

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.

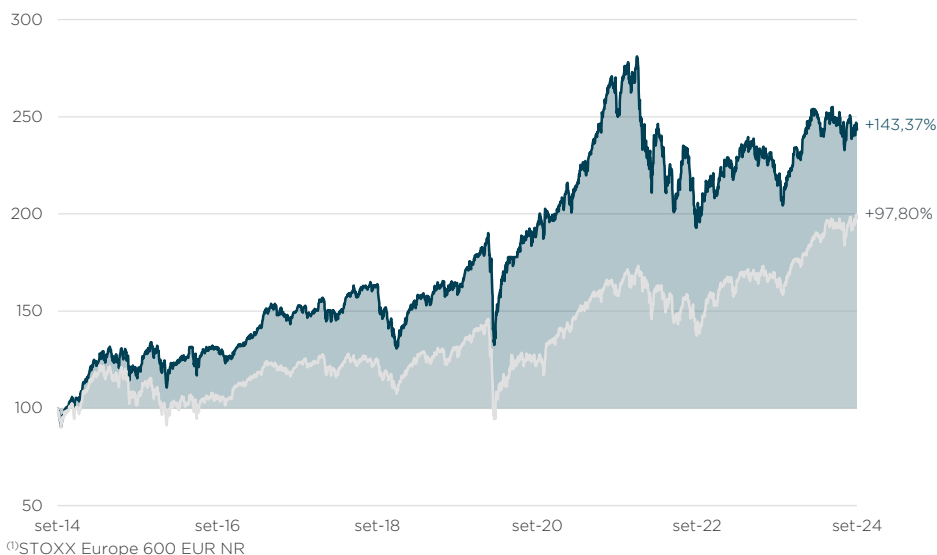
Indici finanziari

| | |
|--|--------|
| NAV (€) | 293,24 |
| Attivo Netto (m€) | 888 |
| Numero totale di titoli azionari | 45 |
| Capitalizzazione media (md€) | 100 |
| Price to Earning Ratio 2025 ^e | 24,0x |
| Price to Book 2024 | 4,8x |
| EV/EBITDA 2025 ^e | 14,0x |
| ND/EBITDA 2024 | 0,9x |
| Free Cash Flow yield 2025 ^e | 3,88% |
| Dividend yield 2024 ^e | 1,44% |

Performance (dal 30/09/2014 al 30/09/2024)

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

↗ DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Classe F) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾STOXX Europe 600 EUR NR

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

Performance annualizzata e Volatilità (%). Dati al 30/09/2024

| | 1 anno | 2 anni | 5 anni | 10 anni | Dal lancio |
|------------------------------------|--------|--------|--------|---------|------------|
| Classe F | +10,61 | +11,07 | +8,15 | +9,29 | +10,02 |
| Indice di riferimento | +19,22 | +19,18 | +8,46 | +7,05 | +7,94 |
| Classe F - volatilità | 13,33 | 14,16 | 17,73 | 16,01 | 15,41 |
| Indice di riferimento - volatilità | 10,58 | 11,79 | 17,57 | 16,52 | 15,94 |

Performance cumulata (%). Dati al 30/09/2024

| | 1 mese | YTD | 1 anno | 2 anni | 5 anni | 10 anni |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Classe F | -2,93 | +3,96 | +10,61 | +23,40 | +48,00 | +143,37 |
| Indice di riferimento | -0,34 | +11,72 | +19,22 | +42,11 | +50,19 | +97,80 |

Performance annuale (%)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| Classe F | +11,84 | -25,29 | +39,27 | +13,08 | +32,40 | -10,76 | +14,41 | +0,03 | +25,07 | +13,23 |
| Indice di riferimento | +15,81 | -10,64 | +24,91 | -1,99 | +26,82 | -10,77 | +10,58 | +1,73 | +9,60 | +7,20 |

