DNCA INVEST
SRI HIGH YIELD
OBBLIGAZIONI INTERNAZIONALI HIGH YIELD

Obiettivo d'investimento

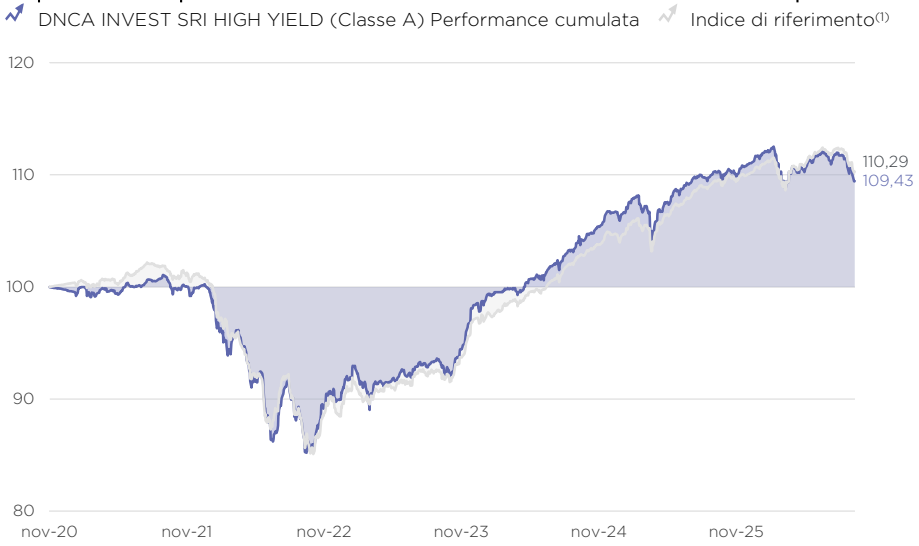
Attraverso una strategia discrezionale, il Comparto cerca di beneficiare, per tutto il periodo d'investimento consigliato di oltre tre anni, della performance del mercato delle obbligazioni ad alto rendimento denominate in euro, di emittenti del settore privato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali / societari e di governance (ESG). La composizione del portafoglio non cercherà di replicare la composizione di un indice di riferimento da una prospettiva geografica o settoriale. Tuttavia, il Bloomberg Euro High Yield BB Rating può essere utilizzato come indicatore di riferimento ex-post.
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (EUR)	109,43
Attivo Netto (mEUR)	129
Numero di titoli	104
Duration modificata lorda	3,68
Duration modificata netta	3,63
Scadenza media (anni)	5,01
Rendimento medio	6,50%
Rating medio	BB-

Performance base 100 (dal 18/11/2020 al 30/09/2026)

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



(1)Bloomberg Euro High Yield BB Rating

La performance dall'inizio del fondo è stata ottenuta sulla base di una strategia di gestione che è stata modificata a partire dal 25 gennaio 2021. Il benchmark del fondo è stato modificato il 25 gennaio 2021. Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe A	-0,72	+5,57	+1,70	+1,31
Indice di riferimento	+0,76	+6,13	+1,69	+1,74
Classe A - volatilità	2,50	2,65	3,51	5,57
Indice di riferimento - volatilità	2,17	2,18	3,15	2,71

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe A	-2,20	-1,53	-0,72	+17,69	+8,79
Indice di riferimento	-1,68	+0,06	+0,76	+19,57	+8,77

Performance annuale (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Classe A	+4,18	+8,27	+9,55	-10,20	+0,39
Indice di riferimento	+5,24	+7,73	+9,98	-12,24	+0,55

Indicatore di rischio

1 **2** 3 4 5 6 7

Rischio più basso — Rischio più elevato

Indicatore sintetico di rischio secondo PRIIPS. 1 corrisponde al livello più basso e 7 al livello più alto.

