

DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA

AZIONI ISR ZONA EURO



Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto al seguente indice denominato in euro: Euro Stoxx NR (ticker Bloomberg: indice SXXT) calcolato con i dividendi reinvestiti al netto delle ritenute d'acconto nell'arco del periodo di investimento consigliato. 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). La filosofia del comparto è quella di concentrarsi in particolare sulle società che hanno un forte impatto sociale e/o ambientale. Tale impatto viene valutato attraverso la loro esposizione (in termini di fatturato, spese di R&S o investimenti) tramite il modello proprietario del Gestore degli investimenti. Gli impatti si basano su cinque transizioni a lungo termine: transizione economica, transizione dello stile di vita, transizione medica, transizione demografica e transizione energetica.

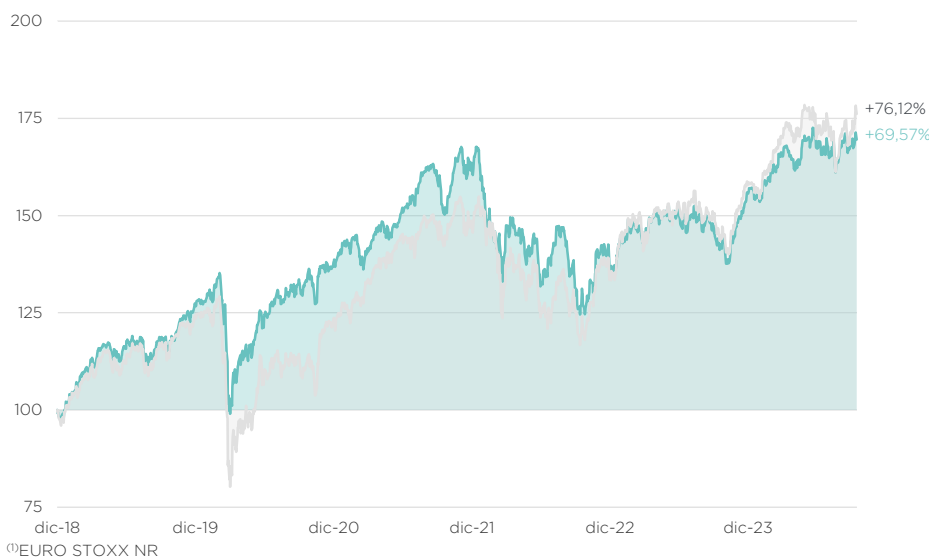
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	159,19
Attivo Netto (m€)	467
Numero totale di titoli azionari	37
Capitalizzazione media (md€)	75
Price to Earning Ratio 2025 ^e	19,0x
Price to Book 2024	2,9x
EV/EBITDA 2025 ^e	9,8x
ND/EBITDA 2024	1,9x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	4,47%
Dividend yield 2024 ^e	2,24%

Performance (dal 17/12/2018 al 30/09/2024)

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future
 ▲ DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA (Classe A) Performance cumulata ▲ Indice di riferimento⁽¹⁾



Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe A	+17,64	+3,59	+7,36	+9,55
Indice di riferimento	+20,02	+6,99	+8,43	+10,27
Classe A - volatilità	10,70	14,43	15,29	14,83
Indice di riferimento - volatilità	12,13	16,77	19,52	18,75

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe A	+2,40	+7,94	+17,64	+11,18	+42,68
Indice di riferimento	+3,16	+11,35	+20,02	+22,50	+49,98

Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Classe A	+15,98	-19,04	+19,67	+9,89	+28,46
Indice di riferimento	+18,55	-12,31	+22,67	+0,25	+26,11

Le performance incorporano le commissioni di gestione. Le performance sono calcolate da DNCA FINANCE.

Indicatore di rischio



Rischio più basso (1) Rischio più elevato (7)

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	0,59	-0,02	0,32	0,55
Tracking error	5,76%	7,40%	8,71%	8,16%
Coefficiente di correlazione	0,88	0,90	0,90	0,91
Information Ratio	-0,89	-0,79	-0,22	-0,15
Beta	0,77	0,78	0,71	0,72

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 ISR, rischio di sostenibilità