Indicatore di rischio



Rischio più basso Rischio più elevato

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

| | 1 anno | 3 anni | 5 anni | 10 anni |
|------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| Indice di Sharpe | 0,51 | -0,23 | 0,35 | 0,53 |
| Tracking error | 6,27% | 8,25% | 9,66% | 8,16% |
| Coefficiente di correlazione | 0,87 | 0,88 | 0,85 | 0,87 |
| Information Ratio | -1,12 | -1,22 | -0,10 | 0,23 |
| Beta | 1,07 | 1,05 | 0,86 | 0,85 |

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 legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio di controparte, rischio ISR, rischio di sostenibilità

Principali posizioni*

| | Peso |
|------------------------------------|---------------|
| NOVO NORDISK A/S-B (6,4) | 7,89% |
| FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (4,3) | 6,83% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,4) | 5,58% |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,2) | 5,19% |
| AIR LIQUIDE SA (8,1) | 4,70% |
| ASTRAZENECA PLC (4,6) | 4,59% |
| MTU AERO ENGINES AG (5,7) | 3,85% |
| ID LOGISTICS GROUP (5,9) | 3,71% |
| SAP SE (4,6) | 3,62% |
| LONZA GROUP AG-REG (6,4) | 3,52% |
| | 49,48% |

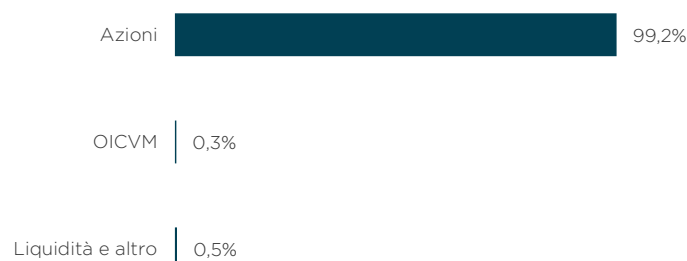
Contributi mensili alla performance

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

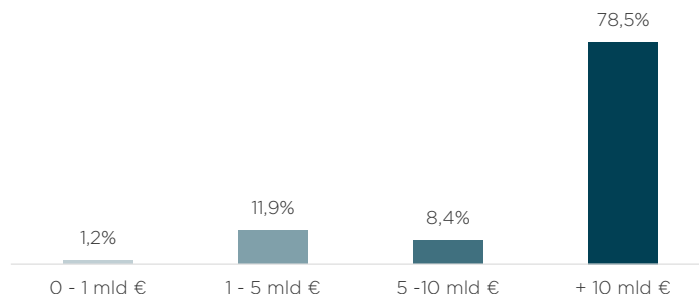
| Migliore | Peso | Contributo |
|-----------------------------|-------|------------|
| FLUTTER ENTERTAINMENT PLC | 6,83% | +1,17% |
| GALDERMA GROUP AG | 2,57% | +0,26% |
| MTU AERO ENGINES AG | 3,85% | +0,26% |
| ESSILORLUXOTTICA | 3,04% | +0,19% |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | 5,19% | +0,16% |

| Peggiora | Peso | Contributo |
|--------------------|-------|------------|
| AIR LIQUIDE SA | 4,70% | -0,22% |
| KINGSPAN GROUP PLC | 1,29% | -0,21% |
| SYMRISE AG | 3,24% | -0,21% |
| ID LOGISTICS GROUP | 3,71% | -0,20% |
| BIOMERIEUX | 3,04% | -0,17% |

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

| | Fondo | Indice |
|-----------------------------------|-------|--------|
| Sanitario | 30,1% | 15,5% |
| Industriale | 22,6% | 14,4% |
| Chimico | 9,5% | 2,4% |
| Tecnologico | 9,1% | 7,7% |
| Viaggi e tempo libero | 6,8% | 0,9% |
| Beni di consumo e servizi | 6,2% | 5,7% |
| Energetico | 5,2% | 5,5% |
| Costruzioni | 3,5% | 3,4% |
| Media | 3,2% | 2,0% |
| Automobilistico | 1,4% | 1,9% |
| Agroalimentare, Bevande e Tabacco | 1,0% | 6,0% |
| Immobiliare | 0,6% | 1,4% |
| Servizi finanziari | - | 4,5% |
| Bancario | - | 9,7% |
| Materie Prime | - | 2,2% |
| Distribuzione | - | 1,1% |
| Telecomunicazioni | - | 2,9% |
| Personal care e alimentari | - | 2,9% |
| Assicurativo | - | 5,9% |
| Utilities | - | 3,9% |
| OICVM | 0,3% | N/A |
| Liquidità e altro | 0,5% | N/A |