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Indice di Sharpe	-1,09	1,05	-0,11	0,00
Tracking Error	0,80%	1,15%	2,31%	5,00%
Coefficiente di correlazione	0,95	0,91	0,76	0,44
Information ratio	-1,85	-0,49	0,00	-0,09
Beta	1,10	1,10	0,85	0,91

Principali rischi : rischio di perdita di capitale, rischio di tasso d'interesse, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di credito, rischio di deprezzamento del tasso d'inflazione, rischio di controparte, rischio d'investimento in obbligazioni speculative, rischio legato all'investimento in titoli speculativi, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio d'investimento in titoli convertibili, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio di volatilità elevata, rischio azionario, rischi specifici dell'investimento in obbligazioni convertibili contingenti (Cocos), rischio ISR, rischio di sostenibilità, rischio obbligazionario 144A

Principali posizioni

	Peso
IHO Verwaltungs GmbH 7% 2031	2,76%
Telefonica Emisiones SA PERP	2,51%
Digi Romania SA 4.63% 2031	2,41%
ZF North America Capital Inc 7.13% 2030	1,94%
Brightstar Lottery PLC 4.88% 2032	1,90%
Fibercop SpA 5.38% 2030	1,84%
CAB SELAS 7.75% 2031	1,73%
SoftBank Group Corp 6.38% 2030	1,71%
IQVIA Inc 6.25% 2032	1,71%
Celsa Opco SA 8.25% 2030	1,66%
	20,17%

Ripartizione geografica

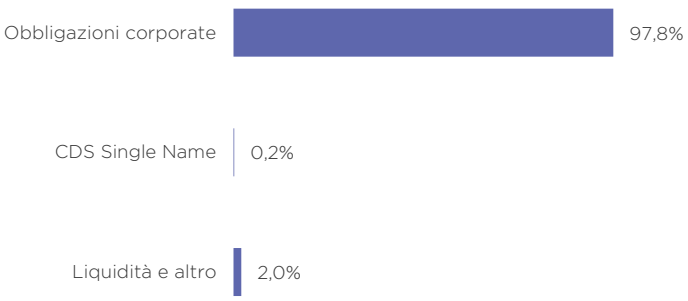
	Fondo	Indice
Francia	22,5%	25,6%
Regno Unito	11,4%	5,8%
Germania	11,0%	15,1%
Spagna	10,8%	8,5%
Italia	10,7%	14,3%
Stati Uniti	9,1%	9,2%
Lussemburgo	3,7%	2,0%
Giappone	3,3%	3,7%
Romania	2,4%	-
Paesi Bassi	2,4%	3,9%
Slovenia	1,8%	0,3%
Austria	1,7%	0,3%
Grecia	1,6%	3,2%
Repubblica Ceca	1,4%	-
Irlanda	1,1%	0,3%
Ungheria	1,0%	-
Svezia	0,9%	2,7%
Belgio	0,8%	1,2%
Polonia	0,4%	-
Altri paesi	-	3,6%
Liquidità e altro	2,0%	N/A

Entrate e uscite del mese

Entrate : Boels Topholding BV 5.13% 2032, Brightstar Lottery PLC 4.88% 2032, Clariane SE 6.88% 2032, Derichebourg SA 5.38% 2031, Energia Group Roi Financeco DAC 5.5% 2032, Gruenenthal GmbH 2032 FRN, Nexans SA 4.25% 2031, Pinnacle Bidco PLC 6.5% 2032, SES SA 5.63% 2031 e SoftBank Group Corp 8.63% 2030

Uscite : Allwyn Entertainment Financing UK PLC 7.25% 2027, Azelis Finance NV 4.13% 2031, Cidron Aida Finco Sarl 7% 2031, Engie SA PERP, Luna 1,5 Sarl 10.5% 2032, Perrigo Finance Unlimited Co 5.38% 2032, SIG PLC 9.75% 2029, SNF Group SACA 4.5% 2030 e Stora Enso Oyj PERP

