DNCA INVEST
GLOBAL NEW WORLD
AZIONI INTERNAZIONALI

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento del Comparto è quello di cercare di ottenere un'ottima performance sfruttando gli sviluppi dei mercati azionari senza vincoli geografici (compresi i mercati emergenti), che traggono vantaggio della trasformazione digitale delle industrie e della società, nell'arco del periodo di investimento consigliato di 5 anni. In questo contesto, il Comparto mette in atto una gestione attiva delle convinzioni selezionando le società idonee alla tematica dell'investimento. Tali società sono scelte per la loro qualità in quanto leader globali o locali all'interno dei rispettivi mercati, analizzandole attraverso l'integrazione sistematica di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (quali il consumo energetico e le emissioni di CO2), nonché di pratiche etiche della società.
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

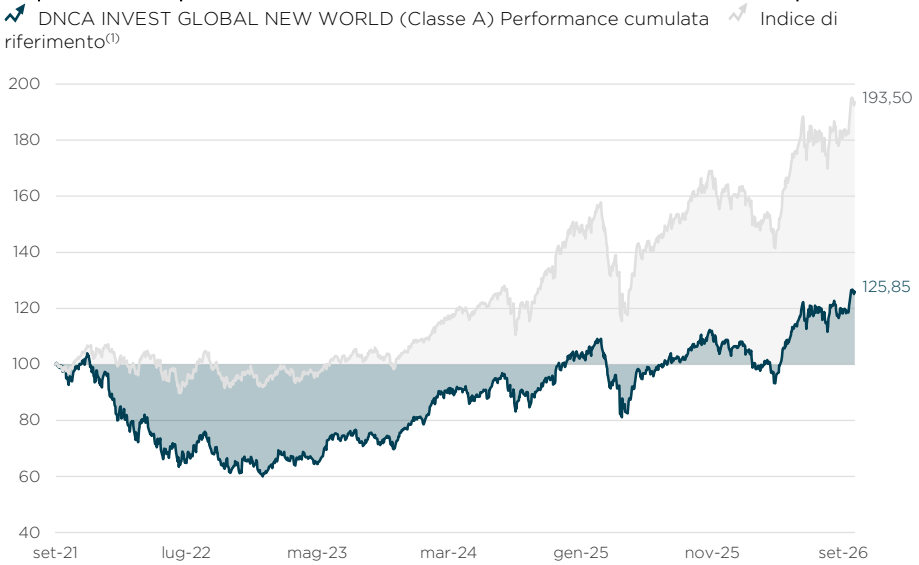
Indici finanziari

NAV (EUR)	126,15
Attivo Netto (mEUR)	1.101
Numero totale di titoli azionari	61
Capitalizzazione media (md€)	1.510
Price to Earning Ratio 2026e	24,4x
Price to Book 2025	9,7x
EV/EBITDA 2026e	16,8x
ND/EBITDA 2025	0,0x
Free Cash Flow yield 2026e	2,97%
Dividend yield 2025e	0,36%

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 03/09/2021 al 30/09/2026)

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



(1)MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) EUR

Le performance passate sono confrontate con un indicatore di riferimento (MSCI ACWI) che è stato modificato nel luglio 2024 dall'MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) EUR.
Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe A	+18,35	+20,34	+5,72	+4,63
Indice di riferimento	+20,78	+23,60	+14,67	+13,89
Classe A - volatilità	17,90	18,97	20,99	20,93
Indice di riferimento - volatilità	18,66	18,43	17,09	17,01

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe A	+3,97	+18,77	+18,35	+74,43	+32,11
Indice di riferimento	+5,37	+21,27	+20,78	+89,04	+98,34

Performance annuale (%)

	2025	2024	2023	2022
Classe A	+3,81	+25,92	+33,44	-36,67
Indice di riferimento	+8,61	+34,87	+18,06	-13,01

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	Dal lancio
Indice di Sharpe	0,91	0,93	0,17	0,12
Tracking Error	3,32%	5,58%	9,30%	9,30%
Coefficiente di correlazione	0,98	0,96	0,90	0,90
Information ratio	-0,73	-0,58	-0,96	-0,99
Beta	0,94	0,98	1,11	1,11

Principali rischi : rischio azionario, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di liquidità, rischio associato agli investimenti in small e mid cap, rischio di perdita di capitale, rischio di tasso d'interesse, rischio di cambio, rischio di credito, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio di controparte, rischio ISR, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio Stock Connect, rischio di sostenibilità

DNCA INVEST
GLOBAL NEW WORLD
AZIONI INTERNAZIONALI

Principali posizioni*

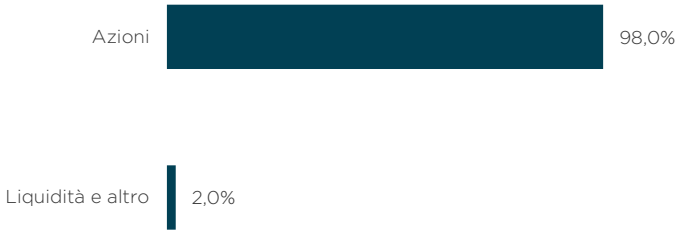
	Peso
MICROSOFT CORP	6,41%
META PLATFORMS INC-CLASS A	5,62%
NVIDIA CORP	5,35%
MICRON TECHNOLOGY INC	5,35%
AMAZON.COM INC	5,07%
ADVANCED MICRO DEVICES	4,87%
APPLE INC	4,71%
BROADCOM INC	4,23%
ALPHABET INC-CL A	4,16%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	4,02%
	49,79%

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

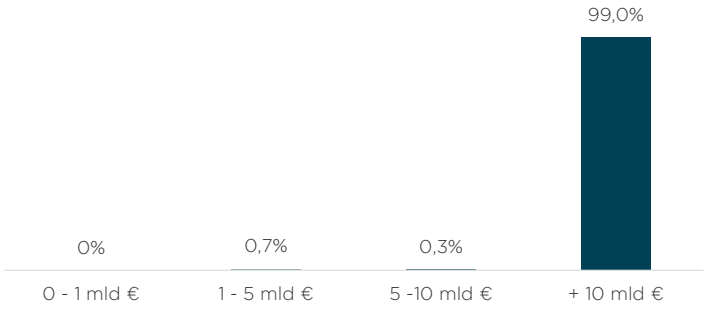
Migliore	Peso	Contributo
META PLATFORMS INC-CLASS A	5,62%	+1,41%
ADVANCED MICRO DEVICES	4,87%	+1,24%
INTEL CORP	2,42%	+0,66%
MICRON TECHNOLOGY INC	5,35%	+0,63%
APPLE INC	4,71%	+0,35%

Peggiore	Peso	Contributo
NETFLIX INC	1,17%	-0,19%
MOMENTA GLOBAL LTD	0,26%	-0,16%
BROADCOM INC	4,23%	-0,14%
VISA INC-CLASS A SHARES	3,80%	-0,13%
MASTERCARD INC - A	2,46%	-0,11%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Tecnologico	69,6%	71,8%
Distribuzione	8,8%	8,3%
Industriale	8,7%	8,9%
Telecomunicazioni	4,9%	5,1%
Sanitario	2,5%	0,6%
Media	1,6%	1,6%
Servizi finanziari	0,8%	1,3%
Beni di consumo e servizi	0,5%	1,8%
Viaggi e tempo libero	0,4%	0,2%
Automobilistico	0,3%	0,0%
Liquidità e altro	2,0%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Stati Uniti	78,8%	80,2%
Taiwan	5,3%	4,9%
Cina	5,1%	4,1%
Corea del Sud	3,6%	3,6%
Germania	1,2%	1,2%
Paesi Bassi	1,1%	0,4%
Brasile	0,8%	0,3%
Canada	0,7%	0,9%
Francia	0,6%	0,2%
Giappone	0,5%	1,4%
Lussemburgo	0,4%	-
Liquidità e altro	2,0%	N/A

Entrate e uscite del mese

Entrate : Nessuna

Uscite : CEREBRAS SYSTEMS INC - A, DEXCOM INC, MINIMAX GROUP INC, TOAST INC-CLASS A, VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A e XIAOMI CORP-CLASS B

Commento di gestione

A settembre, i mercati azionari mondiali hanno registrato andamenti contrastanti, in un contesto caratterizzato dal perdurare delle tensioni geopolitiche, dall'aumento dei prezzi dell'energia e dall'inasprimento delle politiche monetarie. Negli Stati Uniti, ad esempio, sebbene l'S&P 500 abbia registrato un calo di appena lo 0,5% nel mese, questo dato nasconde una forte disparità tra, da un lato, il rialzo dei titoli tecnologici (i "Magnificent 7" a +4,2%, Nasdaq a +1,9%) e, dall'altra, il resto del mercato, che registra un netto calo (S&P 500 equal-weighted a -4,8%, Russell 2000 a -5,3%). Al di fuori degli Stati Uniti, il Giappone è l'unico mercato a registrare performance positive (+1,2% per il Nikkei 225), mentre l'Europa (-2,4% per lo Stoxx Europe 600) e la Cina (-5,6% per il CSI 300, -3,3% per l'Hang Seng) registrano cali marcati.

Le tensioni in Medio Oriente, con l'intensificarsi del conflitto nello Stretto di Ormuz e la sua successiva estensione a Bab el-Mandeb, hanno perturbato i flussi petroliferi, portando il Brent a 98 dollari, con un aumento del +6,5% nel mese. Insieme agli indicatori di attività positivi sia negli Stati Uniti (PMI composito al massimo degli ultimi 5 anni) che in Europa, questo aumento dei prezzi dell'energia ha riacceso le pressioni inflazionistiche. Seguendo l'esempio della BCE, la Fed ha reagito aumentando i tassi di 25 punti base, portandoli al 3,75%-4,00%, segnalando al contempo un probabile ulteriore inasprimento. Di conseguenza, il tasso statunitense a 10 anni ha superato il 5% per la prima volta dal 2007, penalizzando i titoli a lunga durata, in particolare il settore immobiliare, i servizi di pubblica utilità e le società in crescita con valutazioni elevate.

Nel settore tecnologico, la forza della domanda legata alle infrastrutture di intelligenza artificiale ha continuato a prevalere sull'effetto sfavorevole dell'aumento dei tassi. Il lancio di Muse da parte di Meta, seguito da quello degli agenti persistenti «dots» in occasione del DevDay di OpenAI alla fine del mese, conferma il progressivo passaggio dagli agenti conversazionali a strumenti in grado di agire in modo autonomo e continuo per conto degli utenti. Più esigenti in termini di calcolo rispetto ai semplici chatbot, questi nuovi utilizzi rafforzano la necessità di capacità di inferenza. Questo aumento della domanda è già percepibile, sia attraverso il consumo di token, che è più che raddoppiato da luglio, sia attraverso i prezzi di noleggio delle GPU, in costante aumento. Sebbene l'implementazione di queste infrastrutture rimanga estremamente onerosa in termini di capitale, la revisione al rialzo delle previsioni di redditività degli hyperscaler per il 2027 suggerisce che l'accelerazione degli utilizzi stia iniziando a migliorare la visibilità sulla loro monetizzazione e sul ritorno sull'investimento.

In questo contesto, DNCA Invest Global New World registra una performance di 5,21%, in calo rispetto al proprio indice di riferimento a 5,72%.

I principali contributori alla performance di settembre sono stati Meta (+29,7%), Advanced Micro Devices (+32,9%) e Intel (+37,4%). Come accennato in precedenza, Meta ha beneficiato del successo del lancio di Muse, il suo agente di IA in grado di eseguire autonomamente compiti complessi, che è rapidamente diventato l'applicazione più scaricata negli Stati Uniti. Questa accoglienza ha rassicurato gli investitori sulla capacità del gruppo di monetizzare i propri ingenti investimenti nell'IA al di là della sua storica attività pubblicitaria. Il successo di Muse ha inoltre determinato una rivalutazione delle prospettive di domanda per le CPU, indispensabili per orchestrare le molteplici attività svolte in modo continuo dagli agenti. AMD ha così beneficiato della sua doppia esposizione a CPU e TPU, nonché dei nuovi segnali di tensione sulle capacità di calcolo nel cloud. Intel ha amplificato questo movimento grazie alla sua forte esposizione alle CPU per server, rafforzata dalle dichiarazioni del suo management secondo cui il gruppo poteva soddisfare solo circa la metà della domanda dei propri clienti.

Al contrario, i principali freni al rialzo sono stati Netflix (-12,2%), Momenta (-36,2%) e Broadcom (-2,8%). Netflix ha risentito delle preoccupazioni relative al rallentamento dell'engagement (numero di ore trascorse sulla piattaforma) negli Stati Uniti, unite a un mancato rinnovo del catalogo. Il titolo Momenta, dal canto suo, ha registrato un forte calo dopo la pubblicazione dei primi risultati semestrali dalla sua quotazione in Borsa. Nonostante una crescita dei ricavi del +76% e una perdita rettificata quasi azzerata, l'assenza di un calendario preciso per il raggiungimento della redditività e il forte aumento annunciato degli investimenti in R&S e nelle capacità di calcolo hanno riacceso i timori relativi al consumo di liquidità. Infine, il titolo Broadcom ha risentito di una previsione di fatturato trimestrale leggermente inferiore alle attese, nonostante i solidi risultati del terzo trimestre e un rialzo degli obiettivi di fatturato legati all'IA nel medio termine.

Per quanto riguarda i movimenti, a settembre abbiamo realizzato una parte dei nostri profitti sui titoli Meta, Thermo Fisher Scientific e Okta dopo i recenti rialzi. Parallelamente, i titoli Cerebras, Dexcom, Minimax, Toast, Veeva e Xiaomi sono usciti dalla nostra selezione.

Redatto il 07/10/2026.


Cédric Pointier


Matthieu Belondrade, CFA


YingYing Wu, CFA

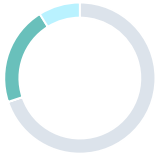
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+: 98,2%

Grado di responsabilità media : 4,5/10

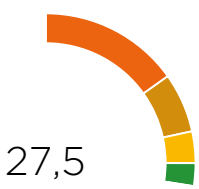
% di emittenti che hanno presentato un'analisi dei piani di transizione : 98,2%

Tasso di esclusione dell'universo di selettività



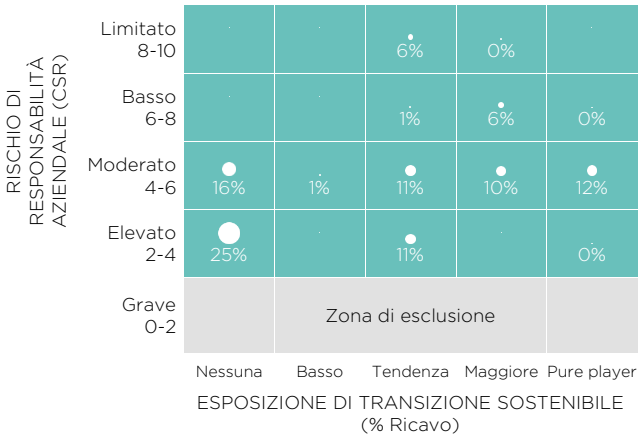
Eleggibili	69,9%
Esclusione senza rating	0,0%
Esclusione di rating	21,2%
Esclusione settoriale	8,9%

Esposizione degli SDG[3] (% delle vendite)



9	15,2	3	2,5
12	6,4	11	0,1
7	3,4	13	0,0
Nessuna esposizione			72,5

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	99%	63	100%	75
	31/12/2025	100%	48	100%	62
	31/12/2024	97%	52	100%	80
	29/12/2023	94%	75	100%	422
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR million sales	99%	0,1	100%	0,2
	31/12/2025	100%	0,10	99%	0,11
	31/12/2024	97%	0,1	99%	0,1

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 : Global New World
Denominazione della SICAV : DNCA INVEST
ISIN (Classe A (EUR)) : LU2194926775
Politica di distribuzione : capitalizzazione
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 03/09/2021
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 AC World IMI Digital Economy (NR) EUR
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 :
Cédric POINTIER
Matthieu BELONDRADE, CFA
YingYing WU, CFA

Spese

Costi di entrata : 2% max
Costi di uscita : -
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi : 1,81%
Costi di transazione : 0,14%
Commissioni legate ai risultati : -. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) EUR 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.
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.