Ripartizione geografica

| | Fondo | Indice |
|-------------------|-------|--------|
| Francia | 34,1% | 15,8% |
| Germania | 12,0% | 13,3% |
| Danimarca | 10,8% | 5,0% |
| Svizzera | 10,2% | 14,9% |
| Regno Unito | 9,9% | 23,5% |
| Irlanda | 8,1% | 0,4% |
| Italia | 5,0% | 4,3% |
| Paesi Bassi | 4,7% | 7,8% |
| Svezia | 2,9% | 5,3% |
| Norvegia | 1,6% | 1,1% |
| OICVM | 0,3% | N/A |
| Liquidità e altro | 0,5% | N/A |

Entrate e uscite del mese*

Entrate : KONGSBERG GRUPPEN ASA

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

Nel mese di novembre, il mercato sta cercando di anticipare gli annunci della nuova amministrazione statunitense e le loro probabili conseguenze per le aziende europee. Gli annunci relativi a Messico e Canada lasciano presagire tempi difficili per i negoziati commerciali e quindi volatilità. Tuttavia, ad eccezione di alcuni settori piuttosto specifici (alcolici, beni di lusso, cosmetici), la maggior parte delle aziende ha avuto il tempo di aumentare la produzione locale, riducendo così il potenziale impatto dei nuovi dazi. Inoltre, l'aumento del dollaro e le eventuali misure di sostegno all'economia sarebbero ovviamente favorevoli alle aziende con una forte presenza negli Stati Uniti. Per quanto riguarda la Cina, gli annunci di sostegno supplementare fatti a novembre sono stati alla fine piuttosto modesti e probabilmente non saranno sufficienti a fornire un sostegno significativo all'attività nel 2025. Infine, l'instabilità politica in Europa (Francia e Germania) avrà chiaramente conseguenze dannose per una regione già fragile.

Per quanto riguarda le aziende, Novo Nordisk ha pubblicato alcuni dati rassicuranti, in particolare per il suo farmaco di punta, Wegovy. A dicembre, il gruppo danese pubblicherà i risultati di uno studio di fase 3 sul suo trattamento Cagrisema. Il mercato è in fibrillazione, perché questo farmaco dovrebbe consentire a Novo Nordisk di recuperare il suo vantaggio competitivo nei confronti di Zepbound della concorrente statunitense Eli Lilly. È inoltre destinato a sostituire il Wegovy prima della scadenza del suo brevetto.

MTU (motori per l'aviazione/difesa) ha presentato i suoi obiettivi per il 2025: una crescita delle vendite e degli utili operativi di circa +13%, sostanzialmente in linea con le aspettative, ma che dimostra l'eccellente visibilità di questo sotto-settore. La sua controparte francese, Safran, sta organizzando un Investor Day a dicembre, che sarà probabilmente l'occasione per fornire gli obiettivi a medio-lungo termine per il settore Propulsione e, di fatto, la traiettoria di redditività del LEAP, il suo motore di ultima generazione.

La performance di Astrazeneca nel terzo trimestre non è stata da meno, con una crescita organica del +20% e un aumento dell'obiettivo di crescita per il 2024 (da circa +15% a +18-19%). Eppure il prezzo delle azioni ha continuato a scendere dall'inizio di settembre. La maggior parte della grave sottoperformance si spiega con un'indagine delle autorità cinesi su alcuni dirigenti locali per presunte pratiche fraudolente attuate diversi anni fa. Naturalmente non abbiamo alcuna opinione sull'esito di questa spiacevole controversia, ma l'entità del calo ci sembra del tutto esagerata rispetto ai rischi che comporta. Ancora una volta, Flutter Entertainment ha piacevolmente sorpreso gli analisti con una revisione al rialzo dei suoi obiettivi annuali, mentre una settimana prima la sua controparte statunitense Draftkings aveva emesso un profit warning. Le buone performance nel Regno Unito e in Australia hanno rappresentato la maggior parte della sorpresa positiva.

