

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**")

05/03/2025

AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST - GLOBAL SPORT

Oggetto: **Fusione di DNCA INVEST - GLOBAL SPORT in DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD**

Gentile azionista,

Le scriviamo in qualità di azionista di DNCA INVEST - GLOBAL SPORT (il "**Fondo Incorporato**") per informarla che il 11/04/2025 (la "**Data di Efficacia**"), il Fondo Incorporato sarà fuso in DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD (il "**Fondo Ricevente**", insieme al Fondo Incorporato i "**Fondi**") (la "**Fusione**"). Riceverete il valore equivalente delle azioni del Comparto ricevente al posto delle vostre attuali azioni del Comparto oggetto di fusione.

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 aumentarne l'efficienza complessiva da un punto di vista amministrativo, operativo ed economico.

Dato il ridotto livello di attività in gestione del Comparto Incorporato rispetto al Comparto Ricevente, gli azionisti dei Comparti beneficeranno della Fusione. La Fusione aumenterà gli asset in gestione del Comparto ricevente e offrirà agli investitori un fondo alternativo di dimensioni adeguate gestito sempre da DNCA Finance, la società di gestione della SICAV (la "**Società di gestione**").

Mentre la strategia del Fondo Incorporato si concentra su titoli azionari e strumenti collegati ad essi legati al tema dello sport, comprendendo settori come l'abbigliamento attivo, le attrezzature sportive, gli e-sport, la salute e il benessere e gli eventi sportivi, la strategia del Fondo Ricevente abbraccia un focus tematico più ampio sulla trasformazione digitale e l'innovazione tecnologica. Entrambi i fondi condividono l'impegno nei confronti dei principi dell'investimento sostenibile e responsabile (SRI), integrando i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nei loro processi di investimento.

Pertanto, il Consiglio ritiene che gli azionisti dei Comparti beneficerebbero 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

Da un lato, l'obiettivo d'investimento del Fondo Incorporato è quello di fornire una performance su un periodo d'investimento minimo raccomandato di 5 anni, e beneficiare delle variazioni dei mercati azionari globali (inclusi i Paesi emergenti) da parte di società la cui crescita è legata allo sport. I titoli azionari vengono selezionati in base al loro posizionamento strategico, alle prospettive di crescita e ai risultati finanziari. Allo stesso tempo, il Comparto rispetta un approccio di investimento sostenibile e responsabile ("SRI") attraverso l'integrazione di criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG") nell'analisi fondamentale, nell'obiettivo di punteggio ESG del portafoglio e nella gestione responsabile (voto e impegno).

Dall'altro lato, l'obiettivo d'investimento del Comparto ricevente è quello di ricercare la performance sfruttando gli sviluppi dei mercati azionari senza vincoli geografici (compresi i mercati emergenti) che beneficino della trasformazione digitale delle industrie e della società, nell'arco della durata d'investimento raccomandata di 5 anni. In questo contesto, il Comparto attua una gestione attiva di convinzione selezionando le società idonee al tema d'investimento. Queste società sono scelte per la loro qualità di leader globali o locali nei rispettivi mercati, analizzate attraverso l'integrazione sistematica di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (come il consumo energetico, le emissioni di CO₂), o anche di pratiche etiche della società.

Sebbene entrambi i fondi siano basati su azioni e promuovano i valori ESG, il Fondo ricevente offre un universo d'investimento più ampio. Include società leader in settori quali la tecnologia, i servizi di comunicazione e la digitalizzazione, pur attenendosi a un rigoroso quadro ESG.

Inoltre, il Comparto ricevente ha recentemente deciso di rinnovare il marchio SRI francese, contrariamente al Comparto Incorporato (per ulteriori dettagli si rimanda **alla tabella di confronto delle caratteristiche principali riportata in appendice**).

Focus di investimento ed esposizione geografica:

Mentre la strategia del Fondo Incorporato si concentra su titoli azionari e strumenti collegati ad essi, legati al tema dello sport, comprendendo settori come l'abbigliamento attivo, le attrezzature sportive, gli e-sport, la salute e il benessere e gli eventi sportivi, la strategia del Fondo Ricevente abbraccia un focus tematico più ampio sulla trasformazione digitale e l'innovazione tecnologica. Entrambi i fondi condividono l'impegno nei confronti dei principi dell'Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI), incorporando criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nei loro processi di investimento.

Il Fondo Incorporato si concentra su azioni globali con un'enfasi tematica sulle società che beneficiano della crescita del settore sportivo, utilizzando un approccio "Quality Growth at a Reasonable Price" (Quality "GARP"). La strategia evidenzia le società con una forte leadership di mercato, solide finanze e un elevato rating ESG. Il Fondo ricevente, invece, adotta uno stile di gestione attivo e discrezionale simile, ma con un focus sui settori dell'innovazione digitale e della tecnologia, cogliendo le opportunità nei settori in rapida trasformazione digitale.

Con la Fusione, gli azionisti del Fondo Incorporato passeranno a un fondo che offre un ambito tematico più diversificato, comprendendo non solo l'industria dello sport ma anche le più ampie tendenze globali della tecnologia e della digitalizzazione. Questa maggiore attenzione riflette uno spostamento dinamico verso i settori che sostengono la trasformazione economica a lungo termine, offrendo agli azionisti un'esposizione a una gamma più ampia di fattori di crescita.

Inoltre, il fatto che il Comparto ricevente includa sia i mercati sviluppati che quelli emergenti garantisce una diversificazione geografica, attenuando i rischi di concentrazione e offrendo resistenza alle fluttuazioni di mercato specifiche di una regione.

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

Classi di azioni e modifiche alla commissione annuale di gestione

Sebbene la maggior parte delle azioni del Comparto Incorporato incorra in una commissione di performance del 20% sui risultati positivi che superano l'indice di riferimento, senza 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 oggetto di fusione (se presente) verrà "cristallizzata" e pagata.

L'effetto della commissione di performance per gli azionisti del Comparto 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 Comparto ricevente avesse ricevuto sottoscrizioni da parte di investitori esterni. Per quanto riguarda gli azionisti del Fondo 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 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 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 che segue riepiloga 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.

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.

Fondo Incorporato				Fondo ricevente			
Classi di azioni	ISIN	AMC	OGC ^[1]	Classi di azioni	ISIN	AMC	OGC ^[1]
I EUR	LU2595411823	1.00%	1.21%	I EUR	LU2194926346	1.00%	1.04%
ID EUR	LU2595412128	1.00%	1.21%	ID EUR	LU2194926429	1.00%	1.20%
SI EUR	LU2595412045	0.80%	1.01%	SI EUR	LU2217652499	0.80%	0.86%
A EUR	LU2595412391	1.70%	1.91%	A EUR	LU2194926775	1.70%	1.80%
N EUR	LU2595412474	1.10%	1.31%	N EUR	LU2194926858	1.10%	1.19%
Q EUR	LU2595412557	0.20%	0.41%	Q EUR	LU2343999939	0.20%	0.28%
				H-I USD	LU2194926692	1.00%	1.20%
				WI EUR	LU2217652572	1.30%	1.35%
				N2 EUR	LU2217652655	1.10%	1.21%
				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 2023.

				ND2 EUR	LU2217652739	1.10%	1.30%
				AD2 EUR	LU2217652903	1.70%	1.79%

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, che 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.

Dato che le dimensioni delle attività gestite dal Comparto Incorporato non rappresentano più dell'1% delle attività gestite dal Comparto Ricevente, si prevede che non sarà necessario vendere alcuna attività del Comparto Incorporato prima della 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 Fondo ricevente sarà il 14/04/2025; 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 entrata in vigore, 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 04/04/2025 incluso. Dopo tale data l'emissione e il rimborso di azioni del Comparto oggetto di fusione saranno sospesi e non saranno accettate sottoscrizioni, rimborsi o passaggi al Comparto oggetto di fusione.

BNP eseguirà gratuitamente le vostre istruzioni di riscatto , oppure 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 termine delle operazioni del 04/04/2025.

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 (+39 020062281).

Cordiali saluti,

Il consiglio

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

	Fondo incorporato	Fondo ricevente
	<i>Obiettivo d'investimento:</i> L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire una performance su un periodo minimo d'investimento raccomandato di 5 anni, e beneficiare delle variazioni dei mercati azionari globali (inclusi i Paesi emergenti) da parte di società la cui crescita è legata allo sport. I titoli azionari vengono selezionati in base al loro posizionamento strategico, alle prospettive di crescita e ai risultati finanziari. Allo stesso tempo, il Comparto rispetta un approccio di investimento sostenibile e responsabile ("SRI") attraverso l'integrazione di criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG") nell'analisi fondamentale, nell'obiettivo di punteggio ESG del portafoglio e nella gestione responsabile (voto e impegno).	<i>Obiettivo d'investimento:</i> 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 consigliata di 5 anni. In questo contesto, il Comparto attua una gestione attiva di convinzione selezionando le società idonee al tema d'investimento. 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.

	Fondo incorporato	Fondo ricevente
	<i>Strategia di investimento:</i> La strategia d'investimento del Comparto si basa su una gestione attiva e discrezionale che utilizza una politica di stock picking. Il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio netto in titoli azionari quotati in tutto il mondo emessi da società che la Società di gestione ritiene possano trarre vantaggio dalla loro posizione di leader globale o locale nel rispettivo mercato, e che operano nell'ambito del tema dello sport: ciò include, in particolare ma non solo, abbigliamento attivo, attrezzature sportive, impianti sportivi, salute e benessere, eventi sportivi (compresa l'organizzazione degli stessi, l'emittente, il servizio di biglietteria e i servizi negli stadi), squadre sportive ed e-sport (ossia competizioni sportive professionali che utilizzano videogiochi). Tali leader globali e locali sono identificati in base, tra l'altro, alle quote di mercato, alla posizione nel proprio mercato e al vantaggio tecnologico. La Società di gestione attua una strategia di gestione attiva e di convinzione basata (1) su un approccio "Quality Growth At a Reasonable Price" ("Quality GARP") (definito come una strategia d'investimento di selezione dei titoli che cerca di combinare i principi	<i>Strategia di investimento:</i> La strategia d'investimento si basa su uno stile di gestione attivo e discrezionale. Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 della SFDR. 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: - 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. 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

	Fondo incorporato	Fondo ricevente
	dell'investimento in crescita, ossia la ricerca di società con un forte potenziale di crescita, e del prezzo ragionevole, ossia la ricerca di titoli con un potenziale di rialzo rispetto a tale crescita potenziale); la Società di gestione sceglie sistematicamente i titoli in base a caratteristiche quali la qualità del marchio, del management e della solidità finanziaria; e (2) un approccio SRI che si basa sull'integrazione ESG lungo tutto il processo d'investimento, dalla ricerca e valutazione delle società, alla costruzione del portafoglio, al voto per delega e alla politica di engagement. Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 della SFDR. L'universo d'investimento iniziale, che comprende fino a 5.000 emittenti globali, di cui emittenti dell'indice MSCI All Countries World Net Return, nonché titoli individuati dalla Società di gestione sulla base dell'analisi finanziaria ed extra-finanziaria. I vari criteri descritti di seguito vengono applicati agli emittenti selezionati all'interno di questo 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 di armi	tecnologici, in settori che beneficiano della crescente digitalizzazione e delle innovazioni tecnologiche. In questo contesto, il Comparto attua una gestione attiva di convinzione utilizzando un approccio "Quality GARP" (Quality Growth at a Reasonable Price) e ISR. 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. 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. Da questo universo di investimento iniziale sono escluse le società 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 delle armi controverse e di esclusione settoriale su , disponibile sul sito web della Società di gestione (https://www.dnca-

	Fondo incorporato	Fondo ricevente
	controverse e di esclusione settoriale, disponibile sul sito web della Società di gestione (https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri). 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. 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 sulle competenze della Società di gestione. Ulteriori informazioni sullo strumento proprietario sviluppato internamente dalla Società di gestione sono disponibili sul sito web della Società di gestione (https://www.dnca-investments.com/fonds/dnca-invest-global-sport/parts/a-lu2595412391). 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	investments.com/lu/areas-of-expertise/sri). In questo modo, il processo d'investimento e il conseguente stock picking tengono conto di un 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. 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 dell'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 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

	Fondo incorporato	Fondo ricevente
	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 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. Inoltre, il monitoraggio del livello di controversie viene preso in considerazione direttamente nella responsabilità aziendale e può influenzare il rating. L'attenzione è rivolta ai criteri ambientali (impronta ambientale lungo la catena di produzione e il ciclo di vita del prodotto, catena di fornitura responsabile, consumo di energia e di acqua, gestione di CO2 e rifiuti su), ai criteri sociali (etica e condizioni di lavoro lungo la catena di produzione, trattamento dei dipendenti - ad esempio sicurezza, benessere, diversità, rappresentanza dei dipendenti, salari - e qualità dei prodotti o dei servizi offerti) e ai criteri di governance (struttura del capitale	circa 25. Questa analisi approfondita, che combina ricerca qualitativa e quantitativa, porta a una valutazione su 10. Inoltre, il monitoraggio del livello di controversie viene preso in considerazione direttamente nella responsabilità aziendale e può influenzare il rating. 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. Esiste il rischio che i modelli utilizzati per prendere queste decisioni di investimento non svolgano le funzioni per cui sono stati progettati. In linea con l'approccio fondamentale del team di gestione, il processo di investimento si basa sulle seguenti tre fasi: - Selezione dell'universo di investimento che combina un approccio finanziario (quantitativo e microeconomico) ed extra-finanziario (qualitativo) con due fasi successive: - la selezione degli emittenti in base all'approccio finanziario sopra descritto,

	Fondo incorporato	Fondo ricevente
	e protezione degli interessi delle minoranze, consiglio di amministrazione e management, retribuzione del management, uso della contabilità e rischio finanziario, etica). Sulla base di queste valutazioni, i criteri ambientali, sociali e di governance vengono classificati e poi mediati in un unico voto. Le società che si classificano al di sotto della media non sono ammesse al portafoglio. Il Comparto procede all'analisi extra-finanziaria su almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto ed esclude almeno il 20% dei peggiori emittenti di azioni dal proprio universo d'investimento e quindi non investe in questi emittenti. 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: - 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.	- 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 esposti a controversie importanti. Questo filtro extra-finanziario esclude almeno il 30% degli emittenti in base all'analisi extra-finanziaria descritta in precedenza. - 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. 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 dal proprio universo d'investimento almeno il 30% dei peggiori emittenti di azioni e quindi di non investire in tali 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.

	Fondo incorporato	Fondo ricevente
	Il risultato dell'approccio ISR sarà vincolante per la Società di gestione. 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 (quantitativo e microeconomico) ed extrafinanziario (qualitativo) in due fasi: - la selezione degli emittenti in base all'approccio finanziario sopra descritto e - l'esclusione degli 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 filtro extra-finanziario esclude almeno il 20% degli emittenti in base all'analisi extra-finanziaria descritta in precedenza. 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. <i>Descrizione delle categorie di attività e dei contratti finanziari:</i> Il Comparto può essere esposto in qualsiasi momento a:	Il risultato dell'approccio ISR sarà vincolante per la Società di gestione. Il Comparto può eccezionalmente, in condizioni di mercato estreme, utilizzare strumenti derivati a fini di copertura o esposizione al rischio azionario e valutario. 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. <i>Descrizione delle categorie di attività e dei contratti finanziari:</i> Il Comparto può in qualsiasi momento investire in: - azioni senza vincoli geografici (compresi i mercati emergenti) e di tutte le dimensioni di capitalizzazione (comprese le piccole e medie capitalizzazioni):

	Fondo incorporato	Fondo ricevente
	- Azioni e diritti simili o legati alla proprietà di tali azioni senza vincoli geografici: dal 75% al 105% del suo patrimonio netto; - Azioni a piccola capitalizzazione, <i>ossia con una</i> capitalizzazione di mercato totale inferiore a 1 miliardo di euro o equivalente in qualsiasi altra valuta: fino al 20% del patrimonio netto; - Azioni di emittenti con sede legale in paesi emergenti o quotati in paesi emergenti: fino al 50% del patrimonio netto (direttamente o tramite OICR); - 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 con scadenza inferiore a un anno: fino al 25% del patrimonio netto; - Strumenti del mercato monetario o depositi in caso di condizioni di mercato sfavorevoli con scadenza inferiore a un anno: dallo 0% al 25% del patrimonio netto; - Altri strumenti finanziari (ai sensi dell'articolo 41, paragrafo 2, lettera a) della Legge) fino al 10% del patrimonio netto. 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 o attraverso il	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. Il Comparto può essere esposto a tutte le valute diverse dall'euro, portando il rischio di cambio al 105% massimo del suo patrimonio netto. 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. 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

	Fondo incorporato	Fondo ricevente
	programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, o attraverso il programma RQFII/QFII e H-Shares (azioni di società quotate sul mercato di Hong Kong che sono registrate a Hong Kong o registrate nella RPC e approvate per la quotazione sulla Borsa di Hong Kong dal governo cinese). L'esposizione alle società cinesi può essere ottenuta anche attraverso investimenti in American Depositary Receipts (ADR) e Global Depositary Receipts (GDR). L'esposizione al rischio di cambio può raggiungere il 105% del patrimonio netto del Comparto. 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. 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. 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	Shenzhen-Hong Kong Stock Connect Program, o attraverso il RQFII/QFII. 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. 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. Il Comparto non può investire in titoli garantiti da ipoteca (MBS) o in titoli garantiti da attività (ABS). 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. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati negoziati in borsa o OTC, compresi, a titolo esemplificativo,

	Fondo incorporato	Fondo ricevente
	saranno eliminati il prima possibile, nel rispetto degli interessi degli azionisti del Comparto. 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. Il Comparto non può investire in titoli garantiti da ipoteca (MBS) o in titoli garantiti da attività (ABS). Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta. Tuttavia, l'esposizione alle valute non di base può essere coperta e ricondotta alla valuta di base per moderare i rischi di cambio. Tali strumenti possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures, opzioni, swap, forward su valuta. Fino al 20% del proprio patrimonio netto, il Comparto può utilizzare derivati negoziati in borsa o OTC, compresi, a titolo esemplificativo, contratti futures, futures su indici di mercato, opzioni su indici di mercato e opzioni non complesse, allo scopo di coprire o aumentare l'esposizione azionaria. Al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento, il Comparto può anche investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in azioni o strumenti finanziari derivati correlati	contratti futures, opzioni e opzioni non complesse, allo scopo di coprire, aumentare o arbitrare l'esposizione azionaria. 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. 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 in strumenti derivati incorporati, nonché - a titolo esemplificativo ma 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. Il Comparto può detenere depositi. 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.

	Fondo incorporato	Fondo ricevente
	(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. Il Comparto può detenere, a titolo accessorio, depositi bancari in conformità alla clausola II della sezione "3. Restrizioni agli investimenti e ai prestiti" della parte principale del Prospetto informativo. 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.	
Classificazione secondo l'SFDR	Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 della SFDR.	Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 della SFDR.
Status ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio sull'istituzione di un quadro per facilitare gli investimenti sostenibili.	Si rimanda all'allegato informativo precontrattuale del Fondo Incorporato per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del Regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852, consultabili nel Prospetto.	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 incorporato	Fondo ricevente
Indicatore sintetico di rischio (ISR)	Categoria 4	Categoria 5
Etichetta SRI francese	NO	Sì
Profilo di rischio	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: - 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 concentrazione settoriale e/o geografica; - 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.	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: - 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.

	Fondo incorporato	Fondo ricevente
Profilo dell'investitore tipo	Tutti gli investitori, in particolare quelli che cercano un'esposizione all'azionario globale e più in particolare un approccio tematico alla vita sportiva e allo sport professionistico, e sono interessati a investire in un fondo socialmente responsabile. Gli investitori possono inoltre permettersi di accantonare il capitale per un lungo periodo di tempo (5 anni), accettare perdite di capitale temporanee e/o potenziali e tollerare la volatilità.	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	Fondo azionario internazionale	Fondo azionario internazionale
Valuta del fondo	EUR	EUR
Data di lancio	1° dicembre 2023	28 maggio 2021
Orario di chiusura delle negoziazioni e periodi di regolamento per le sottoscrizioni e i rimborsi	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. I periodi di regolamento per la sottoscrizione e il rimborso sono entro i tre giorni lavorativi successivi a un giorno di negoziazione.	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. I periodi di regolamento per la sottoscrizione e il rimborso sono entro i tre giorni lavorativi successivi a un giorno di negoziazione.
Gestione del rischio	Commitment approach	Commitment approach
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	I EUR: fino all'1,00% annuo	I EUR: fino all'1,00% annuo

	Fondo incorporato	Fondo ricevente
	ID EUR: fino all'1,00% annuo SI EUR: fino allo 0,80% annuo A EUR: fino all'1,70% annuo N EUR: fino all'1,10% annuo Q EUR: fino allo 0,20% annuo	ID EUR: fino all'1,00% annuo SI USD: Fino allo 0,80% annuo A EUR: fino all'1,70% annuo N EUR: fino all'1,10% annuo Q EUR: fino allo 0,20% annuo H-I USD: Fino all'1,00% annuo WI EUR: fino all'1,30% annuo N2 EUR: fino all'1,10% annuo A2 EUR: fino all'1,70% annuo ND2 EUR: fino all'1,10% annuo AD2 EUR: fino all'1,70% annuo
Commissioni di performance	I EUR, ID EUR, SI EUR, A EUR e N EUR: 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore all'MSCI All Countries World Net Return Q EUR: N/A	I EUR, ID EUR, SI EUR, H-I USD, A 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 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.

	Fondo incorporato	Fondo ricevente
		WI EUR, N2 EUR, ND2 EUR, A2 EUR, AD2 EUR e Q EUR: N/A
Mappatura passaggio delle classi di azioni esistenti e nuove	Classe di azioni esistente detenuta	Nuova classe di azioni da detenere
	I EUR (LU2595411823)	I EUR (LU2194926346)
	ID EUR (LU2595412128)	ID EUR (LU2194926429)
	SI EUR (LU2595412045)	SI (LU2217652499)
	A EUR (LU2595412391)	A EUR (LU2194926775)
	N EUR (LU2595412474)	N EUR (LU2194926858)
	Q EUR (LU2595412557)	Q EUR (LU2343999939)