DNCA INVEST
EXPLORER SMID EURO

AZIONI EURO AREA SMALL CAP

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento è sovraperformare l'indice MSCI EMU Small Cap, nell'orizzonte d'investimento consigliato di 5 anni. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali, societari e di governance (ESG). Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

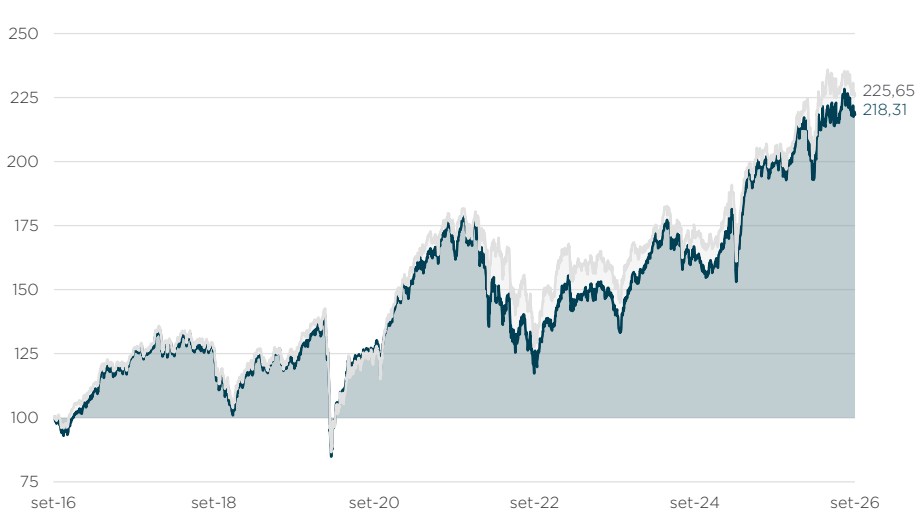
Indici finanziari

NAV (EUR)	621,97
Attivo Netto (m€)	677
Numero totale di titoli azionari	97
Capitalizzazione media (md€)	6
Price to Earning Ratio 2026e	14,6x
Price to Book 2025	2,3x
EV/EBITDA 2026e	8,0x
ND/EBITDA 2025	1,1x
Free Cash Flow yield 2026e	5,33%
Dividend yield 2025e	2,52%

Facset, consenso degli analisti al "30/09/2026". I dati finanziari riportati nel presente documento sono forniti a titolo indicativo e si basano sui consensi di mercato disponibili alla data di redazione del documento. Tali dati si basano su ipotesi di mercato attuali e sono soggetti a modifiche. Non costituiscono una garanzia di rendimento futuro.

Performance base 100 (dal 30/09/2016 al 30/09/2026)

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



(1)MSCI Emu Small Cap DNR INDEX

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe B	+9,16	+14,85	+5,70	+8,12	+10,85
Indice di riferimento	+11,35	+13,31	+5,52	+8,47	+10,90
Classe B - volatilità	14,64	14,55	16,86	16,55	17,81
Indice di riferimento - volatilità	13,72	14,17	16,07	16,00	17,37

Performance cumulata (%)

	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe B	+6,41	+9,16	+51,61	+31,99	+118,31
Indice di riferimento	+7,41	+11,35	+45,59	+30,84	+125,65

Performance annuale (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Classe B	+28,33	+2,28	+15,13	-22,75	+23,88	+7,07	+28,08	-18,62	+26,97	-0,29
Indice di riferimento	+24,53	+0,45	+14,02	-17,11	+23,35	+5,45	+28,21	-17,40	+24,19	+3,26

Indicatore di rischio

1 2 3 **4** 5 6 7

Rischio più basso — Rischio più elevato

Indicatore sintetico di rischio secondo PRIIPS. 1 corrisponde al livello più basso e 7 al livello più alto.