Redatto il 05/12/2024.



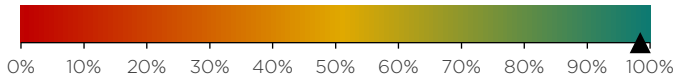
Carl
Auffret, CFA



Alexandre
Steenman

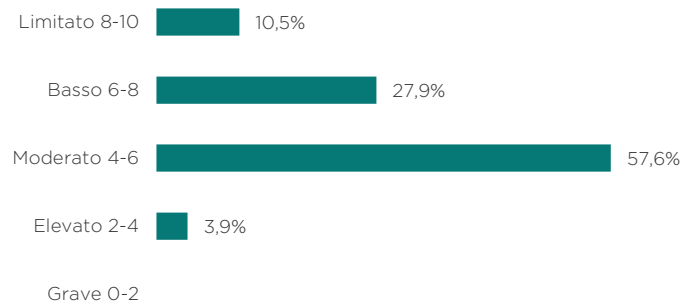
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (98,4%)



Grado di responsabilità media : 5,8/10

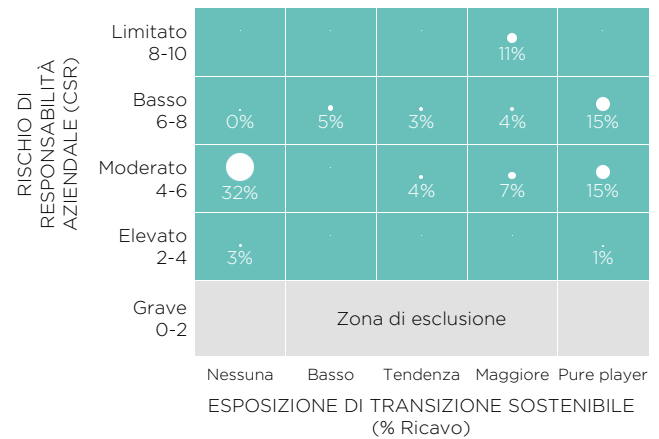
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



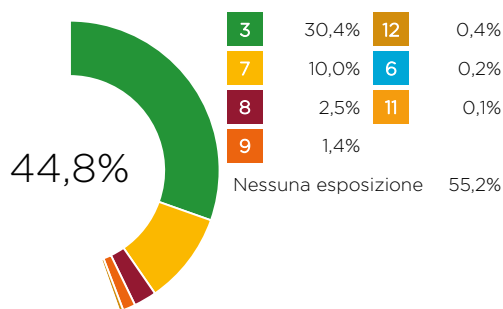
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



