DNCA INVEST
CREDIT CONVICTION

CREDITO FLESSIBILE

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è massimizzare il rendimento totale attraverso una combinazione di reddito e crescita del capitale, investendo in titoli a reddito fisso. Il Comparto mira a sovraperformare l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (Bloomberg ticker: LECPTREU Index) nel periodo d'investimento consigliato.
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

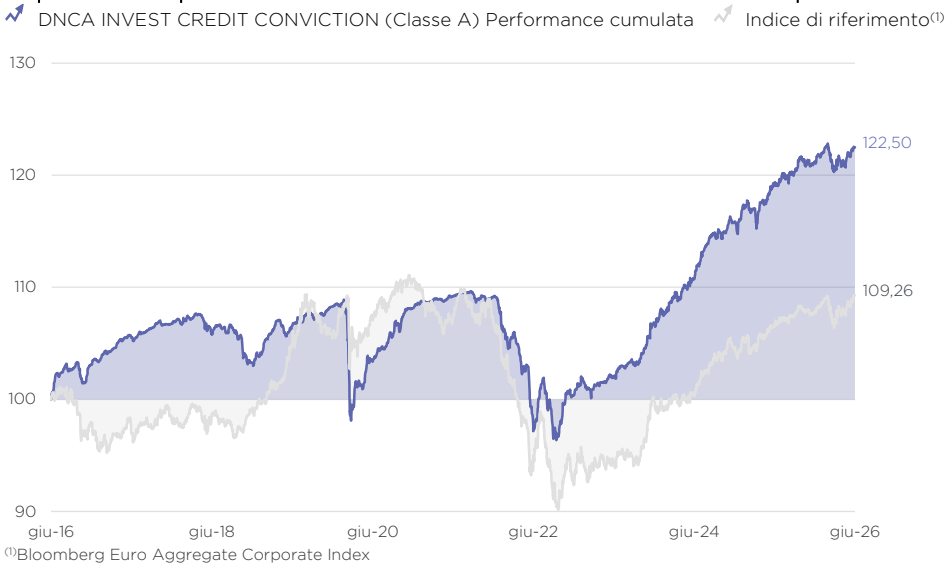
Indici finanziari

NAV (EUR)	164,42
Attivo Netto (m€)	2.377
Numero di titoli	221
Duration modificata lorda	3,82
Duration modificata netta	6,63
Scadenza media (anni)	4,97
Rendimento medio	4,39%
Rating medio	BBB

La performance passata viene confrontata con un benchmark (FTSE MTS Global) che è stato cambiato il 03/02/2022 nell'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate.

Performance base 100 (dal 30/06/2016 al 30/06/2026)

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



(1)Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe A	+2,86	+6,28	+2,33	+2,05	+2,81
Indice di riferimento	+2,55	+5,00	+0,35	+0,89	+3,01
Classe A - volatilità	2,32	2,38	2,68	2,50	2,46
Indice di riferimento - volatilità	2,69	3,04	4,15	4,06	4,11

Performance cumulata (%)

	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe A	+1,07	+2,86	+20,05	+12,20	+22,50
Indice di riferimento	+1,33	+2,55	+15,77	+1,78	+9,26

Performance annuale (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Classe A	+4,61	+8,40	+6,49	-8,08	+0,98	-0,12	+4,81	-3,26	+3,54	+3,67
Indice di riferimento	+3,03	+4,74	+8,19	-13,53	-3,48	+4,95	+6,59	+0,80	+0,44	+3,11

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	-0,20	1,17	0,04	0,31
Tracking Error	1,14%	1,99%	3,46%	3,84%
Coefficiente di correlazione	0,91	0,74	0,56	0,39
Information ratio	0,64	0,75	0,66	0,25
Beta	0,79	0,61	0,37	0,24

Principali rischi : rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in titoli convertibili, rischio obbligazionario perpetuo, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio azionario, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio di investimento in Obbligazioni convertibili contingenti e/o in Obbligazioni scambiabili, rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio ISR, rischio di sostenibilità

DNCA INVEST
CREDIT CONVICTION
CREDITO FLESSIBILE

Principali posizioni

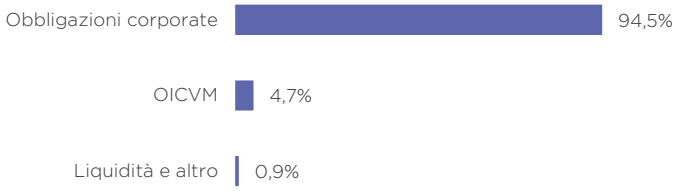
	Peso
Microsoft Corp 3.45% 2036	1,11%
EEW Energy from Waste GmbH 3.88% 2029	0,95%
Danske Bank A/S 2030 FRN	0,88%
AT&T Inc 4.38% 2029	0,85%
Vonovia SE 0.88% 2032 CV	0,85%
LEG Properties BV 1% 2030 CV	0,82%
TUI AG 1.95% 2031 CV	0,80%
Gatwick Funding Ltd 5.63% 2036	0,73%
Verizon Communications Inc 2056 FRN	0,71%
DNB Bank ASA 2032 FRN	0,69%
	8,38%

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

Migliore	Peso	Contributo
ATSAV 2 1/2 PERP	0,27%	+0,03%
SUFP 1 1/4 09/23/33	Uscite	+0,01%
INEGRP 7 7/8 11/15/31	0,41%	+0,01%
CPIPGR 8 1/2 PERP	0,28%	+0,01%
CPIPGR 5 7/8 07/07/32	0,40%	+0,01%

Peggiore	Peso	Contributo
CAROBL 1 1/2 12/01/30	0,49%	-0,04%
TUIGR 1.95 07/26/31	0,80%	-0,03%
BABA 0 09/15/32	0,55%	-0,02%
DGFP 0 3/4 03/04/31	0,46%	-0,02%
MTXGR 0 07/15/33	0,65%	-0,01%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per valuta



Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	16,2%	19,1%
Stati Uniti	10,9%	18,8%
Germania	10,4%	12,8%
Regno Unito	10,1%	9,0%
Spagna	6,8%	5,7%
Paesi Bassi	6,6%	6,5%
Italia	5,8%	5,6%
Austria	3,1%	1,4%
Belgio	2,5%	1,8%
Danimarca	2,4%	2,3%
Portogallo	2,1%	0,5%
Australia	2,1%	1,8%
Repubblica Ceca	2,0%	0,3%
Polonia	1,8%	0,4%
Svezia	1,5%	3,1%
Ungheria	1,3%	0,1%
Grecia	1,2%	0,5%
Canada	1,2%	1,1%
Irlanda	0,9%	0,8%
Cina	0,9%	-
Giappone	0,7%	2,2%
Norvegia	0,7%	0,7%
Svizzera	0,7%	2,6%
Lussemburgo	0,6%	1,2%
Finlandia	0,6%	0,7%
Slovenia	0,5%	0,0%
Romania	0,3%	0,2%
Slovakia	0,2%	0,1%
Lettonia	0,2%	0,0%
Corea del Sud	0,2%	0,0%
Altri paesi	-	0,8%
OICVM	4,7%	N/A
Liquidità e altro	0,9%	N/A

Ripartizione settoriale (ICB)

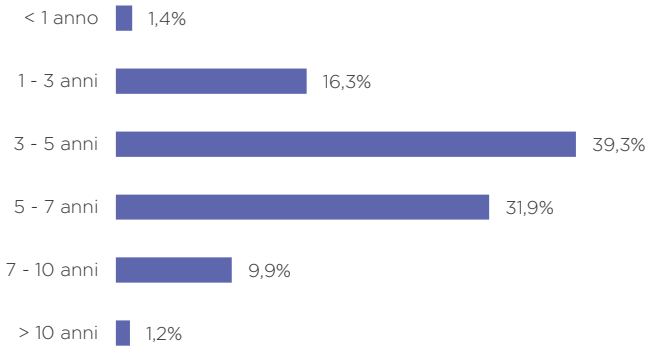
	Fondo	Indice
Bancario	30,9%	28,4%
Utilities	9,4%	8,1%
Industriale	8,0%	8,6%
Telecomunicazioni	6,8%	5,5%
Immobiliare	6,0%	5,2%
Automobilistico	5,5%	5,1%
Viaggi e tempo libero	4,5%	1,4%
Tecnologico	4,1%	2,8%
Energetico	3,2%	3,8%
Servizi finanziari	2,7%	5,6%
Beni di consumo e servizi	2,7%	2,1%
Sanitario	1,8%	6,2%
Chimico	1,6%	1,9%
Costruzioni	1,5%	1,8%
Assicurativo	1,2%	4,1%
Distribuzione	1,2%	0,6%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,1%	5,5%
Personal care e alimentari	0,9%	1,4%
Media	0,8%	1,0%
Materie Prime	0,7%	0,8%
OICVM	4,7%	N/A
Liquidità e altro	0,9%	N/A

DNCA INVEST
CREDIT CONVICTION
CREDITO FLESSIBILE

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

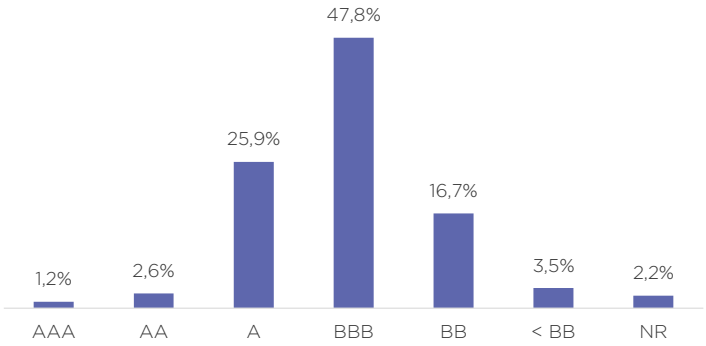
	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	52,60%	5,02	4,29	4,57%	198
Obbligazioni a tasso variabile	22,10%	5,08	3,35	4,50%	92
Obbligazioni ibride	12,55%	4,70	3,90	4,85%	57
Obbligazioni convertibili	7,21%	4,71	4,54	2,00%	17
Totale	94,46%	4,97	4,04	4,39%	364

Ripartizione per scadenza



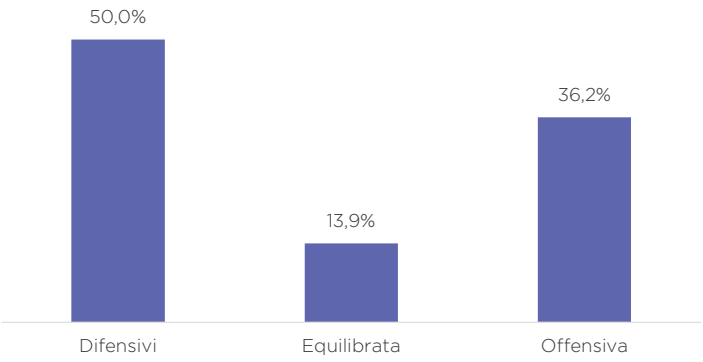
Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per strategia



Ripartizione per subordinazione

		Peso
Senior		69,24%
Subordinata		18,02%
	Corporate Hybrids	8,14%
	Bank Additional Tier 1	6,16%
	Bank Tier 2	2,75%
	Insurance Restricted Tier 1	0,66%
	Insurance Tier 2	0,31%
Convertibles		7,21%
Altro		5,54%

Posizionamento della durata modificata

Credito	**3,68**
EUR	2,98
GBP	0,51
USD	0,19
Futures	**2,86**
EUR	1,90
GBP	0,96
Altro	**0,00**
EUR	0,00
USD	0,00
GBP	0,00

