DNCA INVEST
BEYOND GLOBAL LEADERS

AZIONI INTERNAZIONALI ISR

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice MSCI All Countries World Net Return (euro) 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).
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	201,72
Attivo Netto (m€)	174
Numero totale di titoli azionari	37
Capitalizzazione media (md€)	307
Price to Earning Ratio 2025e	21,8x
Price to Book 2024	4,4x
EV/EBITDA 2025e	14,0x
ND/EBITDA 2024	1,6x
Free Cash Flow yield 2025e	3,36%
Dividend yield 2024e	1,18%

Performance (dal 31/03/2015 al 31/03/2025)

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

DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS (Classe A) Performance cumulata Indice di riferimento[1]

[1]MSCI ACWI NR EUR Index

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe A	-9,47	-7,33	+1,10	+1,69	+5,00
Indice di riferimento	+7,19	+7,97	+15,53	+8,67	+9,86
Classe A - volatilità	12,37	12,08	12,46	12,98	12,16
Indice di riferimento - volatilità	12,25	13,27	13,90	15,19	14,29

Performance cumulata (%)

	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe A	-9,12	-9,47	-20,44	+5,65	+18,26
Indice di riferimento	-5,41	+7,19	+25,88	+105,88	+129,74

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Classe A	+5,49	+1,31	-29,82	+10,04	+26,07	+27,74	-11,21	+14,03	+0,67	+10,15
Indice di riferimento	+25,33	+18,06	-13,01	+27,54	+6,65	+28,93	-4,85	+8,89	+11,09	+7,24

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	5 anni	10 anni
Indice di Sharpe	-1,03	-0,82	-0,01	0,08
Tracking error	8,15%	9,79%	10,13%	9,52%
Coefficiente di correlazione	0,78	0,71	0,71	0,78
Information Ratio	-2,03	-1,56	-1,42	-0,73
Beta	0,79	0,64	0,64	0,67

Principali rischi : rischio azionario, rischio di tasso, rischio di cambio, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio di perdita di capitale, rischio legato all'investimento in prodotti derivati, rischio ISR, rischio di sostenibilità, rischio associato agli investimenti in small e mid cap, rischio di investire in SPAC, rischio di liquidità

Principali posizioni*

	Peso
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,4)	4,83%
PALO ALTO NETWORKS INC (4,9)	4,53%
DANAHER CORP (5,8)	4,25%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (4,9)	4,23%
XYLEM INC (6,1)	4,19%
NVIDIA CORP (4,4)	3,83%
SYNOPSYS INC (6,1)	3,76%
IBERDROLA SA (6,7)	3,61%
ZOETIS INC (4,5)	3,50%
MICROSOFT CORP (4,3)	3,49%
	40,20%

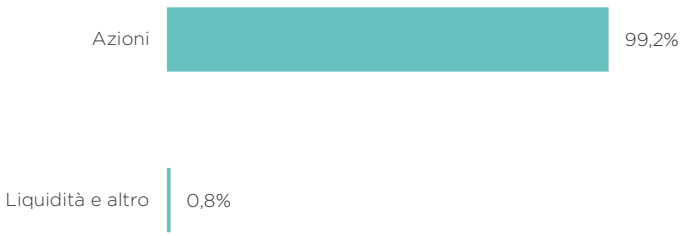
Contributi mensili alla performance

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

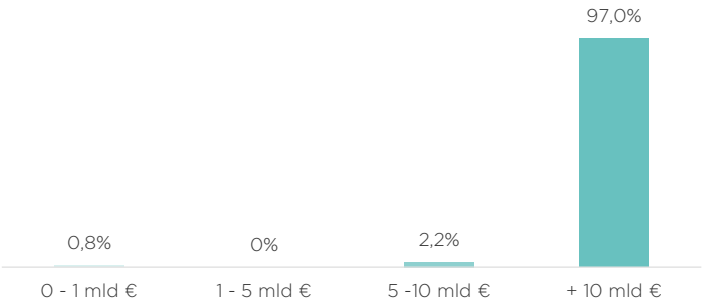
Migliore	Peso	Contributo
BHARTI AIRTEL LTD	3,23%	+0,24%
IBERDROLA SA	3,61%	+0,23%
HDFC BANK LIMITED	2,88%	+0,08%
ENPHASE ENERGY INC	2,04%	+0,08%
RELX PLC	1,11%	+0,05%

Peggiore	Peso	Contributo
NOVO NORDISK A/S-B	2,93%	-0,95%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	4,83%	-0,85%
NVIDIA CORP	3,83%	-0,66%
PALO ALTO NETWORKS INC	4,53%	-0,65%
XYLEM INC	4,19%	-0,55%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Tecnologico	23,8%	27,2%
Sanitario	23,5%	9,9%
Industriale	23,2%	11,6%
Utilities	8,8%	2,9%
Chimico	5,9%	1,2%
Energetico	4,4%	4,3%
Telecomunicazioni	3,2%	2,7%
Bancario	2,9%	7,7%
Costruzioni	2,4%	1,3%
Media	1,1%	1,3%
Liquidità e altro	0,8%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
USA	58,3%	63,9%
India	6,1%	1,9%
Francia	5,8%	2,4%
Taiwan	4,8%	1,7%
Giappone	4,4%	4,9%
Spagna	3,6%	0,7%
Regno Unito	3,4%	3,4%
Danimarca	2,9%	0,5%
Svizzera	2,4%	2,3%
Paesi Bassi	2,1%	1,2%
Italia	2,0%	0,7%
Germania	1,9%	2,2%
Australia	1,4%	1,5%
Liquidità e altro	0,8%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : RELX PLC (6)

Uscite : AGILENT TECHNOLOGIES INC (6,4)

*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 corso del primo trimestre, il mercato statunitense è stato più che scosso dal ritorno di Trump alla Casa Bianca. Segnati da una sorprendente volatilità dei mercati finanziari sotto questa nuova presidenza, i giganti tecnologici statunitensi hanno perso quasi 2.000 miliardi di dollari, superati dai loro rivali cinesi e dalle aziende europee della difesa. Il Nasdaq si appresta a chiudere il trimestre con un calo di quasi l'11%, mentre l'S&P dovrebbe avvicinarsi al -6%, i cali più forti rispetto ai principali indici azionari mondiali. In mezzo a questo aumento dell'incertezza, alimentato dalle minacce di tasse doganali prolifiche, il dollaro è sceso di quasi il 4%. L'attenzione si sta ora spostando sul piano tariffario di Trump (annunciato per il 2 aprile), che potrebbe quadruplicare i dazi doganali globali e innescare una recessione. Gli investitori sembrano rimanere in guardia e hanno già ampiamente anticipato i rischi che queste misure rappresentano per la crescita americana. È da prevedere un periodo di forte cautela che, nel breve termine, non dovrebbe consentire un rimbalzo degno di questo nome del mercato statunitense. Una volta tanto, la geopolitica sarà ancora molto presente in questo inizio d'anno.

Il fondo ha registrato a marzo una performance di -8,09% rispetto a -7,52% per il suo indice di riferimento MSCI ACWI NR.

Nel mese, le principali sovraperformance relative (rispetto all'MSCI ACWI) dei titoli in portafoglio sono: Iberdrola (Transizione ecologica, +34 pb, peso attivo +3,2%), Bharti Airtel (Transizione dello stile di vita, +34 pb, peso attivo 2,8%), HDFC (Transizione economica, +19 pb, peso attivo +2, 6%), Enphase (Transizione ecologica, +15 bps, peso attivo +1,9%) e Relx (Transizione stile di vita, +5 bps, peso attivo +0,5%). Al contrario, i peggiori risultati relativi sono: Novo Nordisk (Transizione medica, -69 bps, peso attivo +2, 9%), TSMC (Transizione ecologica, -50 bps, peso attivo +4,1%), Palo Alto (Transizione stile di vita, -42 bps, peso attivo +4,4%), Xylem (Transizione ecologica, -34 bps, peso attivo +4,3%) e Vertiv (Transizione ecologica, -33 bps, peso attivo +1,4%).