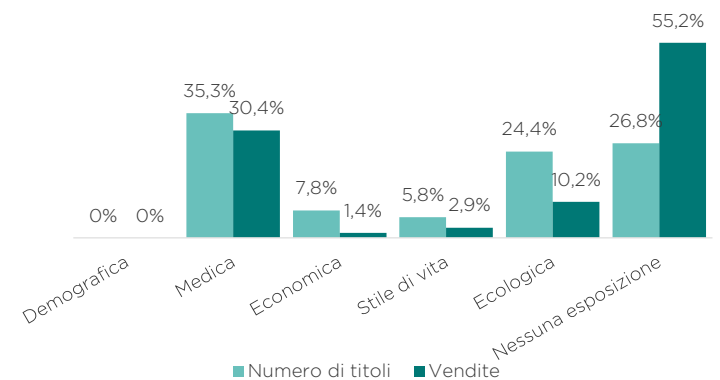
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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 | 95% | 8.774 | | |
| PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2 | T CO ₂ | 95% | 10.621 | | |
| PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3 | T CO ₂ | 95% | 217.181 | | |
| PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra | T CO ₂ | 97% | 236.577 | | |
| PAI Corpo 1T_SCI2 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2) | T CO ₂ | 97% | 19.396 | | |
| PAI Corpo 2 - Impatto ambientale | T CO ₂ /Milioni di euro investiti | 95% | 268 | 100% | 606 |
| PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra | T CO ₂ /Milioni di euro di vendite | 97% | 880 | 100% | 940 |
| PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili | | 95% | 0% | 100% | 0% |
| PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile | | 95% | 62,8% | 99% | 59,3% |
| PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile | | 5% | 64,7% | 6% | 63,1% |
| PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico | GWh/Milioni di euro di vendite | 95% | 0,4 | 100% | 0,4 |
| PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità | | 95% | 0,1% | 100% | 0,2% |
| PAI Corpo 8 - Scarico in acqua | T Emissioni di acqua | 2% | 0 | 2% | 0 |
| PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi | T Rifiuti pericolosi | 95% | 0,2 | 99% | 7,3 |
| 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 | | 95% | 0% | 100% | 0,0% |
| PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto | | 61% | 11,6% | 72% | 11,5% |
| PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo | | 97% | 42,6% | 100% | 42,2% |
| PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse | | 99% | 0% | 100% | 0% |
| PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua | m ³ /Milioni di euro di vendite | 69% | 392 | 70% | 723 |
| PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua | | 3% | 0,0% | 6% | 0,2% |
| PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro | | 95% | 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 Sri Europe Growth

ISIN (Classe F) : LU0870553533

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 05/03/2013

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

Investimento minimo : 50.000.000 EUR

Spese di sottoscrizione : 2% max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 0,80%

Spese correnti al 31/12/2023 : 0,88%

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-labelises

Comparto di DNCA INVEST Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese sotto forma di Société Anonyme - con sede in 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Lussemburgo. È autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e soggetta alle disposizioni del Capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010.

DNCA Finance è una società in accomandita (Société en Commandite Simple) approvata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) come società di gestione di portafogli con il numero GP00-030 e disciplinata dal Regolamento generale dell'AMF, dalla sua dottrina e dal Codice monetario e finanziario. DNCA Finance è anche un Consulente per gli Investimenti non indipendente ai sensi della Direttiva MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parigi - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: www.dnca-investments.com. Qualsiasi reclamo può essere indirizzato, gratuitamente, o al suo contatto abituale (all'interno di DNCA Finance o a un suo delegato), o direttamente al Responsabile della Compliance e del Controllo Interno (RCCI) di DNCA Finance, scrivendo alla sede centrale della società (19 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia). In caso di disaccordo persistente, è possibile accedere alla mediazione. L'elenco degli organismi di risoluzione extragiudiziale delle controversie e i relativi recapiti in base al vostro Paese e/o a quello del fornitore di servizi interessato possono essere liberamente consultati seguendo il link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano al seguente link : <https://www.dnca-investments.com/it/informazioni-legali>

Questo prodotto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

Questo prodotto è soggetto ai rischi di sostenibilità come definiti nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2(22)) per evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Se il processo di investimento del portafoglio può incorporare l'approccio ESG, l'obiettivo di investimento del portafoglio non è principalmente quello di mitigare questo rischio. La politica di gestione del rischio di sostenibilità è disponibile sul sito web della Società di gestione.

Il benchmark di riferimento definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2, paragrafo 22) non intende essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo.

Glossario

Beta. Il beta di un titolo finanziario è una misura della volatilità o sensibilità del titolo che indica la relazione tra le fluttuazioni del valore del titolo e le fluttuazioni del mercato. Si ottiene regredendo la redditività di questo titolo sulla redditività dell'intero mercato. Calcolando il beta di un portafoglio, si misura la sua correlazione con il mercato (il benchmark utilizzato) e quindi la sua esposizione al rischio di mercato. Più basso è il valore assoluto del beta del portafoglio, meno esposizione ha alle fluttuazioni del mercato, e viceversa.

