

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

17 ottobre 2023

AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST - EURO SMART CITIES

Oggetto: **Fusione di DNCA INVEST - EURO SMART CITIES in DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE**

Gentile azionista,

Le scriviamo in qualità di azionista di DNCA INVEST - EURO SMART CITIES (il "**Fondo Incorporante**") per informarla che il 24 novembre 2023 (la "**Data di Efficacia**"), il Fondo Incorporante si fonderà con DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE (il "**Fondo Ricevente**", insieme al Fondo Incorporante i "Fondi") (la "**Fusione**"). Riceverete il valore equivalente delle azioni del Fondo Ricevente al posto delle vostre attuali azioni del Fondo Incorporante.

La decisione di fondere i Fondi 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 aumentarne l'efficienza complessiva da un punto di vista amministrativo, operativo ed economico .

Date le dimensioni del Fondo Incorporante e del Fondo Ricevente, gli azionisti dei Fondi beneficeranno della Fusione. La Fusione aumenterà le attività in gestione del Fondo Ricevente e offrirà agli investitori un fondo alternativo di dimensioni adeguate gestito anche da DNCA Finance, la società di gestione della Società (la "**Società di gestione**").

Mentre la strategia del Fondo Incorporante si concentra su società di infrastrutture che mirano ad accelerare in modo specifico l'urbanizzazione, la digitalizzazione e lo sviluppo sostenibile nelle città (mobilità, green tech, transizione energetica, gestione delle risorse o immobiliare), la strategia del Fondo Ricevente è orientata al clima e mira ad allineare l'economia su un percorso di almeno 2 gradi. Questo obiettivo si concretizza in una diminuzione media dell'intensità di carbonio del portafoglio di almeno il 2,5% ogni anno, confrontando l'intensità di carbonio di ciascuna società consolidata del Fondo Ricevente con l'intensità di carbonio dell'anno precedente. Inoltre, la strategia d'investimento del Fondi Ricevente è orientata verso un'economia contributiva al clima emessa con emissioni di CO2 evitate superiori a quelle indotte (ambito 1 e 2).

Inoltre, sebbene entrambi i Fondi siano basati su azioni e investano principalmente nello stesso tipo di strumenti finanziari, gli azionisti del Fondo Incorporante confluiranno in un fondo che potrà più

efficacemente puntare e capitalizzare su una strategia legata al cambiamento climatico per rimanere in prima linea negli sviluppi del settore verde dell'Eurozona.

Pertanto, il Consiglio ritiene che gli azionisti dei Fundi beneficino della Fusione. Un confronto delle principali caratteristiche dei Fundi è disponibile nell'appendice della presente lettera.

Il Consiglio ha pertanto deciso, in conformità agli articoli 5 e 27 dell'atto costitutivo della Società (lo "**Statuto**") e alle disposizioni del prospetto della Società (il "**Prospetto**") e nell'interesse degli azionisti dei Fundi, di procedere alla fusione del Fondo Incorporante nel Fondo Ricevente.

Obiettivi e politiche di investimento

Da un lato, l'obiettivo d'investimento del Fondo Incorporante è cercare di ottenere una performance sfruttando gli sviluppi dei mercati azionari e delle società con sede legale nei Paesi dell'Eurozona che beneficiano dell'accelerazione dell'urbanizzazione, nell'arco della durata d'investimento raccomandata di 5 anni.

Queste aziende sono scelte secondo un approccio SRI per la qualità dei loro fondamentali economici, 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.

D'altra parte, l'obiettivo d'investimento del Fondo Ricevente è quello di sovraperformare il seguente indice denominato in euro: Euro Stoxx Net Return (Bloomberg ticker: SXXT Index) calcolato con i dividendi al netto delle ritenute d'acconto reinvestiti, nel corso del periodo d'investimento consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali / societari e di governance (ESG).

Sebbene il Fondo Incorporante integri nel proprio stile di gestione i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), i detentori del Fondo Incorporante riceveranno azioni del Fondo Ricevente che non solo integra i criteri ESG nel proprio stile di gestione, ma integra anche gli investimenti sostenibili nel proprio obiettivo di investimento. Infatti, mentre il Fondo Incorporante è classificato come prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("**SFDR**"), il che significa che promuove caratteristiche ambientali e sociali, il Fondo Ricevente è classificato come prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 9, il che significa che ha come obiettivo d'investimento l'investimento sostenibile.

Inoltre, sebbene le strategie d'investimento di entrambi i Fundi si basino sulla stessa tematica ESG e si affidino a stili di gestione discrezionali attivi, l'analisi fondamentale condotta da ciascuno dei Fundi è diversa:

- Da un lato, l'analisi fondamentale del Merging Fund si basa sull'approccio Quality GARP¹, che si concentra su società la cui crescita è forte e prevedibile, basata su tendenze forti e durature come l'urbanizzazione, la digitalizzazione e lo sviluppo sostenibile. Le società operano in settori quali la mobilità, le infrastrutture, la green tech, la transizione energetica, la gestione delle risorse o il settore immobiliare.

¹ Qualità GARP (Crescita di qualità a un prezzo ragionevole)

- Dall'altro lato, il processo d'investimento del Fondo ricevente è orientato verso una performance a lungo termine che integri tutti i rischi e le sfide che le aziende devono affrontare. Le scelte d'investimento derivano da un'analisi fondamentale delle aziende che, nell'ambito di una strategia climatica, si combina con un'analisi approfondita e dettagliata del posizionamento di ciascuna azienda all'interno della transizione a basse emissioni di carbonio;

Il Fondo Incorporante mira a investire in titoli azionari dei paesi dell'Eurozona, ma è anche autorizzato a investire in titoli azionari quotati nei mercati dei paesi dell'OCSE. Il Fondo ricevente si concentrerà piuttosto su titoli azionari con sede legale esclusivamente nella zona euro.

La tabella seguente riepiloga il divario della politica di investimento tra il Fondo Incorporante e il Fondo Ricevente.

Classi di azioni e modifiche alla commissione annuale di gestione degli investimenti

Anche se non tutte le classi di azioni del Fondo Incorporante sono soggette a una commissione di performance del 20% del rendimento positivo al di sopra del rispettivo indice di riferimento, i detentori del Fondo Incorporante riceveranno automaticamente azioni del Fondo Incorporante che hanno una commissione di performance soggetta al 20% del rendimento positivo al di sopra del proprio indice di riferimento con High Water Mark (per ulteriori dettagli si prega di fare riferimento all'Appendice **Tabella di confronto delle caratteristiche principali**).

Per il Fondo Incorporante, la commissione di performance sarà maturata fino alla Data di Efficacia. Alla Data di efficacia, la commissione di performance del Fondo Incorporante sarà "cristallizzata" e sarà pagata.

L'effetto della commissione di performance per gli azionisti del Fondo Ricevente (che detengono azioni con commissione di performance) dalla Fusione è invariato alla Data di efficacia e non è diverso da quello che si avrebbe se il Fondo Ricevente avesse ricevuto sottoscrizioni da parte di investitori esterni. Per quanto riguarda gli azionisti del Fondo Incorporante, 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 Fondi in conformità con l'Articolo 4 del Regolamento della *Commissione di Sorveglianza 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 metodo degli impegni.

L'indicatore sintetico di rischio ("ISR") del Fondo Ricevente e del Fondo Incorporante è lo stesso.

La tabella che segue riepiloga le commissioni massime annue di gestione degli investimenti ("AMC") e gli oneri correnti ("OGC") per le classi di azioni del Fondo Incorporante e del Fondo Ricevente.

La valuta di base di entrambi i Fondi è l'EUR. Un riepilogo completo di quali classi di azioni del Fondo Incorporante saranno fuse in quali classi di azioni del Fondo Ricevente è riportato nell'appendice del presente avviso di fusione.

	Fondo Incorporante			Fondo Ricevente	
Classe di azioni	AMC	OGC	Classe di azioni	AMC	OGC ^[1]
I EUR	1.00%	1,18%	I EUR	1.00%	1.14%
ID EUR	1.00%	1.00%	ID EUR	1.00%	1.14%
SI EUR	0.80%	0.80%	I EUR	1.00%	1.14%
A EUR	1.70%	1.99%	A EUR	1.80%	1.98%
N EUR	1.10%	1,38%	N EUR	1.30%	1.49%
WI EUR	1.30%	1.49%	WI EUR	1.30 %	1.47 %
N2 EUR	1.10%	1.33%	N2 EUR	1.10 %	1.27 %
ND2 EUR	1.10%	1.10%	ND2 EUR	1.10 %	1.27 %
A2 EUR	1.70%	1.89%	A2 EUR	1.70 %	1.87 %
AD2 EUR	1.70%	1.89%	AD2 EUR	1.70 %	1.87 %

Orario di chiusura della negoziazione 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 Fondo Ricevente è alle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) del giorno di negoziazione. Gli ordini che perverranno a BNP Paribas, Lussemburgo, l'agente amministrativo, domiciliatario, pagatore principale, conservatore del registro e agente per i trasferimenti della Società ("**BNP**"), prima dell'orario limite saranno eseguiti nel giorno di negoziazione. I periodi di regolamento per la sottoscrizione e il rimborso sono entro i due giorni lavorativi successivi a un giorno di negoziazione.

Una tabella comparativa delle caratteristiche principali del Fondo Incorporante e del Fondo Ricevente (comprese le modifiche alle classi di azioni) è riportata nell'Appendice.

Fusione

Il presente avviso di fusione è richiesto dalla legge lussemburghese.

^[1] Le percentuali sono annue e sono indicate con riferimento al valore patrimoniale netto per azione. Le Ongoing Charges (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 dicembrest, 2022.

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

Costi e spese della Fusione

Il Fondo Incorporante 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.

Dato che le attività del Fondo Incorporante sono idonee e compatibili con la strategia di investimento e le attività del Fondo Ricevente, si prevede che non sarà necessario vendere alcuna attività del Fondo Incorporante prima della Fusione.

Rapporto di cambio, trattamento dei ratei e conseguenze della Fusione

Alla Data di Efficacia, tutte le attività e passività del Fondo Incorporante saranno trasferite al Fondo Ricevente. Per le azioni di ciascuna classe detenute nel Fondo Incorporante, 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 Incorporante e il valore patrimoniale netto della relativa classe del Fondo Ricevente alla Data di efficacia. Sebbene il valore complessivo delle vostre partecipazioni rimanga invariato, potreste ricevere un numero di azioni del Fondo Ricevente diverso da quello precedentemente detenuto nel Fondo Incorporante.

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

Il Fondo Incorporante cesserà di esistere alla Data di Efficacia.

Diventerete quindi azionisti del Fondo Ricevente, nella classe di azioni che corrisponde al vostro attuale profilo di investitore nel Fondo Incorporante. Un riepilogo completo di quali classi di azioni del Fondo Incorporante 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 Fondo Ricevente sarà il 27 novembre 2023; 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 Fondo Ricevente a partire dalla Data di efficacia, avete il diritto di riscattare la vostra partecipazione nel Fondo Incorporante o di passare a un altro comparto della Società in qualsiasi momento fino al giorno di negoziazione del 17 novembre 2023 incluso. Dopo tale data non saranno accettate sottoscrizioni, rimborsi o passaggi al Fondo Incorporante.

BNP eseguirà il vostro rimborso gratuito o le istruzioni di cambio in conformità alle disposizioni del prospetto della Società (il "**Prospetto**").

Le sottoscrizioni o i passaggi al Fondo Incorporante ricevuti da nuovi investitori non saranno accettati dopo il termine delle operazioni del 17 novembre 2023.

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 consiglia 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. Il documento, insieme ai KID di tutte le altre classi di azioni disponibili, è disponibile all'indirizzo www.dnca-investments.com. Anche il Prospetto informativo è disponibile a tale indirizzo.

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 (+33 (0)1 58 62 55 00).

Cordiali saluti,

Il consiglio
DNCA INVEST

Appendice

Tabella di confronto delle caratteristiche principali

Di seguito si riportano le principali caratteristiche del Fondo Incorporante e del Fondo Ricevente. Tutti 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

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
<p>Obiettivo strategia investimento</p> <p>e di</p>	<p>Obiettivo d'investimento:</p> <p>L'obiettivo d'investimento del Comparto è cercare di ottenere una performance sfruttando gli sviluppi dei mercati azionari e delle società con sede legale nei Paesi della zona euro che beneficiano dell'accelerazione dell'urbanizzazione, nell'arco della durata d'investimento consigliata di 5 anni.</p> <p>Queste aziende sono scelte secondo un approccio SRI per la qualità dei loro fondamentali economici, 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 di energia, le emissioni di CO₂), o anche di pratiche etiche della società.</p> <p>Strategia di investimento:</p> <p>La strategia d'investimento si basa su uno stile di gestione attivo e discrezionale.</p> <p>Il Comparto è permanentemente investito ed esposto per almeno il 75% minimo del suo patrimonio netto in azioni emesse da società con sede legale in paesi dell'Unione Europea.</p>	<p>Obiettivo d'investimento:</p> <p>Il Comparto mira a sovraperformare l'indice Euro Stoxx Net Return (Bloomberg ticker: SXXT Index), calcolato con i dividendi al netto delle ritenute d'acconto reinvestiti, nel periodo d'investimento consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali, societari e di governance (ESG).</p> <p>Strategia di investimento:</p> <p>La strategia d'investimento si basa su una strategia climatica che combina i requisiti classici di rischio e rendimento finanziario con i requisiti di transizione a basse emissioni di carbonio in linea con l'Accordo di Parigi firmato il 22 aprile 2016 (l'"Accordo di Parigi").</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 dei ricavi ai 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, con una soglia minima del 50% dei ricavi consolidati delle entità detenute in portafoglio (esclusi liquidità, derivati</p>

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
	<p>Il portafoglio del Comparto può essere investito, in via accessoria, in azioni emesse da società legalmente domiciliate in paesi sviluppati o in paesi emergenti.</p> <p>La Società di gestione seleziona le azioni di società che considera qualitative (ossia che hanno una posizione di leader globale o regionale, che offrono visibilità e sostenibilità delle loro prospettive di crescita nel medio-lungo termine) e in base alle loro aspettative di creazione di valore.</p> <p>Attraverso l'approccio Quality GARP, il Comparto investe in società la cui crescita è forte e prevedibile in quanto basata su tendenze forti e durature come l'urbanizzazione, la digitalizzazione e lo sviluppo sostenibile. Queste società operano in settori quali la mobilità, le infrastrutture, la green tech, la transizione energetica, la gestione delle risorse o il settore immobiliare.</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>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 della SFDR.</p> <p>Il Comparto investe in società che forniscono soluzioni alle varie sfide che le città devono affrontare. Un dato fondamentale: 7 persone su 10 vivranno in una città entro il</p>	<p>e Fondi del mercato monetario). Il Comparto mira ad allineare l'economia su un percorso di almeno 2 gradi. Questo obiettivo si concretizza in una diminuzione media dell'intensità di carbonio del portafoglio di almeno il 2,5% ogni anno, confrontando l'intensità di carbonio di ciascuna società consolidata del Comparto con l'intensità di carbonio dell'anno precedente. Inoltre, la strategia d'investimento è orientata verso un'economia che contribuisca alle questioni climatiche, evitando emissioni di CO2 superiori alle emissioni di CO2 indotte (ambito 1 e 2).</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 2500 emittenti che possono appartenere all'indice EURO STOXX e all'indice Stoxx</p>

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
	<p>2050 (fonte ONU). Questa rapida urbanizzazione crea opportunità di investimento. L'universo degli investimenti si basa su quattro pilastri indipendenti che definiscono una città intelligente. In primo luogo, lo "Smart Building": Una città intelligente dovrebbe essere costruita integrando i temi della transizione energetica. In secondo luogo, "Infrastrutture e mobilità del futuro": Una città intelligente dovrebbe fornire offerte di mobilità verdi e sufficienti. Terzo: "Digitalizzazione": Una città intelligente dovrebbe essere connessa e collaborativa. Infine, ma non meno importante, "Città sostenibile": Lo sviluppo di una città intelligente dovrebbe essere sostenibile, preservando l'ambiente e gestendo le risorse in modo ottimale. In questo contesto, il Comparto attua una gestione attiva delle convinzioni utilizzando un approccio "Quality GARP" (Quality Growth at a Reasonable Price) e SRI.</p> <p>L'universo d'investimento iniziale, che comprende circa 2500 emittenti, identificati attraverso un approccio finanziario ed extra-finanziario come titoli europei e che possono appartenere all'indice MSCI EMU Net Return, allo STOXX Europe 600 e all'indice MSCI Europe SMID, nonché titoli identificati dalla Società di gestione sulla base dell'analisi finanziaria ed extra-finanziaria e/o già investiti negli ultimi anni. L'approccio ISR viene applicato agli emittenti</p>	<p>Europe 600, nonché titoli individuati dalla Società di gestione sulla base dell'analisi finanziaria ed extra-finanziaria, è già stato investito negli ultimi anni. L'approccio ISR viene applicato agli emittenti selezionati dall'universo d'investimento iniziale. Da questo universo d'investimento iniziale sono esclusi gli emittenti che presentano controversie o gravi violazioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (ad esempio, diritti umani o lotta alla corruzione) sulla base dell'approccio interno. Inoltre, viene attuata una rigorosa politica di esclusione dall'analisi delle armi controverse e di esclusione settoriale, disponibile sul sito web della Società di gestione (https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri).</p> <p>Si tratta di un fondo di convinzione destinato a concentrarsi su un numero ridotto di emittenti (ossia su circa 45 emittenti) (quest'ultimo non costituisce un limite d'investimento), selezionati in base a criteri ESG, in linea con la gestione degli investimenti socialmente responsabili ("SRI").</p> <p>L'analisi ESG e climatica degli emittenti viene effettuata utilizzando il modello ABA (Above and Beyond Analysis). La ricerca e i rating sono condotti esclusivamente all'interno dell'azienda, sulla base delle informazioni societarie e del nostro dialogo continuo con le aziende.</p> <p>Esiste il rischio che i modelli utilizzati</p>

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
	<p>selezionati dall'universo d'investimento iniziale.</p> <p>Da questo universo di investimento iniziale sono esclusi gli emittenti che presentano controversie o gravi violazioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (ad esempio, diritti umani o lotta alla corruzione) sulla base dell'approccio interno. Inoltre, viene attuata una rigorosa politica di esclusione di armi controverse e di esclusione settoriale, 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 uno strumento proprietario sviluppato internamente dalla Società di gestione, con il metodo "best in universe". È possibile che si verifichi un bias settoriale.</p> <p>Esiste il rischio che i modelli utilizzati per prendere queste decisioni di investimento non svolgano le funzioni per cui sono stati progettati. L'utilizzo dello strumento proprietario si basa sull'esperienza, sulle relazioni e sulla competenza della Società di gestione.</p> <p>L'analisi della responsabilità aziendale è suddivisa in quattro aspetti: responsabilità degli azionisti (consiglio di amministrazione e</p>	<p>per prendere queste decisioni di investimento non svolgano le funzioni per cui sono stati progettati.</p> <p>Il modello definisce l'universo d'investimento ammissibile combinando i due concetti di responsabilità d'impresa e transizione sostenibile e aggiungendo diversi moduli come il monitoraggio delle informazioni quotidiane, l'analisi delle controversie, il collegamento con gli SDGs adottati dalle Nazioni Unite, l'analisi dell'impatto interno e la valutazione dei rischi rilevanti legati al clima.</p> <p>Il Comparto integra 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>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 energetico e idrico, 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</p>

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
	<p>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 dipendenti, salari, qualità dei prodotti o 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 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 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</p>	<p>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 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 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</p>

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
	<p>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>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>Il modello analizza ogni azienda attraverso criteri ambientali (impronta ambientale della catena di produzione e del ciclo di vita del prodotto o dell'approvvigionamento responsabile, consumo di energia e di acqua, emissioni di CO2 dell'azienda e gestione dei rifiuti), sociali (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) e di governance (struttura del capitale e protezione degli interessi di minoranza degli azionisti, consiglio di amministrazione e direzione generale, retribuzione dei dirigenti, pratiche contabili e rischi finanziari, pratiche etiche dell'azienda).</p>	<p>alla transizione sostenibile.</p> <p>Inoltre, lo stile di gestione proposto mira a raggiungere gli obiettivi climatici dell'Accordo di Parigi, combinati con un approccio allargato ad altri impatti positivi relativi allo sviluppo sostenibile e, in particolare, agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile ("SDG") adottati dalle Nazioni Unite.</p> <p>Il processo d'investimento è orientato a una performance di lungo termine che integri tutti i rischi e le sfide che le aziende devono affrontare. Le scelte d'investimento derivano da un'analisi fondamentale delle aziende che, nell'ambito di una strategia climatica, si combina con un'analisi approfondita e dettagliata del posizionamento di ciascuna azienda all'interno della transizione a basse emissioni di carbonio.</p> <p>Una metodologia proprietaria di "transizione/contributo" al clima consente al team di gestione di identificare le società che hanno messo in atto sforzi adeguati per decarbonizzare le proprie attività in linea con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi (ovvero "mantenere l'aumento della temperatura globale in questo secolo ben al di sotto dei 2 gradi Celsius rispetto ai livelli preindustriali e perseguire gli sforzi per limitare ulteriormente l'aumento della temperatura a 1,5 gradi Celsius"). L'analisi e il rating interno si basano sui dati fattuali pubblicati dalle aziende, che possono essere incompleti o imprecisi, e sul dialogo continuo con i dirigenti delle aziende.</p>

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
	<p>Il Comparto è gestito tenendo conto dei principi di responsabilità d'impresa e di sviluppo sostenibile in conformità ai requisiti del Label SRI francese, che prevede in particolare di procedere all'analisi extra-finanziaria su almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto e di escludere dal proprio universo d'investimento almeno il 20% dei peggiori emittenti di azioni e quindi di non investire in tali emittenti.</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 emissioni, aria inquinamento, acqua 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 risultato dell'approccio ISR sarà vincolante per la Società di gestione.</p> <p>In linea con l'approccio fondamentale del team di gestione, il processo d'investimento si basa sulla selezione dell'universo d'investimento combinando un approccio finanziario</p>	<p>Il rating interno integrato al processo di stock-picking mira a evitare i rischi legati alla decarbonizzazione dell'economia globale (analisi della transizione) e a individuare le opportunità legate allo sviluppo di soluzioni a basse emissioni di carbonio (analisi del contributo). Ogni società viene posizionata su una matrice che combina i rating di transizione e di contributo (matrice climatica transizione/contributo) e che viene utilizzata per definire l'universo ammissibile. I risultati di questa metodologia climatica proprietaria "transizione/contributo" saranno vincolanti per la Società di gestione.</p> <p>Inoltre, viene effettuata sistematicamente un'analisi proprietaria del rischio climatico per tutte le società selezionate nel portafoglio del Comparto. Questa metodologia proprietaria è allineata alle raccomandazioni della TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures). - https://www.fsb-tcf.org/). Ogni azienda viene analizzata in base alla sua esposizione specifica ai rischi legati alla transizione climatica (classificati in 4 categorie: (i) scienza e tecnologia, (ii) leggi e regolamenti, (iii) ambiente e (iv) tendenze sociali) e in base a come l'azienda gestisce questi rischi (governance, strategia, gestione dei rischi e obiettivi).</p> <p>Il Comparto seleziona società allineate agli obiettivi dell'Accordo di Parigi. In questa fase, lo scenario di</p>

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
	<p>(quantitativo e microeconomico) ed extra-finanziario (qualitativo) con due fasi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - la selezione degli emittenti in base all'approccio finanziario sopra descritto e -l'esclusione degli emittenti che presentano un profilo ad alto rischio in termini di responsabilità aziendale (rating inferiore a 2/10 nello strumento proprietario ESG) o che sono esposti a controversie importanti. Questo filtro extra-finanziario esclude almeno il 20% degli emittenti in base all'analisi extra-finanziaria descritta in precedenza. <p>Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto sono disponibili nell'informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8 del SFDR che segue l'Appendice del Comparto e che costituisce parte integrante del presente Prospetto informativo.</p> <p><i>Descrizione delle categorie di attività e dei contratti finanziari:</i></p> <p>Il Comparto può essere esposto in qualsiasi momento a:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Azioni e diritti simili o connessi alla proprietà di tali azioni: dal 75% al 110% del patrimonio netto; -Azioni quotate in mercati di Paesi membri dell'OCSE: almeno l'80% del patrimonio netto; 	<p>riferimento selezionato è lo Scenario di sviluppo sostenibile dell'AIE, che si basa su una traiettoria di decarbonizzazione in linea con l'Accordo di Parigi.</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. Il Comparto è gestito tenendo conto della responsabilità d'impresa e dei principi di sviluppo sostenibile in conformità ai requisiti del marchio SRI francese, di cui il Comparto beneficia, e che prevede in particolare di procedere all'analisi extra-finanziaria su almeno il 90% dell'attivo del Comparto e di escludere almeno il 20% dei peggiori emittenti di azioni dal suo universo d'investimento e quindi di non investire in tali emittenti.</p> <p>Pertanto, il processo di investimento ISR si basa su fasi successive che combinano analisi extra-finanziarie e finanziarie:</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 delle società identificate per soddisfare l'obiettivo di gestione climatica

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
	<p>-Azioni a piccola capitalizzazione, <i>ossia con una</i> capitalizzazione di mercato totale inferiore a 1 miliardo di euro o in qualsiasi altra valuta: fino al 20% del patrimonio netto;</p> <p>-Azioni di emittenti con sede legale nei Paesi emergenti: fino al 10% del patrimonio netto (direttamente o tramite OICR);</p> <p>-Titoli a reddito fisso di emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE o titoli a reddito fisso emessi o garantiti da uno Stato membro dell'OCSE: fino al 25% del patrimonio netto;</p> <p>-Strumenti del mercato monetario o depositi in caso di condizioni di mercato sfavorevoli: dallo 0% al 25% del patrimonio netto;</p> <p>-Altri strumenti finanziari (ai sensi dell'articolo 41, paragrafo 2, lettera a) della Legge) fino al 10% del patrimonio netto.</p> <p>L'esposizione al rischio di cambio può raggiungere il 30% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può investire esclusivamente in titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario di emittenti del settore pubblico o privato, a seconda delle opportunità di mercato, che 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 simili al momento dell'acquisto.</p>	<p>del Comparto in base alle categorie sopra descritte e secondo la matrice di ammissibilità "transizione/contributo" e la riduzione dell'intensità di carbonio in vista del raggiungimento degli obiettivi di allarme globale a lungo termine dell'Accordo di Parigi.</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>Per raggiungere l'obiettivo d'investimento, sono state identificate quattro categorie di attività o settori: produttori di energia, fornitori di soluzioni di efficienza, tecnologie a basse emissioni di carbonio e attività a basso impatto di carbonio. Il reporting climatico ed ESG pubblicato regolarmente è stato costruito attorno a queste quattro categorie.</p> <p>Ulteriori informazioni sugli obiettivi ambientali perseguiti dal Comparto sono disponibili nell'informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9 della 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 può in qualsiasi momento investire in:</p>

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
	<p>Il Comparto non baserà le proprie decisioni di investimento e la propria valutazione del rischio esclusivamente sui rating assegnati da agenzie di rating indipendenti, ma procederà anche a una propria analisi del credito.</p> <p>In ogni caso, il Comparto non investirà in titoli che al momento dell'investimento sono considerati "distressed" o "in default". I titoli a reddito fisso che potrebbero essere declassati nel corso della loro vita saranno eliminati il prima possibile, nel rispetto degli interessi degli azionisti del Comparto.</p> <p>Fino al 10% 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 Shanghai-Hong Kong Stock Connect Program o lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect Program, o attraverso il RQFII/QFII.</p> <p><i>Considerazione speciale per gli investitori francesi:</i> per garantire l'idoneità al <i>Plan d'Epargne en Actions</i> (PEA) francese, il Comparto investirà almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari emessi da emittenti con sede in uno Stato SEE che abbia sottoscritto un accordo fiscale con la Francia, comprendente una clausola sulla lotta alla frode e all'evasione fiscale.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Azioni di emittenti con sede legale nella zona euro: dal 65% al 100% del patrimonio netto; - Azioni al di fuori della zona euro: dallo 0% al 35% del patrimonio netto; - Azioni con capitalizzazione di mercato totale inferiore a 200 milioni: fino al 10% del patrimonio netto; - Titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario o depositi in caso di condizioni di mercato sfavorevoli: dallo 0% al 35% del patrimonio netto; - Altri strumenti finanziari (ai sensi dell'articolo 41 (2) a) della Legge) fino al 10% del patrimonio netto. <p>L'esposizione al rischio di cambio può raggiungere il 35% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario di emittenti del settore pubblico o privato, a seconda delle opportunità di mercato, senza alcun vincolo in termini di rating o durata. Tuttavia, gli investimenti in titoli di debito "speculative grade" o privi di rating (ossia con un rating Standard & Poor's inferiore ad A-3 a breve termine o BBB- a lungo termine o equivalente, con un rating minimo di CCC) non potranno superare il 25% del patrimonio netto. Il Comparto</p>

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
	<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, 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 con strumenti di copertura della valuta di base per moderare i rischi di cambio. Tali strumenti possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures, opzioni, swap e forward su valuta.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati negoziati in borsa o OTC, compresi, ma non solo, contratti futures, futures su indici di mercato, opzioni su indici di mercato, swap e opzioni non complesse allo scopo di coprire o aumentare l'esposizione azionaria. Gli equity swap possono essere utilizzati solo a scopo di copertura dell'esposizione azionaria.</p> <p>Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, il Comparto può anche investire il proprio patrimonio netto in azioni o</p>	<p>non baserà le proprie decisioni di investimento e la propria valutazione del rischio esclusivamente sui rating assegnati da agenzie di rating indipendenti, ma procederà anche a una propria analisi del credito.</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 potrebbero essere declassati nel corso della loro vita saranno eliminati il prima possibile, nel rispetto degli interessi degli azionisti.</p> <p><i>Considerazione speciale per gli investitori francesi:</i> per garantire l'idoneità al <i>Plan d'Epargne en Actions</i> (PEA) francese, il Comparto investirà almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari emessi da emittenti con sede in uno Stato SEE che abbia sottoscritto un accordo fiscale con la Francia, comprendente una clausola sulla lotta alla frode e all'evasione fiscale.</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. Tuttavia, l'esposizione alla valuta non di base può essere coperta con</p>

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
	<p>strumenti finanziari derivati correlati (come CFD o DPS), nonché in obbligazioni convertibili, warrant e diritti che possono incorporare derivati, allo scopo di coprire o aumentare il rischio azionario e di cambio senza ricercare una sovraesposizione.</p> <p>Il Comparto può utilizzare in via accessoria i 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>	<p>la valuta di base per moderare i rischi di cambio. In particolare, a tal fine possono essere utilizzati futures e forward su valute.</p> <p>Il Comparto può utilizzare derivati negoziati in borsa o OTC fino al 25% del patrimonio netto del Comparto, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, contratti futures e opzioni non complesse negoziate su mercati regolamentati, allo scopo di coprire l'esposizione azionaria senza ricercare una sovraesposizione.</p> <p>Il Comparto può anche operare sui mercati dei cambi per coprire gli investimenti realizzati in valute diverse da quelle europee e dalle principali valute scambiate a livello internazionale.</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> <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>
Classificazione secondo l'SFDR	Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 della SFDR.	Il Comparto ha come obiettivo l'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 della SFDR.
Status ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento	Si rimanda all'allegato informativo precontrattuale del Fondo Incorporante per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del Regolamento (UE)	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

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
europeo e del Consiglio sull'istituzione di un quadro per facilitare gli investimenti sostenibili.	2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852, consultabili nel Prospetto.	all'articolo 5, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852 che possono essere consultati nel Prospetto informativo.
Indicatore sintetico di rischio (ISR)	Categoria 4	Categoria 4
Etichetta SRI francese	Sì	Sì
Profilo di rischio	<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 (come i contratti per differenza e gli swap dinamici di portafoglio) e in strumenti che incorporano derivati (come obbligazioni convertibili, warrant e diritti); 	<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 di perdita del capitale; - Rischio di tasso di interesse; - Rischio di cambio; - Rischio di credito; - Rischio di controparte ; - Rischio ESG; - Rischio di sostenibilità.

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
	<ul style="list-style-type: none"> - Rischio di controparte; - Rischio ESG; - Rischio di obbligazioni convertibili/scambiabili; - Rischio di Stock Connect; - Rischio di sostenibilità. 	
Profilo dell'investitore tipo	Tutti gli investitori, in particolare quelli che cercano un'esposizione al mercato azionario europeo 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.	Tutti gli investitori, in particolare quelli che cercano un'esposizione al mercato azionario dell'Eurozona, con un approccio ISR. 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	Fondo azionario europeo
Valuta del fondo	EUR	EUR
Data di lancio	26 novembre 2021	15 aprile 2020
Orario di chiusura delle negoziazioni 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 due 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 due 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>ID EUR: fino all'1,00% annuo</p> <p>SI EUR: fino allo 0,80% annuo</p> <p>A EUR: fino a 1,70 all'anno</p>	<p>I EUR: fino all'1,00% annuo</p> <p>ID EUR: fino all'1,00% annuo</p> <p>A EUR: fino a 1,80 all'anno</p> <p>N EUR: fino all'1,30% annuo</p>

	Fondo Incorporante	Fondo Ricevente
	<p>N EUR: fino all'1,10% annuo WI EUR: fino all'1,30% annuo N2 EUR: fino all'1,10% annuo ND2 EUR: fino all'1,10% annuo A2 EUR: fino all'1,70% annuo AD2 EUR: fino all'1,70% annuo</p>	<p>WI EUR: fino all'1,30% annuo N2 EUR: 1,10% all'anno ND2 EUR: 1,10% all'anno A2 EUR: 1,70% annuo AD2 EUR: 1,70% annuo</p>
Commissioni di performance	<p>I EUR, ID EUR, SI EUR, A EUR, N EUR: 20% della performance positiva al netto di eventuali commissioni al di sopra dell'MSCI EMU Net.</p> <p>WI EUR, N2 EUR, ND2 EUR, A2 EUR, AD2 EUR: N/A</p>	<p>I EUR, ID EUR, A EUR, N EUR: 20% della performance positiva al netto di eventuali commissioni al di sopra dell'indice Euro Stoxx NR con High Water Mark.</p> <p>L'High Water Mark è il Valore Patrimoniale Netto per Azione nell'ultimo Giorno di Valutazione di qualsiasi Periodo di Performance in cui sia stata pagata una commissione di performance o, in mancanza, il prezzo di offerta iniziale per Azione per le Classi non lanciate.</p> <p>WI EUR, N2 EUR, ND2 EUR, A2 EUR, AD2 EUR: N/A</p>
Mappatura delle classi di azioni esistenti e nuove	Classe di azioni esistente detenuta	Nuova classe di azioni da detenere
	I EUR	I EUR
	ID EUR	ID EUR
	SI EUR	I EUR
	A EUR	A EUR
	N EUR	N EUR
	WI EUR	WI EUR
	N2 EUR	N2 EUR
	ND2 EUR	ND2 EUR
	A2 EUR	A2 EUR
AD2 EUR	AD2 EUR	