Tra i principali movimenti, abbiamo continuato a rafforzare la nostra posizione sul titolo Relx (Regno Unito), il cui profilo difensivo ha registrato una sottoperformance eccessiva dall'inizio dell'anno. Allo stesso tempo, abbiamo alleggerito il settore sanitario con Agilent (Stati Uniti), Daiichi Sankyo (Giappone) e CSL (Australia), nonché con l'azienda statunitense di trattamento delle acque Xylem.

In un contesto in cui tutti attendono le dichiarazioni dell'amministrazione Trump sui dazi doganali, sullo sfondo di un rallentamento dell'economia statunitense e del mantenimento di un'inflazione più alta del previsto, manteniamo una certa cautela nel portafoglio. Al contrario, manteniamo la nostra fiducia nella dinamica in Europa e approfitteremo della tregua avviata dai mercati alla fine di marzo per rafforzare alcune posizioni.

Alla fine del mese, il portafoglio è composto da 37 titoli. Complessivamente, le prime 10 posizioni del fondo rappresentano quasi il 40% del patrimonio netto. Le principali convinzioni del fondo si articolano quindi intorno ai seguenti titoli: TSMC (Transizione ecologica e stile di vita, peso > 5,0%), Palo Alto Networks (Transizione stile di vita, peso > 5,0%), Danaher (Transizione medica, peso > 4,5%), Thermo Fisher Scientific (Transizione medica, peso > 4,0%) e Xylem (Transizione ecologica, peso > 4,0%).

Redatto il 14/04/2025.

Léa
Dunand-Chatellet

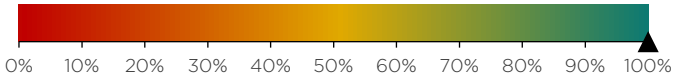
Romain
Avice

Matthieu
Belondrade, CFA

Florent
Eyroulet

Analisi interna extra-finanziaria

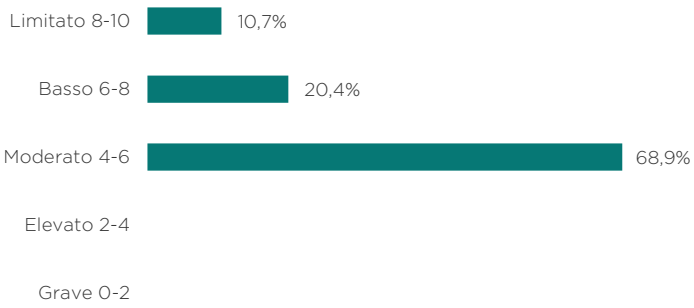
Tasso di copertura ABA+(100%)



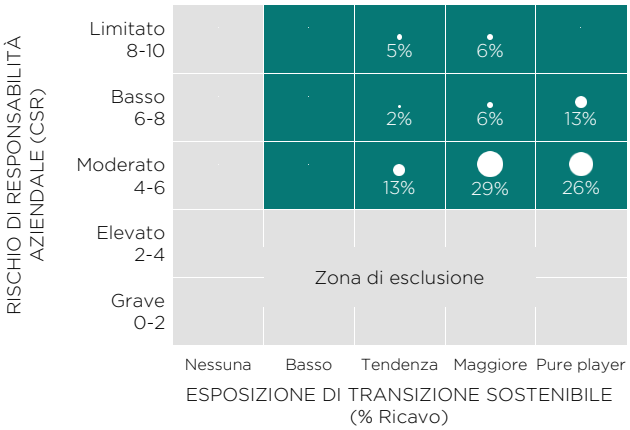
Grado di responsabilità media : 5,6/10

Tasso di esclusione dell'universo di selettività

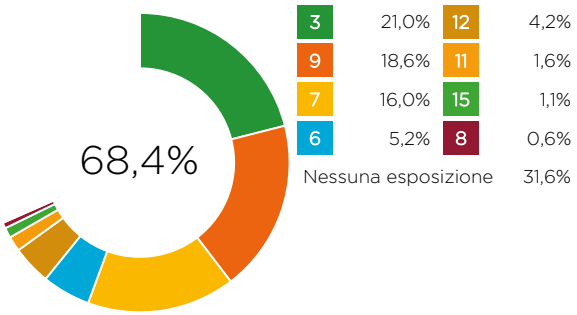
Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



