

DNCA Invest
Società di Investimento a Capitale Variabile
60, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo,
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo n. B125.012
(la "**Società**")

11/06/2025

AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS

Oggetto: Fusione di DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS in DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD

Gentile azionista,

Le scriviamo in qualità di azionista di DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS (il "**Comparto Incorporato**") per informarla che il 18/07/2025 (la "**Data di efficacia**") il Comparto incorporato sarà fuso nel DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD (il "**Comparto ricevente**", insieme al Comparto incorporato i "**Comparti**") (la "**Fusione**"). Riceverete il valore equivalente delle azioni del Comparto ricevente al posto delle vostre attuali azioni del Comparto incorporato.

La decisione di fondere i Comparti è stata presa dal Consiglio di Amministrazione della Società (il "**Consiglio**").

Contesto e motivazioni della Fusione

La Fusione mira a razionalizzare l'offerta globale della Società, eliminando i prodotti che si sovrappongono alla loro politica di investimento e consentendo così di aumentare l'efficienza complessiva della Società dal punto di vista amministrativo, operativo ed economico.

La Fusione aumenterà gli asset in gestione del Comparto ricevente e offrirà agli investitori un'esposizione a un fondo più ampio, diversificato e flessibile, gestito sempre da DNCA Finance, la società di gestione della SICAV (la "**Società di gestione**").

Il Fondo Incorporato è un fondo azionario internazionale che mira a sovraperformare l'indice MSCI All Countries World. Si concentra su società con solidi principi di investimento sostenibile e con una bassa impronta di carbonio, in linea con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) delle Nazioni Unite. La strategia del Comparto Incorporato include anche una significativa considerazione dei criteri ESG, integrando pratiche di investimento responsabili.

Il Fondo ricevente, invece, attua una strategia azionaria globale attiva senza vincoli geografici. Il fondo enfatizza la trasformazione digitale, l'innovazione tecnologica e la leadership nei mercati globali e locali. Sebbene entrambi i fondi diano priorità alla sostenibilità attraverso una solida integrazione ESG, il Fondo ricevente ha un focus tematico e geografico più diversificato, puntando alle opportunità nei settori in rapida digitalizzazione.

Pertanto, il Consiglio ritiene che gli azionisti dei Comparti beneficeranno della Fusione. Un confronto delle caratteristiche principali dei Comparti è disponibile nell'Appendice della presente comunicazione.

Il Consiglio ha pertanto deciso, in conformità agli articoli 5 e 27 dello statuto della Società (lo "**Statuto**") e alle disposizioni del prospetto informativo della Società (il "**Prospetto informativo**") e nell'interesse degli azionisti dei Comparti, di procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto ricevente.

Obiettivi e politiche di investimento

Il Comparto incorporato mira a sovraperformare l'indice MSCI All Countries World nel periodo d'investimento consigliato, concentrandosi sugli investimenti sostenibili. La strategia privilegia le società che contribuiscono in modo significativo agli OSS delle Nazioni Unite, in particolare nel contesto della transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. L'approccio del Comparto incorporato combina la performance finanziaria con principi responsabili, enfatizzando la creazione di valore a lungo termine attraverso l'integrazione ESG.

Al contrario, il Comparto ricevente cerca di ottenere una performance sfruttando gli sviluppi dei mercati azionari globali guidati dalla trasformazione digitale. Si concentra sulla selezione di società leader nei rispettivi mercati e che beneficiano dell'innovazione tecnologica. Il Fondo ricevente integra sistematicamente i criteri ESG, privilegiando la crescita a un prezzo ragionevole (GARP) e mantenendo un portafoglio equilibrato di leader dell'economia digitale.

Per ulteriori dettagli si rimanda alla tabella di confronto delle caratteristiche principali riportata in appendice.

Focus di investimento ed esposizione geografica:

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari internazionali con un focus tematico sullo sviluppo sostenibile e sulla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. Privilegia le società allineate alle sfide sociali e societarie e cerca di ridurre al minimo l'impronta di carbonio del portafoglio rispetto all'indice MSCI All Countries World. La filosofia d'investimento del fondo si basa sull'individuazione di una crescita strutturale a lungo termine, in particolare su temi quali i cambiamenti demografici, i progressi tecnologici nel campo della salute e dell'ambiente e il benessere.

Il Fondo ricevente, invece, adotta un approccio più ampio e diversificato. Si rivolge a società di vari settori che guidano la trasformazione digitale, tra cui la tecnologia, i servizi di comunicazione e la digitalizzazione. La portata globale e la diversificazione settoriale del Fondo ricevente forniscono un quadro solido per la crescita a lungo termine, beneficiando delle dinamiche dei mercati consolidati ed emergenti.

Con il passaggio al Fondo ricevente attraverso la Fusione, gli azionisti del Comparto incorporato beneficeranno di un ambito tematico più diversificato, mantenendo al contempo un forte impegno nell'investimento responsabile. La più ampia attenzione del Fondo ricevente alla digitalizzazione e all'innovazione globale, unita ai suoi rigorosi criteri ESG, lo posiziona come un veicolo d'investimento resiliente e lungimirante.

La tabella riportata in Appendice (la "**Tabella di confronto delle caratteristiche principali**") riassume il divario di politica di investimento tra il Comparto incorporato e il Comparto ricevente.

Classi di azioni e modifiche alla commissione annuale di gestione

Sebbene la maggior parte delle azioni del Comparto Incorporato subisca una commissione di performance del 20% sui risultati positivi che superano l'indice di riferimento senza i criteri dell'High-Water Mark, gli azionisti che detengono azioni con commissioni di performance all'interno del Comparto Incorporato riceveranno automaticamente azioni del Comparto ricevente, che applica la stessa commissione di performance del 20% ma include i criteri di performance dell'High-Water Mark (per ulteriori dettagli si rimanda alla Tabella di confronto delle caratteristiche principali).

Per il Fondo Incorporato, la commissione di performance sarà maturata fino alla Data di Efficacia. Alla Data di efficacia, la commissione di performance del Comparto incorporato (se presente) sarà "cristallizzata" e verrà pagata.

L'effetto della commissione legata al rendimento per gli azionisti del Comparto ricevente (che detengono azioni con commissione di rendimento) dalla Fusione è invariato alla Data di efficacia e non è diverso da quello che si avrebbe se il Comparto ricevente avesse ricevuto sottoscrizioni da parte di investitori esterni. Per quanto riguarda gli azionisti del Comparto Incorporato

, essi saranno considerati come nuovi investitori che hanno sottoscritto alla Data di efficacia ai fini del calcolo della commissione di performance del Fondo ricevente, al fine di garantire un trattamento equo degli azionisti di entrambi i Comparti in conformità all'articolo 4 del Regolamento della *Commissione di vigilanza del settore finanziario* n. 10-05 che recepisce la Direttiva 2010/44/UE della Commissione del 1° luglio 2010 recante modalità di esecuzione della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda talune disposizioni in materia di fusioni di fondi, strutture master-feeder e procedura di notifica.

Per il calcolo dell'esposizione globale nel contesto della procedura di gestione del rischio, entrambi utilizzano il Commitment approach.

L'indicatore sintetico di rischio (l'"**ISR**") del Comparto ricevente è pari a 5 mentre quello del Comparto incorporato è pari a 4.

La tabella seguente riassume le commissioni massime annue di gestione degli investimenti (l'"**AMC**") e le spese correnti (l'"**OGC**") per le classi di azioni del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente.

Comparto Incorporato				Comparto Ricevente			
Class e di azioni	ISIN	AMC	(OGC) [1]	Class e di azioni	ISIN	AMC	(OGC) [1]
I EUR	LU0383782793	1.00%	1.13%	I EUR	LU2194926346	1.00%	1.05%
SI EUR	LU2378319938	0.80%	1.52%	SI EUR	LU2217652499	0.80%	0.85%
A EUR	LU0383783841	2.00%	2.15%	A3 EUR	LU3077228958	2%	2.20%
B EUR	LU0383784146	2.25%	2.39%	B EUR	LU3077229097	2.25%	2.45%
Y EUR	LU2736013843	1.80%	1.94%	A EUR	LU2194926775	1.70%	1.80%
N EUR	LU1234714159	1.30%	1.47%	N EUR	LU2194926858	1.10%	1.21%
ND EUR	LU1234714233	1.30%	1.52%	N EUR	LU2194926858	1.10%	1.21%
WI EUR	LU2707622473	1.30%	1.45%	WI EUR	LU2217652572	1.30%	1.34%
Q EUR	LU0592524291	0.50%	0.64%	Q EUR	LU2343999939	0.20%	0.31%
				ID EUR	LU2194926429	1.00%	1.16%
				N2 EUR	LU2217652655	1.10%	1.19%
				A2 EUR	LU2217652812	1.70%	1.79%

[1] Le percentuali sono annue e sono indicate con riferimento al valore patrimoniale netto per azione. Le OGC comprendono, ove applicabile, la commissione di distribuzione, la commissione di servizio agli azionisti, la commissione di gestione degli investimenti e altri costi amministrativi, compresi i costi di amministrazione del fondo, della banca depositaria e dell'agenzia di trasferimento. Includono le commissioni di gestione e i costi amministrativi dei fondi d'investimento sottostanti del portafoglio. Gli OGC sono aggiornati al 31 dicembre 2024.

				ND2 EUR	LU2217652739	1.10%	1.30%
				AD2 EUR	LU2217652903	1.70%	1.79%
				M EUR	LU3077229170	0.90%	1.06%

La valuta di base dei Comparti è l'EUR. Un riepilogo completo di quali classi di azioni del Fondo Incorporato saranno fuse in quali classi di azioni del Fondo Ricevente è riportato nell'appendice del presente avviso di fusione.

Orario di chiusura delle negoziazioni e periodi di regolamento per le sottoscrizioni e i rimborsi

Non sono previste modifiche all'orario di chiusura delle negoziazioni o ai periodi di regolamento. L'orario di chiusura delle negoziazioni del Comparto ricevente è alle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) del giorno di negoziazione. Gli ordini che perverranno a BNP Paribas, Filiale di Lussemburgo, agente amministrativo, domiciliatario, pagatore principale, conservatore del registro e agente per i trasferimenti della Società ("**BNP**"), prima dell'orario limite saranno eseguiti il giorno stesso della negoziazione. I periodi di regolamento per la sottoscrizione e il rimborso sono entro i tre giorni lavorativi successivi a un giorno di negoziazione.

Una tabella comparativa delle caratteristiche principali del Comparto oggetto di fusione e del Comparto ricevente (comprese le modifiche alle classi di azioni) è riportata nell'Appendice.

Fusione

Il presente avviso di fusione è richiesto dalla legge lussemburghese.

A seguito della Fusione, non vi sarà alcuna modifica dell'entità giuridica che agisce come società di gestione, c h e rimane la Società di gestione.

Costi e spese della Fusione

Il Fondo Incorporato non ha costi di costituzione in sospeso. Le spese sostenute per la Fusione, compresi i costi legali, di consulenza e amministrativi, saranno a carico della Società di gestione.

Inoltre, si stima che circa il 25% delle attività del Fondo Incorporato dovrà essere venduto prima della Fusione. Anche le attività del Comparto ricevente saranno riequilibrare fino al 25% prima o dopo la Fusione.

Rapporto di cambio, trattamento dei ratei e conseguenze della Fusione

Alla Data di Efficacia, tutte le attività e passività del Fondo Incorporato saranno trasferite al Fondo Ricevente. Per le azioni di ciascuna classe detenute nel Fondo Incorporato, riceverete un importo uguale in termini di valore di azioni della classe corrispondente (come descritto nella precedente sezione "Classi di azioni e modifiche della commissione di gestione annuale degli investimenti") nel Fondo Ricevente. Il rapporto di cambio della Fusione sarà il risultato del rapporto tra il valore patrimoniale netto della relativa classe del Comparto Incorporato e il valore patrimoniale netto della relativa classe del Comparto Ricevente alla Data di efficacia. Sebbene il valore complessivo delle vostre partecipazioni rimanga invariato, potreste ricevere un numero di azioni del Comparto ricevente diverso da quello precedentemente detenuto nel Comparto oggetto di fusione.

Qualsiasi reddito maturato relativo alle azioni del Comparto Incorporato al momento della Fusione sarà incluso nel calcolo del valore patrimoniale netto finale per azione del Comparto Incorporato e sarà contabilizzato dopo la Fusione nel valore patrimoniale netto per azione del Comparto Ricevente.

Il Fondo Incorporato cesserà di esistere alla Data di Efficacia.

Diventerete quindi azionisti del Comparto ricevente, nella classe di azioni che corrisponde al vostro attuale profilo di investitore nel Comparto oggetto di fusione. Un riepilogo completo di quali classi di azioni del Fondo Incorporato saranno fuse in quali classi di azioni del Fondo Ricevente è riportato nella sezione "Mappatura delle classi di azioni esistenti e nuove" dell'Appendice.

La prima data di negoziazione per le vostre azioni del Comparto ricevente sarà il 21/07/2025; il relativo cut-off di negoziazione per questo giorno di negoziazione sarà alle 12.00 ora di Lussemburgo del giorno di negoziazione.

Diritti degli azionisti di riscattare/scambiare e sottoscrivere

Se non desiderate detenere azioni del Comparto ricevente a partire dalla Data di efficacia, avete il diritto di riscattare la vostra partecipazione nel Comparto oggetto di fusione o di passare a un altro comparto della Società in qualsiasi momento fino al giorno di negoziazione dell'11/07/2025 incluso. Dopo tale data l'emissione e il rimborso di azioni del Comparto Incorporato saranno sospesi e non saranno accettate sottoscrizioni, rimborsi o passaggi al Comparto Incorporato.

BNP eseguirà gratuitamente le vostre istruzioni di riscatto o di switch, in conformità alle disposizioni del Prospetto informativo.

Le sottoscrizioni o i passaggi al Fondo Incorporato ricevuti da nuovi investitori non saranno accettati dopo il cut-off dell'11/07/2025.

Stato fiscale

La conversione delle azioni al momento della Fusione e/o il rimborso o lo scambio di azioni prima della Fusione potrebbero influire sullo status fiscale del vostro investimento. Si raccomanda pertanto di rivolgersi a un professionista indipendente per tali questioni.

Ulteriori informazioni

Si consiglia di leggere il documento contenente le informazioni chiave del Fondo ricevente (il "**KID**") che accompagna il presente avviso. Tale documento, insieme ai KID di tutte le altre classi di azioni disponibili e al Prospetto informativo, è disponibile sul sito www.dnca-investments.com.

Una relazione di revisione sarà redatta dal revisore legale approvato della Società in relazione alla Fusione e sarà disponibile gratuitamente su richiesta della Società di gestione.

Ci auguriamo che sceglierete di rimanere investiti nel Fondo ricevente dopo la Fusione. Per ulteriori informazioni, si prega di contattare il proprio consulente professionale abituale o la Società di gestione al numero 020062281) serviceclients@dnca-investments.com.

Fedelmente, il

Consiglio di

Amministrazione

DNCA INVEST

Appendice

Tabella di confronto delle caratteristiche principali

Di seguito vengono messe a confronto le principali caratteristiche del Comparto oggetto di fusione e del Comparto ricevente. Entrambi sono comparti della Società. I dettagli completi sono riportati nel Prospetto informativo e si consiglia agli azionisti del Comparto oggetto di fusione di consultare anche i KID del Comparto ricevente.

Fusione

	Comparto Incorporato	Comparto Ricevente
<p>Obiettivo d'investimento e Strategia</p>	<p><i>Obiettivo di investimento:</i></p> <p>Il Comparto mira a sovraperformare l'indice MSCI All Countries World.</p> <p>(Bloomberg ticker: NDEEWNR Indice) su il raccomandato termine di investimento. L'attenzione degli investitori è disegnato a il fatto che il lo stile di gestione è discrezionale e integra le tematiche ambientali, sociali e di / società e governance (ESG) criteri.</p> <p><i>Strategia di investimento:</i></p> <p>Il Comparto è gestito tenendo conto di principi responsabili e sostenibili.</p> <p>Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 della SFDR. Il Comparto è gestito tenendo conto di principi responsabili e sostenibili e mira a un'esposizione significativa in ai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite.</p>	<p><i>Obiettivo di investimento:</i></p> <p>L'obiettivo d'investimento del Comparto è cercare di ottenere una performance sfruttando gli sviluppi dei mercati azionari senza vincoli geografici (compresi i mercati emergenti) che beneficiano della trasformazione digitale delle industrie e della società, nell'arco della durata d'investimento raccomandata di 5 anni.</p> <p>In questo contesto, il Comparto attua una gestione attiva delle convinzioni selezionando le società idonee al tema d'investimento.</p> <p>Queste aziende vengono scelte per la loro qualità di leader globali o locali sui rispettivi mercati analizzati attraverso l'integrazione sistematica di criteri ambientali, sociali/societari e di governance (ESG) (come il consumo energetico, le emissioni di CO2), o anche di pratiche etiche della società.</p> <p><i>Strategia di investimento:</i></p> <p>La strategia d'investimento si basa su uno stile di gestione attivo e discrezionale.</p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 della SFDR.</p> <p>Il Comparto prende in considerazione almeno i seguenti obiettivi e procede alla rendicontazione di questi indicatori ESG come</p>