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Indice di Sharpe	0,49	0,83	0,22	0,43
Tracking Error	3,67%	3,71%	4,05%	3,86%
Coefficiente di correlazione	0,97	0,97	0,97	0,97
Information ratio	-0,60	0,41	0,05	-0,09
Beta	1,03	0,99	1,02	1,01

Principali rischi : rischio di perdita di capitale, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio azionario, rischio associato agli investimenti in small e mid cap, rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, rischio di cambio, rischio legato all'investimento in prodotti derivati, rischio di controparte, rischio di liquidità, rischio ISR, rischio di sostenibilità

DNCA INVEST
EXPLORER SMID EURO
AZIONI EURO AREA SMALL CAP

Principali posizioni*

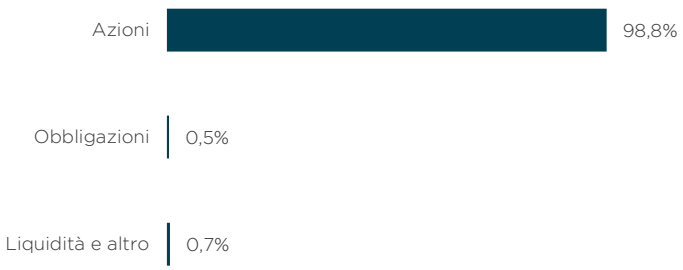
	Peso
CENERGY HOLDINGS SA	2,33%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,09%
ANDRITZ AG	2,07%
ACERINOX SA	2,05%
LISI	2,04%
LOTTOMATICA GROUP SPA	2,02%
PIRAEUS BANK SA	1,93%
TECHNIP ENERGIES NV	1,78%
ALPHA BANK SA	1,74%
ALTEN SA	1,73%
	19,78%

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

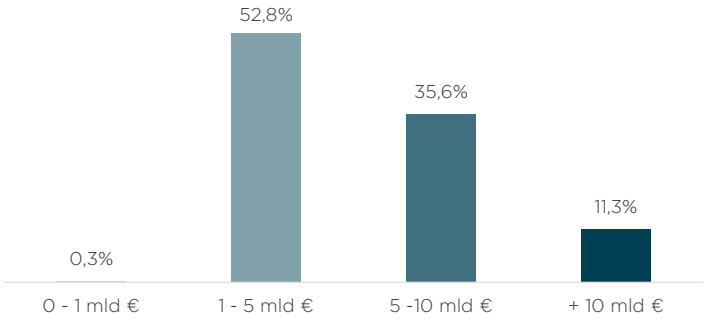
Migliore	Peso	Contributo
CIRSA ENTERPRISES SA	1,28%	+0,37%
S.O.I.T.E.C.	1,04%	+0,27%
TECHNOPROBE SPA	1,08%	+0,27%
CENERGY HOLDINGS SA	2,33%	+0,14%
SUSS MICROTEC SE	1,73%	+0,11%

Peggiore	Peso	Contributo
BILFINGER SE	0,90%	-0,44%
FLATEXDEGIRO SE	1,54%	-0,33%
RENK GROUP AG	1,29%	-0,29%
DANIELI & CO	0,67%	-0,24%
AYVENS SA	1,07%	-0,16%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Industriale	26,0%	21,4%
Tecnologico	14,7%	9,6%
Costruzioni	8,9%	7,7%
Bancario	7,3%	2,8%
Energetico	6,4%	7,6%
Beni di consumo e servizi	4,7%	4,5%
Sanitario	3,9%	4,3%
Servizi finanziari	3,5%	3,5%
Viaggi e tempo libero	3,3%	3,6%
Utilities	3,2%	3,3%
Immobiliare	2,9%	6,9%
Automobilistico	2,8%	3,3%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	2,4%	1,7%
Materie Prime	2,0%	4,0%
Distribuzione	1,8%	1,9%
Assicurativo	1,8%	2,6%
Personal care e alimentari	1,1%	1,4%
Chimico	1,1%	6,1%
Media	0,6%	2,4%
Telecomunicazioni	0,5%	1,4%
Liquidità e altro	0,7%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	23,4%	21,0%
Germania	17,8%	23,7%
Italia	17,5%	14,9%
Spagna	11,5%	8,4%
Grecia	6,9%	-
Austria	6,5%	5,3%
Paesi Bassi	5,7%	8,9%
Belgio	4,6%	8,6%
Finlandia	3,1%	6,3%
Irlanda	1,8%	1,6%
Liquidità e altro	0,7%	N/A

Entrate e uscite del mese

Entrate : AIXTRON SE, CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR, FAGRON, INTERCOS SPA, KBC ANCORA, KONINKLIJKE HEIJMANS NV-CVA, METSO CORP e NEMETSCHEK SE

Uscite : COVIVIO, EQUASENS, EXAIL TECHNOLOGIES, FUGRO NV, REMY COINTREAU e WEBUILD SPA

Commento di gestione

Sintesi del contesto economico che influenza le decisioni di gestione

L'indice MSCI EMU Small Cap chiude il mese di settembre in calo del -3,7%, in un contesto caratterizzato dal ritorno delle tensioni inflazionistiche e dall'aumento generalizzato dei tassi sovrani. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha aumentato il tasso di riferimento di 25 punti base, adottando un tono decisamente restrittivo di fronte a un'economia ancora solida, a un'inflazione persistente e al mantenimento dei prezzi del petrolio a livelli elevati nel contesto del conflitto in Medio Oriente. In Europa, anche la BCE ha proseguito la sua politica di inasprimento monetario, mentre il rialzo dei tassi a lungo termine è stato accompagnato da un marcato ampliamento dello spread tra Francia e Germania. Nonostante una crescita degli utili ancora favorevole e il proseguimento degli investimenti legati all'intelligenza artificiale, i mercati azionari europei sono stati penalizzati dall'aumento del tasso di attualizzazione e dai timori sulla crescita futura.

All'interno dell'indice, i Servizi di pubblica utilità (-0,7%), i Settori industriali (-1,1%) e le Tecnologie dell'informazione (-1,2%) hanno mostrato la maggiore tenuta. Al contrario, il settore sanitario (-10,7%) e quello energetico (-7,5%) registrano i cali più marcati, seguiti dal settore dei beni di consumo di base (-5,7%) e da quello immobiliare (-4,8%). Anche i Materiali (-2,7%), i Servizi di comunicazione (-2,6%) e i Titoli finanziari (-3,1%) registrano un calo, in un contesto di crescente avversione al rischio e di prospettive di domanda più incerte.

Decisioni adottate nel periodo

Nel corso del mese abbiamo aperto posizioni in KBC Ancora (holding finanziaria), il cui sconto rispetto al valore della sua partecipazione in KBC offre un punto di ingresso interessante; Fagron (preparati farmaceutici), che continua a registrare una crescita organica sostenuta e un miglioramento della redditività; nonché Aixtron (apparecchiature per semiconduttori), la cui valutazione tiene già conto di una debole attività nei suoi mercati finali. Abbiamo inoltre investito in Heijmans (edilizia), CTP (immobili logistici), Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles (attrezzature ferroviarie), Nemetschek (software per l'edilizia), Metso (attrezzature minerarie) e Intercos (cosmetici), al fine di beneficiare delle loro posizioni di riferimento in mercati strutturalmente promettenti.

Abbiamo continuato a rafforzare le nostre posizioni in Uniphar (servizi farmaceutici), Hera (servizi alle comunità), Alpha Bank e Piraeus Bank (banche greche), i cui risultati continuano a beneficiare del miglioramento della redditività e della distribuzione del capitale. Abbiamo inoltre rafforzato le posizioni in ESI Group (software di simulazione), Ayvens (gestione di flotte automobilistiche), Merlin Properties (settore immobiliare), Amplifon (audiologia) e Technip Energies (ingegneria energetica), su livelli di valutazione tornati più favorevoli.

Al contrario, abbiamo ridotto le posizioni in Technip Energies, Arcadis (ingegneria), Planisware (software di gestione dei progetti), Hensoldt (difesa), Vienna Insurance Group (assicurazioni), Lottomatica (giochi) e Krones (attrezzature per l'industria delle bevande), a seguito delle loro buone performance di borsa. Per quanto riguarda Krones, anche le crescenti incertezze sui mercati finali e il rischio relativo al raggiungimento dei suoi obiettivi annuali hanno motivato questa riduzione.

Infine, abbiamo liquidato le nostre posizioni in Webuild (edilizia), Fugro (servizi geotecnici), Covivio (immobiliare), Rémy Cointreau (liquori), Equasens (software per la sanità), Exail Technologies (difesa e navigazione) e SBM Offshore (ingegneria offshore), al fine di riallocare il capitale verso opportunità che presentano un potenziale di rivalutazione più elevato.

Spiegazione della performance

La performance mensile si attesta a: -3,17% rispetto all'indice MSCI Emu Small cap: -3,63%, ovvero una performance relativa di 47 pb.

I principali contributori sono: Cirsa (+34%), che beneficia dell'annuncio della fusione con Lottomatica, che valorizza il gruppo con un premio significativo e offre importanti sinergie; Technoprobe (+22%), sostenuta dalla forte domanda legata all'intelligenza artificiale e ai semiconduttori avanzati, che sostiene anche i propri investimenti in capacità produttiva; Soitec (+36%), che ha rivisto nettamente al rialzo le proprie prospettive di crescita per il secondo trimestre grazie all'accelerazione della domanda di Photonics-SOI per i data center legati all'intelligenza artificiale, e Cenergy Holdings (+5%), sostenuta da un portafoglio ordini record e dalla forte dinamica degli investimenti nelle reti elettriche e nelle interconnessioni.

I principali titoli in calo sono: Bilfinger (-33%), che ha fortemente rivisto al ribasso i propri obiettivi di margine e di generazione di flussi di cassa a causa del rinvio degli investimenti da parte dei clienti e di un sottoutilizzo delle proprie capacità; flatexDEGIRO (-24%), penalizzato dalle incertezze di governance dopo l'improvvisa uscita del presidente del consiglio di sorveglianza e da un'importante riorganizzazione del management, nonostante fondamentali operativi ancora solidi; Renk (-20%), influenzato dai dubbi sul calendario delle grandi commesse di veicoli blindati e da una minore visibilità sul potenziale di crescita dei risultati a breve termine, e Danieli (-25%), la cui relazione annuale ha evidenziato un marcato calo del risultato operativo e prospettive di redditività giudicate deludenti nonostante un portafoglio ordini record.

Prospettive e strategie da attuare

Le tensioni geopolitiche in Medio Oriente alimentano le incertezze sul mantenimento di un contesto di tassi bassi e di un'inflazione sotto controllo in Europa. Il fondo segue un approccio di investimento disciplinato, incentrato su società europee a piccola e media capitalizzazione di alta qualità, dotate di solide posizioni competitive, bilanci robusti e motori di crescita sostenibili.

Numerose partecipazioni continuano a dimostrare una solida esecuzione operativa e una maggiore visibilità sui risultati. Il posizionamento del portafoglio rimane equilibrato tra «compounders», società in fase di trasformazione e società cicliche in fase di ripresa.

Redatto il 13/10/2026.


Daniel Dourmap


Don Fitzgerald, CFA


Vinzent Sperling, CFA

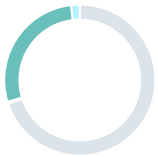
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+: 98,9%

Grado di responsabilità media : 5,0/10

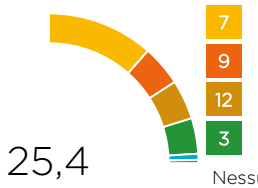
% di emittenti che hanno presentato un'analisi dei piani di transizione : 98,9%

Tasso di esclusione dell'universo di selettività



Eleggibili	69,9%
Esclusione senza rating	0,4%
Esclusione di rating	27,8%
Esclusione settoriale	1,9%

Esposizione degli SDG[3] (% delle vendite)