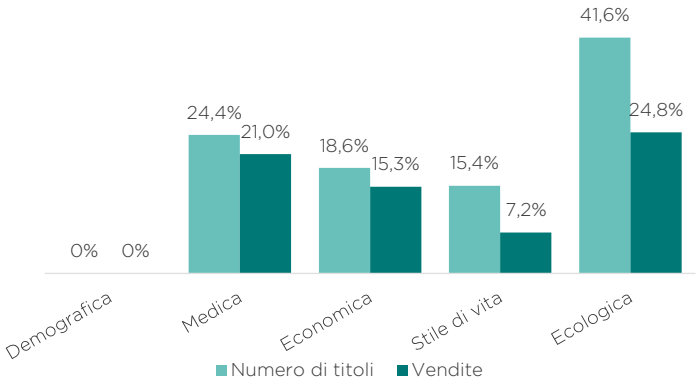
Esposizione Transizione/CSR(2)



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		100%	3.192		
		31/12/2024	100%	3.842		
		29/12/2023	99%	6.551	100%	180.284
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO_2		100%	2.048		
		31/12/2024	100%	2.404		
		29/12/2023	99%	3.675	100%	40.637
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO_2		100%	23.979		
		31/12/2024	100%	29.479		
		29/12/2023	99%	45.090	100%	1.407.521
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO_2		100%	29.218		
		31/12/2024	100%	35.724		
		29/12/2023	99%	54.422	100%	1.610.279
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO_2		100%	5.239		
		31/12/2024	100%	6.246		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO_2/EUR M investiti		100%	169	100%	354
		31/12/2024	100%	172	100%	357
		29/12/2023	99%	213	100%	422
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO_2/EUR M di vendite		100%	677	100%	858
		31/12/2024	100%	678	100%	863
		29/12/2023	99%	742	100%	927
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili			100%	0%	100%	0%
		31/12/2024	100%	0%	100%	0%
		29/12/2023	10%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile			100%	69,3%	100%	62,0%
		31/12/2024	100%	75,6%	98%	65,1%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile			9%	60,2%	5%	68,8%
		31/12/2024	9%	60,7%	4%	73,7%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite		100%	0,9	100%	3,1
		31/12/2024	100%	0,8	100%	0,6
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità			100%	0,1%	100%	0,1%
		31/12/2024	100%	0,2%	100%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua		2%	0	1%	0
		31/12/2024	0%	0	1%	0
		29/12/2023	3%	28	1%	287.089
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti		100%	0,2	100%	1,7
		31/12/2024	94%	0,4	94%	1,6
		29/12/2023	56%	0,2	45%	2,4
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	100%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	99%	0,4%	100%	0,6%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto			95%	11,2%	90%	13,9%
		31/12/2024	81%	14,5%	82%	14,0%
		29/12/2023	19%	4,0%	24%	10,8%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo			100%	33,8%	100%	34,5%
		31/12/2024	100%	33,7%	100%	34,5%
		29/12/2023	100%	32,7%	100%	32,9%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	100%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m^3/EUR M di vendite		74%	697	59%	3.122
		31/12/2024	67%	489	48%	3.493
		29/12/2023	14%	0	12%	23
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua			13%	0,6%	8%	0,5%
		31/12/2024	7%	0,7%	4%	0,5%
		29/12/2023	14%	0,0%	12%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,1%
		29/12/2023	23%	0,0%	10%	0,4%

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 Global Leaders
ISIN (Classe A) : LU0383783841
Classificazione SFDR : Art.9
Data di lancio : 15/11/2010
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 5 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : MSCI ACWI NR EUR Index
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 : 2.500 EUR
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 2%
Spese correnti al 31/12/2023 : 2,14%
Commissioni di overperformance : 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : MSCI ACWI NR EUR Index

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

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.

Questo prodotto è soggetto ai rischi di sostenibilità come definiti nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2(22))

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.