	Fondo di fusione	Fondo di ricezione
	<p>Nazioni con una soglia minima del 50% di ricavi consolidati delle entità detenute in portafoglio (esclusi contanti, derivati e Fondi del mercato monetario). La strategia d'investimento è orientata verso la law carbon economy, che determina un'impronta di carbonio del portafoglio inferiore a quella dell'indice MSCI All Countries World.</p> <p>Il Comparto considera almeno i seguenti obiettivi e procede alla rendicontazione di questi indicatori ESG come parte del monitoraggio e dell'evoluzione della performance ESG del portafoglio:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ambiente: Emissioni di gas serra, inquinamento atmosferico, inquinamento idrico, consumo di acqua, uso del suolo, ecc. - Sociale: retribuzione, disuguaglianza di genere, salute e sicurezza, lavoro minorile, ecc. - Governance: corruzione e concussione, elusione fiscale, ecc. - Valutazione della qualità ESG globale. <p>L'universo d'investimento iniziale, che comprende circa 5.000 emittenti globali, di cui gli emittenti dell'indice MSCI All Countries World Net Return, nonché i titoli individuati dalla Società di gestione sulla base dell'analisi finanziaria ed extra-finanziaria, è già stato investito negli ultimi anni. I vari criteri descritti di seguito vengono applicati agli emittenti selezionati all'interno di questo universo d'investimento iniziale.</p> <p>Da questo universo di investimento iniziale,</p>	<p>parte del monitoraggio e dell'evoluzione della performance ESG del portafoglio:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ambiente: Emissioni di gas serra, inquinamento atmosferico, inquinamento idrico, consumo di acqua, uso del suolo, ecc. - Sociale: retribuzione, disuguaglianza di genere, salute e sicurezza, lavoro minorile, ecc. - Governance: corruzione e concussione, elusione fiscale, ecc. - Valutazione della qualità ESG globale. <p>Il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio netto in azioni di società che occupano una posizione di leader globale o locale nei rispettivi mercati e che operano nei settori tecnologici, in settori che beneficiano della crescente digitalizzazione e delle innovazioni tecnologiche.</p> <p>In questo contesto, il Comparto attua una gestione attiva delle convinzioni utilizzando un approccio "Quality GARP" (Quality Growth at a Reasonable Price) e ISR.</p> <p>La Società di gestione seleziona anche azioni di società che ritiene abbiano una posizione di leader globale o regionale, che offrano visibilità e sostenibilità delle loro prospettive di crescita a medio-lungo termine.</p> <p>L'universo d'investimento iniziale, che comprende circa 5.000 emittenti globali, è composto da emittenti che possono appartenere all'MSCI ACWI IMI Digital Economy Net USD, nonché da titoli individuati dalla Società di gestione in base all'analisi finanziaria ed extra-finanziaria, e/o già investiti negli ultimi anni. I vari criteri descritti di seguito vengono applicati agli emittenti selezionati all'interno di questo universo d'investimento iniziale.</p>

	Fondo di fusione	Fondo di ricezione
	<p>sono esclusi emittenti con controversie o in grave violazione delle norme ONU. Global Compact Principi (esempio: diritti umani o lotta alla corruzione) sulla base dell'approccio interno. Inoltre, una rigorosa esclusione delle armi controverse e dei settori esclusione politica di esclusione è attuata ed è disponibile sul sito web della Società di gestione (https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri).</p> <p>In questo modo, il processo d'investimento e la conseguente selezione dei titoli tengono conto del punteggio interno relativo alla responsabilità e alla sostenibilità delle società, basato su un'analisi extra-finanziaria attraverso un modello di rating proprietario (ABA, Above & Beyond Analysis) sviluppato internamente dalla Società di gestione. Questo modello si basa su quattro pilastri, come illustrato di seguito (i) responsabilità d'impresa, (ii) transizione sostenibile, (iii) controversie e (iv) dialogo e impegno con gli emittenti.</p> <p>Il Comparto integra anche i criteri ESG per quanto riguarda gli investimenti diretti, compresa la definizione dell'universo d'investimento e la rendicontazione di tutte le società con il metodo "best in universe". È possibile che si verifichi un pregiudizio settoriale.</p> <p>Il Comparto utilizza uno strumento proprietario sviluppato internamente dalla Società di gestione per prendere decisioni di investimento. Esiste il rischio che i modelli utilizzati per prendere tali decisioni di investimento non svolgano le funzioni per cui sono stati progettati.</p>	<p>Da questo universo di investimento iniziale, sono escluse le società con controversie o in grave violazione delle norme ONU. Global Compact Principi (esempio: diritti umani o lotta alla corruzione) sulla base su l'approccio approccio interno. Inoltre, a esclusione di armi controverse e settoriali. esclusione politica di esclusione dalle armi controverse e di esclusione settoriale è attuata ed è disponibile sul sito web della Società di gestione (https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri).</p> <p>In questo modo, il processo d'investimento e la conseguente selezione dei titoli tengono conto del punteggio interno relativo alla responsabilità aziendale delle società, basato su un'analisi extra-finanziaria attraverso un modello di rating proprietario (ABA, Above & Beyond Analysis) sviluppato internamente dalla Società di gestione. Questo modello si basa su quattro pilastri, come illustrato di seguito (i) responsabilità aziendale, (ii) transizione sostenibile, (iii) controversie e (iv) dialogo e impegno con gli emittenti.</p> <p>L'analisi della responsabilità aziendale è suddivisa in quattro aspetti: responsabilità degli azionisti (consiglio di amministrazione e direzione generale, pratiche contabili e rischi finanziari, ecc. responsabilità ambientale (impronta ambientale della catena di produzione e del ciclo di vita del prodotto o approvvigionamento responsabile, consumo di energia e di acqua, emissioni di CO2 dell'azienda e gestione dei rifiuti, ecc.), responsabilità nei confronti dei lavoratori e della società (etica e condizioni di lavoro della catena di produzione, trattamento dei dipendenti - sicurezza, benessere, diversità, rappresentanza dei lavoratori, salari, qualità di</p>

	Fondo di fusione	Fondo di ricezione
	<p>L'analisi e il rating interno si basano sui dati fattuali pubblicati dalle società, che possono essere incompleti o imprecisi, e sul dialogo continuo con i dirigenti delle società.</p> <p>La responsabilità d'impresa è uno straordinario bacino di informazioni utilizzato per anticipare i rischi delle aziende, in particolare guardando all'interazione con i loro stakeholder: dipendenti, catene di fornitura, clienti, comunità locali, ecc. e comunità locali, e azionisti..., indipendentemente dal settore di attività.</p> <p>L'analisi della responsabilità aziendale è suddivisa in quattro aspetti: responsabilità degli azionisti (consiglio di amministrazione e direzione generale, pratiche contabili e rischi finanziari, ecc. responsabilità ambientale (impronta ambientale della catena di produzione e del ciclo di vita del prodotto o fornitura responsabile, consumo di energia e consumo di acqua, emissioni di CO2 dell'azienda e gestione dei rifiuti, ecc.), responsabilità verso i lavoratori e la società (etica e condizioni di lavoro della catena di produzione, trattamento dei dipendenti - sicurezza, benessere, diversità, rappresentanza dei dipendenti, salari, qualità dei prodotti o dei servizi venduti, ecc.) Ogni aspetto viene valutato in modo indipendente e ponderato in base alla sua importanza per l'azienda. Ciascuna dimensione è suddivisa in una serie di criteri, che in totale sono circa 25. Questa analisi approfondita, che combina ricerca qualitativa e quantitativa, porta a una valutazione di 10 punti.</p> <p>Inoltre, viene preso in considerazione il monitoraggio del livello di controversie</p>	<p>prodotti o servizi venduti, ecc.) Ogni aspetto viene valutato in modo indipendente e ponderato in base alla sua importanza per l'azienda. Ogni dimensione è suddivisa in una serie di criteri, che sono in tutto circa 25. Questa analisi approfondita, che combina ricerca qualitativa e quantitativa, porta a una valutazione su 10.</p> <p>Inoltre, il monitoraggio del livello di controversie viene preso in considerazione direttamente nella responsabilità aziendale e può influenzare il rating.</p> <p>La Società di gestione utilizza un approccio proprietario di analisi ESG con il metodo "best in universe". È possibile che vi sia un pregiudizio settoriale. La ricerca e le valutazioni sono condotte esclusivamente all'interno dell'azienda, sulla base delle informazioni fornite dalle società e del dialogo continuo con le stesse.</p> <p>Esiste il rischio che i modelli utilizzati per prendere queste decisioni di investimento non svolgano le funzioni per cui sono stati progettati.</p> <p>In linea con l'approccio fondamentale del team di gestione, il processo di investimento si basa sulle seguenti tre fasi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Selezione dell'universo d'investimento che combina un approccio finanziario (quantitativo e microeconomico) ed extra-finanziario (qualitativo) con due fasi successive: <ul style="list-style-type: none"> • la selezione degli emittenti in base all'approccio finanziario sopra descritto, • l'esclusione di emittenti con un profilo ad alto rischio in termini di responsabilità aziendale (rating inferiore a 2/10 nello strumento proprietario ESG) o esposti a controversie importanti. Questo criterio extra-finanziario il filtro esclude un minimo del 30%

	Fondo di fusione	Fondo di ricezione
	<p>direttamente nella responsabilità aziendale e può influire sul rating.</p> <p>La transizione sostenibile si concentra sugli impatti positivi che le aziende generano attraverso le loro attività, prodotti e servizi. L'obiettivo è identificare se un'azienda contribuisce alla transizione sostenibile. Nel modello, questo pilastro è stato suddiviso in 5 temi principali: transizione demografica (inclusione degli anziani, accesso all'istruzione, ecc.), transizione medica (accesso alle cure, diagnostica medica, controllo delle malattie endemiche, ecc.), transizione economica (sviluppo delle infrastrutture, digitalizzazione, accesso alla connettività, ecc.), transizione dello stile di vita (estensione dello stile di vita dei prodotti, economia circolare, mobilità sostenibile, ecc. Sono state identificate e integrate nel modello circa 34 attività che contribuiscono alla transizione sostenibile.</p> <p>In linea con l'approccio fondamentale del team di gestione, il processo di investimento si basa sulle seguenti tre fasi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Il primo passo consiste nell'escludere le società con elevati rischi di responsabilità sociale (punteggio minimo di 4/10 nel nostro modello proprietario). Questa selezione soddisfa le condizioni del marchio SRI francese. - La seconda fase si basa sulla selezione degli emittenti e delle società identificati per soddisfare la strategia sostenibile del Comparto (ossia emittenti che forniscono soluzioni a sostenibile 	<p>degli emittenti sulla base dell'analisi extra-finanziaria descritta in precedenza.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Strutturazione del portafoglio con un approccio macroeconomico. - Costruire il portafoglio tenendo conto dei vincoli normativi e del processo di investimento per stabilire la selezione finale. <p>Il Comparto è gestito tenendo conto dei principi di responsabilità d'impresa e di sviluppo sostenibile in conformità con i requisiti del Label SRI francese, che prevede in particolare di procedere all'analisi extra-finanziaria su almeno il 90% dell'attivo del Comparto e di escludere almeno il 30% dei peggiori emittenti di azioni dal suo universo d'investimento e quindi di non investire in questi emittenti. Il gestore si impegna, nel suo modello di rating, a ponderare ciascuna delle tre aree Ambiente (E), Sociale (S) e Governance (G) per un minimo del 20%. Se per un emittente una di queste tre ponderazioni è inferiore al 20%, la Società di gestione dovrà giustificarla sulla base dell'analisi di materialità che ha portato a tale ponderazione. Il Comparto rispetta inoltre le esclusioni imposte dal Label ISR francese.</p> <p>Il risultato dell'approccio ISR sarà vincolante per la Società di gestione.</p> <p>Il Comparto può eccezionalmente, in condizioni di mercato estreme, utilizzare strumenti derivati a fini di copertura o esposizione al rischio azionario e valutario.</p> <p>Maggiori informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto sono disponibili nell'informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8 della SFDR che seguono il Comparto.</p>

	Fondo di fusione	Fondo di ricezione
	<p>problemi/sfide di sviluppo).</p> <p>- La terza fase consiste nel costruire un portafoglio sulla base di un'analisi fondamentale, della liquidità e della valutazione delle società considerate.</p> <p>Il Comparto è gestito tenendo conto dei requisiti del marchio SRI francese, di cui il Comparto beneficia, che prevede in particolare l'analisi extra-finanziaria di almeno il 90% delle attività del Comparto e l'esclusione di almeno il 30% dei peggiori emittenti azionari dal suo universo di investimento. Pertanto, il Comparto non investirà in questi emittenti. Il gestore si impegna, nel suo modello di rating, a ponderare ciascuna delle tre aree Ambiente (E), Sociale (S) e Governance (G) con un minimo del 20%. Se per un emittente una di queste tre ponderazioni è inferiore al 20%, la Società di gestione dovrà giustificarla sulla base dell'analisi di materialità che ha portato a tale ponderazione. Il Comparto rispetta inoltre le esclusioni imposte dal Label ISR francese. La Società di gestione ha inoltre sottoscritto il codice di trasparenza AFG-FIR-EUROSIF per i fondi ISR che hanno ottenuto il Label per il pubblico.</p> <p>La strategia d'investimento del Comparto si basa su una gestione discrezionale attiva che utilizza una politica di selezione dei titoli. Questa politica si basa sull'analisi fondamentale sviluppata attraverso i principali criteri d'investimento, quali la valutazione del mercato, la struttura finanziaria dell'emittente, la qualità del management, la posizione di mercato dell'emittente o i contatti regolari con gli emittenti. La Società di gestione può utilizzare diversi metodi per individuare i rendimenti futuri degli investimenti come valutazione</p>	<p>Appendice del Fondo e che costituisce parte integrante del presente Prospetto informativo.</p>

	Fondo di fusione	Fondo di ricezione
	<p>metriche (PE, EV/EBIT, rendimento del FCF, rendimento dei dividendi...), somma delle parti o flussi di cassa attualizzati. Il Comparto investe in titoli di emittenti di tutto il mondo.</p> <p>Il Comparto mira a investire in emittenti considerati "pilastri" o "leader" dell'economia globale, indipendentemente dalla loro ubicazione geografica. La Società di gestione cerca di trarre vantaggio dalle nuove tendenze strutturali in tutto il mondo, assumendo posizioni in emittenti che beneficiano di una crescita "secolare" piuttosto che ciclica e in emittenti pronti a guadagnare indipendentemente dal clima economico.</p> <p>La Società di gestione cerca di individuare le società che vantano un chiaro vantaggio competitivo, una quota di mercato stabile e in crescita e un modello di business collaudato nel tempo. Questi emittenti devono inoltre presentare un bilancio sano, una valutazione interessante e strategie a lungo termine ben definite, in linea con la rapida evoluzione dell'economia globale.</p> <p>Il Comparto privilegia tre aree di investimento: l'inclusione della classe media emergente e la transizione demografica, le tecnologie per la salute e l'ambiente (come la transizione ecologica, lo stile di vita e la transizione economica) e infine la salute e il benessere. Le principali tematiche di investimento sono le sfide sociali e societarie con un impatto positivo sulla società.</p> <p>La Società di gestione ha un forte motto di convinzione e si concentrerà su un numero ristretto di emittenti, tra 30 e 50.</p>	

	Fondo di fusione	Fondo di ricezione
	<p>Ulteriori informazioni sugli obiettivi ambientali o sociali perseguiti dal Comparto sono disponibili nell'informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9 del SFDR che segue l'Appendice del Comparto e che costituisce parte integrante del presente Prospetto.</p> <p><i>Descrizione delle categorie di attività e dei contratti finanziari:</i></p> <p>Il Comparto investe entro i seguenti limiti in:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Azioni o strumenti finanziari derivati collegati (come CFD o DPS): 80% - 100% del suo patrimonio netto; - Strumenti di debito: dallo 0% al 20% del patrimonio netto; - Società di acquisizione a fini speciali: fino al 5% del suo patrimonio netto. <p>In caso di condizioni di mercato avverse, il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario.</p> <p>La percentuale degli investimenti del Comparto in OICVM o FIA regolamentati aperti a investitori non professionali (ai sensi della Direttiva europea 2011/61/UE) e qualificati come altri OICR ai sensi dell'articolo 41, paragrafo 1, della Legge, non supererà il 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta.</p>	<p><i>Descrizione delle categorie di attività e dei contratti finanziari:</i></p> <p>Il Comparto può in qualsiasi momento investire in:</p> <ul style="list-style-type: none"> - azioni senza vincoli geografici (compresi i mercati emergenti) e di tutte le dimensioni di capitalizzazione (comprese le piccole e medie capitalizzazioni): dal 75% al 105% del suo patrimonio netto (direttamente o tramite OICVM e/o altri OIC); - titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario di emittenti del settore pubblico o privato con sede legale nei Paesi dell'area dell'euro, a seconda delle opportunità di mercato, e che al momento dell'acquisto abbiano un rating Standard & Poor's di almeno A3 a breve termine o A- a lungo termine, o che siano considerati equivalenti dalla Società di gestione in base a criteri analoghi, oppure tramite obbligazioni e fondi del mercato monetario: fino al 15% del patrimonio netto; - depositi: fino al 25% del patrimonio netto; - altri strumenti finanziari (ai sensi dell'Articolo 41 (2) a) della Legge) fino al 10% del suo patrimonio netto. <p>Il Comparto può essere esposto a tutte le valute diverse da l'euro Euro,</p>

	Fondo di fusione	Fondo di ricezione
	<p>Tuttavia, l'esposizione alla valuta non di base può essere coperta con la valuta di base per moderare i rischi di cambio. In particolare, possono essere utilizzati a tal fine i futures e i contratti a termine su valute.</p> <p>Il Comparto può utilizzare derivati negoziati in borsa o OTC (diversi da CFD e DPS) fino al 40% del patrimonio netto del Comparto, inclusi, a titolo non esaustivo, contratti futures e opzioni non complesse negoziate su mercati regolamentati allo scopo di coprire l'esposizione azionaria.</p> <p>Il Comparto può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari e agli strumenti del mercato monetario per un'efficiente gestione del portafoglio.</p>	<p>portando il rischio di cambio al 105% massimo del suo patrimonio netto.</p> <p>L'esposizione al rischio di cambio sulle valute al di fuori della zona euro può raggiungere un massimo del 105% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Fino al 20% del suo patrimonio netto, il Comparto può anche investire in azioni denominate "A-Shares" emesse da società con sede legale nella RPC, quotate in valuta locale (Renminbi) e disponibili attraverso il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect Program o attraverso il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect Program, o attraverso il RQFII/QFII.</p> <p>In ogni caso, il Comparto non investirà in titoli che al momento dell'investimento sono considerati in difficoltà o "in default". I titoli a reddito fisso che nel corso della loro vita potrebbero essere declassati al di sotto del rating minimo autorizzato saranno eliminati il prima possibile, nel rispetto degli interessi degli azionisti.</p> <p>La percentuale degli investimenti del Comparto in OICVM o FIA regolamentati aperti a investitori non professionali (ai sensi della Direttiva europea 2011/61/UE) e qualificati come altri OICR ai sensi dell'Articolo 41(1) della Legge, compresi gli ETF, non supererà il 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto non può investire in titoli garantiti da ipoteca (MBS) o in titoli garantiti da attività (ABS).</p> <p>Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta. Tuttavia, l'esposizione alla valuta non di base può essere coperta e ricondotta alla valuta di base per moderare i rischi di cambio. Il Comparto può anche utilizzare strumenti derivati allo scopo di aumentare l'esposizione valutaria. Tali strumenti possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures, opzioni, swap e forward su valuta.</p>

	Fondo di fusione	Fondo di ricezione
		<p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati negoziati in borsa o OTC, compresi, a titolo esemplificativo, contratti futures, opzioni e opzioni non complesse, allo scopo di coprire, aumentare o arbitrare l'esposizione azionaria.</p> <p>Il Comparto può anche utilizzare gli swap per coprire o aumentare l'esposizione azionaria, l'esposizione ai cambi e l'esposizione a valute non di base.</p> <p>Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, il Comparto può anche investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in strumenti finanziari derivati collegati ad azioni o strumenti derivati incorporati, nonché - a titolo non esaustivo - in obbligazioni convertibili, obbligazioni scambiabili, warrant, certificati e diritti che possono incorporare derivati, allo scopo di coprire, aumentare e arbitrare il rischio azionario.</p> <p>Il Comparto può detenere depositi.</p> <p>Il Comparto può ricorrere a prestiti in conformità alla clausola VIII della sezione "3. Restrizioni agli investimenti e ai prestiti" della parte principale del Prospetto informativo.</p>
Classificazione secondo l'SFDR	Il Comparto persegue un obiettivo d'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 della SFDR.	Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 della SFDR
Stato ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio sull'istituzione di un quadro di riferimento per facilitare gli investimenti sostenibili.	Si prega di fare riferimento all'allegato informativo precontrattuale del Fondo ricevente per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, o al Regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852 che possono essere consultati nel Prospetto informativo.	Si prega di fare riferimento all'allegato informativo precontrattuale del Fondo ricevente per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, o al Regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852, consultabili nel Prospetto informativo.

	Fondo di fusione	Fondo di ricezione
Sintesi Indicatore di rischio (ISR)	Categoria 4	Categoria 5
Etichetta SRI francese	Sì	Sì
Profilo di rischio	<p>Il profilo di rischio del Comparto è adatto a un orizzonte d'investimento di cinque anni. I rischi a cui l'investitore è esposto attraverso il Comparto sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio azionario; - Rischio di tasso di interesse; - Rischio di cambio; - Rischio di investire nei mercati emergenti; - Rischio di perdita del capitale; - Rischio di investire in strumenti derivati (come i contratti per differenza e gli swap dinamici di portafoglio); - Rischio ESG; - Rischio di sostenibilità; - Rischio delle piccole e medie imprese; - SPAC. 	<p>Il profilo di rischio del Comparto è adatto a un orizzonte d'investimento superiore a cinque anni. I rischi a cui l'investitore è esposto attraverso il Comparto sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio azionario; - Rischio di gestione discrezionale; - Rischio di liquidità; - Rischio delle piccole e medie imprese; - Rischio di perdita del capitale; - Rischio di tasso di interesse; - Rischio di cambio; - Rischio di credito; - Rischio dei mercati emergenti; - Rischio di investire in strumenti derivati e in strumenti che incorporano derivati; - Rischio di controparte; - Rischio ESG; - Rischio di obbligazioni convertibili/scambiabili; - Rischio di Stock Connect; - Rischio di sostenibilità.
Profilo titore dell'investitore tipo	Tutti gli investitori, in particolare quelli che cercano uno stile di gestione opportunistico e che accettano di essere esposti ai rischi di mercato nell'ambito di una gestione discrezionale dell'asset allocation, accettando di rimanere investiti per un lungo periodo.	Tutti gli investitori, in particolare quelli che cercano un'esposizione ai mercati azionari internazionali con un approccio ESG. Il Comparto si rivolge a investitori che accettano di essere esposti a tutti i rischi indicati nel profilo di rischio del Comparto.
Categoria del fondo	Azioni internazionali	Azioni internazionali
Valuta del fondo	EUR	EUR

	Fondo di fusione	Fondo di ricezione
Data di lancio	15 novembre 2010	28 maggio 2021
Commercializzazione Orario di chiusura e Periodi di regolamento per le sottoscrizioni e i rimborsi	<p>Gli ordini devono pervenire alla Società di gestione entro le ore 12:00 (ora di Lussemburgo) del giorno di negoziazione per essere eseguiti quel giorno.</p> <p>I periodi di regolamento per la sottoscrizione e il rimborso sono entro i tre giorni lavorativi successivi a un giorno di negoziazione.</p>	<p>Gli ordini devono pervenire alla Società di gestione entro le ore 12:00 (ora di Lussemburgo) del giorno di negoziazione per essere eseguiti quel giorno.</p> <p>I periodi di regolamento per la sottoscrizione e il rimborso sono entro i tre giorni lavorativi successivi a un giorno di negoziazione.</p>
Metodo di gestione del rischio	Impegno	Impegno
Commissione di sottoscrizione	Per tutte le classi: fino al 2,00% dell'importo totale dell'abbonamento.	Per tutte le classi: fino al 2,00% dell'importo totale dell'abbonamento.
Commissioni di gestione per classe di azioni	<p>I EUR: fino all'1,00% annuo</p> <p>SI EUR: fino allo 0,80% annuo</p> <p>A EUR: fino al 2,00% annuo</p> <p>B EUR: Fino al 2,25% annuo</p> <p>Y EUR: Fino all'1,80% annuo</p> <p>N EUR: Fino all'1,30% annuo</p> <p>ND EUR: Fino all'1,30% annuo</p> <p>WI EUR: Fino all'1,30% annuo</p> <p>Q EUR: Fino allo 0,50% annuo</p>	<p>I EUR: fino all'1,00% annuo</p> <p>SI EUR: fino allo 0,80% annuo</p> <p>ID EUR: fino all'1,00% annuo</p> <p>HI USD: Fino all'1,00% annuo</p> <p>A EUR: fino all'1,70% annuo</p> <p>B EUR: fino al 2,25% annuo</p> <p>A3 EUR: fino al 2,00% annuo</p> <p>N EUR: fino all'1,10% annuo</p> <p>WI EUR: fino all'1,30% annuo</p> <p>N2 EUR: fino all'1,10% annuo</p> <p>ND2 EUR: fino all'1,10% annuo</p> <p>A2 EUR: fino all'1,70% annuo</p> <p>AD2 EUR: fino all'1,70% annuo</p> <p>M EUR: fino allo 0,90% annuo</p> <p>Q EUR: fino allo 0,20% annuo</p>

<p>Commissioni di performance</p>	<p>I EUR, SI EUR, A EUR, B EUR, Y EUR, N EUR e ND EUR: 20% della performance positiva, al netto delle commissioni, rispetto all'indice MSCI All Countries World.</p>	<p>I EUR, ID EUR, SI EUR, H-I USD, A EUR, A3 EUR, B EUR, M EUR e N EUR: 20% della performance positiva al netto di eventuali commissioni al di sopra dell'MSCI ACWI IMI Digital Economy Net USD con High Water Mark</p>
--	--	---

	Fondo di fusione	Fondo di ricezione
	WI EUR, Q EUR: N/A	L'High Water Mark è il Valore Patrimoniale Netto per Azione nell'ultimo Giorno di Valutazione di qualsiasi Periodo di Performance in cui è stata pagata una commissione di performance o, in mancanza, il prezzo di offerta iniziale per Azione per le Classi di Azioni non lanciate. WI EUR, N2 EUR, ND2 EUR, A2 EUR, AD2 EUR e Q EUR: N/A
Azioni esistenti e nuove Mappatura delle classi	Classe di azioni esistente detenuta	Nuova classe di azioni da detenere
	I EUR (LU0383782793)	I EUR (LU2194926346)
	SI EUR (LU2378319938)	SI EUR (LU2217652499)
	A EUR (LU0383783841)	A3 EUR LU3077228958
	B EUR (LU0383784146)	B EUR LU3077229097
	Y EUR (LU2736013843)	A EUR (LU2194926775)
	N EUR (LU1234714159)	N EUR (LU2194926858)
	ND EUR (LU1234714233)	N EUR (LU2194926858)
	WI EUR (LU2707622473)	WI EUR (LU2217652572)
	Q EUR (LU0592524291)	Q EUR (LU2343999939)