionali.

Il Salone di Le Bourget è stato uno degli eventi più importanti del mese di giugno. Nel settore civile, tutti gli operatori senza eccezioni hanno segnalato un netto miglioramento della catena del valore, con ritmi di consegna ormai vicini a quelli del periodo pre-Covid. Anche sul fronte dei dazi doganali il messaggio è stato rassicurante, poiché le aziende hanno dato prova di flessibilità nel trovare soluzioni alternative (esenzioni, aumenti dei prezzi, riorganizzazione dei flussi logistici). I servizi di manutenzione e la vendita di pezzi di ricambio sono in ottima forma, grazie all'offerta limitata e all'uso intensivo degli apparecchi in funzione. Questo contesto favorevole spiega il rialzo degli obiettivi per il 2025 da parte del motorista tedesco MTU Aero Engines (fatturato 8,6-8,8 miliardi di euro contro 8,3-8,5 miliardi). Nel corso della giornata dedicata agli investitori, il gruppo ha svelato per la prima volta i suoi obiettivi per il 2030, che hanno superato le aspettative del consenso.

Sulla scia di un vertice NATO senza vere sorprese, il settore della difesa è stato oggetto di prese di profitto, abbastanza logiche alla luce delle recenti performance. Il flusso di notizie si esaurirà quindi in qualche modo nei prossimi mesi, in attesa del voto sui bilanci in autunno e della probabile aggiudicazione dei contratti nel 2026. L'esposizione del fondo è del 6% circa, di cui la metà è investita in una Midcap svedese, Invisio. Quest'ultima gode di un quasi monopolio di fatto nelle apparecchiature audio dedicate alle forze speciali. Tuttavia, le forze armate stanno iniziando a generalizzarne l'uso all'interno dell'intera fanteria. Allo stesso modo, i membri della NATO spenderanno molto di più in veicoli blindati e, proprio in questo settore verticale, Invisio detiene una quota di mercato in crescita nei sistemi di comunicazione. Ci vorrà un po' di pazienza prima che gli ordini vengano inseriti nei bilanci e assegnati, ma prevediamo una forte crescita per i prossimi anni.

Si avvicina la stagione dei risultati del secondo trimestre, con le sue sfide, in particolare negli Stati Uniti. Sarebbe infatti logico che i consumatori si mostrassero cauti e che alcune decisioni di investimento fossero rinviate in assenza di visibilità sulla politica commerciale avviata dalla nuova amministrazione.

Seguiremo inoltre con attenzione l'evoluzione delle prescrizioni di Wegovy di Novo Nordisk negli Stati Uniti. La progressiva scomparsa dei "compounders" (copie generiche temporaneamente autorizzate in caso di carenza), l'avvio del contratto con la mutua CVS e la creazione di una rete di vendita diretta (NovoCare) dovrebbero rilanciare la crescita del fatturato del franchise Obesità negli Stati Uniti. Il settore farmaceutico nel suo complesso ha registrato risultati nettamente inferiori alle attese dall'inizio dell'anno, a causa delle incertezze sui prezzi e sulle tariffe. Queste preoccupazioni ci sembrano esagerate e già ben riflesse nei multipli di valutazione, ma occorrerà pazientare per ottenere chiarimenti su questi temi spinosi.

Redatto il 10/07/2025.



Carl Auffret, CFA



Alexandre Steenman



Ronan Poupon



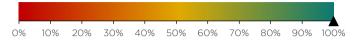
Kevin Tran

AZIONI NORD-EUROPA



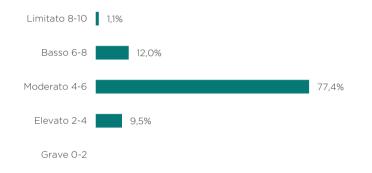
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+(100%)



Grado di responsabilità media : 5,2/10

Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



Tasso di esclusione dell'universo di selettività



Esposizione Transizione/CSR(2)

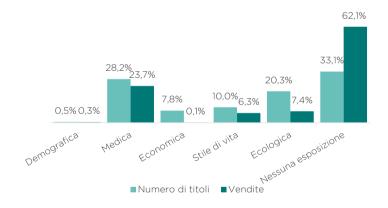


ESPOSIZIONE DI TRANSIZIONE SOSTENIBILE
(% Ricavo)

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.

Sconfiggere la povertà. Sconfiggere la fame. Buona salute e benessere. Istruzione di qualità. Uguaglianza di genere. La Acqua pulita e servizi igienici. Energia pulita e accessibile. Lavoro dignitoso e crescita economica. Industria, innovazione e infrastrutture. Riduzione delle disuguaglianze. Città e comunità sostenibili. Consumo e produzione sostenibili. Affrontare il cambiamento climatico. Vita acquatica. Vita terrestre. Pace, giustizia e istituzioni efficaci.

(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	94%	551			
	31/12/2024 29/12/2023	94% 90%	917 1.862	100%	45.183	
PAI Corpo 1 2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	94%	577	100%	45.165	
7.1. 66, p. 6 2.1.1.66,61.1. d.1. gas 66, 14 d.1.176,16 2	31/12/2024	94%	691	10.004	7040	
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	29/12/2023 T CO ₂	90%	1.552 62.477	100%	7.249	
-Al Corpo I_3 - Ethissioni di gas serra di livello 3	31/12/2024	94%	80.098			
	29/12/2023	90%	65.269	100%	424.140	
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂ 31/12/2024	94%	63.604 81.707			
	29/12/2023	90%	68.705	100%	459.088	
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope +2)	T CO ₂	94%	1.128			
·	31/12/2024	97%	1.608			
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	94%	166	100%	575	
	31/12/2024 29/12/2023	94% 90%	189 163	98% 100%	599 612	
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR M di vendite	94%	607	100%	909	
7 ti corpo d' interisità di gas serra	31/12/2024	97%	599	98%	927	
	29/12/2023	93%	541	100%	902	
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel ettore dei combustibili fossili		94%	0%	100%	0%	
ettore del compustibili fossili	31/12/2024	94%	0%	98%	0%	
	29/12/2023	0%	0%	8%	0%	
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non		94%	60,8%	100%	54,6%	
rinnovabile	31/12/2024	90%	63,0%	98%	54,7%	
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non	.,,,	4%	64,5%	3%	57,0%	
innovabile	T1 40 40 00 0		<u>, </u>			
2Al Carna 6 Intancità del cansuma anargatica par	31/12/2024	4%	64,5%	2%	66,4%	
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite	94%	0,3	100%	0,4	
ectore ad alto impatto ciimatico	31/12/2024	94%	0,4	98%	0,3	
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree		94%	0,1%	100%	0,2%	
ensibili alla biodiversità	71/10/0004					
	31/12/2024 29/12/2023	94% 0%	0,0%	98% 1%	0,2% 0,0%	
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	0%	0	11%	0	
	31/12/2024	1%	0	5%	0	
	29/12/2023	2%	85	6%	19.452	
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	94%	0,6	100%	3,4	
	31/12/2024	94%	0,7	98%	3,6	
2410 10 1/1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	29/12/2023	42%	0,3	54%	5,2	
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE	31/12/2024	95% 97%	0,0%	100%	0,0%	
	29/12/2023	90%	0,0%	100%	0,0%	
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di		94%	0.0%	100%	0,0%	
conformità UNGC e OCSE	31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%	
	29/12/2023	94% 87%	0,0%	100%	0,0%	
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		81%	11,7%	87%	13,9%	
	31/12/2024 29/12/2023	60%	11,7%	65%	12,6%	
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo	29/12/2023	24% 94%	17,6% 41,0%	36% 100%	12,5% 40,8%	
7 11 COLPO 10 DIVELSITA DI GENELE NEGII DI GALII DI GOVENIO	31/12/2024	97%	41,0%	100%	40,6%	
	29/12/2023	90%	41,2%	100%	40,0%	
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse	71 /12 /222 4	95%	0,0%	100%	0,0%	
	31/12/2024 29/12/2023	97% 93%	0,0% 0,0%	100% 100%	0,0% 0,0%	
'Al Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m³/EUR M di vendite	46%	368	70%	798	
Sorpo or i_i soo dell'dequa	31/12/2024	45%	378	69%	584	
21.0	29/12/2023	3%	0	2%	0 10/	
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua	31/12/2024	3% 2%	0,0%	5% 5%	O,1% O,1%	
	29/12/2023	2% 3%	0,0%	2%	0,1%	
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non nanno una politica di prevenzione degli infortuni sul		94%	0,0%	100%	0,0%	
avoro	31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%	
	29/12/2023	25%	0,1%	28%	0,0%	

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.

AZIONI NORD-EUROPA



Informazioni amministrative

Nome: DNCA INVEST Sri Norden Europe

ISIN (Classe I): LU1490784953 Classificazione SFDR: Art.8 Data di lancio: 02/11/2016

Orizzonte d'investimento consigliato:

Minimo 5 anni **Valuta :** Euro

Domicilio : Lussemburgo **Forma giuridica :** SICAV

Indice di riferimento : 35 % MSCI Nordic, 25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 % MSCI UK_TR UK Net Local Currency, denominato

in Euro

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%

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 :

1,06%

Costi di transazione : 0,04%

Commissioni di overperformance: 1,55%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice: 35 % MSCI Nordic, 25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 % MSCI UK TR UK Net Local Currency, denominato in Furo

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.dncainvestments.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 consequente 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 italiana el accurate link https://www.dnca.investitora e accurate link la degli investitori è disponibile in

resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr. Una sintesi dei diritti degli investitori e 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

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.

utilizzato) e quindi la sua esposizione al rischio di mercato. Più basso e 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.