DNCA INVEST
CONVERTIBLES

OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI EUROPEE

Obiettivo d'investimento

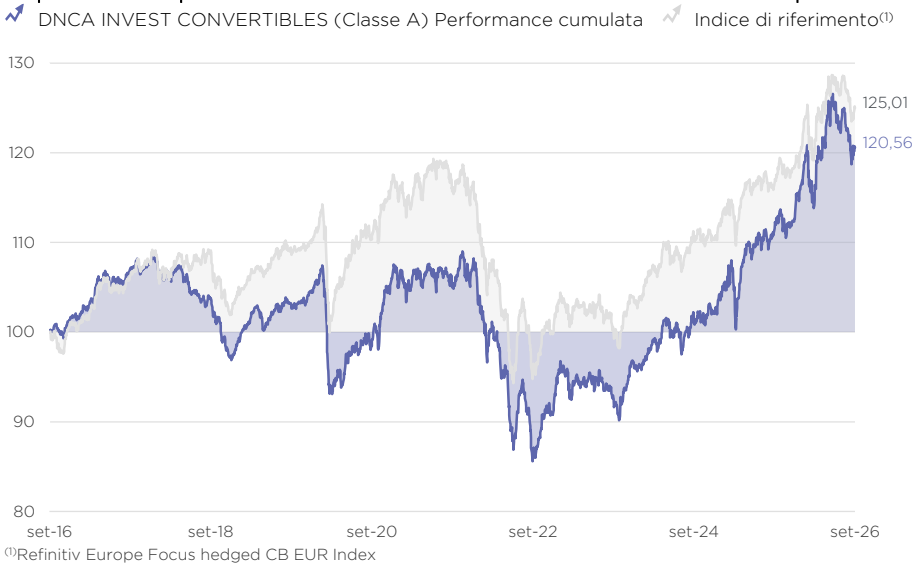
Il Comparto mira ad ottenere una rivalutazione del capitale con una bassa volatilità investendo in obbligazioni convertibili. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri di carattere ambientale, sociale e di governance (ESG). Nell'ambito di un approccio di gestione discrezionale, la composizione del portafoglio non cercherà di replicare la composizione di un indice di riferimento basato su una prospettiva geografica o settoriale. È tuttavia possibile che l'indice Refinitiv Eurozone Focus Hedged (EUR) venga utilizzato come indice di riferimento a posteriori. Il Comparto è gestito tenendo conto di principi di Responsabilità e Sostenibilità e promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento SFDR.
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (EUR)	190,48
Attivo Netto (m€)	719
Delta	49%
Rendimento medio	0,92%
Premio medio	38,22%
Duration modificata media	2,50
Scadenza media (anni)	4,73
Numero di titoli	60
Rating medio	BBB+

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)Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe A	+8,27	+9,03	+2,80	+1,89	+3,69
Indice di riferimento	+7,32	+7,51	+1,56	+2,26	+4,05
Classe A - volatilità	7,56	6,62	6,98	5,92	5,16
Indice di riferimento - volatilità	6,43	5,47	6,10	5,53	5,83

Performance cumulata (%)

	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe A	+7,02	+8,27	+29,68	+14,83	+20,56
Indice di riferimento	+5,51	+7,32	+24,30	+8,05	+25,01

Performance annuale (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Classe A	+10,24	+5,63	+6,55	-15,27	+1,12	+1,50	+7,19	-9,44	+6,11	+0,89
Indice di riferimento	+7,18	+6,30	+4,23	-14,20	-0,25	+6,03	+7,60	-5,18	+6,99	-0,21

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	0,83	0,95	0,10	0,16
Tracking Error	2,93%	2,74%	2,76%	2,64%
Coefficiente di correlazione	0,92	0,92	0,92	0,90
Information ratio	0,32	0,56	0,45	-0,14
Beta	1,09	1,11	1,05	0,96

Principali rischi : rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, rischio di perdita di capitale, rischio azionario, rischio di cambio, rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio di sostenibilità, rischio ISR

Principali posizioni

	Peso
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	4,65%
STMicroelectronics NV 0.63% 2033 CV	4,10%
Legrand SA 1.5% 2033 CV	3,83%
Schneider Electric SE 1.25% 2033 CV	3,65%
QIAGEN NV 2% 2032 CV	3,49%
TUI AG 1.95% 2031 CV	2,89%
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2031 CV	2,87%
Cara Obligations SAS 1.5% 2030 CV	2,63%
Vinci SA 0.75% 2031 CV	2,63%
Deutsche Boerse AG 0.5% 2031 CV	2,55%
	33,29%

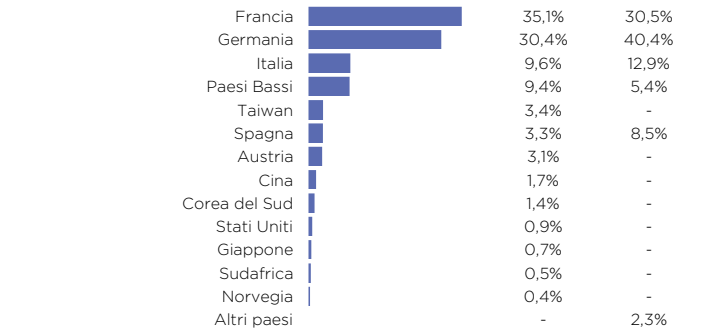
Ripartizione per scadenza

	Peso (%)		Duration modificata	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice
1 - 2 anni	4,1%	11,0%	0,0	0,1
2 - 3 anni	4,3%	2,7%	0,0	0,0
3 - 4 anni	10,0%	24,6%	0,2	0,4
4 - 5 anni	35,1%	30,6%	0,9	0,8
> 5 anni	35,9%	31,2%	1,1	1,0

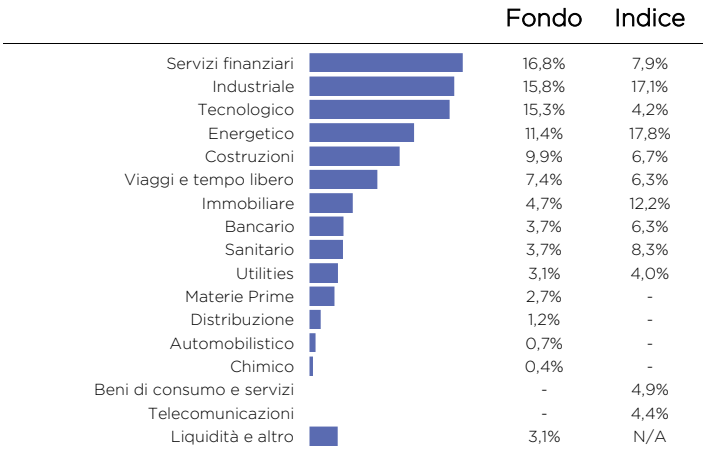
Ripartizione per rating

	Fondo	Indice
AA	3,2%	-
A	26,7%	33,3%
BBB	25,5%	31,7%
BB	8,9%	4,5%
< BB	-	4,9%
NR	35,7%	25,6%

Ripartizione geografica



Ripartizione settoriale (ICB)



Entrate e uscite del mese

Entrate : Accor SA 1.38% 2032 CV, Asustek Computer Inc 0% 2031 CV, BW LPG Ltd 2.25% 2031 CV, Deutsche Boerse AG 0.5% 2031 CV, Harmony Gold Mining Co Ltd 1.5% 2031 CV, POSAV 2 3/4 PERP, RAG-Stiftung 1.45% 2031 CV e SOITEC 0.5% 2033 CV

Uscite : Accor SA 0.7% 2027 CV, CIE DE SAINT-GOBAIN-PART CRT, Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2029 CV, Infineon Technologies AG 2% 2032 e Simon Global Development BV 3.5% 2026 CV

Delta

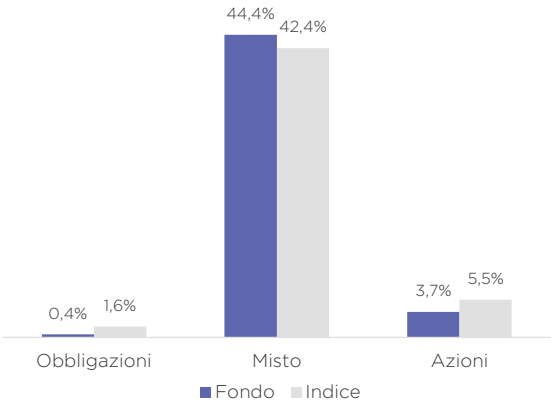
	Fondo	Indice
Delta*	48,6%	49,6%
Delta effettivo	44,1%	39,1%
Input spread	112,5	99,2
Implicite spread	74,6	65,3

*Copertura esclusa

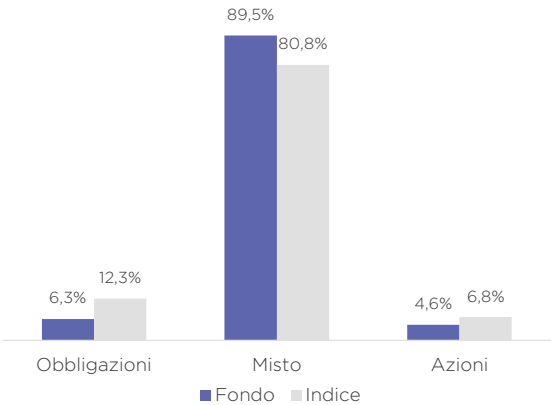
Principali deltas

	%
SPIE SA 2% 2028 CV	100,0%
Alphabet Inc 6.25% 2029 CV	90,5%
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2029 CV	84,4%
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2030 CV	84,2%
Eni SpA 3.45% 2030 CV	81,2%
Advantest Corp 0% 2031 CV	73,0%
SOITEC 0.5% 2033 CV	73,0%
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	72,8%
RAG-Stiftung 1.45% 2031 CV	72,2%
Salzgitter AG 3.38% 2032 CV	71,5%

Ripartizione per profilo (contributo al delta)



Ripartizione per profilo (Peso)



Obbligazioni
Delta < 25%

Misto
25% ≤ Delta < 75%

Azioni
75% ≤ Delta

Contributo al delta per paese

	Delta		Delta effettivo	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice
Francia	17,6%	16,3%	16,2%	13,0%
Germania	14,0%	20,1%	12,0%	14,8%
Italia	4,4%	7,8%	5,5%	7,1%
Paesi Bassi	4,6%	2,8%	4,1%	1,9%
Spagna	1,6%	2,3%	3,5%	2,1%
Austria	1,8%	-	1,4%	-
OICVM	-	-	1,3%	-
Taiwan	1,4%	-	1,1%	-
Corea del Sud	0,9%	-	0,7%	-
Svizzera	0%	-	0,7%	-
Regno Unito	-	-	0,7%	-
Cina	0,8%	-	0,5%	-
Stati Uniti	0,5%	-	0,4%	-
Giappone	0,4%	-	0,3%	-
Sudafrica	0,3%	-	0,2%	-
Norvegia	0,2%	-	0,2%	-
Svezia	-	0,4%	-	0,3%
Liquidità e altro	-	-	-4,5%	-

Contributo al delta per paese

	Delta		Delta effettivo	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice
Tecnologico	8,1%	2,2%	8,3%	1,5%
Industriale	8,9%	10,2%	8,2%	7,9%
Energetico	7,2%	12,4%	7,8%	11,3%
Servizi finanziari	7,9%	4,2%	6,1%	3,3%
Viaggi e tempo libero	3,6%	3,5%	3,8%	2,6%
Costruzioni	4,1%	2,5%	3,6%	1,9%
Utilities	1,5%	2,2%	2,2%	2,0%
Bancario	1,8%	3,2%	2,0%	2,7%
Materie Prime	1,6%	-	2,0%	-
OICVM	-	-	1,3%	-
Sanitario	1,8%	3,5%	1,2%	2,4%
Immobiliare	1,3%	3,3%	0,8%	2,0%
Automobilistico	0%	-	0,8%	-
Distribuzione	0,6%	-	0,4%	-
Chimico	0,2%	-	0,2%	-
Beni di consumo e servizi	-	2,4%	-	1,5%
Telecomunicazioni	-	0%	-	0%
Liquidità e altro	-	-	-4,5%	-

Commento di gestione

Il mese di settembre è stato caratterizzato da un nuovo aumento dei tassi di interesse in un contesto caratterizzato dalla resilienza dell'attività economica e dal persistere delle pressioni inflazionistiche, in particolare a causa dell'aumento dei prezzi dell'energia. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha aumentato il tasso di riferimento di 25 punti base, mentre in Europa anche la BCE ha proceduto a un rialzo di 25 punti base, portando il tasso di deposito al 2,5%. Gli indicatori di attività europei sono tuttavia rimasti su un andamento positivo, con un PMI composito dell'area euro in crescita a 53,1 a settembre. In questo contesto, i tassi a lungo termine hanno proseguito la loro ascesa e i mercati azionari europei hanno segnato il passo. La dispersione settoriale è rimasta significativa: i settori dell'energia e della tecnologia hanno sovraperformato, mentre le materie prime e i beni di consumo hanno risentito maggiormente della situazione. Il tema dell'intelligenza artificiale è rimasto particolarmente promettente, sostenuto dal proseguimento di massicci investimenti nelle capacità di calcolo e nelle infrastrutture associate. In questo contesto, il mercato primario europeo delle obbligazioni convertibili si è dimostrato dinamico con sette operazioni per un importo totale di 2,5 miliardi di euro.

Dall'inizio dell'anno, il fondo DNCA Invest Convertibles registra una performance di 7,02%, contro 5,51% per il suo indice di riferimento, il Refinitiv Europe Focus Hedged CB (EUR). Sul mercato primario, abbiamo partecipato a 6 collocamenti correttamente valutati che ci hanno permesso di recuperare un'esposizione misurata su azioni sottostanti diversificanti: BW LPG 2031, Accor 2032, Deutsche Boerse 2031, Porr AG Perp, Harmony Gold Mining 2031 e Soitec 2033. Sul mercato secondario, sono stati effettuati ulteriori acquisti sul titolo Legrand 2033, in vista dei dati pubblicati in occasione della giornata dedicata agli investitori; così come sui titoli del gruppo Evonik, che beneficia di un interesse per un consolidamento credibile da parte della società BASF. D'altro canto, è stata effettuata una marcata riduzione delle posizioni nel settore immobiliare, che risente della dinamica preoccupante osservata sul mercato dei tassi (Vonovia 2032, Leg Immobilien 2030, TAG Immobilien 2031 e Simon/Klepierre 2026). Sono state inoltre effettuate prese di profitto parziali sui seguenti investimenti ciclici: K+S 2031, BNP Paribas 2031, Voestpalpine 2028 e Schneider Electric 2033.

In questo contesto caratterizzato da un rialzo dei tassi e da una forte dispersione delle performance, continuiamo a privilegiare le obbligazioni convertibili che offrono i profili di convessità più interessanti e sono in grado di attenuare le fasi di instabilità del mercato. La loro valutazione continua a fungere da ammortizzatore tecnico rispetto alle fluttuazioni dei mercati azionari. Il proseguimento degli investimenti legati all'intelligenza artificiale e alle infrastrutture associate continua, inoltre, a offrire opportunità all'interno del settore, pur richiedendo una maggiore selettività alla luce dei livelli di valutazione raggiunti su alcuni titoli. La classe di attività continua a crescere e ha superato, tra l'altro, una soglia simbolica record di 600 miliardi di dollari. Il portafoglio mantiene un posizionamento equilibrato, con una sensibilità ai mercati azionari vicina al 40%. L'esposizione agli emittenti Investment Grade costituisce la stragrande maggioranza, mentre la liquidità rappresenta circa il 7% del portafoglio. Quest'ultima ci consente di mantenere la flessibilità necessaria per cogliere nuove opportunità sui mercati primario e secondario.

Redatto il 12/10/2026.



Félix
Haron, CFA



Jean-Paul
Ing, CFA

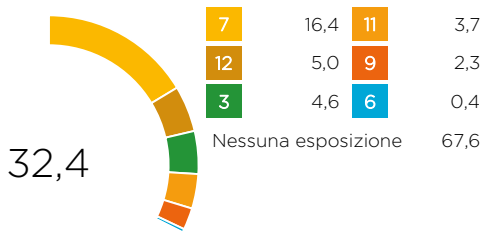
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+: 95,9%

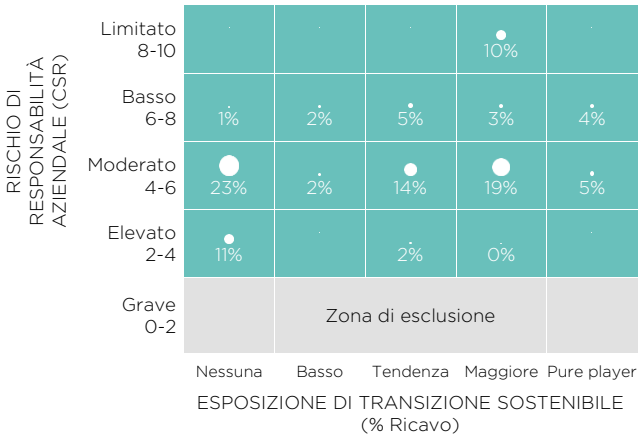
Grado di responsabilità media : 5,3/10

% di emittenti che hanno presentato un'analisi dei piani di transizione : 99,8%

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 : Convertibles
Denominazione della SICAV : DNCA INVEST
ISIN (Classe A (EUR)) : LU0401809073
Politica di distribuzione : capitalizzazione
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 17/12/2008
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 5 anni
Valuta : Euro
Investimento minimo : 2.500 EUR
Paese di domicilio del fondo : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Tipo di fondo : OICVM
Indice di riferimento : Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR 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 :
Félix HARON, CFA
Jean-Paul ING, CFA

Spese

Costi di entrata : 2% max
Costi di uscita : -
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi : 1,70%
Costi di transazione : 0,28%
Commissioni legate ai risultati : 0,03%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index con High Water Mark. 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.
Obbligazione convertibile. Un'obbligazione che può essere convertita in un numero predeterminato di azioni della società in determinati momenti della sua vita, di solito a discrezione dell'obbligazionista convertibile.
Premio medio. Il premio medio corrisponde alla differenza media, espressa in percentuale, tra il prezzo di mercato dell'obbligazione convertibile e il suo valore di conversione in azioni. Calcolato come media ponderata dei premi di conversione dei titoli detenuti in portafoglio, misura il sovrapprezzo pagato rispetto a una conversione immediata in azioni. Un premio più basso indica generalmente una maggiore sensibilità all'andamento del prezzo dell'azione sottostante.
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.