DNCA INVEST
BEYOND CLIMATE

AZIONI EUROPEE ISR

Obiettivo d'investimento

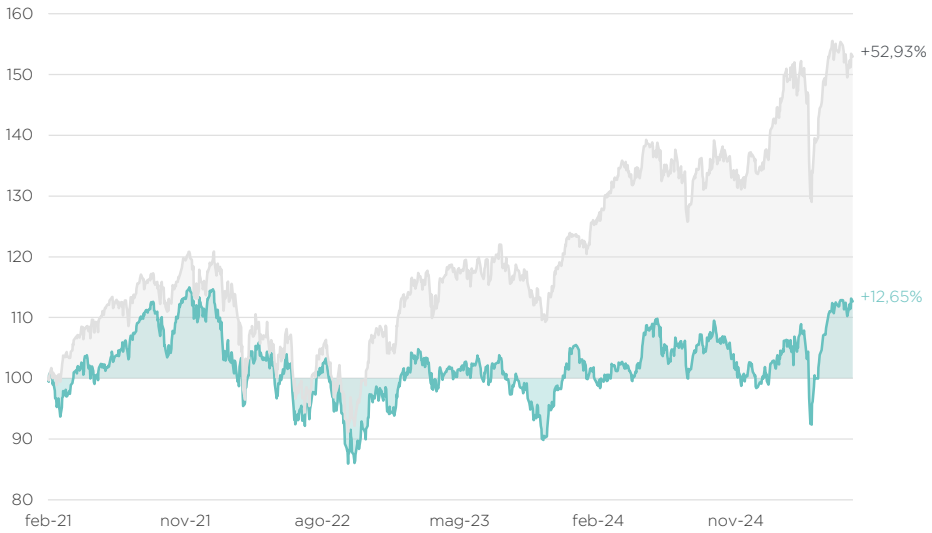
Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto al seguente indice denominato in euro: Euro Stoxx NR (ticker Bloomberg: indice SXXT) calcolato con i dividendi reinvestiti al netto delle ritenute d'acconto nell'arco del periodo di investimento consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri di carattere ambientale, sociale e di governance (ESG). La linea di investimento si basa su una strategia climatica che abbina i requisiti classici di rischio e rendimento finanziario con i requisiti per una transizione a emissioni ridotte di carbonio, in linea con l'Accordo di Parigi firmato il 22 aprile 2016 (l'"Accordo di Parigi").
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	112,65
Attivo Netto (m€)	217
Numero totale di titoli azionari	36
Capitalizzazione media (md€)	51
Price to Earning Ratio 2025[e]	15,6x
Price to Book 2024	2,1x
EV/EBITDA 2025[e]	10,2x
ND/EBITDA 2024	2,9x
Free Cash Flow yield 2025[e]	4,10%
Dividend yield 2024[e]	3,17%

Performance (dal 09/02/2021 al 30/06/2025)

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



(1)Euro Stoxx NR

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	2 anni	3 anni	Dal lancio
Classe A	+10,01	+5,16	+6,58	+2,75
Indice di riferimento	+14,79	+13,09	+16,49	+10,16
Classe A - volatilità	16,01	14,55	15,19	15,62
Indice di riferimento - volatilità	16,28	14,08	14,90	16,19

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	2 anni	3 anni
Classe A	+9,16	+13,05	+10,01	+10,59	+21,10
Indice di riferimento	+5,32	+13,40	+14,79	+27,94	+58,14

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022
Classe A	-5,36	+12,20	-17,93
Indice di riferimento	+9,26	+18,55	-12,31

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	Dal lancio
Indice di Sharpe	0,44	0,25	0,07
Tracking error	5,45%	5,82%	6,57%
Coefficiente di correlazione	0,94	0,93	0,92
Information Ratio	-0,87	-1,70	-1,13
Beta	0,93	0,94	0,88

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)	5,14%
SSE PLC (6,2)	4,55%
PRYSMIAN SPA (6,5)	4,14%
VEOLIA ENVIRONNEMENT (5,5)	3,97%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,4)	3,94%
INTESA SANPAOLO (6,9)	3,79%
CAIXABANK SA (5,7)	3,60%
IBERDROLA SA (6,7)	3,43%
CREDIT AGRICOLE SA (6,2)	3,28%
AXA SA (5,1)	3,09%
	38,92%

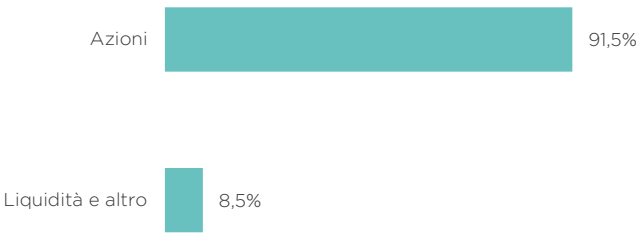
Contributi mensili alla performance

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

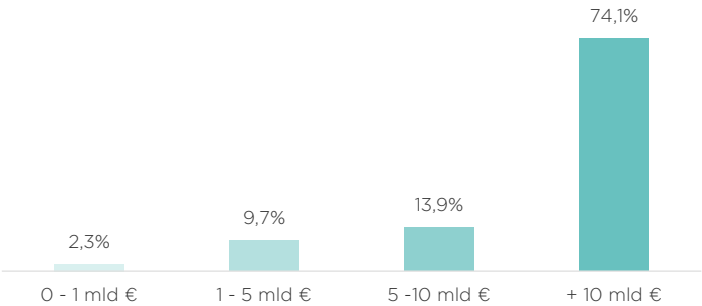
Migliore	Peso	Contributo
SIEMENS ENERGY A	2,03%	+0,26%
PRYSMIAN SPA	4,14%	+0,24%
SPIE SA	3,04%	+0,19%
ASML HOLDING NV	5,14%	+0,18%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3,02%	+0,16%

Peggiore	Peso	Contributo
ARCADIS NV	2,20%	-0,23%
KNORR-BREMSE AG	2,60%	-0,22%
ARISTON HOLDING NV	1,44%	-0,18%
DASSAULT SYSTEMES SE	1,35%	-0,10%
BUREAU VERITAS SA	2,00%	-0,08%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Utilities	19,9%	5,9%
Costruzioni	19,7%	4,1%
Industriale	17,0%	17,2%
Bancario	10,7%	14,2%
Tecnologico	9,5%	13,4%
Immobiliare	6,5%	1,1%
Energetico	4,4%	4,8%
Assicurativo	3,1%	7,0%
Materie Prime	0,8%	0,6%
Liquidità e altro	8,5%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	31,8%	29,5%
Italia	15,2%	9,5%
Germania	10,6%	28,2%
Spagna	8,4%	9,5%
Paesi Bassi	8,1%	14,7%
Svizzera	5,2%	-
Svezia	5,1%	0,7%
Regno Unito	4,8%	-
Finlandia	2,3%	2,5%
Liquidità e altro	8,5%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : HALMA PLC (5,1)

Uscite : OPMOBILITY (6,3) e STMICROELECTRONICS NV (6,1)

*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 giugno, i mercati azionari europei hanno consolidato il trend rialzista osservato dopo la tregua annunciata dall'amministrazione americana, con una performance mensile leggermente negativa (Euro Stoxx: -0,64% / Stoxx Europe 600: -1,2%). Come nei primi tre mesi dell'anno, il secondo trimestre 2025 registra quindi performance solide comprese tra +3% e +5%. Le incertezze geopolitiche (tensioni commerciali, guerra in Ucraina, instabilità in Medio Oriente) non hanno quindi intaccato la fiducia degli investitori, nonostante alcuni episodi di forte volatilità. Sul piano economico, la situazione rimane solida in Europa (calo dell'inflazione, mantenimento delle prospettive di crescita), mentre la dinamica statunitense appare meno favorevole (revisione al ribasso delle previsioni di crescita, aumento delle prospettive di inflazione). In questo contesto, la BCE ha proceduto a un nuovo taglio dei tassi di riferimento a giugno e dovrebbe segnare una pausa nel suo ciclo di allentamento. Al contrario, la Federal Reserve statunitense mantiene una politica più restrittiva, non avendo allentato la propria politica dalla nomina del nuovo presidente. Infine, il dollaro risulta il principale perdente e concentra l'attenzione di tutti gli investitori con un calo di quasi l'8% rispetto all'euro nel secondo trimestre (-12% dall'inizio dell'anno).

In questo contesto, il fondo ha registrato una performance mensile di 0,52% rispetto a -0,64%, il suo indice di riferimento Euro Stoxx NT, con una sovraperformance del 116. Nel secondo trimestre, il fondo ha registrato una performance del +9,4% contro il +5,3% del suo indice di riferimento, con una sovraperformance di +410pb.

Nel mese, le principali sovraperformance relative dei titoli in portafoglio (rispetto all'Euro Stoxx) sono state: Prysmian (+25 pb, peso attivo +3,7%), Spie (+20 pb, peso attivo +2,8%), Infineon (+13 pb, peso attivo +2,2%), SSE (+12 pb, peso attivo +4,5%) e Siemens Energy (+12 pb, +0,8%). Al contrario, i titoli con le peggiori performance relative sono: Arcadis (-21 pb, peso attivo +2,3%), Knorr Bremse (-20 pb, peso attivo +2,6%), Ariston (-16 pb, peso attivo +1,7%), Dassault Systemes (-7 pb, peso attivo +1,0%) e Bureau Veritas (-6 pb, peso attivo +1,9%).

Tra i principali movimenti, la società Halma è entrata nella nostra selezione, mentre abbiamo chiuso la nostra esposizione ai titoli STMicroelectronics e OPMobility. Inoltre, abbiamo rafforzato la nostra esposizione al settore immobiliare attraverso i titoli Vonovia, Merlin Properties, CTP e Unibail Rodamco.

A fine mese, il portafoglio è composto da 36 titoli. La top 5 è costituita dai seguenti titoli: ASML (>5%), SSE (>4,5%), Prysmian (>4%), Veolia Environnement (>4%) e Schneider Electric (>3,5%).

L'inizio dell'estate ci incoraggia a mantenere una posizione prudente per i prossimi due mesi. Sul piano macroeconomico, il mese di luglio sarà caratterizzato dalla scadenza della tregua di 90 giorni sui dazi doganali statunitensi, ma anche dalle prime stime di crescita per il secondo trimestre 2025 negli Stati Uniti e in Europa. La stagione di pubblicazione dei risultati semestrali dovrebbe inoltre rappresentare un importante catalizzatore, in quanto fornirà un primo indicatore delle tendenze dell'attività e della redditività nel nuovo paradigma economico post "liberation day" (impatto delle prime misure statunitensi sui volumi, effetto cambio, visibilità per il secondo semestre, ecc. La performance delle azioni europee nel primo semestre, unita alla revisione al ribasso degli utili attesi (4%) e al contesto geopolitico, ci sembra indicare una certa compiacenza degli investitori in questa fase. La dinamica di fiducia potrebbe essere compromessa dalle scadenze estive, così come quella della crescita, come dimostrano gli indicatori dei consumi che hanno già registrato un deterioramento. Il rapporto di investimento del fondo è stato quindi ridotto a circa il 91%.

Redatto il 15/07/2025.

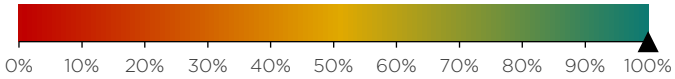
Léa Dunand-Chatellet

Romain Avice

Florent Eyroulet

Analisi interna extra-finanziaria

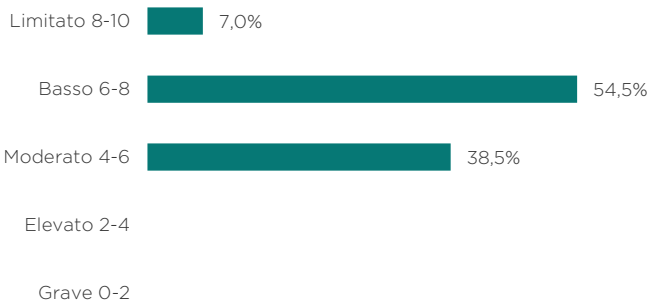
Tasso di copertura ABA+(100%)



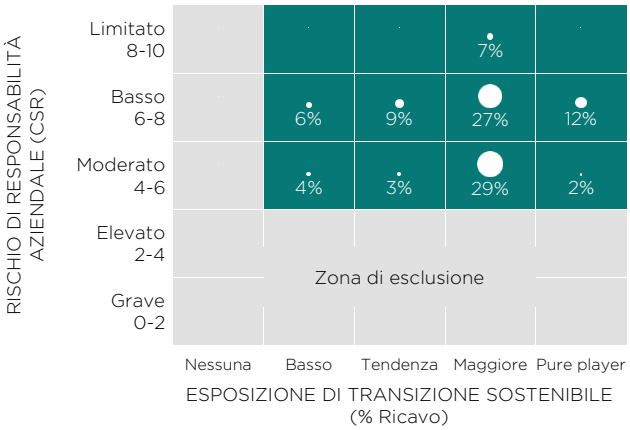
Grado di responsabilità media : 6,3/10

Tasso di esclusione dell'universo di selettività

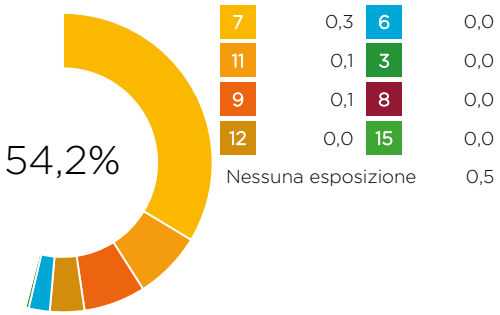
Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



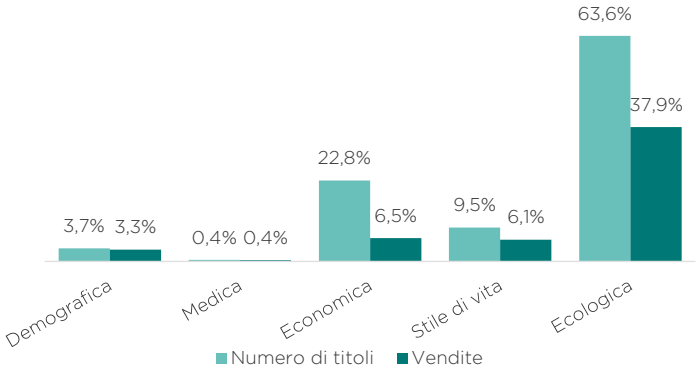
Esposizione Transizione/CSR(2)



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%	10.225		
	31/12/2024	97%	12.814		
	29/12/2023	95%	19.008	100%	48.298
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO_2	98%	1.998		
	31/12/2024	97%	3.152		
	29/12/2023	95%	5.179	100%	9.995
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO_2	98%	77.283		
	31/12/2024	97%	75.064		
	29/12/2023	95%	89.186	100%	367.773
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO_2	98%	89.506		
	31/12/2024	97%	91.031		
	29/12/2023	95%	112.337	100%	414.800
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO_2	98%	12.223		
	31/12/2024	97%	15.966		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO_2/EUR M investiti	98%	450	100%	623
	31/12/2024	97%	464	100%	601
	29/12/2023	95%	407	100%	627
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO_2/EUR M di vendite	98%	811	100%	998
	31/12/2024	97%	789	100%	978
	29/12/2023	95%	773	100%	941
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		98%	0%	100%	0%
	31/12/2024	97%	0%	100%	0%
	29/12/2023	13%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		98%	61,3%	100%	58,0%
	31/12/2024	97%	58,9%	100%	60,0%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		13%	56,2%	8%	55,1%
	31/12/2024	13%	54,7%	7%	62,6%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite	98%	0,8	100%	0,6
	31/12/2024	97%	0,8	100%	0,6
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		98%	0,1%	100%	0,1%
	31/12/2024	97%	0,1%	100%	0,1%
	29/12/2023	0%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	10%	0	16%	0
	31/12/2024	5%	0	3%	0
	29/12/2023	4%	909	2%	12.853
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	98%	2,9	100%	0,9
	31/12/2024	94%	3,1	99%	0,7
	29/12/2023	58%	0,3	61%	0,8
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		98%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	95%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		98%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	95%	0,1%	99%	0,1%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		88%	9,7%	87%	11,8%
	31/12/2024	75%	8,5%	71%	10,3%
	29/12/2023	32%	6,2%	32%	12,3%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		98%	43,5%	100%	41,9%
	31/12/2024	97%	42,9%	100%	42,5%
	29/12/2023	95%	41,9%	100%	41,9%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		98%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	95%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m^3/EUR M di vendite	71%	6.406	74%	1.007
	31/12/2024	57%	614	74%	521
	29/12/2023	7%	3	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		11%	0,3%	7%	0,2%
	31/12/2024	14%	0,1%	8%	0,1%
	29/12/2023	7%	0,0%	7%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		98%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	35%	0,5%	29%	0,5%

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 Climate
ISIN (Classe A) : LU2254337392
Classificazione SFDR : Art.9
Data di lancio : 09/02/2021
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
Florent EYROULET

Investimento minimo : 0 EUR
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 1,80%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 : 1,97%
Costi di transazione : 0,04%
Commissioni di overperformance : 1,16%. Il 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-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

L'obiettivo del Comparto è l'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento SFDR. Il Comparto mira ad allineare l'economia a una traiettoria di almeno 2 gradi. Questo obiettivo viene raggiunto riducendo l'intensità media di carbonio del portafoglio di almeno il 2,5% ogni anno, confrontando l'intensità di carbonio di ciascuna società consolidata del Comparto con l'intensità di carbonio dell'anno precedente. Inoltre, la strategia d'investimento è orientata verso un'economia che contribuisca alle questioni climatiche, con emissioni di CO2 evitate superiori alle emissioni di CO2 indotte (ambito 1 e 2).

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.