Gestione del rischio di credito

		Peso	Spread Duration	Duration Time Spread
Credito	EUR	71,0%	3,28	4,50
	GBP	14,4%	0,58	0,79
	USD	2,5%	0,15	0,09
Convertibles		7,2%	0,24	0,35

Commento di gestione

Il mercato del credito ha dato prova di resilienza per quanto riguarda l'andamento degli spread nel corso del mese. Tuttavia, l'aumento dei tassi sovrani, in un contesto geopolitico ancora complesso, ha pesato sulla performance assoluta di questa classe di attività. Gli spread creditizi sono rimasti stabili, vicini ai loro minimi storici, mentre i tassi swap a 5 anni sono passati dal 3,08% al 3,21%. Pertanto, il credito IG ha registrato una performance mensile pari a -22 pb nel mese, mentre l'HY ha ottenuto risultati nettamente migliori con un aumento del +0,46%.

La situazione in Medio Oriente ha alternato momenti positivi e negativi. Una prima fase costruttiva, caratterizzata dai colloqui tra Iran e Oman, che però non hanno portato ad alcun accordo. Infine, una seconda fase, con la scadenza della tregua di 60 giorni concordata a giugno e il lancio di un'operazione economica definita «schiacciante» contro l'Iran, accompagnata da minacce nei confronti dei paesi che intrattengono relazioni economiche e commerciali con il regime di Teheran. Queste tensioni hanno mantenuto alta la pressione sulle materie prime e l'inflazione nell'area dell'euro ha così raggiunto il 3,3% ad agosto, contro il 2,9% del mese precedente. L'attività economica europea è rimasta resiliente, con una crescita del PIL dello 0,4% nell'area nel secondo trimestre, mentre il PMI composito si è dimostrato rassicurante, allontanando così l'urgenza di un allentamento monetario. Questo sentimento è stato rafforzato dall'intervento di Kevin Warsh a Jackson Hole, durante il quale ha ribadito che il controllo dell'inflazione era la sua priorità. Si avvertiva così un aumento della pressione sui tassi. Anche la curva dei rendimenti francese non è stata da meno, con forti preoccupazioni sul percorso del deficit del Paese. Gli OAT e i titoli finanziari francesi hanno quindi sottoperformato.

Nonostante il periodo estivo, il mercato primario è rimasto aperto con quasi 34,6 miliardi di euro di emissioni IG, di cui 2,1 miliardi di titoli ibridi. Il settore più importante è stato, come spesso accade, quello bancario (il più grande settore del credito IG), seguito dal settore sanitario con nomi come AstraZeneca o GSK Capital che hanno emesso titoli multi-tranche.

Nel corso del mese, il fondo ha logicamente generato una performance negativa pari a -0,35%, al di sotto del proprio indice di riferimento (-12 pb), penalizzato dalla nostra duration superiore a quella del mercato e dal nervosismo su alcune obbligazioni convertibili. Infatti, la nostra strategia tattica di acquisto di contratti futures, messa in atto nel mese di luglio, ha pesato sulla performance a causa dell'andamento dei tassi osservato nel corso del mese. Sul fronte delle obbligazioni convertibili, Kering ha ceduto gran parte dell'incredibile performance realizzata a luglio e la nostra esposizione al settore immobiliare ha logicamente risentito dell'andamento dei tassi. Sul versante positivo, AT&S, Schneider, Ferrari e Aixtron hanno contribuito positivamente alla performance.

Sul mercato primario, abbiamo partecipato alle emissioni di Groupe Bruxelles Lambert, Traton (GBP), Tennet (ibrido) e Interparking. Sul mercato secondario, abbiamo ridotto la nostra esposizione su EDP, ZFF, Rabobank, BPER (AT1) e sulle obbligazioni convertibili di Ferrari e Aixtron. Al fine di proteggere il portafoglio, abbiamo rafforzato la nostra copertura tramite opzioni su CDS iTraxx.

Redatto il 14/09/2026.


Ismaël Lecanu


Jean-Marc Frelet, CFA


Nolwenn Le Roux, CFA


Baptiste Planchard, CFA

DNCA INVEST
CREDIT CONVICTION
CREDITO FLESSIBILE

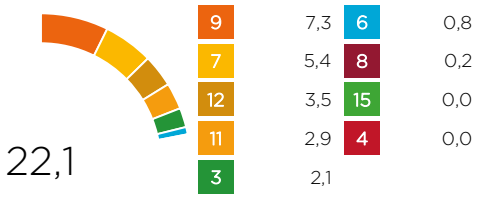
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+: 94,1%

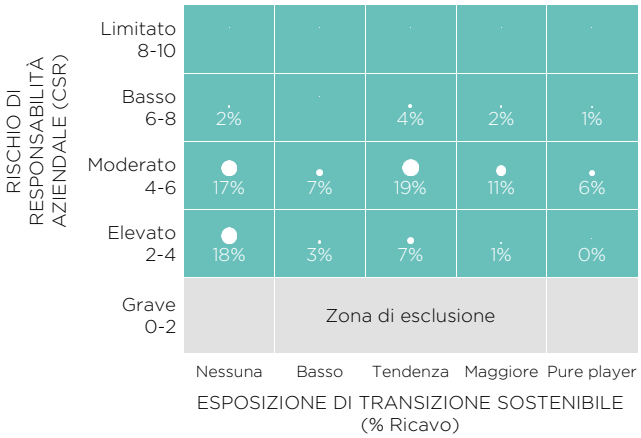
Grado di responsabilità media : 4,6/10

% di emittenti che hanno presentato un'analisi dei piani di transizione : 99,2%

Esposizione degli SDG(3) (% delle vendite)



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.

+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 : Credit Conviction
Denominazione della SICAV : DNCA INVEST
ISIN (Classe A (EUR)) : LU0284393930
Politica di distribuzione : capitalizzazione
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 14/04/2008
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 2 anni
Valuta : Euro
Investimento minimo : 2.500 EUR
Paese di domicilio del fondo : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Tipo di fondo : OICVM
Indice di riferimento : Bloomberg Euro Aggregate Corporate 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 :
Ismaël LECANU
Jean-Marc FRELET, CFA
Nolwenn LE ROUX, CFA
Baptiste PLANCHARD, CFA

Spese

Costi di entrata : 2% max
Costi di uscita : -
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi : 1,09%
Costi di transazione : 0,18%
Commissioni legate ai risultati : 0,30%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : Bloomberg Euro Aggregate Corporate 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.
CDS (Credit Default Swap). Il credit default swap è la forma più classica di derivati di credito. Un CDS permette all'investitore di proteggersi dal rischio di insolvenza di un emittente di obbligazioni. L'investitore paga a una terza parte un flusso regolare di fondi e riceve un pagamento predefinito da questa terza parte in caso di temuto fallimento.
Rating medio. Il rating medio rappresenta la qualità creditizia media degli emittenti o dei titoli detenuti in portafoglio, calcolata sulla base dei rating assegnati dalle principali agenzie di rating. Si ottiene convertendo i rating in una scala numerica e calcolando successivamente una media ponderata in funzione del peso di ciascun titolo nel portafoglio. Questo indicatore consente di valutare il livello complessivo di rischio di credito del portafoglio.
Rendimento attuariale medio. Il rendimento attuariale medio corrisponde al rendimento annuo medio atteso delle obbligazioni detenute in portafoglio, tenendo conto sia delle cedole percepite sia della differenza tra il prezzo di acquisto e l'importo rimborsato alla scadenza. È calcolato sulla base del rendimento attuariale di ciascun titolo, ponderato in funzione del suo peso nel portafoglio. Questo indicatore fornisce una stima del rendimento teorico del portafoglio obbligazionario, a condizione che i titoli siano detenuti fino alla scadenza e che gli emittenti non risultino inadempienti.

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.
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.