Dividend yield. Dividendi annui per azione/Prezzo per azione.

EV (Enterprise Value - Valore dell'impresa). Valore di mercato delle azioni ordinarie + valore di mercato delle azioni privilegiate + valore di mercato delle obbligazioni + partecipazioni di minoranza - liquidità e investimenti.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share - Prezzo dell'azione/flusso di cassa per azione). Il rapporto tra prezzo e flusso di cassa è un indice del valore di un titolo.

PER (Price Earnings Ratio - Rapporto prezzo/utili). Un coefficiente che raffronta il valore corrente dell'azione di una società con i suoi utili per azione.

ROE (Return On Equity - Rendimento del patrimonio netto). La quota del reddito netto restituita come percentuale del patrimonio netto. Il rendimento del patrimonio netto misura la redditività di un'azienda indicando gli utili percentuali che la società genera con i capitali investiti dagli azionisti.

Additional notes

Il presente materiale viene fornito esclusivamente a fini informativi

Il presente materiale è fornito a investitori qualificati cross border da Natixis Investment Managers, società di gestione del risparmio, o dagli uffici della sua succursale Natixis Investment Managers, Succursale Italiana, una società Iscritta nell'elenco allegato all'Albo delle SGR tenuto dalla Banca d'Italia al n. 23458.3. Natixis Investment Managers è una società di gestione di diritto lussemburghese autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e registrata al numero B 115843. La sede legale di Natixis Investment Managers è 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. La sede legale di Natixis Investment Managers, Succursale Italiana è in Via Larga, 2 - 20122 Milano, Italia.

Natixis Investment Managers non è regolata dall'autorità Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA).

Le società sopra menzionate sono strutture commerciali controllate da Natixis Global Asset Management S.A., holding che raggruppa varie società di gestione specializzate e strutture commerciali presenti sul territorio mondiale. Le società di gestione e le strutture commerciali controllate da Natixis Global Asset Management svolgono le loro attività regolamentate solo nelle o dalle giurisdizioni in cui sono abilitate ed autorizzate. I prodotti ed i servizi offerti possono quindi non essere disponibili in tutti i Paesi, ovvero per tutti i tipi di investitori.

Le informazioni riportate nel presente materiale sono ritenute attendibili da Natixis Investment Managers ; tuttavia non è possibile garantirne precisione, adeguatezza o completezza.

Il presente documento è distribuito a fini puramente informativi. Le caratteristiche, i costi e i rischi inerenti all'investimento nel Fondo sono descritti nel Prospetto, nel Documento contenente Informazioni Chiave per l'Investitore (KIID) e nel Modulo di sottoscrizione e relativi allegati da consegnare prima della sottoscrizione. Il capitale investito e le performance non sono garantite. Si consiglia di mantenere l'investimento per la durata minima raccomandata. Il presente materiale non è da intendersi in termini di offerta di servizi finanziari né di sollecitazione o proposta di acquisto o vendita di strumenti finanziari. La vendita del fondo non è autorizzata in tutte le giurisdizioni e le attività di offerta e vendita dello stesso potrebbero essere limitate dall'autorità di vigilanza locale a talune tipologie di investitori. NATIXIS INVESTMENT MANAGERSS.A. non è responsabile di eventuali decisioni adottate o meno in base al contenuto del presente documento né dell'utilizzo che di questo potrà essere fatto da terzi.

Il riferimento ad un ranking e /o un premio non fornisce garanzie per le performance future.

Le analisi e le opinioni qui espresse rappresentano i giudizi soggettivi degli intervistati alla data riportata e sono soggette a cambiamenti. Le informazioni riportate nel presente materiale sono ritenute attendibili da Natixis Investment Managers; tuttavia non è possibile garantirne precisione, adeguatezza o completezza. Il presente materiale non può, in tutto o in parte, essere pubblicato, riprodotto o diffuso ai terzi o clienti finali.

Documento ad uso riservato degli investitori professionali di cui è vietata la diffusione tra il pubblico.