Principali posizioni*

	Peso
ASML HOLDING NV (7,5)	6,06%
IBERDROLA SA (6,9)	5,73%
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	4,12%
DASSAULT SYSTEMES SE (7,1)	3,90%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,4)	3,79%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	3,66%
ESSILORLUXOTTICA (4,6)	3,29%
SYMRISE AG (6,8)	3,25%
BIOMERIEUX (7,1)	3,09%
BUREAU VERITAS SA (6,4)	3,03%
	39,91%

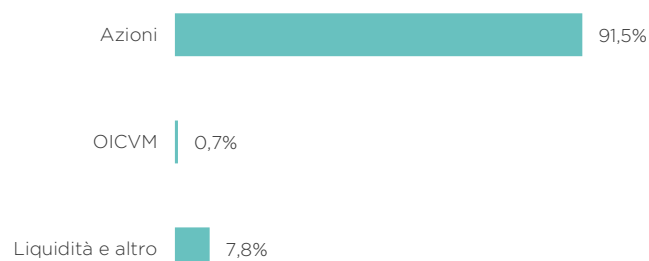
Contributi mensili alla performance

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

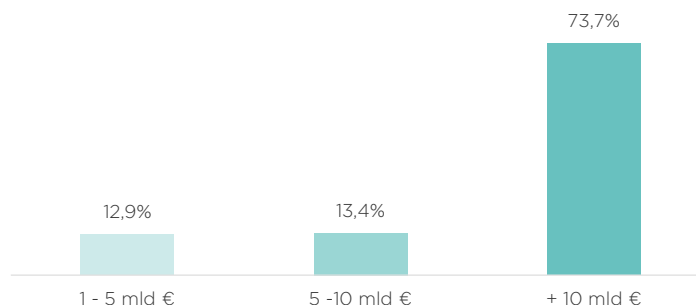
Migliore	Peso	Contributo
ASML HOLDING NV	6,06%	+0,35%
ESSILORLUXOTTICA	3,29%	+0,21%
DASSAULT SYSTEMES SE	3,90%	+0,14%
SPRINGER NATURE AG & CO KGAA	1,38%	+0,13%
EDENRED	1,89%	+0,11%

Peggior	Peso	Contributo
EDP RENOVAVEIS SA	2,38%	-0,28%
LEGRAND SA	2,52%	-0,23%
ASTRAZENECA PLC	2,04%	-0,20%
SYMRISE AG	3,25%	-0,19%
AIR LIQUIDE SA	3,66%	-0,17%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Industriale	22,1%	15,4%
Sanitario	18,2%	7,3%
Chimico	10,2%	3,8%
Utilities	10,2%	5,5%
Tecnologico	10,0%	14,0%
Costruzioni	5,3%	3,7%
Automobilistico	3,9%	3,8%
Beni di consumo e servizi	3,7%	7,6%
Personal care e alimentari	3,3%	1,1%
Media	3,1%	1,8%
Immobiliare	1,5%	1,2%
OICVM	0,7%	N/A
Liquidità e altro	7,8%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	38,5%	31,7%
Svizzera	7,6%	-
Germania	7,5%	26,7%
Regno Unito	6,1%	0,1%
Paesi Bassi	6,1%	15,6%
Svezia	6,0%	0,7%
Spagna	5,7%	8,5%
Danimarca	4,1%	-
Italia	4,1%	8,7%
Portogallo	2,4%	0,4%
Finlandia	2,0%	2,6%
Austria	0,9%	0,8%
Islanda	0,6%	-
OICVM	0,7%	N/A
Liquidità e altro	7,8%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Nessuna

Uscite : Nessuna

*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

Sostenuti dall'elezione di Donald Trump, i mercati azionari globali hanno registrato un forte aumento a novembre. Negli Stati Uniti, l'S&P 500 ha guadagnato il 5,7% per chiudere sopra i 6.000 punti, mentre il NASDAQ è salito del 4,3%. A questi guadagni si è contrapposto un rimbalzo molto più moderato in Europa, con lo Stoxx 600 in crescita di appena l'1,0%, anche se ciò ha posto fine a una sequenza di 2 mesi consecutivi di ribassi. Nel complesso, l'MSCI ACWI è salito del 3,8% nel corso del mese.

Il mese è stato segnato dall'elezione di Donald Trump e dalla composizione del suo governo. Come nel 2016, i sondaggi hanno sottovalutato la sua capacità di mobilitare un ampio elettorato. Con questa vittoria rossa (controllo congiunto della Camera dei Rappresentanti e del Senato), il suo programma, considerato inflazionistico - tagli massicci alle tasse, aumento delle tariffe e inasprimento dell'immigrazione - dovrebbe essere pienamente attuato. In questo contesto, anche se la situazione macroeconomica è passata temporaneamente in secondo piano, l'attività economica rimane dinamica e si mantiene su livelli sani. L'indice ISM manifatturiero è sceso a 46,5, ma l'indice dei servizi, che rappresenta la maggior parte dell'economia, è salito a 56,0. L'inflazione è stabile al 2,6% e l'inflazione di fondo rimane al 3,3%, mostrando un rallentamento della disinflazione, forse frenando il desiderio della Fed di tagliare i tassi nel 2025.

Ciò è in netto contrasto con l'Europa che, oltre al fatto che potrebbe essere colpita da misure doganali sfavorevoli da parte della nuova amministrazione Trump già a gennaio, sta navigando in un ambiente politico ed economico a dir poco teso. I dati di novembre mostrano un deterioramento dell'attività economica e un aumento dell'inflazione, complicando la posizione della BCE sul suo ciclo di riduzione dei tassi. Questo contesto è accompagnato da un elevato rischio politico. In Germania, il licenziamento del Ministro delle Finanze e la richiesta di un voto di fiducia da parte di Olaf Scholz stanno causando incertezza, in particolare sul bilancio 2025. Anche se, a lungo termine, questo potrebbe sbloccare la paralisi politica se emergesse un nuovo governo più stabile. In Francia, l'instabilità persiste dallo scioglimento dell'Assemblea Nazionale. Il costo del prestito ha raggiunto il 2,88% su 10 anni, riflettendo i timori politici e di bilancio. La Francia si sta indebitando a un tasso vicino a quello della Grecia, segnalando difficoltà persistenti. Infine, l'economia cinese fatica a convincere. Le vendite al dettaglio sono aumentate dal 3,2% al 4,8%, ma la produzione industriale è rallentata leggermente al 5,3%, a dimostrazione di una ripresa esitante.

A livello geografico, questa nuova situazione politica si riflette naturalmente nella sovraperformance delle azioni statunitensi (+5,7%) a scapito di tutti gli altri mercati, sia in Asia (-2,2% per il Nikkei, +1,4% per lo Shanghai Composite), sia nei mercati emergenti (-3,7% per l'MSCI EM), sia in Europa (dove la Francia ha nettamente sottoperformato, con un -1,6% per il CAC rispetto al +1,0% dello Stoxx 600 e un Euro Stoxx piatto). Queste divergenze sono state amplificate dall'aumento del dollaro (+3,5% rispetto all'euro nel mese). A livello settoriale, la rotazione osservata negli ultimi mesi dai titoli difensivi verso i ciclici è proseguita e si è addirittura intensificata, con i titoli finanziari (+6,3%) e i beni di consumo discrezionali (+7,3%) che hanno sovraperformato a scapito di telecomunicazioni (+2,5%), beni di consumo durevoli (+1,9%) e sanità (-1,1%). Infine, i Magnifici 7 (termine utilizzato per descrivere i 7 colossi tecnologici americani Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Meta, Tesla e NVIDIA) sono saliti del 9,3% a novembre.

Infine, rispetto a questo abbondante flusso di notizie economiche e politiche, la fine della stagione di pubblicazione dei risultati ha giocato solo un ruolo secondario in Europa, con un risultato finale deludente. Solo il 41% delle aziende ha superato le aspettative sul fatturato (rapporto beat/miss di 1,0x, basso rispetto alla media storica), con una crescita piatta su base annua e un livello di sorpresa di appena l'1%. Per quanto riguarda l'EPS, il 62% delle società si è attestato al di sopra delle aspettative (rapporto beat/miss di 1,6x), con una crescita dell'EPS in calo del 2% su base annua e una sorpresa media del 2%. Come nel trimestre precedente, le società dei settori sanitario/farmaceutico, dei servizi di pubblica utilità e finanziario hanno registrato un andamento complessivamente positivo, con revisioni degli utili positive, mentre i settori energetico, automobilistico e del lusso (che non fanno parte del portafoglio) hanno avuto difficoltà.

A novembre, il fondo ha registrato una performance di -1,3%, rispetto a 0,03% dell'indice di riferimento, l'Euro Stoxx NT.

Nel corso del mese, le principali sovraperformance relative dei titoli in portafoglio (rispetto all'Euro Stoxx) sono state: Springer Nature (Demographic Transition, +13 bps, peso attivo 1,30%), Dassault Systèmes (Lifestyle & Medical Transition, +13 bps, peso attivo +3,5%), EssilorLuxottica (Medical Transition, +12 bps, peso attivo 2,0%), Edenred (Lifestyle Transition, +10 bps, peso attivo 1,7%) e Relx (Medical & Lifestyle Transition, +9 bps, peso attivo +1,7%). Al contrario, i peggiori performer relativi sono stati: EDPR (Transizione ecologica, -27 bps, peso attivo +2,4%), AstraZeneca (Transizione medica, -22 bps, peso attivo +2,3%), Legrand (Transizione ecologica, -19 bps, peso attivo +2,2%), Symrise (Transizione medica, -18 bps, peso attivo +3,1%) e Amplifon (Transizione medica, -14 bps, peso attivo +2,0%).

Tra i principali movimenti, abbiamo continuato a rafforzare le nostre posizioni in Embla Medical e Klepierre, tre titoli che erano stati aggiunti al nostro portafoglio in ottobre. Questi movimenti sono stati finanziati dalle vendite di AstraZeneca, una posizione che abbiamo ridotto significativamente in seguito alle accuse di frode assicurativa contro la società in Cina.

Alla fine del mese, il portafoglio comprendeva 37 titoli. Le principali convinzioni del fondo si basano sui seguenti titoli: ASML (transizione ecologica/stile di vita, > 5,5%), Iberdrola (transizione ecologica, > 5,5%), Novo Nordisk (transizione medica, 4,0%), Dassault Systèmes (transizione medica e stile di vita, 4%) e Schneider Electric (transizione ecologica, > 3,5%). Nel complesso, le prime 10 partecipazioni del fondo rappresentano quasi il 40% del patrimonio netto.

Come nel mese precedente, il portafoglio continua a essere penalizzato dalla rotazione a favore dei titoli ciclici. A novembre, ciò è avvenuto in particolare per i titoli difensivi dei settori Health/Pharma e Ingredients, che hanno sottoperformato. L'elezione di Donald Trump ha inoltre portato a una generale sfiducia nei confronti dei titoli delle energie rinnovabili (-5,4% per l'indice S&P Global Clean Energy a novembre). A questo proposito, il nostro scenario centrale non è quello di una cancellazione pura e semplice di tutte le misure del piano IRA (Inflation Reduction Act), soprattutto in considerazione dei bacini occupazionali locali che questo piano ha contribuito a creare negli Stati Uniti. Contiamo invece sulla cancellazione mirata di alcune nicchie simboliche e costose del piano IRA, come i sussidi per i veicoli elettrici, l'energia eolica offshore e l'idrogeno.

Nelle prossime settimane, in attesa dell'insediamento ufficiale di Donald Trump a gennaio, le questioni macroeconomiche potrebbero passare temporaneamente in secondo piano, a condizione che i recenti trend di attività e inflazione continuino. In questo contesto, gli annunci delle future misure fiscali e commerciali della nuova amministrazione e gli sviluppi della situazione politica in Europa (e in particolare in Francia) saranno i principali driver dei mercati azionari nelle prossime settimane.

Redatto il 05/12/2024.



Léa
Dunand-Chatellet



Romain
Avice



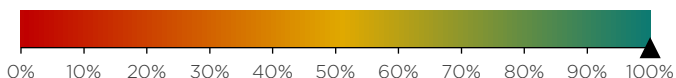
Matthieu
Belondrade, CFA



Florent
Eyroulet

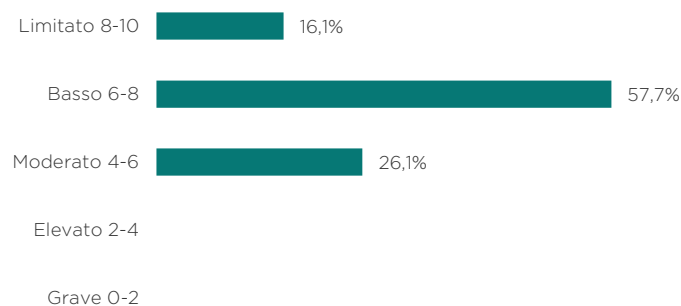
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+(100%)



Grado di responsabilità media : 6,7/10

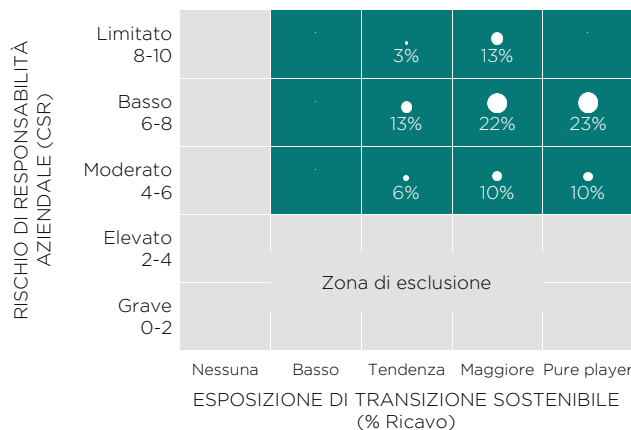
Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



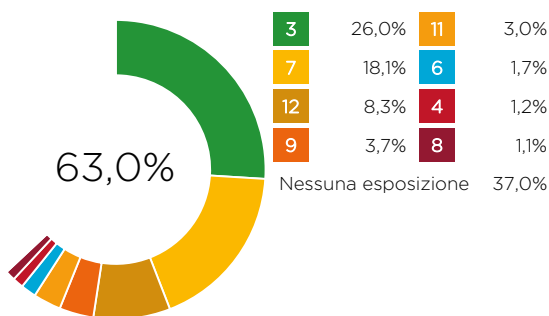
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



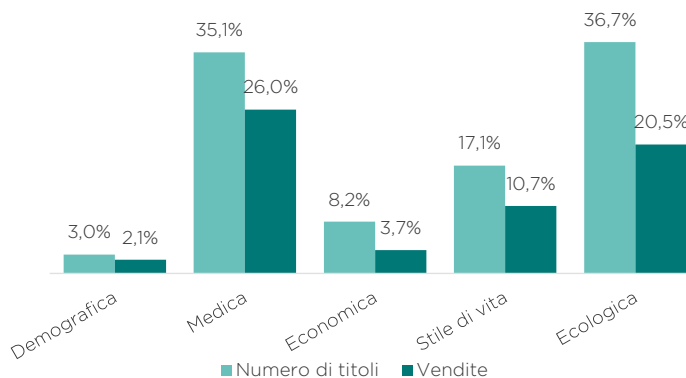
Esposizione Transizione/CSR(2)



**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	97%	8.308		
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	97%	7.441		
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	97%	146.898		
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	97%	162.647		
PAI Corpo 1T_SCI2 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂	97%	15.749		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	97%	377	100%	672
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	97%	782	100%	992
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		97%	63,1%	100%	60,4%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		11%	58,1%	8%	62,9%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/Milioni di euro di vendite	97%	0,6	100%	0,6
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		97%	0,1%	100%	0,1%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	1%	0	3%	0
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	97%	0,7	99%	0,7
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		77%	10,6%	72%	10,4%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		97%	42,6%	100%	42,4%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	69%	564	74%	523
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		7%	0,0%	8%	0,1%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		97%	0,0%	100%	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.

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Beyond Semperosa

ISIN (Classe A) : LU1907595398

Classificazione SFDR : Art.9

Data di lancio : 17/12/2018

Orizzonte d'investimento consigliato :

Minimo 5 anni

Valuta : Euro

Domicilio : Lussemburgo

Forma giuridica : SICAV

Indice di riferimento : EURO STOXX NR

Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera

Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :

Léa DUNAND-CHATELLET

Romain AVICE

Matthieu BELONDRADE, CFA

Florent EYROULET

Investimento minimo : Nessuno

Spese di sottoscrizione : 2% max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 1,80%

Spese correnti al 31/12/2023 : 1,93%

Commissioni di overperformance : 20%

della performance positiva, al netto di

eventuali commissioni, superiore al

seguente indice : EURO STOXX NR con

High Water Mark

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-labelisr

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^e - 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

Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 della SFDR. Il Comparto è gestito tenendo conto di principi responsabili e sostenibili e mira a rivolgersi a emittenti con un'esposizione significativa della percentuale dei loro ricavi ai 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. La strategia d'investimento è orientata verso la law carbon economy, che determina un'impronta di carbonio del portafoglio inferiore a quella dell'Euro Stoxx NR.

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.