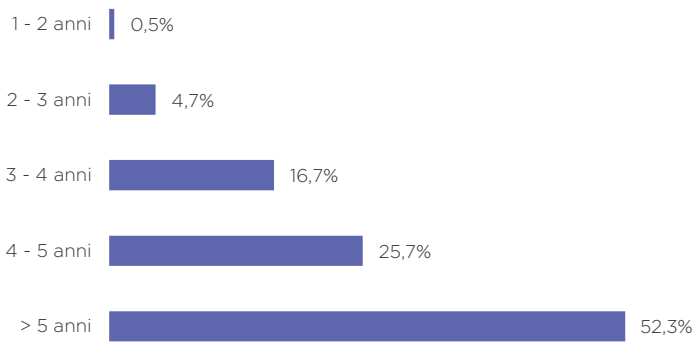
Ripartizione per asset class



Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

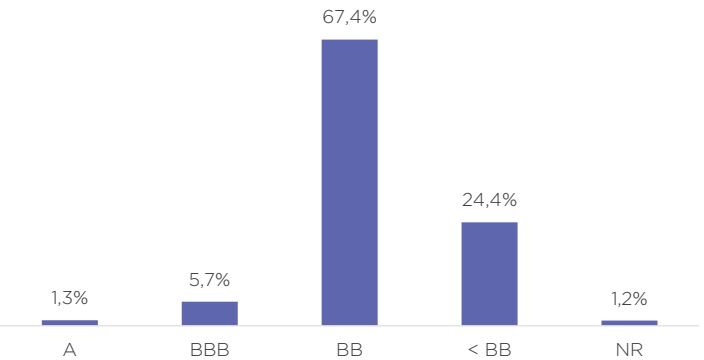
	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	74,73%	5,15	3,78	6,73%	77
Obbligazioni ibride	16,51%	4,15	3,52	6,20%	25
Obbligazioni convertibili	4,02%	5,06	4,71	3,70%	9
Obbligazioni a tasso variabile	2,54%	6,46	0,23	6,04%	3
Totale	97,80%	5,01	3,68	6,50%	114

Ripartizione per scadenza



Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Commento di gestione

Il mese di settembre è stato caratterizzato da un nuovo rialzo dei rendimenti dei titoli di Stato, in un contesto segnato dal persistere delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente, dall'aumento dei prezzi dell'energia e da un'attività economica più resiliente del previsto.

Nell'area dell'euro, i dati pubblicati a settembre hanno confermato una maggiore solidità dell'economia. Il PIL è cresciuto dello 0,6% nel secondo trimestre del 2026, portando la crescita su base annua all'1,2%. L'occupazione è aumentata dello 0,1% su base trimestrale, confermando la buona tenuta del mercato del lavoro. L'inflazione ha invece rappresentato il principale punto di tensione, principalmente a causa dei prezzi dell'energia

Negli Stati Uniti, il quadro è ancora più solido. L'attività continua a essere sostenuta dai consumi, dagli investimenti delle imprese e dalla spesa legata all'intelligenza artificiale. Il contrasto tra una crescita statunitense solida e un'inflazione ancora elevata ha contribuito a mantenere sotto pressione i tassi a lungo termine statunitensi.

Il mese di settembre ha segnato una svolta importante con un inasprimento monetario simultaneo da parte della BCE e della Fed. La BCE ha aumentato i tassi di riferimento di 25 pb il 10 settembre. Questa decisione riflette essenzialmente lo shock energetico e la volontà di evitare che l'aumento temporaneo dell'inflazione si trasformi in un fenomeno più persistente. Anche la Fed ha aumentato il proprio tasso di riferimento di 25 pb il 16 settembre, portandolo al 3,75%-4,00%, sottolineando al contempo che l'attività economica rimaneva solida, che i consumi erano resilienti e che l'inflazione rimaneva elevata. Il messaggio comune delle banche centrali è diventato nettamente meno accomodante: il rischio principale non è più solo quello di una crescita insufficiente, ma quello di uno shock dell'offerta energetica sufficientemente duraturo da far deragliare le aspettative di inflazione.

Questa rivalutazione del percorso monetario, combinata a un'ampia offerta di titoli sovrani e all'aumento dei prezzi dell'energia, ha determinato un netto rialzo dei tassi a lungo termine. Negli Stati Uniti, il Treasury a 10 anni ha chiuso settembre intorno al 5,3%; in Europa, il Bund a 10 anni è tornato sopra il 3,5% nel corso del mese; in Francia, lo spread OAT-Bund a 10 anni ha raggiunto circa 126 pb a fine settembre, in un contesto di forti preoccupazioni sulle finanze pubbliche francesi e sul bilancio 2027. Livelli che non si vedevano dalla crisi finanziaria globale

In questo contesto, il segmento Investment Grade ha risentito della sua duration più lunga, con gli spread che si sono ampliati di soli 3 bp sia in Europa che negli Stati Uniti. La performance si attesta a -1,3% e -2,7% rispettivamente su entrambe le sponde dell'Atlantico. Nonostante la sua duration più breve, anche il segmento High Yield ne risente. Gli spread si sono ampliati di 55 bp in Europa e di 40 bp negli Stati Uniti, con una performance pari rispettivamente a -1,7% e -2,4%. Per il credito nel suo complesso, le emissioni primarie sono state molto abbondanti nel corso del mese. Questo dinamismo era previsto, ma il rapido aumento dei tassi potrebbe aver accelerato l'offerta da parte delle imprese. Si registrano 77 miliardi di euro di emissioni IG (rispetto a una media storica di 59 miliardi) e 20,7 miliardi di euro nel segmento HY non finanziario (rispetto a una media di 8,9). Sul fronte della domanda, i flussi si sono deteriorati nel corso delle 4 settimane del mese (oltre 2 miliardi di euro di deflussi sull'Investment Grade e -1,1 miliardi di euro sull'High Yield, in particolare sugli ETF).

Il portafoglio DNCA Invest SRI High ha risentito di una duration superiore a quella del proprio indice e della correzione dell'high yield. Mentre gli investimenti in USD hanno sottoperformato quelli in euro, quelli in GBP hanno sovraperformato. I titoli CCC si sono dimostrati più resilienti, così come le obbligazioni convertibili, ma i titoli di debito subordinati bancari AT1, gli ibridi e i titoli BB, più sensibili ai tassi, hanno sottoperformato.

I settori che hanno contribuito maggiormente alla performance sono l'energia, i servizi finanziari, i servizi, le assicurazioni e i trasporti. Quelli che hanno contribuito meno sono le telecomunicazioni, i beni strumentali, il settore immobiliare, i servizi di pubblica utilità e le banche.

Gli emittenti che hanno contribuito maggiormente alla performance sono AT&S (tecnologia) tramite il suo titolo convertibile, Synlab (sanità), Derichebourg (servizi), Ask Chemicals (industrie di base) e Fedrigoni (beni strumentali). Gli emittenti che hanno contribuito meno sono Virgin Media O2 (telecomunicazioni) a causa delle incertezze sulla vendita dei suoi attivi, Fibercop (telecomunicazioni), a seguito di risultati deludenti e di una duration più lunga, Iqvia (sanità), Coreweave (tecnologia) e ZF (settore automobilistico).

Nel corso del mese abbiamo ridotto alcuni rischi idiosincratici: SIG plc (beni strumentali), Advanz (sanità), Stora Enzo (industrie di base) prima della scissione delle sue attività, Grand City (immobiliare) e Metlen (servizi di pubblica utilità). Abbiamo partecipato alle emissioni primarie che presentavano fondamentali solidi e un valore relativo interessante: Boels (beni strumentali), Nexans (beni strumentali), Clariane (sanità), Grünenthal (sanità), Brighstar Lottery (tempo libero), Purgym (tempo libero), Derichebourg (servizi), il debito ibrido di SES (telecomunicazioni), Softbank (telecomunicazioni) ed Energia (servizi di pubblica utilità). Abbiamo inoltre effettuato alcune riduzioni di posizione.

Rimaniamo fiduciosi nei fondamentali degli emittenti europei, che dovrebbero beneficiare in particolare di un contesto di crescita più favorevole. I fattori tecnici appaiono tuttavia meno favorevoli rispetto ai mesi precedenti: il mercato primario rimane dinamico, anche se i volumi delle emissioni potrebbero rallentare durante il periodo di pubblicazione dei risultati del terzo trimestre, mentre i flussi si sono recentemente orientati verso le uscite.

Allo stesso tempo, il rialzo dei tassi ha permesso di ricostituire livelli di rendimento più attraenti. In un contesto in cui i tassi dovrebbero comunque rimanere elevati nel breve termine, privilegiamo le scadenze intermedie, intorno ai cinque anni.

A fine settembre, sotto l'effetto dei tassi e del mercato primario, il rendimento del portafoglio è salito al 6,1% così come la sua duration (3,6). Abbiamo aumentato la quota dei titoli BB negli investimenti (65%).

Redatto il 09/10/2026.


Nolwenn
Le Roux, CFA


Ismaël
Lecanu


Jean-Marc
Frelet, CFA


Baptiste
Planchard, CFA

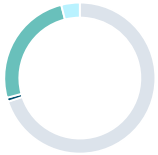
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+: 97,7%

Grado di responsabilità media : 4,7/10

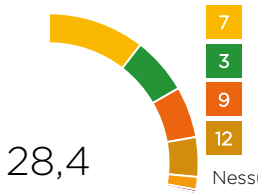
% di emittenti che hanno presentato un'analisi dei piani di transizione : 97,6%

Tasso di esclusione dell'universo di selettività



Eleggibili	70,0%
Esclusione senza rating	0,8%
Esclusione di rating	25,2%
Esclusione settoriale	4,0%

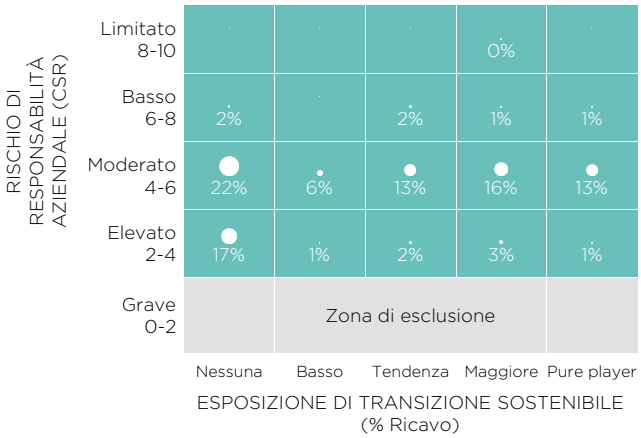
Esposizione degli SDG[3] (% delle vendite)



28,4

7	10,5	11	1,4
3	6,2	8	0,3
9	5,5	6	0,3
12	4,3	13	0,0
Nessuna esposizione			71,6

Esposizione Transizione/CSR[2]



Metodologia d'analisi

Sviluppiamo modelli proprietari basati sulla nostra esperienza e convinzione per aggiungere un valore tangibile nella selezione dei titoli in portafoglio. Il modello di analisi ESG di DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), rispetta questo principio e offre una valutazione che controlla l'intera costruzione. Le informazioni delle aziende sono l'input principale per il nostro rating. Le metodologie di calcolo degli indicatori ESG e la nostra politica di impegno e investimento responsabile sono disponibili sul nostro sito web cliccando qui.

(1) La valutazione su 10 integra 4 rischi di responsabilità: azionista, ambientale, sociale e societario. Qualunque sia il loro settore di attività, vengono valutati 24 indicatori, come il clima sociale, i rischi contabili, i fornitori, l'etica aziendale, la politica energetica, la qualità della gestione.

(2) La Matrice ABA combina il rischio di responsabilità e l'esposizione alla transizione durevole della porta. Permette di cartografare le imprese adottando un approccio rischi / opportunità.

(3) 1 Sconfiggere la povertà. 2 Sconfiggere la fame. 3 Buona salute e benessere. 4 Istruzione di qualità. 5 Uguaglianza di genere. 6 Acqua pulita e servizi igienici. 7 Energia pulita e accessibile. 8 Lavoro dignitoso e crescita economica. 9 Industria, innovazione e infrastrutture. 10 Riduzione delle disuguaglianze. 11 Città e comunità sostenibili. 12 Consumo e produzione sostenibili. 13 Affrontare il cambiamento climatico. 14 Vita acquatica. 15 Vita terrestre. 16 Pace, giustizia e istituzioni efficaci. 17 Partnership per gli obiettivi.

(4) 5 transizioni che riguardano una prospettiva a lungo termine del finanziamento dell'economia permettono di identificare le attività che hanno un contributo positivo allo sviluppo sostenibile e di misurare l'esposizione delle imprese in termini di fatturato e l'esposizione agli obiettivi di sviluppo durevole dell'ONU.

Principali Impatti Negativi (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unità	Fondo		Ind. rif.	
		Copertura	Valore	Copertura	Valore
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO_2/EUR million sales	76%	598	93%	880
	31/12/2025	72%	665	92%	886
	31/12/2024	68%	564	93%	868
	29/12/2023	72%	795	96%	959
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		84%	0,1%	97%	0,2%
	31/12/2025	75%	0,06%	91%	0,14%
	31/12/2024	67%	0,0%	92%	0,1%
	29/12/2023	0%	0%	1%	0,0%

Fonte : MSCI

+L'indice di copertura misura la proporzione di emittenti (azioni e obbligazioni societarie) inclusi nel calcolo degli inDocumento contenente le Informazioni Chiave (KID) non finanziari. Questa misura è calcolata come % del patrimonio netto del fondo corretto per la liquidità, gli strumenti del mercato monetario, i derivati e qualsiasi veicolo al di fuori dell'ambito "azioni quotate e obbligazioni societarie".

Informazioni amministrative

Denominazione del comparto : Sri High Yield
Denominazione della SICAV : DNCA INVEST
ISIN (Classe A (EUR)) : LU2040190709
Politica di distribuzione : capitalizzazione
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 05/11/2019
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 3 anni
Valuta : Euro
Investimento minimo : 2.500 EUR
Paese di domicilio del fondo : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Tipo di fondo : OICVM
Indice di riferimento : Bloomberg Euro High Yield BB Rating
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance
Paese di domicilio della società di gestione : Francia
Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Cut off : Ore 12:00 ora del Lussemburgo
Regolamento : T+2

Team di gestione :
Nolwenn LE ROUX, CFA
Ismaël LECANU
Jean-Marc FRELET, CFA
Baptiste PLANCHARD, CFA

Spese

Costi di entrata : 1% max
Costi di uscita : -
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi : 1,39%
Costi di transazione : 0,23%
Commissioni legate ai risultati : 0,11%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : Bloomberg Euro High Yield BB Rating con High Water Mark. L'importo effettivo varierà in base al rendimento del Suo investimento. La stima dei costi complessivi sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni.

Glossario

Beta. Il beta di un titolo finanziario è una misura della volatilità o sensibilità del titolo che indica la relazione tra le fluttuazioni del valore del titolo e le fluttuazioni del mercato. Si ottiene regredendo la redditività di questo titolo sulla redditività dell'intero mercato. Calcolando il beta di un portafoglio, si misura la sua correlazione con il mercato (il benchmark utilizzato) e quindi la sua esposizione al rischio di mercato. Più basso è il valore assoluto del beta del portafoglio, meno esposizione ha alle fluttuazioni del mercato, e viceversa.
CDS (Credit Default Swap). Il credit default swap è la forma più classica di derivati di credito. Un CDS permette all'investitore di proteggersi dal rischio di insolvenza di un emittente di obbligazioni. L'investitore paga a una terza parte un flusso regolare di fondi e riceve un pagamento predefinito da questa terza parte in caso di temuto fallimento.
Rating medio. Il rating medio rappresenta la qualità creditizia media degli emittenti o dei titoli detenuti in portafoglio, calcolata sulla base dei rating assegnati dalle principali agenzie di rating. Si ottiene convertendo i rating in una scala numerica e calcolando successivamente una media ponderata in funzione del peso di ciascun titolo nel portafoglio. Questo indicatore consente di valutare il livello complessivo di rischio di credito del portafoglio.
Rendimento attuariale medio. Il rendimento attuariale medio corrisponde al rendimento annuo medio atteso delle obbligazioni detenute in portafoglio, tenendo conto sia delle cedole percepite sia della differenza tra il prezzo di acquisto e l'importo rimborsato alla scadenza. È calcolato sulla base del rendimento attuariale di ciascun titolo, ponderato in funzione del suo peso nel portafoglio. Questo indicatore fornisce una stima del rendimento teorico del portafoglio obbligazionario, a condizione che i titoli siano detenuti fino alla scadenza e che gli emittenti non risultino inadempienti.

Informazioni legali

Questa è una comunicazione pubblicitaria. Si prega di consultare il Prospetto informativo del Fondo e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Questo documento è un documento promozionale ad uso dei clienti non professionali ai sensi della Direttiva MIFID II. Questo documento è uno strumento di presentazione semplificato e non costituisce un'offerta di sottoscrizione o una consulenza di investimento. Le informazioni presentate in questo documento sono riservate e di proprietà di DNCA Finance. Non può essere distribuito a terzi senza il previo consenso di DNCA Finance. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione di ciascuno, è responsabilità dell'investitore e rimane a suo carico. Il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) e il prospetto devono essere consegnati all'investitore, che deve leggerli prima di qualsiasi sottoscrizione. Tutti i documenti regolamentari del comparto sono disponibili gratuitamente sul sito web della società di gestione www.dnca-investments.com o su richiesta scritta a dnca@dnca-investments.com o direttamente alla sede legale della società 19, Place Vendôme - 75001 Parigi. Gli investimenti nei comparti comportano dei rischi, in particolare il rischio di perdita del capitale con conseguente perdita totale o parziale dell'importo inizialmente investito. DNCA Finance può ricevere o pagare una commissione o una retrocessione in relazione al/i comparto/i presentato/i. DNCA Finance non sarà in alcun caso responsabile nei confronti di qualsiasi persona per perdite o danni diretti, indiretti o consequenziali di qualsiasi tipo, derivanti da qualsiasi decisione presa sulla base delle informazioni contenute nel presente documento. Queste informazioni sono fornite solo a scopo informativo, in modo semplificato e possono cambiare nel tempo o essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso. Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future. I rendimenti illustrati sono al lordo degli oneri fiscali. L'indice di riferimento è utilizzato esclusivamente per il raffronto dei rendimenti in ottemperanza alle prescrizioni della Consob. Non costituisce un vincolo o un indirizzo della politica di investimento e/o un parametro per il calcolo di commissioni.

L'assegnazione di questo label a un comparto non significa che esso soddisfi i vostri obiettivi di sostenibilità o che il marchio corrisponda ai requisiti di future normative nazionali o europee. Per ulteriori informazioni su questo argomento, visitate il sito : www.lelabelisr.fr e www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises

Comparto di DNCA INVEST Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese sotto forma di Société Anonyme - con sede in 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Lussemburgo. È autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e soggetta alle disposizioni del Capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010.

DNCA Finance è una società in accomandita (Société en Commandite Simple) approvata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) come società di gestione di portafogli con il numero GP00-030 e disciplinata dal Regolamento generale dell'AMF, dalla sua dottrina e dal Codice monetario e finanziario. DNCA Finance è anche un Consulente per gli Investimenti non indipendente ai sensi della Direttiva MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parigi - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: www.dnca-investments.com. Qualsiasi reclamo può essere indirizzato, gratuitamente, o al suo contatto abituale (all'interno di DNCA Finance o a un suo delegato), o direttamente al Responsabile della Compliance e del Controllo Interno (RCCI) di DNCA Finance, scrivendo alla sede centrale della società (19 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia). In caso di disaccordo persistente, è possibile accedere alla mediazione. L'elenco degli organismi di risoluzione extragiudiziale delle controversie e i relativi recapiti in base al vostro Paese e/o a quello del fornitore di servizi interessato possono essere liberamente consultati seguendo il link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano al seguente link : https://www.dnca-investments.com/it/informazioni-legali

Questo Fondo viene commercializzato come offerta pubblica in Italia. Gli agenti incaricati al pagamento in Italia sono : BNP Paribas Securities Services, Succursale Italiana (Succursale Italia), Piazza Lina Bo Bardi, 3 Milano 20124, Italia | State Street Bank International GmbH, (Succursale italiana), Via Ferrante Aporti, 10, Milano 20125, Italia | SGSS S.p.A, Via Benigno Crespi 19ª - MAC2, 20123 Milano, Italia | ALLFUNDS BANK S.A. Milan Branch (filiale di Milano), Via Bocchetto 6, Milano 20123, Italia | CACEIS Bank, Italy Branch (Italy Branch) S.A Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italia | BANCA SELLA Holding S.p.A, Piazza Gaudenzio Sella, 1 Biella 13900

Per maggiori informazioni, si prega di rivolgersi alla filiale DNCA Finance in Italia : DNCA Finance Italy Branch, Via Dante, 9 - 20123 Milano - Italia

Questo prodotto promuove criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla divulgazione di informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il cosiddetto «Regolamento SFDR»). Vi ricordiamo che la decisione di investire nel Fondo deve tenere conto di tutte le sue caratteristiche e di tutti i suoi obiettivi, così come descritti nel prospetto informativo.

Questo prodotto è soggetto ai rischi di sostenibilità come definiti nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2(22)) per evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Se il processo di investimento del portafoglio può incorporare l'approccio ESG, l'obiettivo di investimento del portafoglio non è principalmente quello di mitigare questo rischio. La politica di gestione del rischio di sostenibilità è disponibile sul sito web della Società di gestione.

Il benchmark di riferimento definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2, paragrafo 22) non intende essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo.