

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.

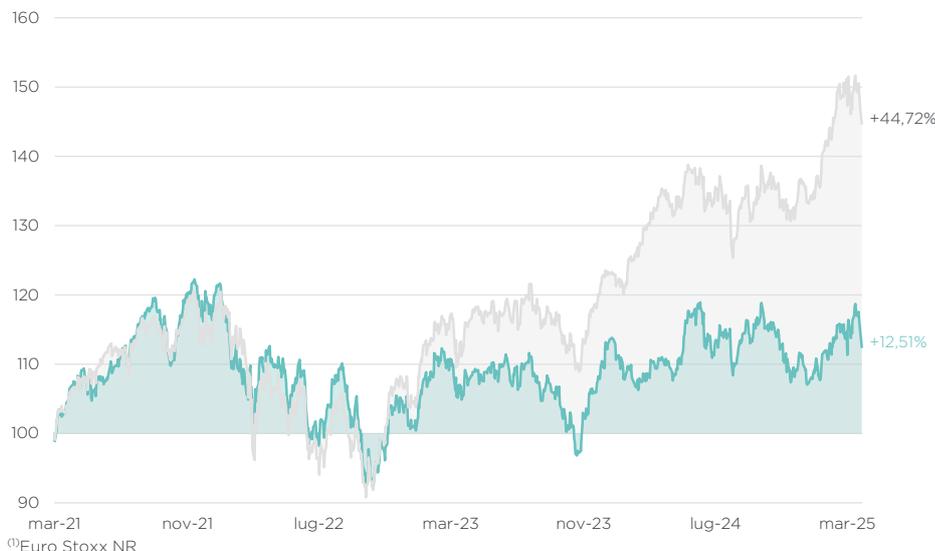
Indici finanziari

NAV (€)	109,46
Attivo Netto (m€)	201
Numero totale di titoli azionari	33
Capitalizzazione media (md€)	46
Price to Earning Ratio 2025 ^e	14,2x
Price to Book 2024	2,1x
EV/EBITDA 2025 ^e	8,1x
ND/EBITDA 2024	2,1x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	4,03%
Dividend yield 2024 ^e	3,41%

Performance (dal 04/03/2021 al 31/03/2025)

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

DNCA INVEST BEYOND CLIMATE (Classe ID) Performance cumulata ¹⁾ Indice di riferimento⁽¹⁾



Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	2 anni	3 anni	Dal lancio
Classe ID	+1,35	+1,51	+0,35	+2,93
Indice di riferimento	+6,91	+11,66	+10,32	+9,49
Classe ID - volatilità	13,67	12,92	14,87	15,17
Indice di riferimento - volatilità	13,25	12,22	14,72	15,79

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	2 anni	3 anni
Classe ID	+3,77	+3,77	+1,35	+3,05	+1,05
Indice di riferimento	+7,67	+7,67	+6,91	+24,71	+34,31

Performance annuale (%)

	2024	2023
Classe ID	-4,56	+13,14
Indice di riferimento	+9,26	+18,55

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

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	Dal lancio
Indice di Sharpe	-0,15	-0,15	0,08
Tracking error	5,86%	5,96%	6,59%
Coefficiente di correlazione	0,91	0,92	0,91
Information Ratio	-0,94	-1,67	-0,99
Beta	0,93	0,93	0,87

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
VEOLIA ENVIRONNEMENT (5,8)	5,03%
ASML HOLDING NV (7,5)	4,95%
INTESA SANPAOLO (6,9)	4,46%
SSE PLC (6,2)	4,36%
CAIXABANK SA (5,7)	4,30%
CREDIT AGRICOLE SA (6,2)	4,20%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,4)	3,95%
IBERDROLA SA (6,7)	3,87%
KNORR-BREMSE AG (5,9)	3,87%
SPIE SA (6,1)	3,86%
	42,84%