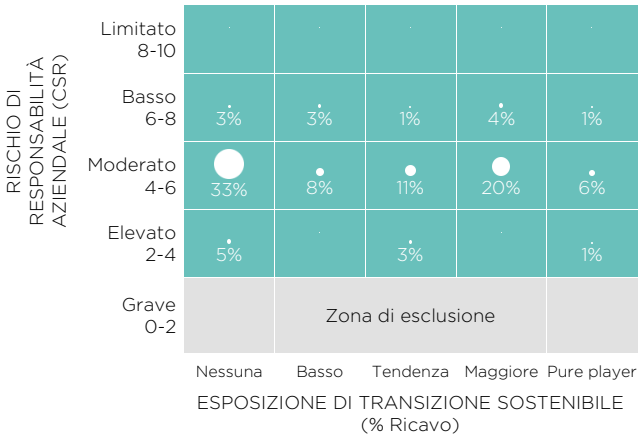


25,4

7	11,5	6	0,7
9	4,4	15	0,4
12	4,3	11	0,2
3	3,8	13	0,1

Nessuna esposizione 74,6

Esposizione Transizione/CSR[2]



Metodologia d'analisi

Sviluppiamo modelli proprietari basati sulla nostra esperienza e convinzione per aggiungere un valore tangibile nella selezione dei titoli in portafoglio. Il modello di analisi ESG di DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), rispetta questo principio e offre una valutazione che controlla l'intera costruzione. Le informazioni delle aziende sono l'input principale per il nostro rating. Le metodologie di calcolo degli indicatori ESG e la nostra politica di impegno e investimento responsabile sono disponibili sul nostro sito web cliccando qui.

(1) La valutazione su 10 integra 4 rischi di responsabilità: azionista, ambientale, sociale e societario. Qualunque sia il loro settore di attività, vengono valutati 24 indicatori, come il clima sociale, i rischi contabili, i fornitori, l'etica aziendale, la politica energetica, la qualità della gestione.

(2) La Matrice ABA combina il rischio di responsabilità e l'esposizione alla transizione durevole della porta. Permette di cartografare le imprese adottando un approccio rischi / opportunità.

(3) 1 Sconfiggere la povertà. 2 Sconfiggere la fame. 3 Buona salute e benessere. 4 Istruzione di qualità. 5 Uguaglianza di genere. 6 Acqua pulita e servizi igienici. 7 Energia pulita e accessibile. 8 Lavoro dignitoso e crescita economica. 9 Industria, innovazione e infrastrutture. 10 Riduzione delle disuguaglianze. 11 Città e comunità sostenibili. 12 Consumo e produzione sostenibili. 13 Affrontare il cambiamento climatico. 14 Vita acquatica. 15 Vita terrestre. 16 Pace, giustizia e istituzioni efficaci. 17 Partnership per gli obiettivi.

(4) 5 transizioni che riguardano una prospettiva a lungo termine del finanziamento dell'economia permettono di identificare le attività che hanno un contributo positivo allo sviluppo sostenibile e di misurare l'esposizione delle imprese in termini di fatturato e l'esposizione agli obiettivi di sviluppo durevole dell'ONU.

Principali Impatti Negativi (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unità	Fondo		Ind. rif.	
		Copertura	Valore	Copertura	Valore
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO_2/EUR million invested	96%	545	99%	841
	31/12/2025	94%	759	98%	886
	31/12/2024	91%	485	98%	842
	29/12/2023	96%	458	98%	741
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR million sales	97%	0,2	98%	0,6
	31/12/2025	94%	0,3	97%	0,6
	31/12/2024	93%	0,2	98%	0,8

Fonte : MSCI

+L'indice di copertura misura la proporzione di emittenti (azioni e obbligazioni societarie) inclusi nel calcolo degli inDocumento contenente le Informazioni Chiave (KID) non finanziari. Questa misura è calcolata come % del patrimonio netto del fondo corretto per la liquidità, gli strumenti del mercato monetario, i derivati e qualsiasi veicolo al di fuori dell'ambito "azioni quotate e obbligazioni societarie".

Informazioni amministrative

Denominazione del comparto : Explorer Smid Euro
Denominazione della SICAV : DNCA INVEST
ISIN (Classe B (EUR)) : LU2882334381
Politica di distribuzione : capitalizzazione
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 28/03/2025
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 5 anni
Valuta : Euro
Investimento minimo : Nessuno
Paese di domicilio del fondo : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Tipo di fondo : OICVM
Indice di riferimento : MSCI Emu Small Cap DNR INDEX
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance
Paese di domicilio della società di gestione : Francia
Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Cut off : Ore 12:00 ora del Lussemburgo
Regolamento : T+2

Team di gestione :
Daniel DOURMAP
Don FITZGERALD, CFA
Vinzent SPERLING, CFA

Spese

Costi di entrata : 2% max
Costi di uscita : -
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi : 2,08%
Costi di transazione : 0,02%
Commissioni legate ai risultati : 0,12%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : MSCI Emu Small Cap DNR INDEX . L'importo effettivo varierà in base al rendimento del Suo investimento. La stima dei costi complessivi sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni.

Glossario

Beta. Il beta di un titolo finanziario è una misura della volatilità o sensibilità del titolo che indica la relazione tra le fluttuazioni del valore del titolo e le fluttuazioni del mercato. Si ottiene regredendo la redditività di questo titolo sulla redditività dell'intero mercato. Calcolando il beta di un portafoglio, si misura la sua correlazione con il mercato (il benchmark utilizzato) e quindi la sua esposizione al rischio di mercato. Più basso è il valore assoluto del beta del portafoglio, meno esposizione ha alle fluttuazioni del mercato, e viceversa.
Cash flow. Il flusso di cassa rappresenta tutti i flussi di cassa generati dalle attività di un'azienda. Per gli analisti e i creditori, è un buon modo per valutare la solvibilità e la sostenibilità di un'azienda. È anche un indicatore della capacità di un'azienda di finanziare i suoi investimenti con le sue operazioni o la sua capacità di distribuire dividendi ai suoi azionisti.
Dividend yield. Dividendi annui per azione/Prezzo per azione.
EV (Enterprise Value - Valoredell'impresa). Valore di mercato delle azioni ordinarie + valore di mercato delle azioni privilegiate + valore di mercato delle obbligazioni + partecipazioni di minoranza - liquidità e investimenti.
P/CF (Price/Cash Flow). Il rapporto tra prezzo e flusso di cassa è un indice del valore di un titolo.
PER (Price Earnings Ratio - Rapporto prezzo/utili). Un coefficiente che raffronta il valore corrente dell'azione di una società con i suoi utili per azione.
ROE (Return On Equity - Rendimento del patrimonio netto). La quota del reddito netto restituita come percentuale del patrimonio netto. Il rendimento del patrimonio netto misura la redditività di un'azienda indicando gli utili percentuali che la società genera con i capitali investiti dagli azionisti.

Informazioni legali

Questa è una comunicazione pubblicitaria. Si prega di consultare il Prospetto informativo del Fondo e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Questo documento è un documento promozionale ad uso dei clienti non professionali ai sensi della Direttiva MIFID II. Questo documento è uno strumento di presentazione semplificato e non costituisce un'offerta di sottoscrizione o una consulenza di investimento. Le informazioni presentate in questo documento sono riservate e di proprietà di DNCA Finance. Non può essere distribuito a terzi senza il previo consenso di DNCA Finance. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione di ciascuno, è responsabilità dell'investitore e rimane a suo carico. Il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) e il prospetto devono essere consegnati all'investitore, che deve leggerli prima di qualsiasi sottoscrizione. Tutti i documenti regolamentari del comparto sono disponibili gratuitamente sul sito web della società di gestione www.dnca-investments.com o su richiesta scritta a dnca@dnca-investments.com o direttamente alla sede legale della società 19, Place Vendôme - 75001 Parigi. Gli investimenti nei comparti comportano dei rischi, in particolare il rischio di perdita del capitale con conseguente perdita totale o parziale dell'importo inizialmente investito. DNCA Finance può ricevere o pagare una commissione o una retrocessione in relazione al/i comparto/i presentato/i. DNCA Finance non sarà in alcun caso responsabile nei confronti di qualsiasi persona per perdite o danni diretti, indiretti o consequenziali di qualsiasi tipo, derivanti da qualsiasi decisione presa sulla base delle informazioni contenute nel presente documento. Queste informazioni sono fornite solo a scopo informativo, in modo semplificato e possono cambiare nel tempo o essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso. Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future. I rendimenti illustrati sono al lordo degli oneri fiscali. L'indice di riferimento è utilizzato esclusivamente per il raffronto dei rendimenti in ottemperanza alle prescrizioni della Consob. Non costituisce un vincolo o un indirizzo della politica di investimento e/o un parametro per il calcolo di commissioni.
L'assegnazione di questo label a un comparto non significa che esso soddisfi i vostri obiettivi di sostenibilità o che il marchio corrisponda ai requisiti di future normative nazionali o europee. Per ulteriori informazioni su questo argomento, visitate il sito : www.lelabelisr.fr e www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises
Comparto di DNCA INVEST Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese sotto forma di Société Anonyme - con sede in 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Lussemburgo. È autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e soggetta alle disposizioni del Capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010.
DNCA Finance è una società in accomandita (Société en Commandite Simple) approvata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) come società di gestione di portafogli con il numero GP00-030 e disciplinata dal Regolamento generale dell'AMF, dalla sua dottrina e dal Codice monetario e finanziario. DNCA Finance è anche un Consulente per gli Investimenti non indipendente ai sensi della Direttiva MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parigi - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: www.dnca-investments.com. Qualsiasi reclamo può essere indirizzato, gratuitamente, o al suo contatto abituale (all'interno di DNCA Finance o a un suo delegato), o direttamente al Responsabile della Compliance e del Controllo Interno (RCCI) di DNCA Finance, scrivendo alla sede centrale della società (19 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia). In caso di disaccordo persistente, è possibile accedere alla mediazione. L'elenco degli organismi di risoluzione extragiudiziale delle controversie e i relativi recapiti in base al vostro Paese e/o a quello del fornitore di servizi interessato possono essere liberamente consultati seguendo il link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano al seguente link : https://www.dnca-investments.com/it/informazioni-legali
Questo Fondo viene commercializzato come offerta pubblica in Italia. Gli agenti incaricati al pagamento in Italia sono : BNP Paribas Securities Services, Succursale Italiana (Succursale Italia), Piazza Lina Bo Bardi, 3 Milano 20124, Italia | State Street Bank International GmbH, (Succursale italiana), Via Ferrante Aporti, 10, Milano 20125, Italia | SGSS S.p.A, Via Benigno Crespi 19ª - MAC2, 20123 Milano, Italia | ALLFUNDS BANK S.A. Milan Branch (filiale di Milano), Via Bocchetto 6, Milano 20123, Italia | CACEIS Bank, Italy Branch (Italy Branch) S.A Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italia | BANCA SELLA Holding S.p.A, Piazza Gaudenzio Sella, 1 Biella 13900
Per maggiori informazioni, si prega di rivolgersi alla filiale DNCA Finance in Italia : DNCA Finance Italy Branch, Via Dante, 9 - 20123 Milano - Italia
Questo prodotto promuove criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla divulgazione di informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il cosiddetto «Regolamento SFDR»). Vi ricordiamo che la decisione di investire nel Fondo deve tenere conto di tutte le sue caratteristiche e di tutti i suoi obiettivi, così come descritti nel prospetto informativo.
Questo prodotto è soggetto ai rischi di sostenibilità come definiti nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2(22)) per evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.
Se il processo di investimento del portafoglio può incorporare l'approccio ESG, l'obiettivo di investimento del portafoglio non è principalmente quello di mitigare questo rischio. La politica di gestione del rischio di sostenibilità è disponibile sul sito web della Società di gestione.
Il benchmark di riferimento definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2, paragrafo 22) non intende essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo.