DNCA Invest
Société d'Investissement à Capital Variable
60, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg,
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg n. B125.012
(la "**Società**")

6 settembre 2023

AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST – VENASQUO

Oggetto: **Fusione di DNCA INVEST - VENASQUO in DNCA INVEST - EVOLUTIF**

Gentile Azionista,

Le scriviamo in quanto azionista di DNCA INVEST – VENASQUO (il "**Fondo Incorporato**") per informarLa che il giorno 13 ottobre 2023 (la "**Data di Entrata in Vigore**"), il Fondo Incorporato si fonderà con DNCA INVEST – EVOLUTIF (il "**Fondo Ricevente**"; i "**Fondi**" insieme al Fondo Incorporato) (la "**Fusione**"). In luogo delle Sue attuali azioni del Fondo Incorporato, riceverà l'equivalente valore in azioni del Fondo Ricevente.

La decisione di incorporare i fondi è stata assunta dal consiglio di amministrazione della società (il "**Consiglio**").

Contesto e motivazioni

La Fusione mira a razionalizzare l'offerta globale della Società eliminando la sovrapposizione di prodotti nella politica d'investimento aziendale e permettendo così di ottenere una maggiore efficienza amministrativa, operativa ed economica.

La Fusione aumenterà il patrimonio in gestione del Fondo Ricevente e offrirà agli investitori un fondo alternativo di dimensioni adeguate e ugualmente gestito da DNCA Finance, la società di gestione della Società (la "**Società di gestione**").

Il Comparto Incorporato si concentra su azioni e/o titoli correlati emessi in Europa (SEE, Svizzera e Regno Unito), a differenza del Comparto Ricevente che predilige azioni senza vincoli geografici e limita l'investimento nei mercati emergenti a un massimo del 20% del patrimonio netto del Fondo. In aggiunta, mentre il Fondo Incorporato è investito principalmente in azioni e titoli correlati, il Fondo Ricevente può investire fino al 70% del proprio patrimonio netto in titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario.

Inoltre, entrambi i Fondi sono a base azionaria e adottano uno stile di gestione discrezionale che integra criteri ambientali, sociali/societari e di governance (ESG) e investe principalmente nel medesimo tipo di strumenti finanziari, ma gli azionisti del Fondo Incorporato confluiranno in un fondo che presenta limiti d'investimento più ampi e offre loro accesso a una maggior varietà di aree geografiche e tipologie di mercati.

Di conseguenza, il Consiglio ritiene che gli azionisti dei Fondi beneficeranno della Fusione. Un confronto delle principali caratteristiche dei Fondi è accessibile nell'Appendice alla presente lettera.

Pertanto, in conformità con gli Articoli 5 e 27 dello statuto della Società (lo “**Statuto**”) e con le disposizioni del prospetto della Società (il “**Prospetto**”), nonché nell’interesse degli azionisti dei Fondi, il Consiglio ha deciso di procedere alla fusione del Fondo Incorporato nel Fondo Ricevente.

Obiettivi e politiche di investimento

Il Fondo Incorporato mira a conseguire una performance positiva superiore a quella dell’indice composito “50% EUROSTOXX Net Return + 50% €STER”, per tutto il periodo d’investimento raccomandato. A tal fine, la Società di gestione cercherà di mantenere una volatilità media annua compresa tra il 10% e il 15% in condizioni di mercato normali. Si ricorda agli investitori che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali/societari e di governance (ESG).

Per contro, il Fondo Ricevente mira a sovraperformare l’indice composito “25% MSCI World NR EUR + 25% MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 anni”, calcolato con reinvestimento dei dividendi, nel periodo raccomandato, proteggendo al contempo il capitale nei periodi sfavorevoli attraverso una gestione opportunistica e un’asset allocation flessibile. Si ricorda all’investitore che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali/societari e di governance (ESG).

Inoltre, i Fondi adottano entrambi strategie d’investimento basate prevalentemente sullo stesso approccio e affidano entrambi il proprio processo d’investimento a stili di gestione discrezionali attivi.

- La strategia del Comparto Incorporato si qualifica come azionaria a rendimento assoluto e si basa sull’analisi finanziaria fondamentale condotta dalla Società di gestione. Investe in emittenti europei (SEE, Svizzera e Regno Unito). L’esposizione azionaria lorda associata agli investimenti del Comparto (Long e Future) non può superare il 200% del patrimonio netto del Comparto. Con un’esposizione netta che può variare dallo 0 al 100% del patrimonio gestito, la performance si basa su due pilastri: 1 – capacità del team di formulare ipotesi corrette in merito all’esposizione netta al mercato e 2 – capacità del team di eseguire un’efficace selezione titoli e di individuare le azioni che presentano le caratteristiche per sovraperformare gli indici di mercato o gli indici settoriali.
- Per contro, le strategie d’investimento del Fondo Ricevente si basano su una gestione discrezionale attiva che ricorre a una politica di selezione titoli fondata sull’analisi fondamentale e sviluppata attraverso i principali criteri di investimento quali, per esempio, l’analisi del mercato, la struttura finanziaria dell’emittente, la qualità del management, la posizione di mercato dell’emittente o i contatti regolari con gli emittenti. Il processo di investimento del Comparto si basa anche su un elevato numero di fattori e indicatori macroeconomici e microeconomici. A livello macroeconomico può ricomprendere, in via non esclusiva, le previsioni di crescita globale e regionale, i livelli dei tassi d’interesse reali e le loro variazioni, le stime dell’inflazione, ecc. A livello microeconomico, l’attenzione si concentrerà in particolare, ma non esclusivamente, sulla crescita organica delle società, sulla redditività, sulla generazione di cassa, sulla qualità del bilancio (debito netto rispetto all’EBITDA o ad altro indice di leva finanziaria) e/o sui parametri di valutazione rilevati e/o stimati.

Inoltre, la gamma degli strumenti finanziari dei Fondi rimarrà sostanzialmente invariata, ma con diversi limiti geografici e d’investimento. Ad esempio, il Comparto ricevente può investire in emittenti con sede in Europa (SEE, Svizzera e Regno Unito) ma anche in emittenti senza vincoli geografici, entro il limite del 20% del proprio patrimonio netto, nei mercati emergenti.

Il Fondo Ricevente può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in titoli di debito privi di rating e/o non investment grade (ossia con un rating Standard & Poor's pari o equivalente ad A-3 nel breve termine o a BBB- nel breve termine), mentre il Fondo Incorporato può investire solo entro il limite del 20% del proprio patrimonio netto in tali titoli. Il Fondo Ricevente può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in sofferenza e fino al 5% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti, mentre il Fondo Incorporato non può investire in tali titoli.

Il Fondo Ricevente beneficerà del label ISR francese a partire dalla Data di Entrata in Vigore (a differenza del Fondo Incorporato) ma la Società di Gestione assicura che, dopo la Data di Entrata in Vigore, la gestione del Fondo Ricevente continuerà a contemplare la responsabilità d'impresa e i principi di sviluppo sostenibile in conformità ai requisiti del label ISR francese (per ulteriori dettagli si rimanda alla **Tabella di raffronto delle caratteristiche principali** in Appendice).

La tabella seguente riassume le differenze tra le politiche d'investimento del Fondo Incorporato e del Fondo Ricevente.

Modifiche delle classi di azioni e delle spese annuali di gestione degli investimenti

Gli azionisti del Fondo Incorporato riceveranno automaticamente azioni equivalenti del Fondo Ricevente, ossia con le stesse caratteristiche definite nel Prospetto (per ulteriori dettagli si rimanda alla **Tabella di confronto delle caratteristiche principali** in Appendice).

Per il Fondo Incorporato, qualsiasi commissione di performance maturerà fino alla Data di Entrata in Vigore. Alla Data di Entrata in Vigore, la commissione di performance del Fondo Incorporato sarà "cristallizzata" e versata.

A seguito della Fusione, per gli azionisti del Fondo Ricevente la commissione legata alla performance (detenzione di azioni che applicano commissioni di performance) non subirà alcuna variazione alla Data di Entrata in Vigore e non sarà diversa da quella dovuta qualora il Fondo Ricevente avesse ricevuto sottoscrizioni di investitori esterni. Ai fini del calcolo della commissione di performance del Fondo Ricevente e nell'intento di garantire un trattamento equo degli azionisti di entrambi i Fondi, gli azionisti del Fondo Incorporato saranno considerati come nuovi investitori che hanno perfezionato la sottoscrizione alla Data di Entrata in Vigore, in conformità con l'Articolo 4 del Regolamento della *Commission de Surveillance du Secteur Financier* n.10-05 che recepisce la Direttiva 2010/44/UE della Commissione del 1° luglio 2010 in attuazione della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio su taluni aspetti delle fusioni di fondi, delle strutture master-feeder e della procedura di notifica.

Per il calcolo dell'esposizione globale nell'ambito della procedura di gestione del rischio, entrambi i Fondi utilizzano il metodo fondato sugli impegni.

L'indicatore sintetico di rischio (l'"**ISR**") del Fondo Incorporato è uguale all'ISR del Fondo Ricevente.

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

L'EUR è la valuta di base di entrambi i Fondi. L'appendice al presente avviso di fusione contiene una sintesi completa delle classi di azioni del Fondo Incorporato e delle rispettive classi di azioni di destinazione del Fondo Ricevente a seguito della Fusione.

Fondo Incorporato			Fondo Ricevente		
Classe di azioni	AMC	OGC	Classe di azioni	AMC	OGC ^[1]
I EUR	1,00%	1,14%	I EUR	1,00%	1,07%
A EUR	1,60%	1,80%	A EUR	2,00%	2,07%
B EUR	2,00%	2,21%	B EUR	2,40%	2,46%
N EUR	1,10%	1,30%	N EUR	1,30%	1,41%
Q EUR	0,20%	0,40%	Q EUR	0,20%	0,33%
			ID EUR	1%	0,90%
			H-I USD	1,00%	1,00%
			H-I CHF	1,00%	1,00%
			H-A CHF	2,00%	1,70%
			AD EUR	2,00%	2,07%
			SI EUR	0,80%	0,88%
			C EUR	2,20%	2,20% ²

Termine ultimo di contrattazione e periodi di liquidazione per sottoscrizioni e rimborsi

Il termine ultimo di contrattazione e i periodi di liquidazione non subiscono alcuna variazione. Il termine ultimo di contrattazione del Fondo Ricevente scade alle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) del giorno di contrattazione. Gli ordini pervenuti a BNP Paribas, filiale lussemburghese (“**BNP**”), l’agente amministrativo e domiciliatario e l’agente principale preposto ai pagamenti, alla custodia del registro e ai trasferimenti della Società, saranno eseguiti entro il termine ultimo il giorno di contrattazione. I periodi di liquidazione per la sottoscrizione e il rimborso si chiudono nei due giorni lavorativi successivi a un giorno di contrattazione.

L’Appendice contiene una tabella di raffronto delle caratteristiche principali del Fondo Incorporato e del Fondo Ricevente (comprensiva delle variazioni riguardanti le classi di azioni).

Fusione

[1] Le percentuali sono annue e sono indicate con riferimento al valore patrimoniale netto per azione. Le OGC includono, ove applicabili, la commissione di distribuzione, gli oneri di servizio per gli azionisti, la commissione di gestione degli investimenti e altri oneri amministrativi, compresi i costi di amministrazione, della banca depositaria e dell’agente di trasferimento del fondo. Includono le commissioni di gestione e gli oneri amministrativi dei fondi d’investimento sottostanti in portafoglio. Le OGC si riferiscono al 31 dicembre 2022 e sono calcolate secondo il metodo UCITS.

[2] Poiché l’azione non è ancora stata lanciata, la percentuale di OGC indicata è una previsione di spesa per l’esercizio fiscale che terminerà il 31 dicembre 2023. Questa percentuale può variare da un esercizio all’altro.

Il presente avviso di Fusione è richiesto dalla legge lussemburghese.

A seguito della Fusione, la Società di gestione sarà riconfermata e non interverrà alcuna modifica riguardante le entità giuridiche.

Spese e oneri della Fusione

Il Fondo Incorporato non è gravato da costi di avviamento pendenti. Le spese sostenute per la Fusione, compresi gli oneri legali, di consulenza e amministrativi, saranno a carico della Società di gestione.

Le attività del Fondo Incorporato sono idonee e compatibili con la strategia di investimento e le attività del Fondo Ricevente. Pertanto, si prevede che non sarà necessario procedere alla vendita di attività del Fondo Incorporato in vista della Fusione.

Rapporto di concambio, trattamento dei redditi maturati e conseguenze della Fusione

Alla Data di Entrata in Vigore, tutte le attività e passività del Fondo Incorporato saranno trasferite nel Fondo Ricevente. Per le azioni di ciascuna classe detenuta nel Fondo Incorporato, riceverà un importo di pari valore di azioni della classe corrispondente (come descritto nella precedente sezione “Modifiche delle classi di azioni e delle spese annuali di gestione degli investimenti”) nel Fondo Ricevente. Il rapporto di concambio della Fusione sarà il risultato del rapporto tra il valore patrimoniale netto della relativa classe del Fondo Incorporato e il valore patrimoniale netto della relativa classe del Fondo Ricevente alla Data di Entrata in Vigore. Il valore complessivo delle Sue partecipazioni resterà invariato, ma potrebbe ricevere un numero di azioni del Fondo Ricevente diverso dal numero di azioni precedentemente detenute del Fondo Incorporato.

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

Il Fondo Incorporato cesserà di esistere alla Data di Entrata in Vigore.

Lei diventerà pertanto azionista del Fondo Ricevente, nella classe di azioni corrispondente al Suo attuale profilo di investitore nel Fondo Incorporato. La sezione “Mappa delle classi di azioni esistenti e nuove” dell’Appendice contiene una sintesi completa delle classi di azioni del Fondo Incorporato e delle rispettive classi di azioni di destinazione del Fondo Ricevente a seguito della Fusione.

La contrattazione delle Sue azioni del Fondo Ricevente inizierà in data 13 ottobre 2023, una volta trascorso l’Orario Limite che scadrà alle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) del medesimo giorno di contrattazione.

Diritti di rimborso/conversione e sottoscrizione degli azionisti

Se a partire dalla Data di Entrata in Vigore non intende detenere azioni del Fondo Ricevente, ha il diritto di riscattare la Sua partecipazione nel Fondo Incorporato o di convertirla in altro comparto della Società in ogni momento e fino al giorno di contrattazione del 6 ottobre 2023 compreso. BNP darà gratuitamente esecuzione alle Sue istruzioni, in conformità alle disposizioni del Prospetto. Dopo questa data non si accetteranno sottoscrizioni, riscatti o conversioni nel Fondo Incorporato.

BNP darà gratuitamente esecuzione alle Sue istruzioni di riscatto o conversione in conformità alle disposizioni del Prospetto.

Una volta trascorso l’orario limite dell’operazione, fissato il 6 ottobre 2023, non si accetteranno sottoscrizioni o conversioni nel Fondo Incorporato da parte di nuovi investitori.

Trattamento fiscale

La conversione di azioni al momento della Fusione e/o il Suo riscatto o la Sua conversione di azioni prima della Fusione potrebbero influenzare la posizione fiscale del Suo investimento. Le raccomandiamo pertanto di rivolgersi a consulenti professionali indipendenti specializzati in materia.

Considerazioni speciali per gli investitori francesi: a differenza del Fondo Incorporato, il Fondo Ricevente non è idoneo al *Plan d'Epargne en Actions (PEA)* francese. Le raccomandiamo pertanto di rivolgersi a consulenti professionali indipendenti specializzati in materia.

Ulteriori informazioni

Le consigliamo di leggere il documento contenente le informazioni chiave (il “**KID**”) del Fondo Ricevente, che è allegato alla presente comunicazione. È disponibile, insieme ai KID di tutte le altre classi di azioni disponibili, all'indirizzo www.dnca-investments.com. Allo stesso indirizzo è disponibile anche il Prospetto.

Il collegio sindacale incaricato dalla Società redigerà una relazione di revisione concernente la Fusione, che sarà gratuitamente disponibile su richiesta presso la Società di gestione.

Ci auguriamo che conserverà l'investimento nel Fondo Ricevente dopo la Fusione. Per ottenere maggiori informazioni, contatti il Suo consulente di fiducia o la Società di gestione al numero +33 (0)1 58 62 55 00.

Distinti saluti,

Il Consiglio
DNCA INVEST

Appendice

Tabella di raffronto delle caratteristiche principali

La seguente tabella raffronta le caratteristiche principali del Fondo Incorporato e del Fondo Ricevente, che sono entrambi comparti della Società. Tutti i dettagli sono riportati nel Prospetto; si invitano inoltre gli azionisti a consultare il KID del Fondo Ricevente.

	Fondo Incorporato DNCA Invest – VENASQUO	Fondo Ricevente DNCA Invest – EVOLUTIF
Obiettivo e strategia d'investimento	<p>Obiettivo di investimento: Il Comparto cerca di conseguire una performance positiva superiore a quella dell'Indice composito "50% EUROSTOXX 50 Net Return + 50% €STER", per tutto il periodo d'investimento raccomandato. A tal fine, il team della Società di gestione (di seguito il "team") cercherà di mantenere una volatilità media annua compresa tra il 10% e il 15% in condizioni di mercato normali. Si ricorda agli investitori che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali/societari e di governance (ESG).</p> <p>Strategia d'investimento: La strategia del Comparto si qualifica come azionaria a rendimento assoluto e si basa sull'analisi finanziaria fondamentale condotta dalla Società di gestione. Investe in emittenti europei (SEE, Svizzera e Regno Unito). L'esposizione azionaria lorda associata agli investimenti del Comparto (Long e Future) non può superare il 200% del patrimonio netto del Comparto. Con un'esposizione netta che può variare dallo 0 al 100% del patrimonio gestito, la performance si basa su due pilastri: 1 – capacità del team di formulare ipotesi corrette in merito all'esposizione netta al mercato e 2 – capacità del team di eseguire un'efficace selezione titoli e di individuare le azioni che presentano le caratteristiche per sovraperformare gli indici di mercato o gli indici settoriali.</p>	<p>Obiettivo di investimento: Il Comparto si propone di sovraperformare l'indice composito "25% MSCI World NR EUR + 25% MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1 - 10 anni", calcolato con i dividendi reinvestiti, nell'arco del periodo d'investimento consigliato, proteggendo al contempo il capitale nei periodi avversi attraverso una gestione opportunistica e un'asset allocation flessibile. Si ricorda agli investitori che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali/societari e di governance (ESG).</p> <p>Strategia d'investimento: Inoltre, adottando lo stile di gestione sopra descritto, il Comparto considera i principi di responsabilità e sostenibilità.</p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali come definite dall'Articolo 8 dell'SFDR.</p> <p>Per gli emittenti privati, il Comparto considera almeno i seguenti obiettivi e rendiconta questi indicatori ESG nell'ottica del monitoraggio e dell'evoluzione della performance ESG del portafoglio:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ambiente: emissioni di gas serra, inquinamento atmosferico, consumo di acqua, uso del suolo ecc. - Sociale: compensazioni, disuguaglianza di genere, salute e sicurezza ecc. - Governance: corruzione e concussione, evasione fiscale ecc. - Valutazione globale della qualità ESG.

	Fondo Incorporato DNCA Invest – VENASQUO	Fondo Ricevente DNCA Invest – EVOLUTIF
	<p>Più precisamente, la strategia d'investimento del Comparto si basa su:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La capacità della Società di gestione di individuare i titoli potenzialmente in grado di sovraperformare il loro indice di mercato. Per raggiungere questo obiettivo, la Società di gestione acquista titoli azionari o strumenti finanziari equivalenti che potrebbero sovraperformare e vende contemporaneamente un contratto future sull'indice di mercato (anche ETF o CFD). La performance deriverà dalla differenza di rendimento tra l'azione acquistata e il contratto future sull'indice di mercato venduto. - La capacità della Società di gestione di individuare i titoli (in prevalenza azioni) potenzialmente in grado di sovraperformare il loro indice settoriale o un altro settore correlato. Per raggiungere questo obiettivo, la Società di gestione acquista azioni o strumenti finanziari equivalenti che potrebbero sovraperformare il proprio settore di attività o un settore correlato e vende contemporaneamente un contratto future sull'indice del settore (anche ETF o CFD). La performance deriverà dalla differenza di 	<p>L'universo di investimento iniziale comprende circa 5000 emittenti identificati attraverso l'approccio finanziario ed extra-finanziario e che possono appartenere agli indici MSCI All countries World, MSCI Europe, Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1 – 10 anni e Bloomberg Pan European Corporate Euro Hedged, oltreché azioni identificate dalla Società di gestione in base all'analisi finanziaria ed extra-finanziaria già oggetto di investimento negli ultimi anni. L'approccio ISR è applicato agli emittenti selezionati dall'universo di investimento iniziale.</p> <p>Da questo universo di investimento iniziale sono escluse le società coinvolte in controversie o in gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (esempio: diritti umani o lotta alla corruzione) sulla base dell'approccio interno. In aggiunta, viene applicata una rigorosa politica di esclusione delle armi controverse e di esclusione settoriale, che è consultabile 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 di azioni tengono conto del punteggio interno per quanto riguarda la responsabilità d'impresa, sulla base di un'analisi extra-finanziaria condotta attraverso uno strumento proprietario sviluppato internamente dalla Società di gestione, con il metodo "best in universe". Può esistere una preferenza settoriale.</p> <p>Esiste il rischio che i modelli utilizzati per assumere queste decisioni di investimento non assolvano la funzione per la quale sono stati progettati. L'utilizzo dello strumento proprietario si basa sull'esperienza, sulle relazioni e sulle competenze della Società di gestione.</p> <p>La responsabilità d'impresa è un'utile fonte di informazioni utilizzata per prevenire i rischi delle aziende, soprattutto nell'ambito</p>

	<p align="center">Fondo Incorporato DNCA Invest – VENASQUO</p>	<p align="center">Fondo Ricevente DNCA Invest – EVOLUTIF</p>
	<p>rendimento tra l'azione acquistata e il contratto future sull'indice di settore o su un indice correlato venduto.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Nel caso in cui il team abbia una convinzione sulla direzione del mercato o del settore, può decidere di non coprire alcune posizioni lunghe, con il risultato che l'esposizione netta al mercato deve evolvere dallo 0 (100% di copertura da future sul mercato azionario o da future settoriali) al 100% (0% di copertura). <p>Inoltre, adottando lo stile di gestione sopra descritto, il Comparto considera i principi di responsabilità e sostenibilità.</p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali come definite dall'Articolo 8 dell'SFDR.</p> <p>L'universo di investimento iniziale comprende circa 2.500 emittenti, identificati attraverso l'approccio finanziario ed extra-finanziario come azioni europee di alta qualità, che possono appartenere allo STOKK Europe 600, all'Euro Stoxx 50 e all'MSCI Europe SMID Index, oltreché azioni identificate dalla Società di gestione in base all'analisi finanziaria ed extra-finanziaria e/o già oggetto di investimento negli ultimi anni. L'approccio ISR è applicato agli emittenti selezionati dall'universo di investimento iniziale.</p> <p>Da questo universo di investimento iniziale sono escluse le società coinvolte in controversie o in gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite</p>	<p>delle interazioni con gli stakeholder: dipendenti, catene di fornitura, clienti, comunità locali e azionisti, indipendentemente dal settore di attività.</p> <p>L'analisi della responsabilità aziendale ricomprende quattro aspetti: responsabilità degli azionisti (consiglio di amministrazione e direzione generale, pratiche contabili e rischi finanziari ecc.), responsabilità ambientale (impronta ambientale della catena di produzione e del ciclo di vita del prodotto o approvvigionamento responsabile, consumo di energia e di acqua, emissioni di CO2 e smaltimento 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.). Ciascuna dimensione si compone di una serie di criteri, complessivamente pari a 25 circa. Questa analisi approfondita, che unisce ricerca qualitativa e quantitativa, porta a una valutazione compresa fra 1 e 10.</p> <p>Inoltre, il monitoraggio del livello di controversia avviene direttamente attraverso la responsabilità d'impresa e può influenzare il rating.</p> <p>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 responsabili aziendali.</p> <p>Nella convinzione che il perfezionamento delle migliori prassi degli emittenti selezionati dalla Società di gestione contribuisca a proteggere il valore dell'investimento del cliente, il team di gestione ha messo in atto un approccio di dialogo e coinvolgimento che mira ad accrescere la rilevanza dei temi ESG (specialmente la responsabilità d'impresa) degli emittenti selezionati. Questo approccio si basa su una continua interazione con gli emittenti e sui progressi</p>

	<p align="center">Fondo Incorporato DNCA Invest – VENASQUO</p>	<p align="center">Fondo Ricevente DNCA Invest – EVOLUTIF</p>
	<p>(esempio: diritti umani o lotta alla corruzione) sulla base dell’approccio interno. In aggiunta, viene applicata una rigorosa politica di esclusione delle armi controverse e di esclusione settoriale, che è consultabile 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 di azioni tengono conto del punteggio interno per quanto riguarda la responsabilità d’impresa, sulla base di un’analisi extra-finanziaria condotta attraverso uno strumento proprietario sviluppato internamente dalla Società di gestione, con il metodo “best in universe”. Può esistere una preferenza settoriale. Esiste il rischio che i modelli utilizzati per assumere queste decisioni di investimento non assolvano la funzione per la quale sono stati progettati. L’utilizzo dello strumento proprietario si basa sull’esperienza, sulle relazioni e sulle competenze della Società di gestione.</p> <p>La responsabilità d’impresa è un’utile fonte di informazioni utilizzata per prevenire i rischi delle aziende, soprattutto nell’ambito delle interazioni con gli stakeholder: dipendenti, catene di fornitura, clienti, comunità locali e azionisti, indipendentemente dal settore di attività.</p> <p>L’analisi della responsabilità aziendale ricomprende quattro aspetti: responsabilità degli azionisti (consiglio di amministrazione e direzione generale, pratiche contabili e rischi finanziari ecc.), responsabilità ambientale (impronta ambientale della catena di produzione e del ciclo di vita del prodotto o approvvigionamento responsabile, consumo di energia e di acqua, emissioni di CO2 e smaltimento dei</p>	<p>e risultati derivanti dal loro coinvolgimento, attraverso l’analisi realizzata dallo strumento proprietario della Società di gestione. Le interazioni con gli emittenti e le visite in sede sono al centro del nostro processo d’investimento e mirano a contribuire al miglioramento generale delle pratiche di mercato e della trasparenza sui temi ESG.</p> <p>Nell’ambito della promozione di tali caratteristiche, il Comparto prenderà in considerazione in particolare i seguenti aspetti ESG per gli emittenti pubblici:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ambiente: intensità di carbonio e ripartizione del mix energetico dei consumi. - Sociale: rispetto degli standard internazionali (lavoro minorile, discriminazione, libertà di associazione, riciclaggio di denaro, diritti del lavoro, diritti umani, libertà di stampa e tortura). - Governance: firmatario dell’Accordo di Parigi, firmatario della Convenzione ONU sulla biodiversità, politica di uscita dal mercato del carbone, accordo di non proliferazione delle armi nucleari. - Valutazione e copertura del rischio ESG globale. <p>Gli investimenti nella classe degli emittenti pubblici sono oggetto di un’analisi extra-finanziaria riguardante 4 dimensioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Analisi dei rischi ESG, - Violazione degli standard internazionali, - Impegno in congressi internazionali, - Profilo climatico. <p>L’analisi dei rischi ESG si compone di 4 pilastri, valutati da 0 a 10:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Governance: il pilastro esamina Certezza del diritto e rispetto della libertà, Qualità e trasparenza delle

	<p align="center">Fondo Incorporato DNCA Invest – VENASQUO</p>	<p align="center">Fondo Ricevente DNCA Invest – EVOLUTIF</p>
	<p>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.). Ciascuna dimensione si compone di una serie di criteri, complessivamente pari a 25 circa. Questa analisi approfondita, che unisce ricerca qualitativa e quantitativa, porta a una valutazione compresa fra 1 e 10.</p> <p>Inoltre, il monitoraggio del livello di controversia avviene direttamente attraverso la responsabilità d'impresa e può influenzare il rating.</p> <p>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 responsabili aziendali.</p> <p>Nella convinzione che il perfezionamento delle migliori prassi degli emittenti selezionati dalla Società di gestione contribuisca a proteggere il valore dell'investimento del cliente, il team di gestione ha messo in atto un approccio di dialogo e coinvolgimento che mira ad accrescere la rilevanza dei temi ESG (specialmente la responsabilità d'impresa) degli emittenti selezionati. Questo approccio si basa su una continua interazione con gli emittenti e sui progressi e risultati derivanti dal loro coinvolgimento, attraverso l'analisi realizzata dallo strumento proprietario della Società di gestione. Le interazioni con gli emittenti e le visite in sede sono al centro del nostro processo d'investimento e mirano a contribuire al miglioramento generale delle pratiche di mercato e della trasparenza sui temi ESG.</p> <p>Il risultato dell'approccio ISR sarà vincolante per la Società di gestione.</p>	<p>istituzioni e del quadro normativo, Condizione delle forze armate e della difesa, Democrazia.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ambiente: questo pilastro analizza Agricoltura, Cambiamento climatico, Energia, Gestione dei rifiuti e riciclaggio. - Sociale: questo pilastro analizza Istruzione e formazione, Lavoro, Salute. - Società: condizioni di vita, libertà e rispetto dei diritti fondamentali, disuguaglianze. <p>La valutazione del rispetto degli standard internazionali adotta un approccio binario per classificarla la violazione in una delle seguenti categorie: Lavoro minorile, Discriminazione, Libertà di associazione, Riciclaggio di denaro, Diritti del lavoro, Diritti umani, Libertà di stampa e Pratiche di tortura.</p> <p>L'impegno al rispetto delle convenzioni internazionali adotta un approccio binario per identificare l'impegno a promuovere: SDG (Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite), Protocollo di Kyoto, Accordo di Parigi, Convenzione sulla biodiversità, uscita dal mercato del carbone, capacità di produzione di energia da carbone, Trattato di non proliferazione delle armi nucleari e lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo.</p> <p>Il profilo climatico è una combinazione di evoluzione del mix energetico, intensità di carbonio e riserva di energia primaria.</p> <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 sulle tre fasi seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - selezione dell'universo di investimento che combina un approccio finanziario (quantitativo

	Fondo Incorporato DNCA Invest – VENASQUO	Fondo Ricevente DNCA Invest – EVOLUTIF
	<p>Il Comparto procederà all'analisi extra-finanziaria su almeno il 90% dei suoi titoli, esclusi la liquidità, gli equivalenti di liquidità, i derivati e i fondi del mercato monetario.</p> <p>In linea con l'approccio fondamentale del team di gestione, il processo d'investimento si basa sulle tre fasi seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - selezione dell'universo di investimento che combina un approccio finanziario ed extra-finanziario, escludendo in particolare gli emittenti che presentano un elevato profilo di rischio in termini di responsabilità aziendale (rating inferiore a 2/10 nello strumento proprietario ESG) o che sono esposti a importanti controversie, - allocazione delle classi di attivi, che dipende dall'analisi del contesto d'investimento e dalla propensione al rischio del team di gestione, e - selezione dei titoli sulla base di un'analisi fondamentale dal punto di vista dell'azionista di minoranza, tenendo conto dei criteri ESG e della valutazione degli strumenti. <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>e microeconomico) ed extra-finanziario (qualitativo), escludendo gli emittenti che presentano un elevato profilo di rischio in termini di responsabilità aziendale (rating inferiore a 2/10 nello strumento proprietario ESG) o che sono esposti a importanti controversie;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Allocazione delle classi di attivi, che dipende dall'analisi del contesto d'investimento e dalla propensione al rischio del team di gestione; - La selezione dei titoli sulla base di un'analisi fondamentale dal punto di vista degli azionisti e/o degli obbligazionisti di minoranza, tenendo conto dei criteri ESG e della valutazione degli strumenti. <p>Il Comparto è gestito tenendo conto dei requisiti del label ISR francese, di cui il Comparto beneficia, che comporta in particolare l'analisi extra-finanziaria almeno sul 90% degli attivi del Comparto e che prevede l'esclusione dal suo universo d'investimento almeno del 20% dei peggiori emittenti azionari. Pertanto, il Comparto non investirà in questi emittenti. La Società di gestione ha inoltre sottoscritto il codice di trasparenza AFG-FIR-EUROSIF per i fondi ISR che hanno ottenuto un Bollino per il grande pubblico.</p> <p>La strategia d'investimento del Comparto si fonda su una gestione discrezionale attiva attraverso il ricorso a una politica di selezione delle azioni. Tale politica si basa interamente sull'analisi fondamentale sviluppata attraverso i principali criteri d'investimento quali, per esempio, la valutazione del mercato, la struttura finanziaria dell'emittente, la qualità del management, la posizione di mercato dell'emittente o i contatti regolari con gli emittenti. La Società di gestione può utilizzare diversi metodi per rilevare i futuri rendimenti degli investimenti, per esempio</p>

	Fondo Incorporato DNCA Invest – VENASQUO	Fondo Ricevente DNCA Invest – EVOLUTIF
	<p>Descrizione delle categorie di attivi e dei contratti finanziari:</p> <p>Il Comparto può in qualsiasi momento investire in:</p> <ul style="list-style-type: none"> - azioni emesse in Europa (SEE, Svizzera e Regno Unito) o strumenti finanziari equivalenti (come ETF, future, CFD e/o DPS ecc.): dal 0% al 100% del suo patrimonio netto; - azioni emesse fuori dal SEE, dalla Svizzera e dal 	<p>i parametri di valutazione (PE, EV/EBIT, rendimento del cash-flow libero, dividend yield ecc.), la somma delle quote o i cash flow attualizzati. Il Comparto investirà in azioni, obbligazioni o strumenti del mercato monetario adattando la strategia di investimento alla situazione economica e alle aspettative del Gestore degli Investimenti.</p> <p>Il processo di investimento del Comparto si basa anche su un elevato numero di fattori e indicatori macroeconomici e microeconomici. A livello macroeconomico può ricomprendere, in via non esclusiva, le previsioni di crescita globale e regionale, i livelli dei tassi d'interesse reali e le loro variazioni, le stime dell'inflazione, ecc. A livello microeconomico, l'attenzione si concentrerà in particolare, ma non esclusivamente, sulla crescita organica delle società, sulla redditività, sulla generazione di cassa, sulla qualità del bilancio (debito netto rispetto all'EBITDA o ad altro indice di leva finanziaria) e/o sui parametri di valutazione rilevati e/o stimati.</p> <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>Descrizione delle categorie di attivi e dei contratti finanziari:</p> <p>Fino al 100% del suo patrimonio netto, il Comparto può essere esposto ad azioni di emittenti di ogni capitalizzazione di mercato senza vincoli geografici. Le azioni di emittenti con capitalizzazione inferiore a 1 miliardo di euro o equivalente non</p>

	Fondo Incorporato DNCA Invest – VENASQUO	Fondo Ricevente DNCA Invest – EVOLUTIF
	<p>Regno Unito: fino al 10% del suo patrimonio netto;</p> <ul style="list-style-type: none"> - azioni con capitalizzazione totale inferiore a 150 milioni di euro: fino al 5% del suo patrimonio netto; - titoli a reddito fisso (come obbligazioni ordinarie, convertibili o equivalenti dell'Eurozona): dallo 0% al 100% del suo patrimonio netto in condizioni di mercato avverse e dallo 0% al 25% in normali condizioni di mercato; - strumenti del mercato monetario o depositi: dallo 0 al 100% del suo patrimonio netto in condizioni di mercato avverse e dallo 0% al 25% in normali condizioni di mercato; - altri strumenti finanziari: fino al 10% del suo patrimonio netto. <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. L'investimento in titoli di debito "di grado speculativo" o privi di rating (cioè, con un rating di breve termine inferiore ad A-3 o di lungo termine inferiore a BBB- di Standard & Poor's o rating equivalente) non può superare il 20% del suo patrimonio netto. Il Comparto non baserà le sue decisioni di investimento esclusivamente sulla misurazione del rischio risultante dalle valutazioni assegnate da agenzie di rating indipendenti, bensì eseguirà anche sue valutazioni del credito.</p>	<p>possono superare il 10% del patrimonio netto.</p> <p>La parte di investimento in azioni di società con sede legale in paesi emergenti (come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, paesi asiatici ad eccezione del Giappone o dell'America Latina ecc.) può rappresentare fino al 20% del patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 70% del proprio patrimonio netto in titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario di emessa del settore pubblico o privato, a seconda delle opportunità di mercato senza alcun vincolo in termini di rating o durata. L'investimento in titoli di debito non "investment grade" o privi di rating (cioè, con un rating di breve termine inferiore ad A-3 o di lungo termine inferiore a BBB- di Standard & Poor's o rating equivalente) non può superare il 30% del suo patrimonio netto. La Società di gestione non baserà le sue decisioni di investimento esclusivamente sulla misurazione del rischio risultante dalle valutazioni assegnate da agenzie di rating indipendenti, bensì eseguirà anche sue valutazioni del credito.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli qualificabili come titoli in sofferenza (cioè, con una valutazione pari o inferiore a CCC di lungo termine di Standard & Poor's o rating equivalente).</p> <p>In tutti i casi, il Comparto non investirà in titoli qualificabili come "in default" al momento dell'investimento o durante la loro permanenza nel portafoglio. I titoli a reddito fisso che possono essere declassati come "in default" saranno ceduti al prima possibile, avendo cura del miglior interesse degli azionisti.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli con derivati incorporati, come le obbligazioni convertibili. Il Comparto può investire fino al 5% del suo patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti.</p>

	Fondo Incorporato DNCA Invest – VENASQUO	Fondo Ricevente DNCA Invest – EVOLUTIF
	<p>In ogni caso, il Comparto non investirà in titoli qualificabili come in sofferenza o "in default". I titoli a reddito fisso che possono essere declassati durante la loro vita saranno ceduti al prima possibile, avendo cura del miglior interesse degli azionisti. Le posizioni di copertura sono assunte tramite future su indici e future su settori (inclusi o non inclusi in un DPS o CFD).</p> <p>La quota degli investimenti del Comparto in OICVM o FIA regolamentati aperti a investitori non professionali (ai sensi della Direttiva europea 2011/61/UE) e qualificabili come altri OIC ai sensi dell'Articolo 41(1) della Legge, compresi gli ETF, non deve superare il 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto non può utilizzare opzioni né strumenti finanziari complessi che richiedano una valutazione attraverso il metodo probabilistico.</p> <p>Ai fini della copertura o dell'aumento del rischio azionario o valutario senza ricercare una sovraesposizione, il Comparto opera anche su mercati regolamentati di future su indici europei e future su settori (inclusi o non inclusi in un DPS), oltre che in OICVM, compresi gli OICVM qualificabili come ETF.</p> <p>Il rischio di cambio non supererà il 10% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può anche operare sui mercati dei cambi per coprire gli investimenti realizzati al di fuori dell'area dell'euro o relativi a Regno Unito, Svizzera o Scandinavia.</p> <p>Considerazioni speciali per gli investitori francesi: per garantire l'idoneità al <i>Plan d'Epargne en Actions</i> (PEA) francese, il Comparto investirà almeno il 75% del proprio</p>	<p>La quota degli investimenti del Comparto in OICVM o FIA regolamentati aperti a investitori non professionali (ai sensi della Direttiva europea 2011/61/UE) e qualificabili come altri OIC ai sensi dell'Articolo 41(1) della Legge, compresi gli ETF, non deve superare il 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta. Tuttavia, le esposizioni in valuta diversa da quella di base possono essere coperte nella valuta di base per mitigare i rischi di cambio. Questi strumenti possono includere, in via non esclusiva, future, opzioni, swap, contratti a termine su valute.</p> <p>Il Comparto può utilizzare derivati negoziati in borsa o OTC, compresi, a titolo esemplificativo, contratti futures, futures su indici di mercato, futures su settori (inclusi o meno in un DPS), opzioni CFD su indici di mercato, swap e opzioni non complesse, obbligazioni convertibili, warrant e diritti che possono incorporare derivati allo scopo di coprire o aumentare l'esposizione azionaria, il rischio di tasso d'interesse o il rischio di credito, senza ricercare una sovraesposizione. Gli swap azionari possono essere utilizzati solo a scopo di copertura dell'esposizione azionaria.</p> <p>L'obiettivo principale dell'utilizzo dei suddetti strumenti, che avverrà principalmente attraverso i futures su indici, è quello di consentire al Comparto di gestire e adeguare in modo efficiente le proprie esposizioni al rischio ogniqualvolta il team di gestione ritenga che i premi di rischio siano troppo bassi o in caso di ingenti flussi di sottoscrizioni e/o rimborsi. Questi strumenti possono anche essere utilizzati per ricostruire sinteticamente attività specifiche o per aumentare l'esposizione del Comparto al rischio azionario sul mercato.</p>

	Fondo Incorporato DNCA Invest – VENASQUO	Fondo Ricevente DNCA Invest – EVOLUTIF
	patrimonio in titoli azionari emessi da società con sede centrale in uno Stato SEE che abbia stipulato con la Francia una convenzione fiscale comprensiva di una clausola di lotta contro la frode e l'evasione fiscale.	In via accessoria, il Comparto può attingere a depositi bancari in conformità con la clausola II della sezione "3 Restrizioni agli investimenti e ai prestiti" della parte principale del Prospetto. Il Comparto può ricorrere a prestiti in conformità con la clausola VIII della sezione "3 Restrizioni agli investimenti e ai prestiti" della parte principale del Prospetto.
Classificazione ai sensi dell'SFDR	Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali come definite dall'Articolo 8 dell'SFDR, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.	Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.
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 prega di fare riferimento all'annessa Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari del Fondo Incorporato di cui all'articolo 8, commi 1, 2 e 2 bis, del Regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852, che sono consultabili nel Prospetto.	Si prega di fare riferimento all'annessa Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari del Fondo Ricevente di cui all'articolo 8, commi 1, 2 e 2 bis, o al Regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852 che sono consultabili nel Prospetto.
Indicatore sintetico di rischio (ISR)	Categoria 4	Categoria 4
Label ISR francese	NO	Sì
Considerazioni speciali per gli investitori francesi	Ammissibile al <i>Plan d'Epargne d'Entreprise</i> : Sì	Ammissibile al <i>Plan d'Epargne d'Entreprise</i> : NO

	Fondo Incorporato DNCA Invest – VENASQUO	Fondo Ricevente DNCA Invest – EVOLUTIF
Profilo rischio	<p>Il profilo di rischio del Comparto è adatto a un orizzonte d'investimento compreso fra due e cinque anni. I rischi ai quali l'investitore è esposto tramite il Comparto sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio di discrezionale; - Rischio azionario; - Rischio di controparte; - Rischio di perdita del capitale; - Rischio di tasso d'interesse; - Rischio di cambio; - Rischio di investire in strumenti derivati (come il contratto per differenza e il dynamic portfolio swap); - Rischio ESG; - Rischio di sostenibilità. 	<p>Il profilo di rischio del Comparto è adatto a un orizzonte d'investimento superiore a cinque anni. I rischi ai quali l'investitore è esposto tramite il Comparto sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio azionario; - Rischio di tasso d'interesse; - Rischio di credito; - Rischio di cambio; - Rischio di investimento nei mercati emergenti; - Rischio di perdita del capitale; - Rischio di investire in strumenti derivati (come il contratto per differenza e il dynamic portfolio swap); - Rischio di investimento in strumenti che incorporano derivati; - Rischio di investimento in obbligazioni convertibili contingenti; - Rischio di controparte; - Rischio legato a obbligazioni convertibili/exchangeable; - Rischio di titoli in sofferenza; - Rischio di sostenibilità; - Rischio ESG.
Profilo tipico dell'investitore	<p>Tutti gli investitori, in particolare gli investitori in cerca di esposizione al mercato azionario, europeo senza riferimento ad alcun indice di mercato.</p> <p>Il Comparto si rivolge agli investitori che accettano di essere esposti a tutti i rischi indicati nel profilo di rischio del Comparto.</p>	<p>Tutti gli investitori, in particolare gli investitori in cerca di uno stile di gestione opportunistico e che accettano l'esposizione ai rischi di mercato nell'ambito di una gestione discrezionale dell'asset allocation, impegnandosi a mantenere l'investimento per un lungo periodo.</p>
Categoria del fondo	Fondo a rendimento assoluto	Fondo Multi-Asset
Valuta del fondo	EUR	EUR
Data di lancio	28 dicembre 2016	21 giugno 2007
Termine ultimo di contrattazione e periodi di liquidazione	<p>Gli ordini devono pervenire alla Società di gestione entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) del giorno di contrattazione per essere eseguiti nello stesso giorno.</p>	<p>Gli ordini devono pervenire alla Società di gestione entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) del giorno di contrattazione per essere eseguiti nello stesso giorno.</p>

	Fondo Incorporato DNCA Invest – VENASQUO	Fondo Ricevente DNCA Invest – EVOLUTIF
per sottoscrizioni e rimborsi	I periodi di liquidazione per la sottoscrizione e il rimborso si chiudono nei due giorni lavorativi successivi a un giorno di contrattazione.	I periodi di liquidazione per la sottoscrizione e il rimborso si chiudono nei due giorni lavorativi successivi a un giorno di contrattazione.
Metodo di gestione dei rischi	Impegno	Impegno
Commissione di sottoscrizione	Per tutte le classi: fino al 2,00% dell'importo totale della sottoscrizione	Per tutte le classi: fino al 2,00% dell'importo totale della sottoscrizione
Commissioni di gestione per Classe di azioni	I EUR: Fino all'1,00% all'anno A EUR: Fino all'1,60% all'anno B EUR: Fino al 2,00% all'anno N EUR: Fino all'1,10% all'anno Q EUR: Fino allo 0,20% all'anno	I EUR: Fino all'1,00% all'anno A EUR: Fino al 2,00% all'anno B EUR: Fino al 2,40% all'anno N EUR: Fino all'1,30% all'anno Q EUR: Fino allo 0,20% all'anno C EUR: Fino al 2,20% all'anno ID EUR, H-I (CHF), H-I (USD): Fino all'1,00% all'anno AD, H-A (CHF): Fino al 2,00% all'anno SI (EUR): Fino allo 0,80% all'anno
Commissioni di performance	Tutte le classi di azioni (ad eccezione della classe di azioni Q EUR): 20% dell'extra-rendimento, al netto di eventuali commissioni, rispetto all'Indice composito "50% EUROSTOXX 50 NR + 50% €STER"	Tutte le classi di azioni (ad eccezione della classe di azioni Q EUR): 20% dell'extra-rendimento, al netto di eventuali commissioni, rispetto all'Indice composito "25% MSCI World NR Euro + 25% MSCI Europe NR Euro + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 anni"
Mappa delle classi di azioni esistenti e nuove	Classe di azioni esistente detenuta	Nuova classe di azioni da detenere
	I EUR	I EUR
	A EUR	A EUR
	B EUR	B EUR
	N EUR	N EUR
	Q EUR	Q EUR