

# DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA



REPORTING  
DI CONTRIBUTO POSITIVO  
AL 30.12.2022  
ARTICOLO 9 SFDR

## OBIETTIVO DI GESTIONE

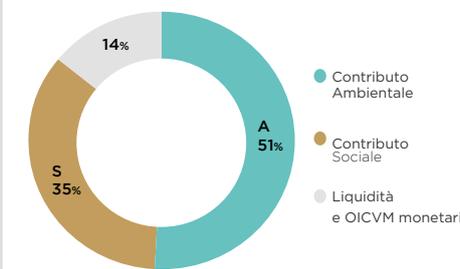
Il Comparto mira a sovraperformare l'indice denominato in euro: Euro Stoxx NR (Ticker Bloomberg: SXXT Index) calcolato con reinvestimento dei dividendi al netto delle ritenute fiscali, nel periodo di investimento raccomandato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e include criteri ambientali, sociali/societari e di governance (ESG).

Questo reporting mira a illustrare il contributo stimato delle società in portafoglio alla transizione sostenibile. Questo contributo è parte integrante del processo di selezione delle società attraverso l'analisi dell'impatto (punteggio AIM: Addizionalità, Intenzionalità e Misurabilità). Raccogliamo gli indicatori di contributo comunicati dalle società nell'ultima relazione annuale disponibile, secondo la metodologia illustrata a pagina 9 di questo documento. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il loro investimento nel comparto non genera alcun impatto diretto sull'ambiente e sulla società, ma che il comparto cerca di selezionare e investire in società che soddisfano i precisi criteri definiti nella strategia di gestione.

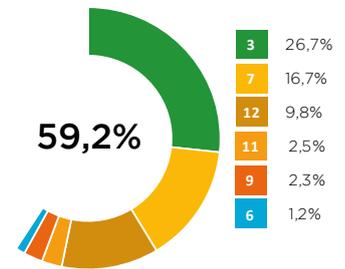
## ESPOSIZIONE ALLE TRANSIZIONI SOSTENIBILI (in peso)



## RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO PER CATEGORIA D'INVESTIMENTO SOSTENIBILE (A o S\*)



## ESPOSIZIONE AGLI OBIETTIVI DI SVILUPPO SOSTENIBILE (in % dei ricavi)



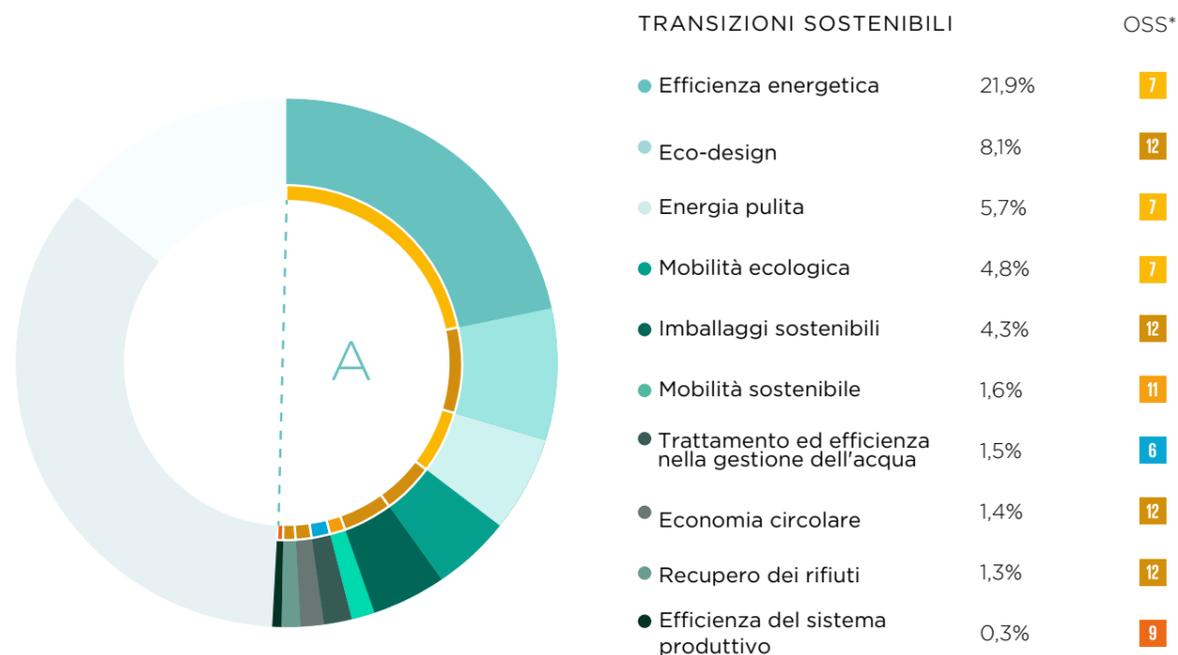
## CONTRIBUTO POSITIVO ALLA TRANSIZIONE STIMATA DALLE SOCIETÀ IN PORTAFOGLIO PER 1.000.000 € INVESTITI\*\*

Per 1 milione di euro	30/12/2022 (dati 2021)	31/12/2021 (dati 2020)	31/12/2020 (dati 2019)	31/12/2019 (dati 2018)
Numero di pazienti curati	22	21	40	42
Numero di diagnosi effettuate	0	2 314	4 101	2 237
Ricerca e Sviluppo medica finanziata (in €)***	2 233	2 891	2 911	1 780
Numero di persone che hanno beneficiato di un programma di accessibilità	198	237	300	237
CO2 evitate (in tonnellate)	169	134	166	2 198
Energia rinnovabile finanziata (in MWh)	60	94	69	118
Materiali riciclati (in tonnellate)	36	24	35	52
Acqua risparmiata (in milioni di litri)	4,15	3,41	4,61	3,41

\* A : Contributo Ambientale; S : Contributo Sociale.\*\* Gli indicatori sono indicati in importo o numero assoluto corrispondente al contributo relativo alla partecipazione azionaria alla data (30/12/2022). \*\*\* Cambiamento di perimetro. Abbiamo incluso tutte le società mediche nel calcolo della R&S medica finanziata. Fonte: DNCA Finance. Questa è una comunicazione pubblicitaria. Si prega di fare riferimento al prospetto dell'OICR e al documento informativo chiave prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento.

# CONTRIBUTO AMBIENTALE

## CONTRIBUTO DELLE TRANSIZIONI AMBIENTALI



## SOCIETÀ CHE CONTRIBUISCONO ALLE TRANSIZIONI AMBIENTALI



\* Obiettivi di sviluppo sostenibile. Dati al 30/12/2022. Fonte: DNCA Finance.

# CONTRIBUTO SOCIALE

## CONTRIBUTO DELLE TRANSIZIONI SOCIALI



## SOCIETÀ CHE CONTRIBUISCONO ALLE TRANSIZIONI SOCIALI



\* Obiettivi di sviluppo sostenibile. Dati al 30/12/2022. Fonte: DNCA Finance.

COMUNICAZIONE PUBBLICITARIA RISERVATA ESCLUSIVAMENTE AGLI INVESTITORI PROFESSIONALI

Portafoglio  
al 30 dicembre 2022

	Peso	Transizioni	% ricavi	Esposizione alle transizioni sostenibili (modello ABA*)	% del fatturato esposto agli OSS**			ANALISI DEL CONTRIBUTO POSITIVO						
								Punteggio AIM	Additionalità	Intenzionalità	Misurabilità			
IBERDROLA	5,4%	Ecologica	13,9%	Energia pulita (13,8%)   Mobilità ecologica (0,1%)	7	13,9%				9+	+++	+++	+++	
SCHNEIDER ELECTRIC	3,6%	Ecologica Economica	78,0%	Efficienza energetica (71,0%) Efficienza del sistema produttivo (7,0%)	7	71,0%	9	7,0%		9+	+++	+++	+++	
BIOMÉRIEUX	4,4%	Ecologica Medica	100,0%	Certificazione, qualità, tracciabilità dei prodotti (15,0%) Diagnostica medica (85,0%)	3	85,0%	9	15,0%		8+	+++	+++	++	
DASSAULT SYSTÈMES	4,4%	Medica Stile di vita	90,4%	Robotica medica (18,4%) Eco-design (72,0%)	12	72,0%	3	18,4%		8+	+++	+++	++	
SOMFY	2,7%	Ecologica	61,5%	Efficienza energetica	7	61,5%				8+	+++	+++	++	
LEGRAND	2,2%	Ecologica	21,0%	Efficienza energetica (20,0%)   Mobilità ecologica (1,0%)	7	21,0%				8+	++	+++	+++	
GETLINK	1,6%	Stile di vita	100,0%	Mobilità sostenibile	11	100,0%				8+	++	+++	+++	
TOMRA	1,3%	Ecologica Stile di vita	100,0%	Recupero dei rifiuti (47,0%) Economia circolare (53,0%)	12	100,0%				8+	+++	+++	++	
DSM	1,1%	Medica	64,0%	Alimentazione sana, sport	3	64,0%				8+	++	+++	+++	
SYMRISE	2,8%	Medica	26,2%	Alimentazione sana, sport	3	26,2%				7+	+	+++	+++	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2,1%	Medica	100,0%	Robotica medica	3	100,0%				7+	++	+++	++	
CARL ZEISS MEDITEC	1,5%	Medica	100,0%	Diagnostica medica (76,3%) Robotica medica (23,7%)	3	100,0%				7+	+	+++	+++	
CRODA	0,9%	Medica	12,0%	Medicina avanzata e innovazione	3	12,0%				7+	+++	++	++	
AIR LIQUIDE	4,7%	Ecologica Medica	44,4%	Efficienza energetica (28,2%)   Energia pulita (0,1%) Mobilità ecologica (0,1%)   Assistenza alla persona (16,0%)	7	28,4%	3	16,0%		6+	++	++	++	
STMICROELECTRONICS	4,3%	Ecologica	46,2%	Efficienza energetica (22,3%)   Mobilità ecologica (23,9%)	7	46,2%				6+	++	+++	+	
MICHELIN	3,0%	Ecologica Stile di vita	35,6%	Efficienza energetica (34,6%)   Eco-design (1,0%)	7	34,6%	12	1,0%		6+	+	+++	++	
LONZA	2,8%	Medica	100,0%	Alimentazione sana, sport (22,2%)   Robotica medica (77,8%)	3	100,0%				6+	+++	++	+	
SEB	2,4%	Stile di vita	56,3%	Eco-design (56,2%)   Economia circolare (0,1%)	12	56,3%				6+	++	+	+++	
GEBERIT	1,7%	Demografica Ecologica	68,8%	Accesso all'alloggio, comfort (30,5%) Trattamento ed efficienza nella gestione dell'acqua (38,3%)	6	38,3%	11	30,5%		6+	++	++	++	
HERA	1,5%	Ecologica	57,0%	Energia pulita (11,8%)   Trattamento ed efficienza nella gestione dell'acqua (21,4%) Recupero dei rifiuti (23,8%)	12	23,8%	6	21,4%	7	11,8%	6+	++	++	++
MAYR-MELNHOF KARTON	1,3%	Stile di vita	45,6%	Imballaggi sostenibili	12	45,6%				6+	++	++	++	
NOVO NORDISK	5,9%	Medica	86,1%	Accesso alle cure mediche (0,1%) Lotta alle malattie endemiche (86,0%)	3	86,1%				5+	+	+	+++	
HUHTAMAKI	2,9%	Stile di vita	29,0%	Imballaggi sostenibili	12	29,0%				5+	+	+++	+	
PLASTIC OMNIUM	2,4%	Ecologica	30,0%	Mobilità sostenibile	7	30,0%				5+	+	+++	+	
RATIONAL	2,3%	Ecologica Medica	100,0%	Efficienza energetica (99,9%) Alimentazione sana, sport (0,1%)	7	99,9%	3	0,1%		5+	+	++	++	
EDENRED	2,1%	Stile di vita	19,0%	Eco-design	12	19,0%				5+	+	+++	+	
AMPLIFON	1,7%	Medica	100,0%	Robotica medica	3	100,0%				5+	+	+++	+	
ASML HOLDING	4,2%	Ecologica Stile di vita	40,1%	Efficienza energetica (33,7%) Economia circolare (6,4%)	7	33,7%	12	6,4%		4+	+	+++	=	
GIVAUDAN	1,9%	Medica	17,9%	Alimentazione sana, sport	3	17,9%				4+	+	++	+	
UNILEVER	1,7%	Medica	63,1%	Alimentazione sana, sport (63%)   Accesso ai prodotti e servizi di base (0,1%)	3	63,1%				4+	=	++	++	
BUREAU VERITAS	2,1%	Economica	52,1%	Certificazione, qualità, tracciabilità dei prodotti	9	52,1%				3+	+	++	=	
THULE	1,1%	Medica	79,0%	Alimentazione sana, sport	3	79,0%				2+	+	+	=	
ESSITY	2,0%	Medica	38,0%	Assistenza alla persona	3	38,0%				2+	=	++	=	



\*\* 3 : Salute e benessere. 4 : Acqua pulita e igiene. 7 : Energia pulita e accessibile. 9 : Industria, innovazione e infrastrutture. 11 : Città e comunità sostenibili.  
 8 : Consumo e produzione responsabili \*\*\*Additionalità, Internazionalità et Misurabilità.

\* Modello proprietario ABA (Above & Beyond Analysis).

COMUNICAZIONE PUBBLICITARIA RISERVATA ESCLUSIVAMENTE AGLI INVESTITORI PROFESSIONALI					
Portafoglio al 30 dicembre 2022	Peso	Punteggio AIM	Attività	Contributo ambientale e/o sociale	Misurazione del contributo positivo (dati 2021)
IBERDROLA	5,4%	<span>9+</span>	Società specializzata nella produzione, distribuzione e commercializzazione di energia elettrica e gas naturale. Pioniere e operatore chiave europeo nelle energie rinnovabili.	Produzione di energia da fonti rinnovabili (il 63% dei 55.111 MW installati proviene da fonti rinnovabili)   Accesso all'energia per popolazioni vulnerabili.	27,7 milioni di tonnellate di emissioni di CO2 evitate grazie alla produzione di energia da fonti rinnovabili   9,6 milioni di persone hanno avuto accesso all'energia grazie al programma "Electricity for all".
SCHNEIDER ELECTRIC	3,6%	<span>9+</span>	Gruppo industriale a dimensione internazionale, che offre soluzioni per la gestione dell'energia, l'automazione e la gestione dei data center.	Aumento dell'efficienza energetica e decarbonizzazione delle fonti energetiche al fine di ridurre le emissioni di CO2 dei clienti industriali e residenziali attraverso l'offerta EcoStruxure. Innovazione sostenibile e sviluppo dell'economia circolare attraverso l'offerta ECOFIT.	346 milioni di tonnellate di emissioni di CO2 evitate grazie al programma EcoStruxure dal 2018   204.000 tonnellate di materie prime evitate nel quadro del programma Ecofit dal 2017   328.359 persone formate nei settori dell'energia tra le popolazioni svantaggiate.
BIOMERIEUX	4,4%	<span>8+</span>	BioMérieux è una società francese specializzata nella diagnostica in vitro da oltre 55 anni.	Produzione di reagenti per diagnosi biologiche   Accesso alle cure per le popolazioni fragili attraverso la Fondazione Mérieux   Partecipazione al lancio dello studio "Global PPS" per comprendere la resistenza agli antibiotici   Eco-design in corso nello sviluppo dei prodotti.	BioFire consente di rilevare 23 patogeni respiratori (tra cui il Covid-19)   Il 76% delle spese di R&D è dedicato alla lotta contro la resistenza batterica..
DASSAULT SYSTEMES	4,4%	<span>8+</span>	Leader mondiale, che sviluppa e progetta software e soluzioni per la condivisione dei dati per la creazione di ambienti virtuali necessari per l'eco-design.	Limitazione dell'impatto ambientale dei prodotti grazie all'eco-design e alla simulazione virtuale in 3D: due terzi delle nuove licenze avranno un impatto positivo sull'ambiente entro il 2025.	Il 72% del fatturato delle nuove licenze è generato da soluzioni sostenibili   Sono state evitate 7,5 gigatonnellate di CO2 tra il 2020 e il 2030 grazie ai Virtual Twins
SOMFY	2,7%	<span>8+</span>	Specialista nella progettazione, produzione e vendita di sistemi di apertura automatica per la casa e gli edifici, come tapparelle, porte garage, ecc.	Riduzione dell'impronta di carbonio grazie all'impatto positivo delle soluzioni di automazione sui consumi degli edifici, in particolare i prodotti con il marchio Act for Green® creato nel 2015 (il 57% della gamma è certificato).	L'automazione delle persiane consente di risparmiare energia dal 30% al 70%   Riduzione del 10% delle emissioni in 3 anni grazie alla funzione "standby" dei motori Somfy   Sono state evitate 210.000 tonnellate di CO2 grazie alle soluzioni Somfy   Il 61,5% dei prodotti venduti nel 2021 sono stati eco-progettati e certificati Act for Green.
LEGRAND	2,2%	<span>8+</span>	Gruppo industriale francese tra i leader mondiali nella produzione di prodotti e sistemi per impianti elettrici e reti informative.	Legrand commercializza soluzioni che consentono di misurare e gestire in modo più efficiente il consumo energetico degli edifici.	3,3 milioni di tonnellate di CO2 risparmiate nel 2021 grazie ai prodotti Legrand   Il 75% del fatturato è generato da offerte eco-responsabili - Profili Ambientali dei Prodotti - grazie alla loro progettazione o utilizzo (efficienza energetica)   2,9 milioni di beneficiari dei progetti di accesso all'elettricità con Electriciens sans frontières dal 2007.
GETLINK	1,6%	<span>8+</span>	Concessionaria dell'infrastruttura del Tunnel della Manica, che gestisce la rete ferroviaria con Eurotunnel. È presente anche nel trasporto ferroviario delle merci e nell'interconnessione elettrica tramite Eleclink.	Ecotrasporto, ovvero l'utilizzo del trasporto su rotaia anziché il trasporto su strada, marittimo e aereo.	Un viaggio attraverso il tunnel sotto la Manica emette 12 volte meno gas serra rispetto a un viaggio in traghetto per un camion e 73 volte meno per un'auto. Per quanto riguarda l'Eurostar, il viaggio di una persona tra Parigi e Londra emette 70 volte meno emissioni rispetto all'aereo.
TOMRA	1,3%	<span>8+</span>	Leader mondiale nelle soluzioni di raccolta e riciclaggio dei rifiuti. È anche il maggior produttore mondiale di armadietti intelligenti con tecnologie innovative basate su sensori.	Ottimizzazione delle risorse attraverso un sistema di deposito per i contenitori alimentari. Attiva anche nel riciclaggio dei metalli. Sviluppo di soluzioni per la selezione degli alimenti.	Sono state evitate 19,5 milioni di tonnellate di emissioni di CO2eq grazie alla raccolta di 42 miliardi di bottiglie e lattine e al riciclaggio. Il processo di riciclaggio dei metalli consente di ridurre il consumo di acqua di 3-4 metri cubi e di energia del 50% per tonnellata di minerale prodotto.
DSM	1,1%	<span>8+</span>	Gruppo chimico che porta innovazioni nel settore dell'ambiente e della salute, in particolare per l'alimentazione (animale e umana), la chimica industriale e i materiali ad alte prestazioni.	Contributo all'agricoltura sostenibile grazie ai suoi prodotti a base di proteine vegetali per il settore agroalimentare. Veramaris è un olio a base di alghe lanciato nel 2018, la prima alternativa sostenibile all'olio di pesce per questa preziosa fonte di omega-3.	-30% di emissioni di metano derivanti dall'allevamento grazie alle soluzioni DSM (1 t di CO2 per ogni mucca trattata)   20% in meno di zucchero con l'enzima Maxilact   -50% di sale nelle ricette di zuppe e salse grazie all'estratto di lievito Maxarome   Una tonnellata di olio di alghe Veramaris equivale a 60 tonnellate di pesci selvatici.
SYMRISE	2,8%	<span>7+</span>	Società specializzata nella produzione di ingredienti per aromi e fragranze, principalmente nell'industria agroalimentare.	1250 ingredienti e 2000 materie prime sono coperti dal Product Sustainability Scorecard sviluppato da Symrise per misurare l'impatto ambientale dei suoi prodotti. Acquisizione di circa 10.000 materie prime naturali o sintetiche da oltre 1000 fornitori, provenienti da 100 paesi.	83,6% delle materie prime strategiche provengono da fonti rinnovabili   Il 16,7% del fatturato proviene da prodotti che rispettano criteri di sostenibilità.
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2,1%	<span>7+</span>	Leader nella progettazione e vendita di attrezzature per l'industria biotecnologica, in particolare per la fermentazione, la filtrazione, la purificazione, la coltura cellulare e la gestione dei fluidi.	Grazie alle sue attrezzature all'avanguardia, le soluzioni SSB consentono di realizzare considerevoli risparmi in termini di costi e tempi, riducendo il rischio di contaminazione	Materiali di consumo monouso sviluppati da SSB hanno un impatto ambientale (acqua ed energia) inferiore del 80% rispetto ai prodotti riutilizzabili.
CARL ZEISS MEDITEC	1,5%	<span>7+</span>	Gruppo specializzato nella produzione di sistemi e attrezzature per la diagnostica oftalmologica e nella microchirurgia.	La tecnologia Carl Zeiss consente di ridurre il periodo di convalescenza dopo un intervento chirurgico oculare rispetto a una tecnologia tradizionale.	La soluzione SMILE permette di ridurre di 10 volte il periodo di restrizione dopo un intervento chirurgico oftalmico e consente un ripristino più rapido dell'attività all'aperto (3 giorni rispetto a 1 mese per altre soluzioni)   300.000 pazienti in India hanno ricevuto cure oftalmologiche nell'ambito del progetto Aloka.
CRODA	0,9%	<span>7+</span>	Società chimica, che opera nei settori farmaceutico, cosmetico, agricolo e dei beni di consumo.	Pioniere nel campo degli adiuvanti utilizzati per i vaccini a RNA e la terapia genica. Sviluppo di soluzioni per un'agricoltura più sostenibile tramite i biopesticidi. L'integrazione di materie prime di origine biologica nelle soluzioni del gruppo è un aspetto chiave dello sviluppo.	Il 69% delle materie prime utilizzate è di origine biologica   Sono state evitate 951.000 tonnellate di CO2 nel 2021 grazie alle soluzioni Croda (ad esempio, modificatori di attrito polimerici negli oli motore).
AIR LIQUIDE	4,7%	<span>6+</span>	Leader mondiale dei gas industriali, Air Liquide è specializzata nell'ottimizzazione della gestione dei gas per l'industria e la salute.	Processo di ossicombustione nell'industria (principalmente metallurgia e vetro) che migliora l'efficienza energetica dei forni attraverso l'arricchimento dell'aria con ossigeno puro. Assistenza ai pazienti a domicilio e fornitura di gas per gli ospedali.	Sono state evitate 11,8 milioni di tonnellate di CO2 grazie ai processi di ossicombustione, biometano e soluzioni enScribe   Sono stati assistiti 1,8 milioni di pazienti a domicilio in oltre 15.000 ospedali.
STMICROELECTRONICS	4,3%	<span>6+</span>	STMicroelectronics è uno dei leader mondiali nel mercato dei semiconduttori e produce chip e microcontrollori per i settori dell'elettronica e dell'automotive.	L'utilizzo di MOSFET SiC di ST nell'inverter principale dei veicoli elettrificati aumenta l'efficienza e riduce le perdite di potenza rispetto a una soluzione IGBT, consentendo di migliorare l'autonomia del veicolo e la velocità di ricarica.	Circa il 20% dei nuovi prodotti sviluppati da STM offre prestazioni ambientali significative rispetto all'offerta esistente.
MICHELIN	3,0%	<span>6+</span>	Gruppo familiare tra i leader mondiali nella produzione e commercializzazione di pneumatici.	Il continuo miglioramento delle prestazioni degli pneumatici consente risparmi di carburante e di CO2, mentre il loro riciclaggio consente il risparmio di materiali vergini (in particolare gomma).	Si stima un risparmio di circa 3,4 miliardi di litri di carburante durante il ciclo di vita dei pneumatici, evitando così l'emissione di circa 8,7 milioni di tonnellate di CO2, rispetto ai pneumatici del 2010.
LONZA	2,8%	<span>6+</span>	Gruppo chimico che opera nei settori farmaceutico, biotecnologico e dell'alimentazione. Principale fornitore dell'industria farmaceutica globale.	La società offre una vasta gamma di servizi e prodotti innovativi, che vanno dalla fase di sviluppo del prodotto alla produzione su misura degli ingredienti. È un pioniere nello sviluppo delle tecnologie RNA, della terapia genica e cellulare.	Oltre 250 miliardi di capsule prodotte ogni anno   Oltre 150 progetti in sviluppo nel campo della terapia genica e cellulare   2500 tonnellate di ingredienti farmaceutici prodotte ogni anno.
SEB	2,4%	<span>6+</span>	Leader mondiale nel settore degli elettrodomestici di piccole dimensioni. L'innovazione e la sostenibilità dei prodotti sono al centro dello sviluppo del gruppo.	L'eco-design e la riparabilità dei prodotti permettono di prolungarne la durata di vita e quindi di risparmiare risorse.	92% dei prodotti riparabili per 15 anni al giusto prezzo   Scorte di pezzi di ricambio fino a 35 anni dopo la cessazione della produzione   Più dell'80% dei prodotti elettrici progettati nel 2021 sono riciclabili e il 34% dei materiali è riciclato.
GEBERIT	1,7%	<span>6+</span>	Leader mondiale nelle tecnologie sanitarie ad alte prestazioni, in particolare nell'uso dell'acqua. Il Gruppo produce anche infrastrutture per la distribuzione e il trattamento dell'acqua.	Risparmio di acqua grazie a sciacquoni più efficienti e all'idraulica delle acque reflue.	3.590 milioni di m3 di acqua risparmiata grazie agli sciacquoni Geberit nel 2021 (in particolare i modelli dual flush)   L'intensità idrica nella produzione della ceramica è diminuita del 10,8% (2018) per raggiungere 5,9L/k.g.
HERA	1,5%	<span>6+</span>	Multi-utility specializzata in 3 settori: acqua, energia, ambiente.	Attività di raccolta, selezione e valorizzazione dei rifiuti. Fornitura esclusiva di elettricità da fonti rinnovabili per tutti i clienti residenziali.	2,5 milioni di tonnellate di emissioni di CO2 evitate grazie alle energie rinnovabili (695 GWh prodotti)   6,8 milioni di tonnellate di rifiuti trattati   Distribuzione di 291,5 milioni di m3 di acqua   Hera gestisce i servizi idrici in 227 comuni e copre un bacino idrografico con oltre 3,6 milioni di abitanti, effettuando più di 2700 analisi al giorno.
MAYR-MELNHOF KARTON	1,3%	<span>6+</span>	Società familiare specializzata nella produzione di pasta di carta riciclata e imballaggi a base di cartone.on.	La produzione di cartone riciclato permette di evitare la deforestazione: più di tre quarti delle fibre utilizzate sono riciclate.	1,2 milioni di tonnellate di fibra riciclata utilizzata per la produzione di imballaggi in cartone e 0,4 milioni di tonnellate per la divisione packaging.
NOVO NORDISK	5,9%	<span>5+</span>	Società farmaceutica specializzata in trattamenti per il diabete, emostasi e terapie ormonali.	Sviluppo di trattamenti per il diabete, una malattia identificata come endemica, in particolare per le popolazioni svantaggiate.	34,6 milioni di pazienti trattati per il diabete grazie a Novo Nordisk   3,9 milioni di beneficiari del programma "Access to Insulin Commitment" al prezzo massimo di 3 dollari per dose.
HUHTAMAKI	2,9%	<span>5+</span>	Huhtamaki, leader internazionale nell'ambito dell'imballaggio alimentare, sviluppa e distribuisce imballaggi per il settore del take-away e l'industria agroalimentare.	Competenze uniche su 3 materiali: plastica (plastica riciclata come PET o proveniente da fonti rinnovabili), cartone e fibra stampata (carta riciclata)   Offerta di prodotti 100% biodegradabili e compostabili, gamma BioWare.	Il 71% dei prodotti è progettato per essere riciclabile, compostabile o riutilizzabile   Il 67% dei materiali utilizzati è riciclato o di origine rinnovabile.
PLASTIC OMNIUM	2,4%	<span>5+</span>	Equipaggiatore automobilistico e leader mondiale nei sistemi di carrozzeria leggeri e intelligenti, sistemi di alimentazione e depurazione, e paraurti e portelloni leggeri e connessi.	Soluzioni di stoccaggio e depurazione dell'energia per tutti i tipi di motorizzazione (benzina, diesel e veicoli ibridi) e progettazione di serbatoi in grado di resistere alle alte pressioni dell'idrogeno.	Sistemi SCR (Selective Catalytic Reduction) che riducono fino al 95% le emissioni di ossidi di azoto (NOx) dei veicoli diesel   -5 gCO2e/km grazie alle soluzioni di alleggerimento dei veicoli   -15% di CO2 grazie al sistema di depurazione HydroPower   Produzione di 18 milioni di serbatoi all'anno, corrispondente al 22% del mercato mondiale.
RATIONAL	2,3%	<span>5+</span>	Produttore di forni, forni combinati e apparecchi di cottura ad alta efficienza energetica, adatti alle grandi cucine e alle cucine commerciali.	La tecnologia Combi-Steamer viene utilizzata dal 25% delle cucine professionali in tutto il mondo e consente di ridurre il consumo di acqua ed energia e di ridurre gli sprechi alimentari. I dispositivi migliorano l'ergonomia e contribuiscono a ridurre i rischi di disturbi muscolo-scheletrici.	-34% di elettricità e -53% di acqua per pasto preparato, pari a 63 miliardi di litri di acqua e 9 milioni di tonnellate di CO2 evitate   Riduzione del 10-30% degli sprechi alimentari, pari a 280.000 tonnellate di carne all'anno.
EDENRED	2,1%	<span>5+</span>	Edenred offre soluzioni di pagamento specifiche per l'alimentazione, la mobilità, la motivazione e i pagamenti professionali.	Edenred propone soluzioni ecologiche, tramite la carta pasto   Soluzioni che favoriscono l'inclusione delle popolazioni vulnerabili (Brasile e Regno Unito) attraverso buoni per l'accesso agli acquisti alimentari.	2 milioni di dipendenti non bancarizzati negli Emirati Arabi Uniti hanno beneficiato di una carta su cui viene versato direttamente il loro stipendio   Riduzione del 64% delle emissioni di gas serra e dell'86% dell'utilizzo delle risorse grazie a una carta rispetto ai buoni pasto.
AMPLIFON	1,7%	<span>5+</span>	Pioniere ed esperto nel settore dell'udito da 70 anni, Amplifon è il leader nelle vendite di apparecchi acustici per il pubblico attraverso 11.000 centri acustici.	Gli apparecchi acustici aiutano a contrastare gli effetti negativi della perdita dell'udito sulla salute (disturbi della memoria, aumento del rischio di sviluppare malattie neurodegenerative, isolamento sociale).	Oltre 2500 bambini e adulti hanno beneficiato di apparecchi acustici Amplifon nell'ambito della Fondazione Miracle-Ear   Circa 5 milioni di persone con problemi di udito beneficiano delle soluzioni Amplifon ogni anno.
ASML	4,2%	<span>4+</span>	ASML, leader mondiale nella produzione di macchine per la litografia, promuove l'efficienza energetica nella produzione dei semiconduttori.	Riduzione del tempo di produzione dei semiconduttori di circa 14 volte grazie al sistema EUV (Ultravioletto Estremo).	Obiettivo di ridurre del 60% il consumo energetico per wafer dei sistemi EUV NXE di prossima generazione (rispetto al NXE:3400), entro il 2025   Nel 2021, ASML ha registrato una riduzione del 37% per wafer.
GIVAUDAN	1,9%	<span>4+</span>	Firmenich, leader mondiale degli ingredienti (aromi e fragranze) per l'industria alimentare e cosmetica. L'utilizzo di ingredienti naturali a basso impatto ambientale è un aspetto chiave dello sviluppo.	Riduzione del contenuto di zucchero e sale negli alimenti grazie alle soluzioni TasteSolutions. TurmiPure Gold fornisce più curcuminoidi nel sangue rispetto a una dose più elevata delle altre formule tradizionali, dimostrando chiaramente la bioequivalenza a basso dosaggio.	Riduzione del 70% delle emissioni di CO2 grazie a formulazioni più concentrate in principi attivi   Riduzione del 50% del contenuto di zucchero negli alimenti grazie alle sue soluzioni   Una dose di TurmiPure Gold da 300 mg rilascia la stessa quantità di curcuminoidi nel sangue di 1920 mg di estratto di curcuma standard.
UNILEVER	1,7%	<span>4+</span>	Società multinazionale leader mondiale nel mercato dei prodotti per la grande distribuzione (alimentari e per l'igiene). Il gruppo possiede un portafoglio di quasi 400 marchi.	Miglioramento delle qualità nutrizionali dei prodotti per un'alimentazione sana e sostenibile   Miglioramento della salute delle popolazioni svantaggiate con prodotti igienici a costo accessibile che contribuiscono a limitare la diffusione di alcune malattie infettive.	63% dei prodotti ha raggiunto gli standard massimi in termini di nutrizione   1,3 miliardi di persone hanno avuto accesso a prodotti per la salute e l'igiene   81% delle materie prime proviene da fonti sostenibili   Nel 2021, 700 milioni di persone hanno beneficiato delle diverse iniziative del marchio per migliorare la salute e il benessere.
BUREAU VERITAS	2,1%	<span>3+</span>	Leader mondiale nell'ispezione, nella certificazione e nei test di laboratorio. Il gruppo si occupa principalmente delle sfide legate al monitoraggio della qualità, alla sicurezza e agli standard di responsabilità sociale d'impresa (RSE).	Le certificazioni e gli audit di responsabilità sociale d'impresa (RSI) consentono ai clienti di migliorare il loro sistema di gestione ambientale e la gestione dei rischi sociali. Bureau Veritas ha sviluppato un'offerta specifica di RSI chiamata Circular+.	Lo sviluppo dell'offerta Ligne Verte BV, che propone servizi e soluzioni dedicate allo sviluppo sostenibile, rappresentava il 52% del fatturato del gruppo nel 2021   Il portafoglio conta 152.000 certificati validi.
THULE	1,1%	<span>2+</span>	Gruppo specializzato nella produzione e distribuzione di attrezzature sportive e per il tempo libero. È un precursore nell'eco-design e nell'integrazione di materiali più ecologici.	Eco-design tessile per limitare l'impatto ambientale dei prodotti, che sono in gran parte realizzati in alluminio, acciaio e plastica, tutti riciclabili, per ridurre il consumo di materie prime e facilitare il riciclaggio.	Analisi del ciclo di vita condotta per tutti i prodotti   Sviluppo di un Climate Impact Index per il design dei nuovi prodotti.
ESSITY	2,0%	<span>2+</span>	Essity è una società specializzata nella produzione di prodotti per l'igiene personale e soluzioni mediche (fazzoletti, pannolini, assorbenti igienici, prodotti disinfettanti).	Soluzioni igieniche che incorporano una crescente quantità di materiali riciclati, favoriscono la riduzione dei rifiuti e il loro riciclo   Eco-design e l'utilizzo di tecnologie alternative come le fibre vegetali.	Il 40% delle fibre utilizzate per la produzione dei fazzoletti è di origine riciclata   Gamma Tena: Riduzione del 33% dell'impronta di carbonio e del 16% degli imballaggi dal 2008   Tork PaperCircle consente una riduzione dei rifiuti fino al 20% e delle emissioni di gas serra fino al 40% rispetto a una soluzione tradizionale.



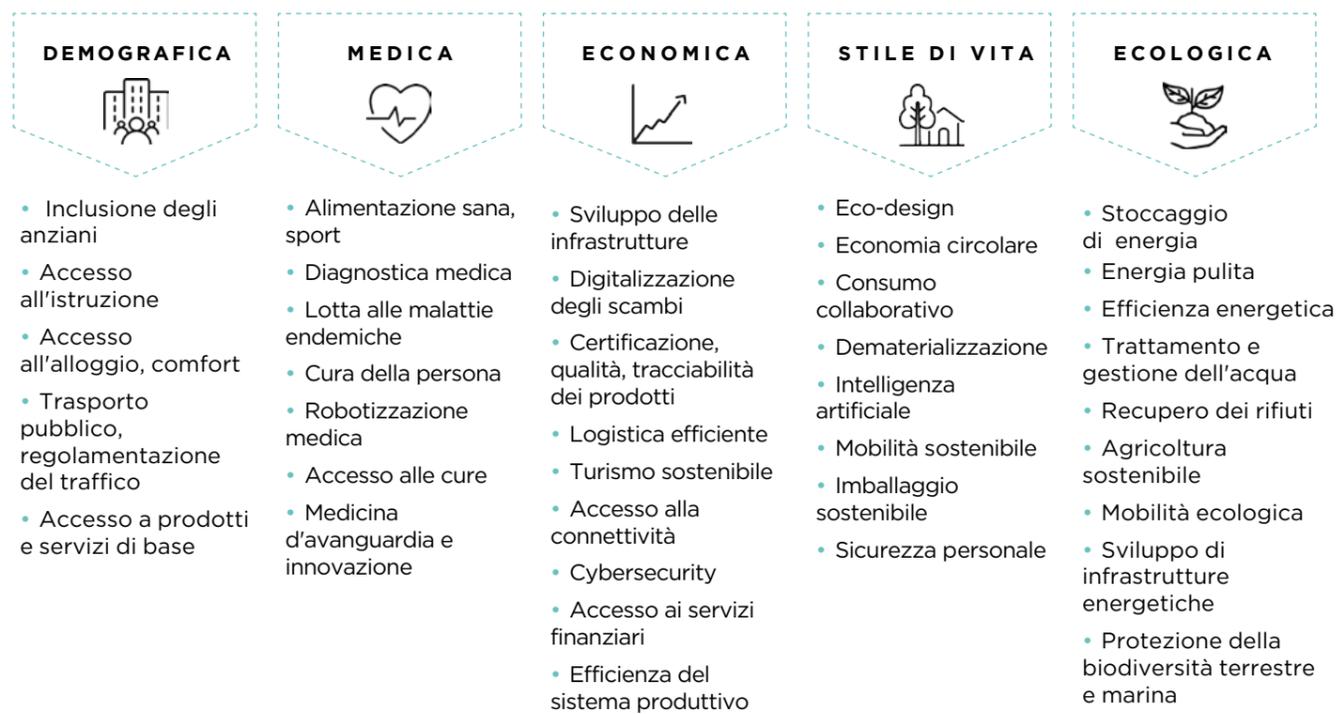
TRE LIVELLI DI ANALISI

ESPOSIZIONE ALLA TRANSIZIONE SOSTENIBILE E AGLI OSS\*

- La nostra convinzione si basa su una prospettiva di finanziamento dell'economia a lungo termine. La capacità delle società di anticipare i mercati è fondamentale per conquistare o mantenere la loro leadership.
- La transizione economica sostenibile consiste nell'identificare le tematiche rilevanti a lungo termine e, di conseguenza, nella selezione delle società che vi sono esposte.
- La continua evoluzione delle tendenze societarie ci porta a rivedere ogni anno l'elenco delle tematiche identificate. La nostra analisi è pragmatica e innovativa, al fine di mantenere una comprensione il più possibile esaustiva dei driver di performance.

ANALISI DELLE ATTIVITÀ CON UN CONTRIBUTO POSITIVO ALLA TRANSIZIONE SOSTENIBILE

TRANSIZIONI



\*OSS: Obiettivi di sviluppo sostenibile. Dati al 30/12/2022. Fonte: DNCA Finance.



CARATTERISTICHE PRINCIPALI DEL MODELLO AIM\*

La generazione di contributi positivi si basa sulla teoria del cambiamento, che la differenzia dalla gestione tematica. L'obiettivo è identificare l'intenzione di generare contributi positivi aggiuntivi e misurabili:

**ADDIZIONALITÀ**  
 I contributi sono considerati positivi quando aggiungono valore allo stato del mercato o della regolamentazione.

**INTENZIONALITÀ**  
 La generazione di un contributo positivo deve essere intenzionale, strategica e integrata nella strategia generale della società.

**MISURABILITÀ**  
 I contributi positivi devono essere misurati sulla base di dati pertinenti e comparabili.

PUNTEGGIO AIM\*



MISURA QUANTIFICABILE DEL CONTRIBUTO POSITIVO

Gli indicatori utilizzati per misurare il contributo positivo sono stati selezionati in base all'attività e al settore di ciascuna azienda. Il più delle volte gli indicatori vengono definiti attraverso discussioni con le imprese. Questo dialogo continuo è essenziale per migliorare la comprensione dei contributi positivi e la qualità della misurazione. Tutti i contributi positivi misurati derivano da dati aziendali.

**DUE LIVELLI DI MISURAZIONE**  
 La misurazione dei contributi positivi è un esercizio che richiede un'analisi specifica per ogni società. L'aggregazione di indicatori di contributo positivo a livello di portafoglio non può rispondere alla diversità dei temi e alla moltitudine di contributi positivi identificati.

- Indicatori aggregati: abbiamo mantenuto un livello di reporting consolidato quando questi indicatori rappresentano una quota significativa degli investimenti.
- Indicatori dettagliati: per garantire la massima trasparenza, questa rendicontazione del contributo positivo presenta indicatori di misurazione per ogni titolo detenuto in portafoglio.

\* Addizionalità, Intenzionalità, Misurabilità. Dati al 31/12/2022. Fonte: DNCA Finance.



### METODOLOGIA

La nostra analisi dei contributi positivi si basa su una metodologia proprietaria, AIM, che integra la nostra analisi fondamentale ABA, in particolare includendo l'esposizione del portafoglio alle attività di transizione sostenibile e agli Obiettivi di sviluppo sostenibile.



### CASE STUDY

Calcoliamo il contributo di una società a partire dalla sua relazione annuale, come indicato a pagina 1 del presente documento. Non ci avvaliamo di fornitori esterni per la raccolta e l'elaborazione di questi dati, al fine di garantire il controllo, l'affidabilità, la coerenza e la comparabilità dei dati e della metodologia utilizzata. In pratica, una volta selezionato l'indicatore di contributo positivo di una società, lo assegniamo al fondo come percentuale del capitale detenuto in quella società (la metodologia utilizzata dal nostro fornitore esterno per i contributi negativi come l'impronta di carbonio).

#### Esempio sulle emissioni di CO2 evitate:

Come indicato nella pagina 7 del presente documento, Iberdrola permette di evitare 27,7 milioni di tonnellate di emissioni di CO2 (come riportato nel rapporto annuale). L'investimento su Iberdrola (5,4% del fondo) rappresenta lo 0,025% del capitale della società. Pertanto, al fondo vengono assegnate 7.000 tonnellate di CO2 evitate per questa partecipazione. La somma delle società in cui si investe che pubblicano questo indicatore consente di assegnare al fondo 51.100 tonnellate di emissioni di CO2 evitate secondo questo approccio. Considerando che il fondo ha un patrimonio netto totale di 329 milioni di euro, calcoliamo quindi 156 tonnellate di emissioni di CO2 evitate per 1 milione di euro investiti (51.100 tonnellate / 329 milioni di euro per 1 milione di euro).



### LIMITI METODOLOGICI

I titoli citati nella presente relazione erano presenti in portafoglio al 31.12.2022. Né la loro presenza in portafoglio né la loro performance sono garantite. I dati d'impatto analizzati, relativi alle varie transizioni sostenibili legate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite, sono gli ultimi disponibili, tenendo conto che le analisi vengono aggiornate ogni anno dai team di DNCA Finance. C'è infatti un ritardo di un anno, dovuto ai tempi di pubblicazione dei dati da parte delle società. Inoltre, gli indicatori delle esternalità positive sono lordi perché la mancanza di dati da parte degli emittenti non consente, ad oggi, di visualizzare indicatori netti per tutte le esternalità proposte (es. numero di pazienti trattati disponibile ma non il tasso di guarigione / viceversa CO2 evitata vs CO2 emessa disponibile e riportata). Il miglioramento e la standardizzazione dei dati proposti dalle società a seguito di normative più severe consentirà di affinare queste cifre. L'introduzione del «Disclosure Regulation» (SFDR) prevede quasi 18 indicatori di esternalità negative (PAI - Principal Adverse Impacts), che forniranno un riflesso più accurato delle esternalità di una società (sia positive che negative). Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il loro investimento nell'OICVM non ha un impatto diretto sull'ambiente e sulla società, ma che l'OICVM cerca di selezionare e investire in società che soddisfano i criteri precisi definiti nella strategia di gestione. Le informazioni utilizzate per la preparazione di questo documento sono state ottenute da un'unica fonte, le relazioni annuali delle società. Considerando che tali informazioni sono state ottenute attraverso un documento sottoposto a revisione contabile, come le informazioni finanziarie, DNCA Finance non ha cercato di dimostrare l'affidabilità di tali fonti, né ha verificato tali informazioni. Di conseguenza, DNCA Finance non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia di alcun tipo (espressa o implicita) in merito all'accuratezza, alla completezza o all'adeguatezza delle informazioni contenute in questa pubblicazione e nelle relazioni annuali.

\* Addizionalità, Intenzionalità e Misurabilità.



### RISCHI

Investire nei mercati finanziari comporta dei rischi, tra cui i seguenti:

- **Rischio azionario:** in caso di ribasso dei mercati azionari, il valore patrimoniale netto del Fondo può diminuire;
- **Rischio di gestione discrezionale:** il Fondo potrebbe non essere sempre investito nei mercati e nei titoli con le migliori performance;
- **Rischio di liquidità:** su determinati mercati e in determinate configurazioni di mercato, il gestore potrebbe avere difficoltà a vendere determinate attività finanziarie;
- Questo fondo presenta un rischio di perdita di capitale;
- **Rischio di tasso d'interesse:** il rischio di tasso d'interesse comporta un calo del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi d'interesse;
- **Rischio valutario:** gli investimenti effettuati in valute diverse dall'euro sono esposti a un calo del tasso di cambio di tali valute rispetto all'euro, che avrebbe l'effetto di ridurre il valore patrimoniale netto;
- **Rischio di credito:** in caso di deterioramento della qualità degli emittenti, il valore delle obbligazioni in portafoglio può diminuire, causando una riduzione del valore patrimoniale netto del comparto;
- **Rischio di controparte:** l'utilizzo di CFD può esporre gli investitori al rischio di insolvenza della controparte;
- **Rischio ESG:** l'uso di criteri ESG può influire sulla performance di un Comparto nella misura in cui l'uso di tali criteri può influire sulla performance in modo diverso rispetto a un Comparto che non utilizza tali criteri;
- **Rischio di sostenibilità:** questo OICVM è soggetto a rischi di sostenibilità, come definiti nell'articolo 2(22) del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo alle informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il "Regolamento SFDR"), da un evento o una condizione di natura ambientale, sociale o di governance che, se si verificasse, potrebbe avere un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento. Sebbene il processo di investimento del portafoglio possa incorporare un 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.
- **SRI (Synthetic Risk Indicator) :**



Fonti: DNCA Finance, società e MSCI. I documenti normativi sono disponibili sul nostro sito web o su richiesta gratuita presso la nostra sede. In conformità alla normativa vigente, i clienti possono ricevere su richiesta i dettagli delle commissioni applicate per la commercializzazione di questo prodotto. Il presente documento è un documento promozionale destinato ai clienti non professionali ai sensi della direttiva MIFID II. Completato il 30/01/2023. DNCA Investments e ABA sono marchi di DNCA Finance. Il presente 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. In nessun caso possono essere distribuite a terzi senza il previo consenso di DNCA Finance. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione di ciascun investitore, è a carico dell'investitore e rimane a suo carico. Il Documento contenente le informazioni chiave e il prospetto devono essere consegnati all'investitore, che deve leggerli prima della sottoscrizione. Tutti i documenti regolamentari del Fondo sono disponibili gratuitamente sul sito web della società di gestione [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com) o inviando una richiesta scritta a [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com) o direttamente presso la sede legale della società al 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 remunerazione o una retrocessione in relazione al/i Fondo/i presentato/i. DNCA Finance non sarà in alcun caso responsabile nei confronti di alcun soggetto per perdite o danni diretti, indiretti o conseguenti di qualsiasi tipo derivanti da decisioni prese sulla base delle informazioni contenute nel presente documento. Queste informazioni sono fornite solo a scopo informativo, sono semplificate e possono cambiare nel tempo o essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso.

DNCA Finance - 19, place Vendôme - 75001 Parigi - tel: +33 (0)1 58 62 55 00  
e-mail : [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com) [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

Società di gestione approvata dall'Autorité des Marchés Financiers con il numero GP 00-030 del 18 agosto 2000.  
Consulente d'investimento non indipendente ai sensi della Direttiva MIFID II.

DNCA INVEST è una Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) di diritto lussemburghese costituita in 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.

Comparto di DNCA Invest, una società d'investimento di tipo aperto disciplinata dalle leggi del Granducato di Lussemburgo e autorizzata dall'autorità di regolamentazione finanziaria (la CSSF) come OICVM.

Questo Fondo viene commercializzato come offerta pubblica in Italia. Gli agenti pagatori in Italia sono i seguenti:

- BNP Paribas Securities Services, Italy Branch (Succursale Italia), Piazza Lina Bo Bardi, 3 Milano 20124, Italia
- Tate Street Bank International GmbH, (Succursale Italia), Via Ferrante Aporti, 10, Milano 20125, Italia
- SG S.p.A, Via Benigno Crespi 19<sup>a</sup> - MAC2, 20123 Milano, Italia
- ALLFUN S BANK S.A. Filiale di Milano, Via Bocchetto 6, Milano 20123, Italia
- CEIS 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

È inoltre possibile contattare la filiale di DNCA Finance in Italia:

DNCA Finance Italy Branch, Via Dante, 9 20123 Milano - Italia



19 place Vendôme - 75001 Parigi  
Tel. : +33 (0)1 58 62 55 00  
Contact : [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com)  
[www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)