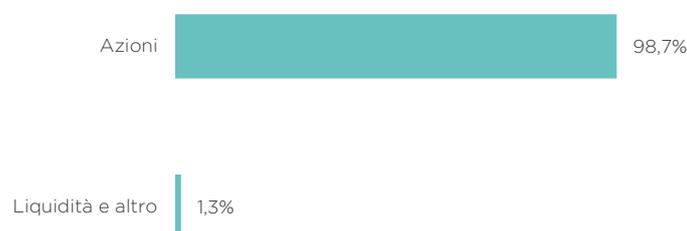
Contributi mensili alla performance

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

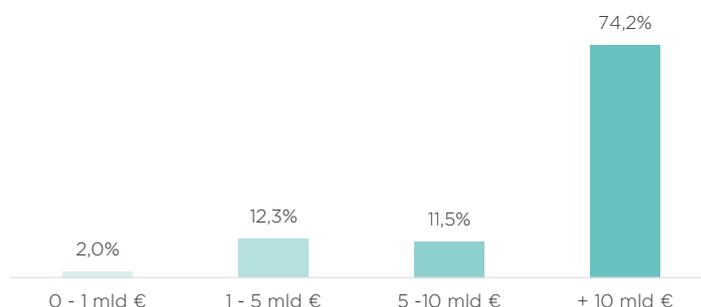
Migliore	Peso	Contributo
SPIE SA	3,86%	+0,60%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5,03%	+0,46%
CAIXABANK SA	4,30%	+0,30%
IBERDROLA SA	3,87%	+0,27%
ARISTON HOLDING NV	1,52%	+0,22%

Peggiora	Peso	Contributo
ASML HOLDING NV	4,95%	-0,56%
PRYSMIAN SPA	3,74%	-0,48%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,74%	-0,45%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,95%	-0,43%
SECHE ENVIRONNEMENT	2,02%	-0,33%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Utilities	23,0%	5,7%
Costruzioni	22,7%	3,8%
Industriale	18,8%	15,7%
Bancario	13,0%	13,6%
Tecnologico	10,9%	12,7%
Energetico	4,2%	4,6%
Assicurativo	3,2%	7,4%
Automobilistico	2,2%	3,4%
Materie Prime	0,9%	0,7%
Liquidità e altro	1,3%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	36,5%	31,2%
Italia	17,4%	9,1%
Germania	8,7%	27,6%
Paesi Bassi	8,6%	14,2%
Spagna	8,2%	9,2%
Svizzera	7,0%	-
Svezia	5,4%	0,7%
Regno Unito	4,4%	0,1%
Finlandia	2,6%	2,6%
Liquidità e altro	1,3%	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

Marzo ha gettato un'ombra su tutti i mercati azionari mondiali, che (con poche eccezioni nei mercati emergenti) hanno chiuso il mese in ribasso. Gli indici europei erano inizialmente rimbalzati dopo l'incontro tra il presidente ucraino e quello americano nello Studio Ovale a fine febbraio. Ma soprattutto i mercati hanno reagito con forza agli annunci e poi al voto di uno storico stimolo fiscale in Germania. Tuttavia, alla fine di marzo, i timori in vista dell'annuncio del 2 aprile, l'Independence Day degli Stati Uniti, hanno fatto crollare gli indici europei. Nel corso del mese, lo Stoxx 600 ha ceduto il 4,2%. Il CAC 40 (-4%) ha sofferto più del DAX (-1,7%), che ha beneficiato dello slancio del bilancio.

A febbraio, il fondo ha registrato una performance di -1,05%, rispetto a -2,95% dell'indice di riferimento, l'Euro Stoxx NT.

In questo contesto, il nostro posizionamento è stato favorevole, con le società dei settori Utilities e Financials che hanno sovraperformato a marzo, rappresentando un terzo del portafoglio. Tuttavia, le società legate ai data center e le società tecnologiche in generale hanno continuato a soffrire (ASML, STM, Schneider, Prysmian).

Nel corso del mese, le principali sovraperformance relative dei titoli in portafoglio (rispetto all'Euro Stoxx) sono state : Spie (transizione ecologica, +70 bps, peso attivo +4,0%), Veolia (transizione ecologica, +54 bps, peso attivo +4,4%), Caixa (transizione economica, +39 bps, peso attivo +3,8%), Crédit Agricole (transizione economica, +28 bps, peso attivo +3,7%) e Ariston (transizione ecologica, +27 bps, peso attivo +1,7%). Al contrario, i peggiori in termini di performance sono stati : Prysmian (Transizione Ecologica, -34 bps, peso attivo +3,5%), Infineon (Transizione Ecologica, -27 bps, peso attivo +2,3%), Sécché Environnement (Transizione Ecologica, -27 bps, peso attivo +2,1%), OP Mobility (Transizione Ecologica, -21 bps, peso attivo +2,4%) e Schneider Electric (Transizione Ecologica, -15 bps, peso attivo +2,0%).

Tra i principali movimenti, abbiamo preso profitto su Iberdrola e Spie, che hanno registrato un'ottima performance nel primo trimestre. Abbiamo invece continuato a rafforzare le posizioni esposte al piano di rilancio tedesco e alla potenziale fine del conflitto russo-ucraino: Saint-Gobain, Prysmian e Siemens Energy. Abbiamo inoltre continuato a rafforzare Axa, che sta beneficiando di un momentum favorevole, nonché GTT e ASML, i cui prezzi delle azioni sono scesi da inizio anno, rendendoli punti di ingresso interessanti per il medio termine.

I mercati globali rimangono sotto pressione all'inizio del secondo trimestre, mentre la dicotomia tra la performance europea e quella statunitense rimane storica. In Europa, ci concentriamo sull'impatto delle politiche di prezzo, che saranno fondamentali per tutti i mercati finanziari. Il premio per il rischio sulle azioni europee potrebbe aumentare ulteriormente in caso di uno scenario "massimalista". Da monitorare anche gli sviluppi dei negoziati tra Russia e Ucraina, che potrebbero fungere da potente catalizzatore a favore delle azioni europee, che potrebbero viceversa veder scendere il loro premio per il rischio. Infine, l'inizio della stagione degli utili a metà aprile potrebbe pesare sul mercato, in quanto è probabile che alcune società europee deludano nel 1° trimestre e rimangano caute nelle loro indicazioni, viste le incertezze che circondano il commercio mondiale.

A fine mese, il portafoglio comprendeva 33 titoli. Le principali convinzioni del fondo si basano sui seguenti titoli: Veolia Environnement (transizione ecologica, > 5%), ASML (transizione ecologica e stile di vita, > 4,5%), Intesa San Paolo (transizione economica, > 4%), SSE (transizione ecologica, > 4,5%) e Caixa (transizione economica, > 4,0%).

Redatto il 10/04/2025.



Léa
Dunand-Chatellet



Romain
Avice



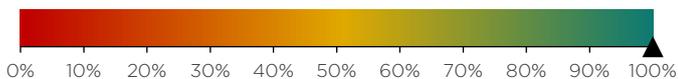
Matthieu
Belondrade, CFA



Florent
Eyroulet

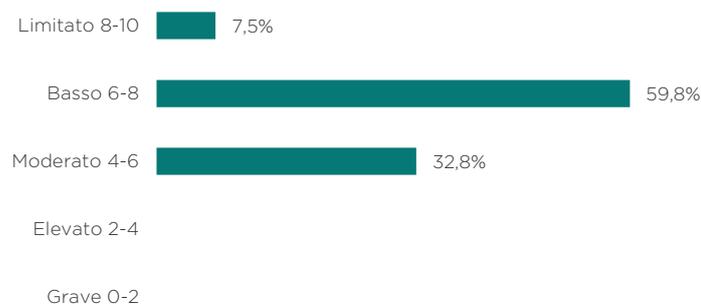
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+(100%)



Grado di responsabilità media : 6,4/10

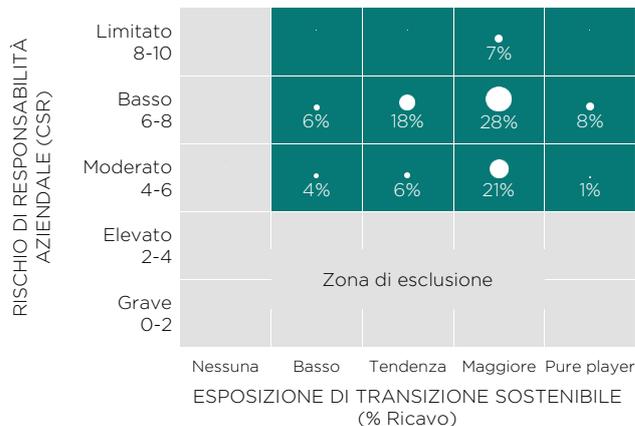
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



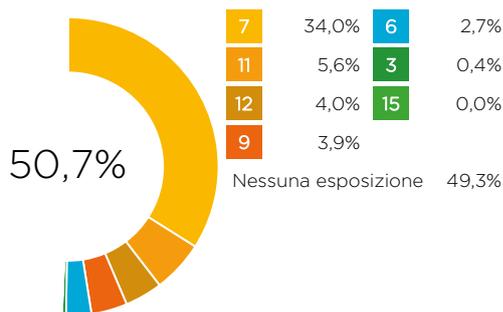
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



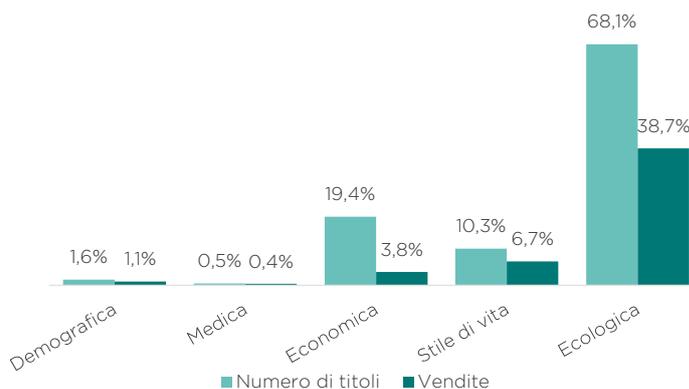
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	98%	13.195			
		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%	3.081			
		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%	109.448			
		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%	125.724			
		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%	16.276			
		31/12/2024	97%	15.966		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	98%	631	100%	611	
		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%	889	100%	968	
		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%	61,2%	100%	57,6%	
		31/12/2024	97%	58,9%	100%	60,0%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		13%	55,1%	8%	54,2%	
		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	2%	0	3%	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%	0,8	
		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%	9,4%	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%	42,2%	
		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	70%	8.013	76%	944	
		31/12/2024	57%	614	74%	521
		29/12/2023	7%	3	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		14%	0,2%	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 ID) : LU2254337129
Classificazione SFDR : Art.9
Data di lancio : 23/12/2020
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 : 200.000 EUR
Spese di sottoscrizione : - max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 1%
Spese correnti al 31/12/2023 : 1,14%
Commissioni di overperformance : 20%
della performance positiva, al netto di
eventuali commissioni, superiore al
seguente indice : Euro Stoxx NR

Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg
Branch

Regolamento :

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 Aperti, 10, Milano 20125, Italia | SGSS S.p.A, Via Benigno Crespi 19^a - 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.

L'obiettivo del Comparto è l'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento SFDR. Il Comparto è gestito tenendo conto dei principi di responsabilità e sostenibilità e mira a puntare su emittenti i cui ricavi sono esposti a una percentuale significativa dei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite.

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).

L'obiettivo del Comparto è l'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento SFDR. La strategia d'investimento è orientata all'economia del diritto del carbonio, che porta a un'impronta di carbonio del portafoglio inferiore a quella dell'indice MSCI All Countries World.

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.