

T1 2021

SOCIETÀ A IMPATTO POSITIVO

Global Sustainable Equity Strategy



Publicazione a fini promozionali | Non destinata a ulteriore distribuzione

Il valore e il reddito di un investimento possono aumentare o diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare l'importo iniziale.

Per la definizione di "società a impatto positivo" si veda pagina 1.

Approccio alla selezione delle società

In base ai principi di investimento, il team Azioni sostenibili globali di Janus Henderson investe in società che hanno un impatto positivo sulla collettività e sull'ambiente - tramite i prodotti o i servizi venduti e tramite la gestione delle operazioni - e che concorrono quindi al conseguimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG dell'ONU). Il team ritiene che la sfida della sostenibilità sia racchiusa in quattro megatrend che esercitano enormi pressioni sull'economia globale: crescita demografica, invecchiamento della popolazione, scarsità delle risorse e cambiamento climatico.

Il team si avvale di un quadro di riferimento tematico per individuare le aziende che sono strategicamente allineate con questi quattro megatrend e che offrono quindi un potenziale di crescita sostenibile dei proventi.

“ Ma l'investimento sostenibile ha anche una seconda via. Riteniamo sia ugualmente importante evitare di investire in società che offrono prodotti o servizi con un impatto negativo sull'ambiente o sulla collettività in contrasto con gli SDG dell'ONU.”

Hamish Chamberlayne, CFA

Responsabile Azioni sostenibili globali | Gestore di portafoglio

Per tale motivo il team ha deciso coscientemente di evitare investimenti diretti in combustibili fossili, tabacco, armi, alcolici, produzione di carni e latticini, fast food e bevande zuccherate, sostanze chimiche tossiche e pellicce. Purtroppo molte delle maggiori aziende a livello mondiale offrono prodotti non allineati con lo sviluppo di un'economia sostenibile. Tra i prodotti di consumo vi sono parecchi cibi e bevande non ottimali per la salute e nocive per l'ambiente:

snack e bevande ricchi di zuccheri contribuiscono all'incremento del tasso di obesità e di incidenza delle malattie cardiache; snack e cosmetici spesso contengono olio di palma da fonti non sostenibili; l'allevamento di bestiame ha un impatto ambientale estremamente negativo (la produzione dei mangimi animali contribuisce alla deforestazione, a un uso eccessivo di pesticidi e fertilizzanti e a un impiego non sostenibile di acqua dolce). Diversi produttori di cosmetici in tutto il mondo eseguono test sugli animali anche se a nostro parere questa prassi non è più necessaria, e alcune note società sostengono il commercio di pellicce animali. Le aziende chimiche globali producono sostanze bandite in determinate giurisdizioni che figurano sugli elenchi delle sostanze pericolose delle organizzazioni non governative (ONG).

D'altro canto molte società hanno capito che è possibile prosperare anche adottando un approccio sostenibile alla produzione di merci e servizi e offrendo soluzioni a problematiche sociali e ambientali.

Nelle prossime pagine presentiamo alcune società individuate dal team illustrando per ciascuna di esse il relativo impatto ambientale e/o sociale positivo e le tematiche primarie e secondarie (ove applicabile).

Società a impatto positivo-

1. Si tratta di società fornitrici di prodotti o servizi che offrono un contributo favorevole all'ambiente e/o alla collettività.
2. Il gestore ritiene che questo tipo di investimento promuova un'economia responsabile e sostenibile.
3. Secondo il gestore tali aziende raccolgono le sfide poste dai principali megatrend: cambiamento climatico, scarsità delle risorse, crescita demografica e invecchiamento della popolazione.

Quattro megatrend



Case study sull'impatto positivo: Aptiv

Aptiv, con sede centrale nel nord America, è leader nella tecnologia per il settore automotive. Aptiv propone ai produttori di auto soluzioni hardware e software complete per lo sviluppo di veicoli intelligenti. Oltre ad aumentare la sicurezza, la tecnologia di Aptiv è un elemento fondamentale per la realizzazione di vetture a guida autonoma. Lo scopo è quello di diminuire gli incidenti e creare nuovi business model dei trasporti.



Fonte: Aptiv

• **A P T I V** •

Il contributo dei prodotti

Aptiv mira a sviluppare tecnologie innovative per la mobilità in grado di sostenere l'industria automobilistica e promuovere un futuro più sicuro, più verde e più connesso, quindi più sostenibile. Anticipando e cavalcando i cambiamenti tecnologici e normativi del settore, Aptiv offre prodotti nuovi al momento giusto e a prezzi competitivi.

La National Highway Traffic Safety Administration stima che il 94% degli incidenti automobilistici sono riconducibili a errori del conducente, e che l'85% è provocato da un errore di giudizio, decisione o performance¹. L'Organizzazione Mondiale della Sanità (OMS) sostiene che ogni anno 1,35 milioni di persone muoiono a causa di incidenti stradali².

Un comune veicolo passeggeri emette circa 404 grammi di CO₂ per miglio dal tubo di scarico, per una media di circa 4,6 tonnellate di CO₂ l'anno³. L'Agenzia Europea dell'Ambiente (AEA) ha dimostrato che l'inquinamento atmosferico è una delle principali cause di malattie e morti premature e rappresenta attualmente il primo rischio per la salute associato all'ambiente in Europa. L'esposizione cronica può danneggiare ogni organo del corpo, complicando e aggravando patologie preesistenti. Si va dall'irritazione di occhi e naso alle malattie cardiovascolari. Nel 2018 si sono registrati 379.000 decessi prematuri riconducibili all'inquinamento dell'aria⁴.

Sicurezza

I sistemi di sicurezza attivi, come l'ABS e il controllo elettronico della stabilità, hanno un ruolo cruciale nella sicurezza della mobilità poiché contribuiscono a prevenire gli incidenti o a ridurne la gravità. Queste sono le caratteristiche di sicurezza primaria in un'auto. Gli attuali sistemi di sicurezza attivi di Aptiv corrispondono ai livelli 1 e 2 di guida autonoma. Il livello 5 è un veicolo completamente autonomo realizzabile dal punto di vista commerciale. I sensori utilizzati nei sistemi di sicurezza attivi odierni saranno il punto di partenza per i veicoli a guida autonoma del futuro. Nel 2019, 15 milioni di veicoli sono stati dotati dei sistemi avanzati di assistenza alla guida di Aptiv.

Il monitor per i punti ciechi e le telecamere per la visione posteriore e laterale di Aptiv sono alcuni esempi di sistemi avanzati di assistenza alla guida. Il monitor per gli angoli ciechi avvisa il conducente degli ostacoli presenti nei punti ciechi attorno al veicolo e le telecamere per la visione posteriore e laterale aiutano il conducente a rilevare la presenza di altri veicoli quando deve cambiare corsia. Aptiv stima che queste due tecnologie possano contribuire a evitare quasi 400.000 incidenti l'anno solo negli Stati Uniti.

Aptiv offre inoltre sistemi automatici di frenata, una tecnologia per la prevenzione degli incidenti in grado di rilevare un'imminente collisione posteriore con un altro veicolo in tempo per evitare o attutire l'urto. Secondo l'Insurance Institute for Highway Safety, un'organizzazione non profit finanziata dal settore delle assicurazioni, questa tecnologia ha ridotto gli incidenti per tamponamento del 50%⁵.

Trasporti più verdi

Riducendo il peso si riducono le emissioni. Il peso è un elemento determinante nella progettazione di prodotti per il settore automotive poiché incide sul consumo di carburante e quindi sulle emissioni di carbonio prodotte da un veicolo. La Commissione Europea sostiene che riducendo il peso di un'auto di 100 kg si ottiene una riduzione delle emissioni di CO² di 7,6g/km⁶. Dato che su un veicolo ad alto contenuto di cablaggi e il compute arrivano a pesare anche 50 kg o più, Aptiv può aiutare i suoi clienti OEM (costruttori di apparecchiature originali) a contenere le emissioni tramite una riduzione del peso.

L'insieme delle soluzioni di elettrificazione ad alta tensione di Aptiv (cablaggi, connettori, centraline elettriche e gestione dei cablaggi) consente di diminuire il peso e le dimensioni dell'architettura del veicolo del 30-40%. In tal modo i clienti OEM della società possono ridurre gli investimenti e aumentare la performance ambientale delle vetture.

La Smart Vehicle Architecture™ (SVA™) di Aptiv consente di ridurre il peso dei tradizionali cablaggi del 20%. Inoltre sostituendo il rame con l'alluminio si riduce il peso dei cablaggi anche del 48%. La tecnologia di giunzione di Aptiv elimina le complesse interfacce di saldatura, riducendo le dimensioni del 45% e consentendo al contempo l'automazione e una maggiore tenuta. Inoltre, la SVA™ riduce il peso del compute e dell'insieme dei cablaggi del 25%.

Alcuni processi produttivi di Aptiv generano scarti in plastica, ma la società riutilizza sino al 20% del materiale rimacinato nella divisione Advanced Safety & User Experience. Aptiv sta valutando con alcuni clienti la possibilità di aumentare tale percentuale di materiale riciclato, ma data la natura dei suoi prodotti, la società deve garantirne anzitutto la sicurezza. Occorrerà dunque del tempo per superare la soglia del 20%.

La strategia futura di Aptiv è incentrata sulla progettazione di prodotti che consentano l'elettrificazione dei trasporti. Entro il 2040, oltre metà di tutti i veicoli passeggeri venduti sarà elettrica⁷. La società vanta 20 anni di comprovata esperienza sul campo nelle soluzioni ad alta tensione per il settore automotive. Aptiv progetta, sviluppa e produce sistemi di connessione e sistemi di distribuzione della corrente per veicoli elettrici. Il portafoglio di prodotti della società copre l'intero ventaglio di soluzioni di elettrificazione dell'architettura del comparto automobilistico.

Il contributo delle operazioni

Aptiv descrive il suo impegno per la sostenibilità a livello di persone, prodotti e pianeta.

Persone

Aptiv vuole promuovere luoghi di lavoro sani e diversi, migliorare il benessere dei dipendenti e aiutare le comunità in cui opera. Nel 2019, Aptiv ha dato vita a un'iniziativa pluriennale di trasformazione culturale a livello aziendale incentrata sulla mobilitazione, sull'allineamento, sull'adattamento e sulla motivazione della sua forza lavoro sparsa in tutto il mondo. Intende così ampliare e ufficializzare i programmi di mentoring e creare diversi programmi di sviluppo della leadership incentrati su competenze determinanti, maggiore impatto aziendale e formazione di una leadership competente. Inoltre il sistema di gestione dell'apprendimento online Aptiv Academy offre ai dipendenti di Aptiv accesso a oltre 2.900 corsi di formazione online interattivi e sessioni esterne in presenza.

Salute e sicurezza sono altri due importanti aree di interesse per la società. Aptiv valuta periodicamente i rischi per la salute e la sicurezza sul lavoro, effettuando tra l'altro verifiche interne annue in tutti i siti produttivi e fissando target in termini di giorni di lavoro persi, episodi relativi alla sicurezza, formazione sulla sicurezza e numero di ore di formazione per dipendente.

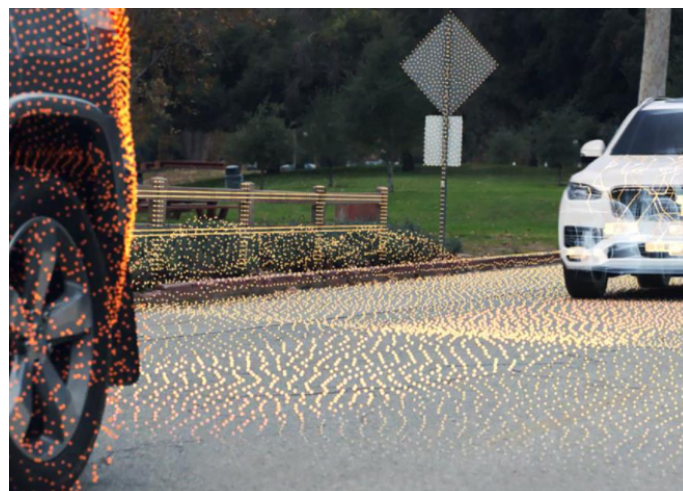
Prodotto

Aptiv punta a progettare e fornire soluzioni per una nuova mobilità e un futuro più sostenibile. Per non fare confusione con il paragrafo precedente, in questo accenneremo ad alcuni processi operativi che stanno dietro alle soluzioni della società.

La qualità è alla base della crescita, dell'innovazione e della reputazione di Aptiv. Ogni giorno la società invia oltre 90 milioni di componenti con 2 milioni di codici e i resi sono meno di uno su un milione. Consegniamo a 7.300 clienti ubicati in 45 Paesi con una puntualità del 99% e non tolleriamo errori. Enterprise Operating System (EOS), il sistema di gestione dei processi aziendali e di gestione della qualità di Aptiv descrive l'operato della società end to end. Progettato per favorire l'eccellenza nei processi aziendali e fissare principi guida per la realizzazione di prodotti avanzati per la mobilità, EOS punta anzitutto alla qualità e a un consumo minimo di risorse, oltre che alla prevenzione e alla mitigazione dei rischi.

Pianeta

Aptiv vuole ridurre al minimo la sua impronta ambientale. La società ha stabilito un obiettivo per il 2025 che prevede la riduzione delle emissioni di CO₂ del 25% rispetto ai livelli del 2019 e l'impegno a riciclare l'80% del volume degli scarti di produzione. Nel 2019, Aptiv ha utilizzato 14,013 MWh di elettricità da fonti rinnovabili in tutto il mondo. Anche se la riduzione del consumo di acqua non è tra le priorità di Aptiv e il numero e la portata dei progetti sono limitati, cinque stabilimenti della società hanno avviato di loro spontanea iniziativa dei progetti di risparmio idrico che nel 2019 hanno consentito di risparmiare \$65.000. La società ha inoltre raggiunto un tasso di deviazione dei rifiuti dell'81% per i rifiuti non pericolosi riciclati nel suo processo di produzione.



Fonte: Aptiv

Da oltre 15 anni Aptiv sponsorizza ogni anno i Sustainability Awards, che premiano il grande lavoro svolto dai suoi dipendenti di tutto il mondo per migliorare le rispettive comunità per conto di Aptiv o nel loro tempo libero. Nel 2019, i dipendenti di Aptiv hanno presentato ben 194 progetti - un numero record e quasi doppio rispetto al solito. I progetti sostenuti dai dipendenti della società a livello globale hanno ottenuto i seguenti risultati:

- 7.215.811 kWh di energia risparmiata
- risparmi complessivi per \$2.048.538
- 52.701 litri di acqua risparmiata
- 76.921 persone coinvolte
- riduzione dei rifiuti di 10.516 tonnellate
- donazioni per \$255.199
- 1.913 alberi piantati

Note: ¹ S. Singh, "Critical Reasons for Crashes Investigated in the National Motor Vehicle Crash Causation Survey", National Highway Traffic Safety Administration, Washington, DC, 2015. ² World Health Organisation, "Road traffic injuries", 7 febbraio 2020. [Online]. Disponibile all'indirizzo: https://www.who.int/health-topics/road-safety#tab=tab_1. [Accesso in data 22 marzo 2021]. ³ Environmental Protection Agency, "Greenhouse Gas Emissions from a Typical Passenger Vehicle", marzo 2018. [Online]. Disponibile all'indirizzo: <https://nepis.epa.gov/Exe/ZyPDF.cgi?Dockkey=P100U8YT.pdf>. [Accesso in data 25 marzo 2021]. ⁴ Agenzia Europea dell'Ambiente, "Air pollution: how it affects our health", 14 dicembre 2020. [Online]. Disponibile all'indirizzo: <https://www.eea.europa.eu/themes/air/health-impacts-of-air-pollution>. [Accesso in data 22 marzo 2021]. ⁵ "Rear Automatic Emergency Braking Works Well, Study Says", 15 gennaio 2021. [Online]. Disponibile all'indirizzo: <https://www.forbes.com/sites/tanyamohn/2021/01/15/rear-automatic-emergency-braking-works-well-study-says/?sh=fbfe2b165b42>. [Accesso in data 22 marzo 2021]. ⁶ Federazione europea per il trasporto e l'ambiente, "Weight-based standards make CO2 targets harder to reach", Federazione europea per il trasporto e l'ambiente, 2008. ⁷ BloombergNEF, "Electric Vehicle Outlook 2020", 19 maggio 2020. [Online]. Disponibile all'indirizzo: <https://www.bnef.com/insights/23133/view>. [Accesso in data 26 marzo 2021].

Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite

Riteniamo che Aptiv concorra con i suoi prodotti, servizi e operazioni al perseguimento dei seguenti SDG dell'ONU:



Allocazione tematica



L'allocazione tematica si basa sui proventi di una società, con una soglia del 50% per il tema primario e una minima del 10% per il tema secondario. Le ponderazioni delle tematiche sono arrotondate al 10% più prossimo (o a zero se inferiori al 10%). La distribuzione tematica complessiva del portafoglio è data dall'allocazione proporzionale in base al peso delle posizioni. Poiché i dati sono arrotondati, la loro somma potrebbe non corrispondere al 100%.

Le informazioni relative alle posizioni del portafoglio si basano su un conto rappresentativo nel composite e possono essere soggette a variazioni per altri conti della strategia in ragione dell'entità del patrimonio, delle linee guida dei clienti e di altri fattori. Si ritiene che il conto rappresentativo sia quello che riflette più fedelmente l'attuale stile di gestione del portafoglio. Il conto rappresentativo non è disponibile negli Stati membri dell'Unione Europea.

Ad esempio se il fondo detiene una posizione dell'1% nella società X, i cui ricavi sono assegnati per il 70% al tema Trasporto sostenibile e per il 30% al tema Energia più pulita, la posizione avrà un peso dello 0,7% in termini di Trasporto sostenibile e un peso dello 0,3% in termini di Energia più pulita. Le ponderazioni dei temi primari e secondari vengono poi sommate per ottenere le allocazioni tematiche complessive del portafoglio.

Fonte: Janus Henderson Investors, al 31 marzo 2021.

Società a impatto positivo

Società	Impatto positivo	Tema primario	Peso %	Tema secondario	Peso %
ADIDAS	Adidas è uno dei maggiori fornitori mondiali di calzature e capi di abbigliamento. Oltre a prodotti che favoriscono e sostengono uno stile di vita attivo, Adidas è in prima linea nella produzione sostenibile e, in particolare, nella promozione dell'economia circolare. Ad esempio per i suoi prodotti utilizza plastica raccolta dagli oceani e realizza scarpe riciclabili al 100%. L'approccio aziendale alla sostenibilità spazia dalle modalità di produzione e vendita degli articoli sportivi ai siti di pratica delle attività sportive.	 QUALITÀ DELLA VITA	100%		
ADOBE	Adobe è una società nordamericana del settore tecnologico che sviluppa e vende software e servizi per la creazione di contenuti e la quantificazione della pubblicità e del marketing digitali. Le invenzioni di Adobe stimolano la creatività e agevolano lo scambio di informazioni, offrendo nuovi spunti per la soluzione di problematiche sociali e ambientali. Uno dei mercati finali più ampi di Adobe è l'istruzione. La transizione al digitale consente inoltre ai clienti di ridurre i rifiuti e il consumo di risorse naturali. Adobe trae vantaggio dal passaggio a un modello di business in cloud basato su abbonamenti. La scelta del cloud computing ha un impatto positivo sull'ambiente poiché la politica di Adobe prevede l'utilizzo di energia rinnovabile per i centri dati: i clienti possono quindi ridurre l'intensità energetica delle rispettive attività e di conseguenza diminuire le emissioni di carbonio.	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	100%		
AIA GROUP	AIA è una compagnia di assicurazione panasiatica con sede centrale a Hong Kong. È presente in 18 Paesi e fornisce un'ampia gamma di prodotti, dai piani di risparmio per la pensione, alle polizze vita, alle assicurazioni contro infortuni e malattie. Il mercato dei prodotti assicurativi nei Paesi emergenti e in via di sviluppo dell'Asia è relativamente sottopenetrato, soprattutto in Thailandia, Malaysia, India, Cina e Indonesia. Al contempo, la mancanza di una rete di sicurezza sociale per la popolazione delle aree emergenti e in via di sviluppo alimenta la necessità di prodotti nel ramo sanitario e pensionistico. Per contro, nei mercati avanzati l'invecchiamento della popolazione favorisce la penetrazione delle assicurazioni sulla vita poiché si spende molto di più in protezione e salute.	 IMMOBILI E FINANZA SOSTENIBILI	50%	 SICUREZZA	50%
AON	Aon è un provider globale di servizi di gestione del rischio, assicurazioni, intermediazione per riassicurazioni e consulenza in materia di risorse umane. Aon, uno dei maggiori contenitori di dati su rischi e assicurazioni, si avvale della tecnologia big data analytics per aiutare i clienti nella gestione dei rischi complessi. La domanda di assicurazioni cresce con l'emergere di nuovi rischi, come le conseguenze ambientali del cambiamento climatico, i rischi per la cybersicurezza e i rischi associati alla prestazione di servizi pensionistici e sanitari a una popolazione sempre più anziana.	 IMMOBILI E FINANZA SOSTENIBILI	50%	 SICUREZZA	50%
APTIV	Aptiv, quartier generale nell'America del nord, è leader nella tecnologia per il settore automotive. Aptiv propone ai produttori di auto soluzioni hardware e software complete per sviluppo di veicoli intelligenti. Oltre ad aumentare la sicurezza, la tecnologia di Aptiv è un elemento fondamentale per la realizzazione di veicoli a guida autonoma. Lo scopo è quello di diminuire gli incidenti e creare nuovi business model dei trasporti.	 TRASPORTO SOSTENIBILE	50%	 SICUREZZA	50%

Quelle riportate sono le view del gestore al 31 marzo 2021. I titoli menzionati sono a mero scopo illustrativo e non sono indicativi delle performance passate o future. Il presente documento non è da ritenersi una raccomandazione all'investimento. I riferimenti a singoli titoli non costituiscono né formano parte di un'offerta o di un invito a emettere, vendere, sottoscrivere o acquistare detti titoli. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Società a impatto positivo

Società	Impatto positivo	Tema primario	Peso %	Tema secondario	Peso %
ASML	ASML è un produttore globale di macchinari per la realizzazione di microchip semiconduttori con sede nei Paesi Bassi. La sua mission è creare tecnologia avanzata per la litografia high tech (trasferimento di modelli o forme su wafer in silicio), sistemi di metrologia (misurazione) e soluzioni software per il settore dei semiconduttori. Nel solco della "legge di Moore" vengono quindi sviluppati semiconduttori sempre più piccoli, convenienti, potenti ed efficienti dal punto di vista energetico, i quali a loro volta danno vita a sistemi elettronici sempre più potenti e capaci che consentono progressi in innumerevoli campi: sanità, tecnologia, comunicazioni, energia, mobilità, intrattenimento e tanti altri. ASML è leader nella litografia ultravioletta estrema, che dovrebbe favorire l'evoluzione dei semiconduttori sino alla creazione dei chip di nuova generazione.	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	90%	 EFFICIENZA	10%
ATLASSIAN	Atlassian sviluppa software di project management che consentono una collaborazione più efficace tra più team. Nello specifico, tali software vengono utilizzati per l'implementazione di Agile, una filosofia di project management che esalta le capacità personali formando la responsabilità, incoraggiando la diversità di idee, consentendo vantaggi anticipati e promuovendo miglioramenti continui. Sono inoltre utili nel processo decisionale grazie all'incremento dei cicli di feedback e consentono al cliente di risparmiare e ottenere risultati in tempi brevi. I software di Atlassian riducono i tempi e i costi di infrastruttura associati all'implementazione di Agile e sono accessibili a tutti i settori e i professionisti. La società opera in oltre 120 Paesi in tutto il mondo.	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	100%		
AUTODESK	Autodesk è leader globale nel campo dei software di progettazione usati da architetti e ingegneri di tutto il mondo e fornisce software ai designer di prodotti. Grazie alle soluzioni di Autodesk i clienti possono ottimizzare l'impatto ambientale e sociale dei propri progetti. Parliamo di drastica riduzione del fabbisogno di energia, infrastrutture resilienti e sostenibili per l'ambiente, nuovi approcci allo sviluppo e alla realizzazione del prodotto. Le merci su misura create a livello locale con meno spreco di materiale contribuiscono a un'economia sostenibile.	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	50%	 IMMOBILI E FINANZA SOSTENIBILI	50%
AVALARA	Avalara fornisce software per l'automazione degli adempimenti fiscali per aziende di qualsiasi dimensione. Le sue soluzioni consentono di tenere registrazioni contabili accurate e gestire la relativa documentazione. Le imposte sono uno dei principali mezzi di trasmissione delle politiche statali e promozione del cambiamento e hanno un ruolo importante anche nella transizione a un'economia più sostenibile. Purtroppo il contesto normativo crea una serie di incombenze per le aziende, che spesso risultano non perfettamente conformi. La mission di Avalara è fornire soluzioni che aiutino le aziende a implementare e osservare i nuovi regolamenti e che sostengano quindi le politiche governative e una società giusta.	 IMMOBILI E FINANZA SOSTENIBILI	50%	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	50%

Quelle riportate sono le view del gestore al 31 marzo 2021. I titoli menzionati sono a mero scopo illustrativo e non sono indicativi delle performance passate o future. Il presente documento non è da ritenersi una raccomandazione all'investimento. I riferimenti a singoli titoli non costituiscono né formano parte di un'offerta o di un invito a emettere, vendere, sottoscrivere o acquistare detti titoli. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Società a impatto positivo

Società	Impatto positivo	Tema primario	Peso %	Tema secondario	Peso %
AVERY DENNISON	Avery Dennison , con sede centrale negli Stati Uniti, fornisce soluzioni di imballaggio ed etichettatura in tutto il mondo. I suoi prodotti sono studiati per ridurre i rifiuti e aumentare la riciclabilità degli imballaggi. La società offre inoltre uno strumento di analisi dell'impatto ambientale che permette ai clienti di valutare il ciclo di vita dei rispettivi materiali di etichettatura e imballaggio. Grazie a 'Greenprint' è possibile calcolare la quantità di acqua, elettricità, materiali fossili e biomateriali necessari per realizzare un prodotto, ma anche la quantità di rifiuti solidi e le emissioni di gas serra correlate. Avery Dennison può quindi aiutare i clienti a ridurre il loro impatto grazie a un design più efficiente o all'impiego di materiali riciclati.	 SERVIZI AMBIENTALI	80%	 EFFICIENZA	20%
BILL.COM	Bill.com è un provider di software-as-a-service e servizi di pagamento in cloud che consentono agli utenti di automatizzare le transazioni e di connettersi facilmente con fornitori e/o clienti per effettuare operazioni, gestire flussi di cassa e aumentare l'efficienza del back office. La mission della società consiste nell'agevolare la connessione e le transazioni tramite strumenti che aiutano le piccole e medie imprese a digitalizzare le operazioni normalmente effettuate a mano e in formato cartaceo. Molte attività negli USA utilizzano ancora assegni cartacei e altre procedure manuali, mentre i clienti di Bill.com possono effettuare transazioni automatizzate, efficienti e integrate in cloud, risparmiando in media 36 giorni lavorativi l'anno.	 IMMOBILI E FINANZA SOSTENIBILI	100%		
BORALEX	Boralex costruisce e gestisce impianti di produzione di energia da fonti rinnovabili in Canada, in Francia e negli USA. È specializzata in centrali eoliche e idroelettriche ad acqua fluente. È attivamente impegnata nella riduzione dell'impatto ambientale dei suoi progetti, evitando sconfinamenti nei terreni coltivati e minacce alla biodiversità.	 ENERGIA PIÙ PULITA	100%		
CADENCE DESIGN SYSTEMS	Cadence Design Systems fornisce strumenti, software, soluzioni internet protocol e servizi per la progettazione di sistemi. È l'unica società che offre tutti i prodotti necessari lungo l'intera filiera della progettazione elettronica, dai chip ai pannelli ai sistemi. Fornisce ai produttori di semiconduttori le risorse di cui hanno bisogno per sviluppare prodotti d'eccellenza per i settori automotive, centri dati in cloud, beni di consumo, industria, Internet of Things (IoT) e mobile. Le sue soluzioni contribuiscono a velocizzare la progettazione di prodotti elettronici innovativi in grado di trasformare le normali attività lavorative e non.	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	90%	 EFFICIENZA	10%
CROWN CASTLE	Crown Castle fornisce infrastrutture per le comunicazioni negli USA. Possiede e dà in affitto ripetitori e reti di fibra e investe nella tecnologia small cell che consentirà la transizione al 5G, gettando così le basi per un mondo più connesso.	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	100%		
DS SMITH	DS Smith è una delle principali società europee attiva nella produzione e nel riciclaggio di imballaggi in cartone ondulato. Le attività di riciclo e imballaggio sono strettamente integrate, tanto che occorrono appena 14 giorni per produrre, utilizzare, raccogliere, riciclare, ridurre in pasta, pressare e trasformare una scatola di cartone in una nuova scatola di cartone. L'azienda mira a creare una filiera completamente circolare allo scopo di azzerare i rifiuti. L'attenzione a soluzioni di imballaggio sostenibili consente ai clienti di ridurre l'impatto ambientale dei loro prodotti.	 SERVIZI AMBIENTALI	100%		

Quelle riportate sono le view del gestore al 31 marzo 2021. I titoli menzionati sono a mero scopo illustrativo e non sono indicativi delle performance passate o future. Il presente documento non è da ritenersi una raccomandazione all'investimento. I riferimenti a singoli titoli non costituiscono né formano parte di un'offerta o di un invito a emettere, vendere, sottoscrivere o acquistare detti titoli. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Società a impatto positivo

Società	Impatto positivo	Tema primario	Peso %	Tema secondario	Peso %
ENCOMPASS HEALTH	Encompass Health è uno dei maggiori fornitori di terapie post-intensive negli Stati Uniti. Gestisce oltre 120 centri di riabilitazione ospedaliera in 29 Stati. Offre inoltre assistenza sanitaria a domicilio e per malati terminali; è il quarto maggior fornitore di assistenza sanitaria qualificata a domicilio con certificazione Medicare negli USA. Nel quadro dell'aumento dei costi della sanità negli USA dovuto all'invecchiamento demografico, Encompass Health beneficia della capacità di offrire soluzioni economicamente più convenienti: i centri di riabilitazione ospedaliera e l'assistenza domiciliare offrono un vantaggio in termini di costi rispetto alle case di cura per anziani (dove la riabilitazione non è una priorità e spesso i pazienti soggiornano per lunghi periodi).	 SALUTE	100%		
EQUINIX	Equinix è un REIT che sviluppa e gestisce data center interconnessi. Conta oltre 180 centri dati in 44 mercati in cinque continenti ed è il maggior operatore al mondo. I data center sono essenziali per lo sviluppo di internet e la transizione a un mondo più connesso: i progressi nell'Internet of Things e nell'intelligenza artificiale dovrebbero tradursi in un costante aumento della domanda di soluzioni efficienti e sicure per l'archiviazione e la trasmissione dei dati. L'obiettivo a lungo termine di Equinix è utilizzare il 100% di energia rinnovabile nella sua attività e avere un impatto positivo in termini di riduzione generale delle emissioni di carbonio consentendo ai clienti di trasferire in cloud processi di calcolo ad alta intensità di energia.	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	50%	 IMMOBILI E FINANZA SOSTENIBILI	50%
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES	Evoqua Water Technologies si occupa di tecnologie per il trattamento delle acque. È specializzata nelle tecnologie di purificazione incentrate sull'eliminazione delle impurità dall'acqua anziché sulla loro neutralizzazione tramite l'aggiunta di sostanze chimiche. Ai suoi clienti municipali e industriali propone soluzioni che coprono l'intero ciclo di vita dell'acqua, dall'estrazione alla purificazione sino al trattamento delle acque reflue e al loro riutilizzo. I sistemi e i servizi di trattamento di Evoqua consentono di ridurre i costi tramite un uso più efficiente dell'acqua, garantire la conformità normativa e conseguire obiettivi di sostenibilità ambientale.	 GESTIONE IDRICA	50%	 SERVIZI AMBIENTALI	50%
GETLINK	Getlink è responsabile della gestione e del funzionamento del tunnel della Manica tra Gran Bretagna e Francia. Si tratta della soluzione più sicura ed ecologica per attraversare la Manica: il tunnel, scavato sotto il fondale, non disturba l'ecosistema marino, e la scelta di treni ed energia elettrica è fondamentale per la riduzione dell'impronta di carbonio legata al transito di persone e merci tra Gran Bretagna e Francia. C'è ancora margine per incrementare l'utilizzo di questa infrastruttura.	 TRASPORTO SOSTENIBILE	100%		
HUMANA	Humana è una compagnia di assicurazione sanitaria specializzata in piani Medicare Advantage (una tipologia di piani sanitari) per i cittadini anziani degli Stati Uniti. L'azienda è tra i pionieri dell'assistenza integrata e punta a ridurre i costi tramite una migliore prevenzione dei problemi di salute e programmi che promuovono uno stile di vita più sano. Dispone di un'ampia gamma di servizi e risorse in ambito clinico che comprende assistenza domiciliare, salute comportamentale, servizi farmaceutici, analisi dei dati e soluzioni per il benessere. L'invecchiamento della popolazione alimenta la domanda di servizi di assistenza sanitaria per i pensionati e Humana intende soddisfare tale esigenza offrendo prodotti convenienti e un servizio in linea con quello di un'assicurazione sanitaria privata.	 SALUTE	100%		

Quelle riportate sono le view del gestore al 31 marzo 2021. I titoli menzionati sono a mero scopo illustrativo e non sono indicativi delle performance passate o future. Il presente documento non è da ritenersi una raccomandazione all'investimento. I riferimenti a singoli titoli non costituiscono né formano parte di un'offerta o di un invito a emettere, vendere, sottoscrivere o acquistare detti titoli. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Società a impatto positivo

Società	Impatto positivo	Tema primario	Peso %	Tema secondario	Peso %
INNERGEX	Innergex sviluppa e gestisce impianti per la generazione di energia rinnovabile in Canada, negli Stati Uniti, in Francia e in Cile. È specializzata in progetti eolici, solari e idroelettrici ad acqua fluente. L'azienda collabora con governi, ONG, gruppi di ambientalisti, istituzioni accademiche e organizzazioni locali per elaborare e adottare soluzioni che limitino l'interazione tra uomo e fauna selvatica e le interferenze in importanti ecosistemi.	 ENERGIA PIÙ PULITA	100%		
INTACT FINANCIAL	Intact Financial è il maggior provider di assicurazioni su auto, case e aziende in Canada e vanta una quota di mercato di quasi il 20%. Come nel caso della statunitense Progressive, si avvale della tecnologia digitale e dell'analisi dei dati per attrarre clienti a basso rischio premiando l'attitudine a una guida prudente o l'adozione di misure volte a evitare perdite. Inoltre, la digitalizzazione migliora l'esperienza e la fidelizzazione del cliente. Intact Financial è ritenuto uno dei migliori datori di lavoro del Canada.	 IMMOBILI E FINANZA SOSTENIBILI	50%	 SICUREZZA	50%
IPG PHOTONICS	IPG Photonics è il principale produttore mondiale di laser a fibra ad alte prestazioni e ha sede nel nord America. I laser a fibra sono fino a 20 volte più efficienti dal punto di vista energetico rispetto ai laser industriali tradizionali e consentono una significativa riduzione dei consumi di energia e delle emissioni di carbonio. Tali laser presentano inoltre bassi costi operativi poiché non richiedono l'impiego di materiali di consumo né interventi di manutenzione programmata, ad esempio per la sostituzione di lampade o barre; di conseguenza producono anche una minore quantità di rifiuti. I laser a fibra hanno numerose applicazioni e stanno trasformando i processi di produzione industriale, la tecnologia medica e il mercato dell'intrattenimento.	 EFFICIENZA	100%		
KNORR BREMSE	Knorr Bremse è uno dei principali produttori mondiali di sottosistemi e componenti per il settore ferroviario e i veicoli commerciali. La tecnologia della società punta a migliorare la sicurezza e l'efficienza e a ridurre l'impatto ambientale. Ad esempio, l'azienda vanta ampie competenze nei sistemi di frenata e nelle tecnologie di assistenza alla guida, come l'assistenza in caso di cambio di corsia e per il controllo dei punti ciechi.	 TRASPORTO SOSTENIBILE	50%	 SICUREZZA	50%
LAM RESEARCH	Lam Research è un fornitore globale di apparecchiature per la fabbricazione di semiconduttori e servizi correlati. Quasi tutti i chip semiconduttori avanzati al mondo sono prodotti con la tecnologia di Lam. I prodotti Lam sono essenziali per l'innovazione nel campo del silicio, che è alla base del progresso tecnologico. Alle soglie di una nuova era caratterizzata da livelli avanzati di elaborazione e connettività, Lam contribuisce a rivoluzionare le nostre vite tramite nuovi dispositivi e applicazioni basati sull'Internet of Things, ormai sempre più diffusa in abitazioni, veicoli e città connessi: dall'energia digitale a una maggiore efficienza sino a nuove tecnologie mediche e per il settore dei consumi.	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	90%	 EFFICIENZA	10%
LEGRAND	Legrand è una società globale specializzata in infrastrutture elettriche e digitali per edifici con sede in Francia. Legrand fornisce una serie di soluzioni per gestire l'illuminazione, l'energia, le reti e l'accesso agli edifici tra cui contatori intelligenti, sistemi di gestione dei cavi, di distribuzione dell'elettricità e di trasmissione voce-dati-immagine (VDI). I prodotti della società accrescono l'efficienza degli edifici e migliorano la sicurezza elettrica. Inoltre Legrand progetta sistemi di domotica che aiutano a vivere meglio e più a lungo nella propria abitazione.	 EFFICIENZA	50%	 IMMOBILI E FINANZA SOSTENIBILI	50%

Quelle riportate sono le view del gestore al 31 marzo 2021. I titoli menzionati sono a mero scopo illustrativo e non sono indicativi delle performance passate o future. Il presente documento non è da ritenersi una raccomandazione all'investimento. I riferimenti a singoli titoli non costituiscono né formano parte di un'offerta o di un invito a emettere, vendere, sottoscrivere o acquistare detti titoli. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Società a impatto positivo

Società	Impatto positivo	Tema primario	Peso %	Tema secondario	Peso %
LINKLOGIS	Linklogis sviluppa soluzioni tecnologiche per il finanziamento del cloud e della filiera essenzialmente per piccole e medie imprese (PMI) che agevolano il ciclo di pagamento delle transazioni e digitalizzano l'intero flusso di lavoro lungo la filiera. Oltre il 95% delle imprese cinesi rientra nel segmento delle PMI, che rappresenta più del 60% del PIL della Cina; tuttavia gran parte di queste società non hanno accesso ai finanziamenti o al capitale d'esercizio quando serve. Grazie all'IA e alla tecnologia blockchain, Linklogis offre accesso a finanziamenti e pagamenti sicuri, veloci e trasparenti prevalentemente alle PMI.	 IMMOBILI E FINANZA SOSTENIBILI	100%		
MARSH & MCLENNAN	Marsh & McLennan fornisce servizi di gestione del rischio, consulenza in materia di rischi e gestione di programmi assicurativi per aziende, governi e privati in tutto il mondo. Marsh & McLennan sfrutta i dati per aiutare i clienti a comprendere e gestire rischi complessi. La domanda di assicurazioni cresce con l'emergere di nuovi rischi, come le conseguenze ambientali del cambiamento climatico, i rischi per la cybersicurezza e i rischi associati alla prestazione di servizi pensionistici e sanitari a una popolazione sempre più anziana.	 IMMOBILI E FINANZA SOSTENIBILI	50%	 SICUREZZA	50%
MASTERCARD	Mastercard gestisce una rete globale di elaborazione dei pagamenti in oltre 200 Paesi. La società mira a rendere i pagamenti sicuri, semplici e intelligenti ed è considerata uno dei leader nel campo dell'innovazione dei pagamenti elettronici. La digitalizzazione dei pagamenti presenta molti vantaggi in termini di sicurezza, praticità, sviluppo economico e inclusione finanziaria. Mastercard ha avviato numerose iniziative in tutto il mondo incentrate sull'offerta di servizi e programmi finanziari accessibili al fine di promuovere una crescita inclusiva.	 IMMOBILI E FINANZA SOSTENIBILI	100%		
MCCORMICK	McCormick è uno dei principali produttori mondiali di erbe e spezie e ha sede nell'America settentrionale. Nel 2015 lo US Dietary Guidelines Advisory Committee ha espressamente raccomandato un maggiore utilizzo di erbe e spezie nell'ambito di una dieta sana e al fine di ridurre l'assunzione di sodio. Anche i trend demografici alimentano la domanda di erbe e spezie poiché sempre più spesso i millennial scelgono di cucinare da sé. McCormick ha avviato un valido programma di approvvigionamento e collabora con produttori di tutto il mondo per accrescere la sostenibilità delle pratiche agricole.	 QUALITÀ DELLA VITA	100%		
MICROCHIP	Microchip progetta e produce microcontrollori e semiconduttori analogici. Le soluzioni di controllo integrato della società sono alla base dell'IoT. I microcontrollori sono piccoli dispositivi informatici a basso costo che contribuiscono al controllo e alla gestione del funzionamento dei prodotti in cui sono integrati. Tali dispositivi sono utilizzati in applicazioni di vario genere, dagli elettrodomestici (condizionatori, frigoriferi e forni) alle automobili sino ai macchinari industriali. In ogni ambito migliorano l'efficienza della generazione e del consumo di energia.	 EFFICIENZA	70%	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	30%

Quelle riportate sono le view del gestore al 31 marzo 2021. I titoli menzionati sono a mero scopo illustrativo e non sono indicativi delle performance passate o future. Il presente documento non è da ritenersi una raccomandazione all'investimento. I riferimenti a singoli titoli non costituiscono né formano parte di un'offerta o di un invito a emettere, vendere, sottoscrivere o acquistare detti titoli. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Società a impatto positivo

Società	Impatto positivo	Tema primario	Peso %	Tema secondario	Peso %
MICROSOFT	Microsoft è uno dei principali provider al mondo di soluzioni per l'elaborazione dati, utilizzate in diversi modi a vantaggio dell'ambiente e della comunità. L'elaborazione dei dati è alla base dell'innovazione tecnologica e Microsoft vuole che cittadini e imprese possano trarne maggior vantaggio. La strategia della società è "offrire piattaforme e servizi di qualità superiore per la gestione della produttività in vista dell'ascesa di dispositivi mobili e soluzioni in cloud". Da oltre 40 anni Microsoft produce un software universale, intuitivo e versatile per la gestione di produttività e processi aziendali. Tale software, che consente di migliorare l'efficienza e ridurre le barriere all'ingresso nel segmento dell'elaborazione dati, è utilizzato da oltre 1,2 miliardi di persone in tutto il mondo in vari settori tra cui istruzione, energia, acqua, agricoltura, ambiente costruito e trasporti. Questa evoluzione è possibile grazie ad Azure, la piattaforma in cloud neutrale in termini di emissioni di carbonio che consente alle aziende di decarbonizzare l'attività di elaborazione dati ad alta intensità energetica.	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	100%		
MURATA MANUFACTURING	Murata Manufacturing è uno dei primi produttori al mondo di componenti passivi per dispositivi elettronici come condensatori, filtri acustici, sensori a ultrasuoni, moduli di comunicazione, induttori di potenza e batterie agli ioni di litio. Si tratta di componenti essenziali per il funzionamento sicuro ed efficiente di tutti i circuiti elettronici poiché controllano il flusso elettrico, immagazzinano elettricità e consentono la comunicazione wireless. I prodotti di Murata sono sempre più richiesti per i veicoli elettrici, la tecnologia di comunicazione 5G e l'energia rinnovabile, oltre che in qualsiasi settore in cui sia in corso un'accelerazione dell'elettrificazione.	 SICUREZZA	70%	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	30%
NANOSONICS	Nanosonics è un'azienda attiva nelle tecnologie sanitarie specializzata nel controllo delle infezioni. La sua mission è migliorare la sicurezza di pazienti, ambulatori, personale medico e ambiente rivoluzionando le modalità di prevenzione delle infezioni e introducendo tecnologie innovative in grado di garantire standard di assistenza più elevati. Le soluzioni di Nanosonics, utilizzabili presso i punti di cura, riescono a eliminare una nutrita serie di microbi e agenti patogeni infettivi che hanno sviluppato resistenza ad altri metodi di disinfezione.	 SICUREZZA	50%	 SALUTE	50%
NIDEC	Nidec è leader mondiale nella produzione di motori elettrici a corrente continua senza spazzole ad alta efficienza, con una quota di mercato complessiva superiore al 50%. Tali motori sono in grado di ridurre il consumo di energia del 20-30% e trovano impiego in molteplici applicazioni tra cui memorie dei centri dati, elettrodomestici, veicoli elettrici e robotica. Secondo alcune stime, i motori sono responsabili di circa la metà dei consumi energetici mondiali; di conseguenza aumentandone l'efficienza si contribuirà alla riduzione delle emissioni di anidride carbonica.	 EFFICIENZA	100%		
NIKE	Nike è il primo fornitore al mondo di calzature e capi di abbigliamento. La sua mission dichiarata è quella di ispirare gli atleti di tutto il mondo tramite l'innovazione. Al di là dei benefici dei prodotti Nike per la salute, la società è tra i principali promotori della produzione sostenibile e sta passando a un modello di business circolare a basso impatto che prevede l'utilizzo di materiali di recupero nelle fasi iniziali del processo produttivo. Nike punta inoltre a utilizzare il 100% di energia rinnovabile nelle strutture di sua proprietà o sotto la sua gestione entro il 2025.	 QUALITÀ DELLA VITA	100%		

Quelle riportate sono le view del gestore al 31 marzo 2021. I titoli menzionati sono a mero scopo illustrativo e non sono indicativi delle performance passate o future. Il presente documento non è da ritenersi una raccomandazione all'investimento. I riferimenti a singoli titoli non costituiscono né formano parte di un'offerta o di un invito a emettere, vendere, sottoscrivere o acquistare detti titoli. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Società a impatto positivo

Società	Impatto positivo	Tema primario	Peso %	Tema secondario	Peso %
NINTENDO	Nintendo è una società giapponese attiva nel settore dell'elettronica di consumo e dei videogiochi. I dispositivi Nintendo sono pensati per tutta la famiglia e presentano una solida governance di prodotto. I giochi di punta della società vantano vendite per quasi 125 milioni di unità, sono adatti alle famiglie e promuovono anzitutto l'interazione sociale grazie alla modalità multi-player. Nintendo ha sviluppato una tecnologia che consente ai genitori di monitorare e controllare da remoto l'utilizzo dei suoi prodotti da parte dei figli e sta adottando misure per ridurre al minimo le conseguenze negative di un uso eccessivo dei dispositivi. Alcuni studi dimostrano che il gioco migliora le capacità di lettura e calcolo matematico, il multi-tasking, la perseveranza e le capacità motorie fini, contribuendo all'apprendimento delle discipline scientifico-tecnologiche. I prodotti Nintendo sono stati inseriti nei programmi scolastici nazionali di vari Paesi del mondo.	 QUALITÀ DELLA VITA	100%		
NVIDIA	NVIDIA è una società statunitense che progetta, sviluppa e commercializza in tutto il mondo unità di elaborazione grafica (GPU) che migliorano la performance delle piattaforme di calcolo. Le GPU consumano sino al 90% di energia in meno rispetto alle unità centrali di elaborazione (CPU) per la computer grafica, l'elaborazione delle immagini e l'elaborazione di grandi blocchi di dati in parallelo. Aumentano dunque l'efficienza di calcolo e dei centri dati. Durante la pandemia le GPU di NVIDIA hanno consentito di migliorare i giochi in cloud e in streaming migliorando la connettività tra gli utenti. I prodotti della società sono sempre più utilizzati anche nei veicoli a guida autonoma, nel campo dell'IA, oltre che nella ricerca e nello sviluppo delle scienze mediche.	 EFFICIENZA	50%	 QUALITÀ DELLA VITA	50%
ORANGE	Orange , che ha sede in Francia, è uno dei maggiori operatori di servizi mobile e internet in Europa e in Africa. Grazie all'estensione delle reti 5G i provider di reti di telecomunicazione rivestiranno un ruolo fondamentale nel prossimo futuro, caratterizzato da una connettività onnipresente tramite l'IoT. La connettività digitale è uno strumento potente che favorisce lo sviluppo economico e sociale. Nelle economie avanzate le reti 5G consentiranno di incrementare la produttività delle città intelligenti, del mobile working e della guida autonoma, e le reti 4G stanno già trasformando la vita quotidiana tramite servizi di mobile banking, istruzione online, servizi di telemedicina e e-commerce.	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	100%		
PHYSICIANS REALTY TRUST	Physicians Realty Trust è un REIT statunitense proprietario di edifici adibiti a studi medici e strutture sanitarie. Si tratta di immobili fondamentali per la prestazione di servizi sanitari essenziali. Physicians Realty Trust attua le best practice e integra sistemi più efficienti nelle proprietà acquisite.	 SALUTE	50%	 IMMOBILI E FINANZA SOSTENIBILI	50%
PROGRESSIVE	Progressive è una delle maggiori compagnie di assicurazione auto negli Stati Uniti e sta ampliando il suo raggio d'azione con polizze sulla casa. Progressive si considera una società di data science attiva essenzialmente nel settore assicurativo. L'azienda si avvale dell'analisi dei dati, compresi quelli sulle abitudini di guida, per individuare e attrarre conducenti a basso rischio, una strategia che le consente di offrire premi più contenuti. Tale prassi incentiva una guida più sicura tra i suoi assicurati.	 IMMOBILI E FINANZA SOSTENIBILI	50%	 SICUREZZA	50%

Quelle riportate sono le view del gestore al 31 marzo 2021. I titoli menzionati sono a mero scopo illustrativo e non sono indicativi delle performance passate o future. Il presente documento non è da ritenersi una raccomandazione all'investimento. I riferimenti a singoli titoli non costituiscono né formano parte di un'offerta o di un invito a emettere, vendere, sottoscrivere o acquistare detti titoli. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Società a impatto positivo

Società	Impatto positivo	Tema primario	Peso %	Tema secondario	Peso %
SCHNEIDER ELECTRIC	Schneider è tra i leader mondiali nell'ambito dei prodotti elettrici e della tecnologia di automazione e ha sede in Francia. La sua ampia offerta comprende tecnologia a basso voltaggio e di automazione per edifici residenziali e commerciali, apparecchiature a medio voltaggio e di automazione di rete per utility e infrastrutture, servizi di automazione dei processi per clienti industriali e tecnologia di alimentazione e raffreddamento per i centri dati. Tutti i prodotti e i servizi della società sono progettati per aumentare l'efficienza e ridurre l'intensità di carbonio delle attività dei clienti.	 EFFICIENZA	70%	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	30%
SHIMADZU	La giapponese Shimadzu produce strumenti analitici e di misurazione. È specializzata in cromatografi liquidi e spettrometri di massa, la cui performance avanzata consente un crescente numero di applicazioni nel campo dei test per la sicurezza alimentare e ambientale, dei servizi sanitari e della ricerca farmacologica. Ha importanti impianti in Cina e India, dove la domanda è trainata anzitutto dal controllo della qualità dei farmaci e dalle analisi ambientali.	 SICUREZZA	50%	 SALUTE	50%
SHIMANO	Shimano , con sede in Giappone, è leader mondiale nella produzione di componenti per biciclette. Famosa per l'elevata qualità della mano d'opera, Shimano fornisce componenti per una vasta gamma di biciclette, quelle da passeggio come quelle professionali utilizzate dalle più importanti squadre di ciclismo al mondo. Andare in bici non è solo un modo di spostarsi sostenibile dal punto di vista ambientale, ma offre anche vantaggi per la salute ed è una pratica sostenuta in molte parti del mondo.	 TRASPORTO SOSTENIBILE	50%	 QUALITÀ DELLA VITA	50%
SSE	SSE è una utility dell'energia attiva nel Regno Unito e in Irlanda, specializzata nella generazione di elettricità e nelle reti di trasmissione regolamentata. Ha un ruolo cruciale nella transizione del Regno Unito a un'economia low carbon. È il principale autore di progetti relativi all'energia rinnovabile nel Regno Unito e mira a triplicare la produzione di energia pulita entro il 2030. SSE ha chiuso il suo ultimo impianto a carbone a marzo 2020 e ha annunciato l'intenzione di decarbonizzare gli impianti di generazione a gas tramite la cattura del carbonio e la tecnologia dell'idrogeno. La sua intensità di energia complessiva è al momento decisamente inferiore a quella contemplata dallo scenario dei 2°C previsto dall'Accordo di Parigi dell'Agenzia Internazionale dell'Energia ed entro il 2030 diminuirà a 150gCO ₂ e/kWh. SSE investe inoltre in infrastrutture a bassa intensità di carbonio tra cui una rete di ricarica per veicoli elettrici in grado di servire 10 milioni di vetture.	 ENERGIA PIÙ PULITA	100%		

Quelle riportate sono le view del gestore al 31 marzo 2021. I titoli menzionati sono a mero scopo illustrativo e non sono indicativi delle performance passate o future. Il presente documento non è da ritenersi una raccomandazione all'investimento. I riferimenti a singoli titoli non costituiscono né formano parte di un'offerta o di un invito a emettere, vendere, sottoscrivere o acquistare detti titoli. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Società a impatto positivo

Società	Impatto positivo	Tema primario	Peso %	Tema secondario	Peso %
TSMC	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) è attiva nella produzione e nella vendita di circuiti integrati e wafer semiconduttori utilizzati prevalentemente in smartphone, computer e dispositivi IoT. Grazie ai valori cardine - integrità, impegno, innovazione e fiducia della clientela - che permeano tutta la sua attività, la società ha raggiunto elevati standard di filiera, un'ottima soddisfazione del cliente e una quota di mercato del 50% nel settore. TSMC reinveste un'ampia porzione dei ricavi in ricerca e sviluppo, un aspetto fondamentale nell'evoluzione di 5G, IA e altre nuove tecnologie che aumentano la praticità, la comodità e la sicurezza nella vita quotidiana.*	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	100%		
TE CONNECTIVITY	TE Connectivity è leader globale nel segmento dei connettori e dei sensori. Progetta e realizza dispositivi che connettono e proteggono i flussi di energia e dati in innumerevoli prodotti industriali e di consumo come reti di comunicazione sottomarine, sistemi di automazione delle fabbriche, auto elettriche e fitness tracker indossabili. I suoi sensori hanno inoltre un ruolo decisivo in campo sanitario, poiché sono incorporati in dispositivi medici per applicazioni che spaziano dalla diagnosi e alla terapia, dalla visualizzazione di immagini alla chirurgia. La tecnologia di TE Connectivity consente ai clienti di realizzare prodotti più affidabili, sicuri ed efficienti dal punto di vista energetico che migliorano la vita delle persone.	 TRASPORTO SOSTENIBILE	60%	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	40%
TESLA	Tesla, che ha il suo quartier generale nell'America settentrionale, è uno dei principali produttori di veicoli elettrici, batterie agli ioni di litio e sistemi a energia solare. La mission della società è accelerare la transizione mondiale all'energia sostenibile. È inoltre leader nello sviluppo della tecnologia per la guida autonoma. Le sue auto elettriche si sono aggiudicate diversi riconoscimenti per prestazioni elevate, sicurezza best-in-class e bassi costi di gestione. Grazie a una strategia che copre tutta la catena del valore della tecnologia pulita, dalla generazione di energia solare allo stoccaggio di energia alla mobilità elettrica, l'impatto potenziale di Tesla interessa svariati settori. Il vantaggio del solare e delle batterie sta nella possibilità di offrire un sistema di energia distribuita senza dover costruire impianti di generazione e reti elettriche. Tale modello ha il potere di trasformare la vita nelle comunità povere dei Paesi in via di sviluppo.	 TRASPORTO SOSTENIBILE	90%	 ENERGIA PIÙ PULITA	10%
TEXAS INSTRUMENTS	Texas Instruments è uno dei maggiori sviluppatori e produttori di semiconduttori al mondo. Opera essenzialmente nella progettazione di chip analogici e processori integrati, elementi fondamentali per la connettività. Le applicazioni di tali prodotti per la clientela finale sono infinite: tecnologia delle energie rinnovabili, apparecchiature diagnostiche, automazione degli impianti, contatori intelligenti, sistemi di sicurezza, sistemi per la gestione delle batterie, guida autonoma e irrigazione intelligente.	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	70%	 EFFICIENZA	30%

*Attualmente TSMC collabora con l'Industry, Science and Technology International Strategy Center (ISTI) a una ricerca sul contributo delle applicazioni di semiconduttori al risparmio energetico. Poiché la ricerca non è stata ancora pubblicata, non abbiamo ancora assegnato proventi al tema dell'Efficienza. È nostra intenzione valutare l'allocazione tematica della società dopo la pubblicazione della ricerca.

Quelle riportate sono le view del gestore al 31 marzo 2021. I titoli menzionati sono a mero scopo illustrativo e non sono indicativi delle performance passate o future. Il presente documento non è da ritenersi una raccomandazione all'investimento. I riferimenti a singoli titoli non costituiscono né formano parte di un'offerta o di un invito a emettere, vendere, sottoscrivere o acquistare detti titoli. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Società a impatto positivo

Società	Impatto positivo	Tema primario	Peso %	Tema secondario	Peso %
WABTEC	Westinghouse Air Brake Technologies (Wabtec) , con sede centrale nel nord America, è uno dei maggiori fornitori al mondo di apparecchiature e componenti per il trasporto ferroviario di merci e passeggeri. I suoi prodotti orientati alla sicurezza e all'efficienza comprendono sistemi di controllo della guida, sistemi anti-collisione, impianti di frenatura, tecnologia di segnalazione e locomotive a basse emissioni e a basso consumo di carburante. I treni sono il mezzo più ecologico per la movimentazione delle merci su terra e il trasporto ferroviario pubblico ha un impatto ambientale e sociale positivo.	 TRASPORTO SOSTENIBILE	50%	 SICUREZZA	50%
WALKER & DUNLOP	Walker & Dunlop è una società di finanziamento che offre una gamma completa di servizi per il segmento del real estate commerciale negli Stati Uniti, dove si occupa di prestiti, mutui e servizi di asset management. È orientata in particolare alle proprietà multifamiliari (condomini) e detiene una quota dominante nelle concessioni di mutui presso le agenzie para governative Fannie Mae (Federal National Mortgage Association) e Freddie Mac (Federal Home Loan Mortgage Corporation). Walker & Dunlop vanta ampie competenze nell'assistenza per la conformità alle normative statali e l'inserimento nei programmi di concessione di alloggi a prezzi accessibili e prestiti verdi, ma anche nelle strutture sanitarie, nelle residenze per anziani e negli alloggi per studenti.	 IMMOBILI E FINANZA SOSTENIBILI	100%		
WOLTERS KLUWER	Wolters Kluwer è un provider globale di informazioni professionali, soluzioni software e servizi per medici, infermieri, contabili, avvocati e professionisti attivi nel settore fiscale e finanziario, nonché revisori contabili ed esperti in materia di gestione del rischio, compliance e questioni normative. Fornisce servizi di supporto per il buon funzionamento delle istituzioni governative, normative e di pubblica utilità. I servizi offerti dall'azienda si concentrano nelle aree più problematiche a livello globale e mirano a salvaguardare la salute e la prosperità dei cittadini contribuendo al contempo alla creazione di una società sicura ed equa.	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	50%	 SICUREZZA	50%
XYLEM	Xylem è una società globale attiva nelle infrastrutture e nelle tecnologie idriche con sede centrale nell'America settentrionale. La mission aziendale è "let's solve water". La società vanta un ampio portafoglio di prodotti e applicazioni nel campo idrico e delle acque reflue, nonché per i mercati finali agricolo, industriale, residenziale e commerciale. Il cambiamento climatico ha un impatto devastante sul ciclo globale dell'acqua e al contempo la domanda di acqua dolce continua ad aumentare a causa della crescita demografica e dell'urbanizzazione. Le soluzioni di Xylem spaziano dai servizi di drenaggio in caso di alluvioni ai servizi di conservazione e trattamento delle acque.	 GESTIONE IDRICA	50%	 SERVIZI AMBIENTALI	50%
ZENDESK	Zendesk è un provider globale di software per la gestione delle relazioni con i clienti. La società mira ad aiutare le aziende a instaurare relazioni più solide con la clientela. Il suo software uniforma le comunicazioni con la clientela e i dati dei clienti di vari canali e reparti e semplifica il processo di erogazione di un ottimo servizio omnicanale e di coinvolgimento tramite self-service, telefonate, live chat, messaggistica e e-mail. Basato su una piattaforma cloud aperta, il software di Zendesk è facile da installare e utilizzare e offre alle aziende la flessibilità necessaria per agire rapidamente, concentrarsi sull'innovazione e migliorare la produttività.	 CONOSCENZA E TECNOLOGIA	100%		

Quelle riportate sono le view del gestore al 31 marzo 2021. I titoli menzionati sono a mero scopo illustrativo e non sono indicativi delle performance passate o future. Il presente documento non è da ritenersi una raccomandazione all'investimento. I riferimenti a singoli titoli non costituiscono né formano parte di un'offerta o di un invito a emettere, vendere, sottoscrivere o acquistare detti titoli. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Temi ambientali



La transizione verso un mix energetico mondiale basato su energie rinnovabili e più pulite è fondamentale per limitare l'aumento della temperatura a livello globale. Inoltre, lo stoccaggio tramite batterie avrà un ruolo essenziale nel rendere le energie rinnovabili una fonte di energia mainstream, attenuando le oscillazioni della produzione dei parchi eolici e fotovoltaici.

Ad esempio: sviluppatori e operatori del segmento delle energie rinnovabili, tecnologia per le energie rinnovabili, tecnologia delle batterie



Circa due terzi dell'energia primaria contenuta nei combustibili fossili a livello globale vanno sprecati. Oltre alla riduzione delle emissioni, è necessaria una maggiore efficienza nell'utilizzo di tutte le risorse naturali, tra cui i materiali, il cibo e l'acqua. Sostanzialmente, l'efficienza consiste nel ridurre al minimo l'impatto ambientale, fornendo comunque i beni e i servizi essenziali alla società.

Ad esempio: apparecchiature elettriche, tecnologia dei processi industriali e dell'automazione, materiali edili, software, semiconduttori



Pur essendo il fondamento della prosperità, il valore del "capitale naturale" non è rilevato dagli indicatori economici. La crescita demografica e un modello economico lineare hanno numerose conseguenze negative sull'ambiente. La gestione dei rifiuti, il controllo dell'inquinamento, la protezione e il risanamento dell'ambiente e la creazione di modelli di business circolari sono tutti aspetti essenziali.

Ad esempio: riciclaggio ed economia circolare, capitale naturale, imballaggi sostenibili, gestione dei rifiuti, ingegneria ambientale e infrastrutture



Il trasporto è uno dei principali responsabili delle emissioni di gas serra e dell'inquinamento a livello globale ed è un'area chiave per le restrizioni dei governi. Vi sono opportunità significative per le società pioniere delle nuove tecnologie energetiche, dell'efficienza dei veicoli, delle infrastrutture per i trasporti pubblici e di altre soluzioni a basse emissioni di carbonio.

Ad esempio: veicoli elettrici, tecnologia dei veicoli elettrici, ferrovie, trasporti pubblici, sharing economy, spostamenti in bicicletta



L'acqua è sottoposta a pressioni sia dal lato dell'offerta (acqua dolce insufficiente, distribuzione non uniforme, scarsa qualità e cambiamento climatico) sia da quello della domanda (crescente utilizzo in agricoltura, industria e aree municipali/residenziali). Sono necessari investimenti significativi in infrastrutture, oltre che cambiamenti comportamentali, per colmare il gap dell'offerta.

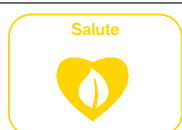
Ad esempio: utility dell'acqua, tecnologie idriche, infrastrutture idriche

Temi sociali



Sostenibilità e innovazione sono strettamente connesse. L'innovazione tecnologica e il progresso delle conoscenze rivestono un ruolo essenziale nello sviluppo di un modello economico più sostenibile. Il mondo ha bisogno di aziende in grado di fornire strumenti e servizi che consentano una maggiore produttività e innovazione.

Ad esempio: software, semiconduttori, IA, cloud computing, robotica, servizi per le comunicazioni, istruzione ed editoria



L'invecchiamento della popolazione esercita pressioni sistemiche sui servizi di assistenza sanitaria e sociale. La domanda di servizi sanitari cresce con l'età e la sfida sarà fornire cure e servizi a prezzi accessibili a questo segmento sempre più ampio della popolazione in un orizzonte temporale più lungo (dal momento che anche l'aspettativa di vita è in aumento) e promuovere al contempo l'innovazione sanitaria per affrontare esigenze non ancora soddisfatte.

Ad esempio: assicurazioni sanitarie, informatica sanitaria, servizi sanitari, diagnostica



La crescita demografica, la rivoluzione tecnologica e il cambiamento climatico si traducono in un aumento della portata e della complessità dei rischi. Le aziende che offrono beni e servizi che evitano o attenuano i rischi sono essenziali per proteggere l'umanità e favorire la buona tenuta dell'economia. Alcuni esempi sono la tecnologia o i servizi legati alla sicurezza stradale, alle catastrofi naturali, alla sicurezza informatica e alla sicurezza alimentare.

Ad esempio: test ambientali, alimentari e farmaceutici, sicurezza elettrica e dei trasporti, attrezzature per la sicurezza pubblica, assicurazioni, garanzia della qualità



I servizi finanziari hanno un ruolo cruciale nello sviluppo di un'economia sostenibile. Le banche offrono prodotti e servizi essenziali per i risparmiatori, i mutuatari e le imprese. Le compagnie assicurative contribuiscono alla buona tenuta dell'economia. L'urbanizzazione, i trend demografici e il cambiamento climatico rendono necessaria la costruzione di edifici sostenibili e solidi a uso abitativo o da dedicare alla fornitura di servizi sociali.

Ad esempio: tecnologia finanziaria, banche commerciali e retail, assicurazioni, segmento residenziale, pagamenti digitali



Migliaia di anni di storia del genere umano hanno dato origine a società ricche e varieghe con esigenze complesse. Molte aziende offrono beni o servizi che danno un contributo positivo alla società e alla cultura umana migliorando la qualità della vita, ad esempio prodotti per una vita sana, beni di consumo sostenibili, servizi di intrattenimento e per il tempo libero.

Ad esempio: intrattenimento e tempo libero, sport e fitness, abbigliamento sostenibile, alimenti sani

PER MAGGIORI INFORMAZIONI, VI INVITIAMO A CONSULTARE IL SITO
WWW.JANUSHENDERSON.COM

Janus Henderson
— INVESTORS —

Informazioni importanti

Tutti i dati provengono da Janus Henderson Investors (al 31 marzo 2021), salvo diversa indicazione. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Non è possibile garantire il conseguimento degli obiettivi dichiarati. Nulla di quanto contenuto nel presente documento va inteso o interpretato come una consulenza. Il presente documento non è una raccomandazione a vendere, acquistare o detenere un determinato investimento.

Non è possibile garantire che il processo di investimento porti sempre a investimenti di successo. Il processo di gestione del rischio comprende attività di monitoraggio e gestione dei rischi, ma non deve essere confuso con e non implica un rischio contenuto né la capacità di controllare determinati fattori di rischio.

A seconda della giurisdizione della strategia di investimento, del veicolo o dell'investitore si applicano diversi minimi di conto o altri requisiti di idoneità. Le conversazioni telefoniche potrebbero essere registrate a scopo di reciproca tutela, per migliorare il servizio offerto ai clienti e per finalità normative di conservazione della documentazione.

Pubblicato in Europa da Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors è il nome con cui Janus Capital International Limited (n. reg. 3594615), Henderson Global Investors Limited (n. reg. 906355), Henderson Investment Funds Limited (n. reg. 2678531), Henderson Equity Partners Limited (n. reg. 2606646) (ciascuna registrata in Inghilterra e nel Galles al 201 Bishopsgate, Londra EC2M 3AE e disciplinata dalla Financial Conduct Authority) e Henderson Management S.A. (n. reg. B22848, 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Lussemburgo, disciplinata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier) forniscono prodotti e servizi di investimento. I servizi di gestione degli investimenti possono essere forniti insieme alle affiliate partecipanti in altre regioni.

Il Rappresentante e Agente di Pagamento del Fondo in Svizzera è BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale di Zurigo.

Henderson Management S.A. è autorizzata a svolgere la propria attività in Francia tramite la sua filiale francese, conformemente alle disposizioni del sistema di "passaporto europeo" per i fornitori di servizi d'investimento a norma della direttiva 2004/39/CE del 21 aprile 2004 relativa ai mercati degli strumenti finanziari. La filiale francese di Henderson Management S.A. è registrata in Francia come "société anonyme" di uno Stato membro della CE o di uno Stato firmatario dell'Accordo sullo Spazio economico europeo, è iscritta nel registro delle imprese (R.C.S.) di Parigi con il numero 848 778 544 e la sua sede legale è ubicata all'indirizzo 32, rue des Mathurins, 75008 Parigi, Francia.

Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, VelocityShares, Knowledge Shared, Knowledge. Shared e Knowledge Labs sono marchi commerciali di Janus Henderson Group plc o di una delle sue società controllate. © Janus Henderson Group plc.