

DNCA INVEST  
CREDIT CONVICTION  
CREDITO FLESSIBILE

Obiettivo d’investimento

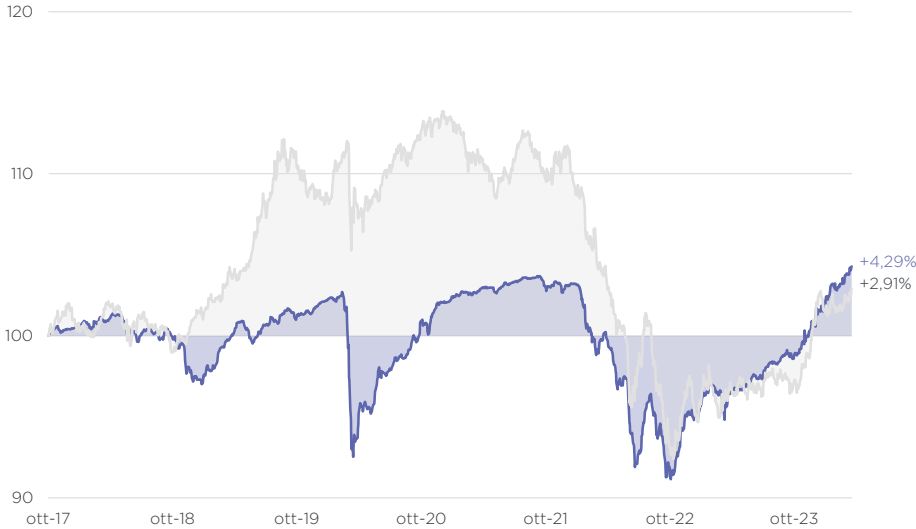
L’obiettivo d’investimento del Comparto è massimizzare il rendimento totale attraverso una combinazione di reddito e crescita del capitale, investendo in titoli a reddito fisso. Il Comparto mira a sovraperformare l’indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (Bloomberg ticker: LECPTREU Index) nel periodo d’investimento consigliato.  
Per raggiungere il suo obiettivo d’investimento, la strategia d’investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| NAV (€)                   | 104,29 |
| Attivo Netto (m€)         | 278    |
| Numero di titoli          | 169    |
| Duration modificata media | 3,27   |
| Duration modificata netta | 3,24   |
| Scadenza media (anni)     | 3,84   |
| Rendimento medio          | 5,79%  |
| Rating medio              | BBB-   |

Performance (dal 10/10/2017 al 28/03/2024)

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future  
↗ DNCA INVEST CREDIT CONVICTION (Classe N) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento<sup>(1)</sup>



La performance passata viene confrontata con un benchmark (FTSE MTS Global) che è stato cambiato il 03/02/2022 nell’indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

|                                    | 1 anno | 3 anni | 5 anni | Dal lancio |
|------------------------------------|--------|--------|--------|------------|
| Classe N                           | +8,22  | +0,48  | +0,87  | +0,65      |
| Indice di riferimento              | +6,82  | -2,43  | -0,21  | +0,44      |
| Classe N - volatilità              | 1,89   | 2,75   | 2,95   | 2,70       |
| Indice di riferimento - volatilità | 3,80   | 4,86   | 4,80   | 4,45       |

Performance cumulata (%)

|                       | 3 mesi | YTD   | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|-----------------------|--------|-------|--------|--------|--------|
| Classe N              | +2,39  | +2,39 | +8,22  | +1,44  | +4,42  |
| Indice di riferimento | +0,47  | +0,47 | +6,82  | -7,12  | -1,05  |

Performance annuale (%)

|                       | 2023  | 2022   | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  |
|-----------------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Classe N              | +7,27 | -8,00  | +1,10 | +0,00 | +4,92 | -3,22 |
| Indice di riferimento | +8,19 | -13,53 | -3,48 | +4,95 | +6,59 | +0,80 |

Indicatore di rischio



Rischio più basso Rischio più elevato

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

**Principali rischi :** rischio di tasso, rischio di credito, rischio di perdita di capitale, rischio d’investimento in titoli convertibili, rischio obbligazionario perpetuo, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio azionario, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio di investimento in Obbligazioni convertibili contingentanti e/o in Obbligazioni scambiabili, rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio d’investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio ISR, rischio di sostenibilità

## Principali posizioni<sup>+</sup>

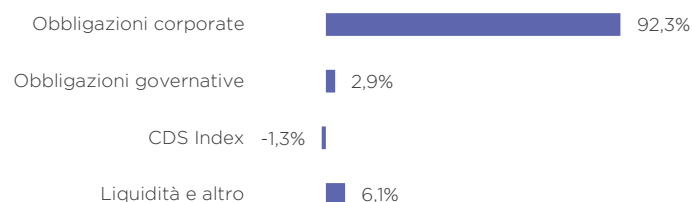
|                                             | Peso          |
|---------------------------------------------|---------------|
| Bundesschatzanweisungen 0.2% 2024           | 2,86%         |
| Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 2033 (7,2)         | 1,69%         |
| Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 2024 (4,2) | 1,61%         |
| Logicor Financing Sarl 4.63% 2028           | 1,47%         |
| Direct Line Insurance Group PLC PERP (3,4)  | 1,07%         |
| Aroundtown SA 1% 2025 (5,0)                 | 1,05%         |
| Autostrade per l'Italia SpA 5.13% 2033      | 1,00%         |
| Lloyds Banking Group PLC PERP (3,5)         | 0,95%         |
| Cellnex Telecom SA 0.75% 2031 CV (6,3)      | 0,89%         |
| Pearson Funding PLC 1.38% 2025 (4,9)        | 0,88%         |
|                                             | <b>13,46%</b> |

## Contributi mensili alla performance

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

| Migliore              | Peso  | Contributo |
|-----------------------|-------|------------|
| ISPIM 7.2 11/28/33    | 1,69% | +0,06%     |
| IAGLN 11/8 05/18/28   | 0,71% | +0,03%     |
| ATOSTR 5 1/8 06/14/33 | 1,00% | +0,03%     |
| LEGGR 0.4 06/30/28    | 0,87% | +0,03%     |
| CLNXSM 0 3/4 11/20/31 | 0,89% | +0,02%     |
| Peggiora              | Peso  | Contributo |
| BFITNA 11/2 06/17/28  | 0,61% | -0,01%     |
| NXIFP 0 7/8 04/19/28  | 0,35% | +0,00%     |
| GRUPHA 4 1/8 05/15/28 | 0,18% | +0,00%     |
| HEIBOS 0 5/8 07/24/25 | 0,80% | +0,00%     |
| SYABGR 7 7/8 01/31/31 | 0,17% | +0,00%     |

## Ripartizione per asset class



## Ripartizione per valuta



## Ripartizione geografica

|                   | Fondo | Indice |
|-------------------|-------|--------|
| Francia           | 13,5% | 21,4%  |
| Regno Unito       | 12,9% | 8,1%   |
| Spagna            | 11,4% | 6,0%   |
| Germania          | 10,2% | 13,8%  |
| Italia            | 10,1% | 5,4%   |
| USA               | 7,4%  | 17,0%  |
| Paesi Bassi       | 6,4%  | 7,2%   |
| Austria           | 4,5%  | 1,4%   |
| Belgio            | 4,4%  | 1,9%   |
| Irlanda           | 2,8%  | 1,0%   |
| Portogallo        | 2,3%  | 0,4%   |
| Svezia            | 2,2%  | 3,6%   |
| Lussemburgo       | 1,9%  | 1,5%   |
| Danimarca         | 1,8%  | 1,5%   |
| Norvegia          | 1,0%  | 0,7%   |
| Repubblica Ceca   | 0,8%  | 0,3%   |
| Australia         | 0,7%  | 1,6%   |
| Polonia           | 0,4%  | 0,1%   |
| Finlandia         | 0,3%  | 1,0%   |
| Svizzera          | 0,2%  | 3,2%   |
| Slovenia          | 0,1%  | 0,0%   |
| Altri paesi       | -     | 3,2%   |
| Liquidità e altro | 6,1%  | N/A    |

## Ripartizione settoriale (ICB)

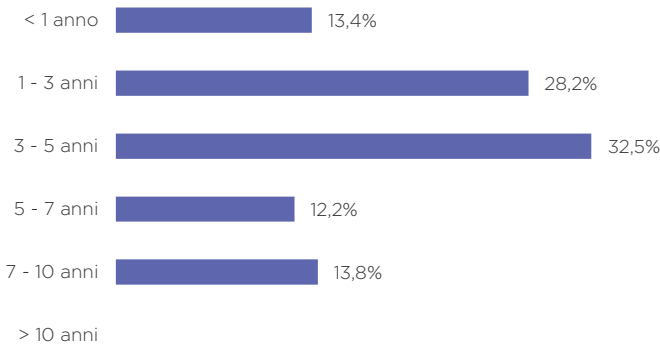
|                                   | Fondo | Indice |
|-----------------------------------|-------|--------|
| Bancario                          | 40,1% | 29,1%  |
| Assicurativo                      | 7,7%  | 3,8%   |
| Immobiliare                       | 7,1%  | 5,4%   |
| Beni di consumo e servizi         | 6,2%  | 2,3%   |
| Industriale                       | 4,1%  | 8,5%   |
| Servizi finanziari                | 3,0%  | 6,3%   |
| Obbligazioni governative          | 2,9%  | 0,0%   |
| Telecomunicazioni                 | 2,8%  | 5,2%   |
| Energetico                        | 2,7%  | 4,2%   |
| Automobilistico                   | 2,7%  | 5,3%   |
| Viaggi e tempo libero             | 2,6%  | 1,3%   |
| Costruzioni                       | 2,5%  | 2,0%   |
| Agroalimentare, Bevande e Tabacco | 1,8%  | 5,2%   |
| Media                             | 1,8%  | 1,2%   |
| Utilities                         | 1,8%  | 7,4%   |
| Materie Prime                     | 1,4%  | 0,8%   |
| Chimico                           | 1,1%  | 2,1%   |
| Sanitario                         | 1,0%  | 6,1%   |
| Distribuzione                     | 0,8%  | 0,2%   |
| Tecnologico                       | 0,8%  | 2,1%   |
| Personal care e alimentari        | 0,3%  | 1,6%   |
| Liquidità e altro                 | 6,1%  | N/A    |

\*La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

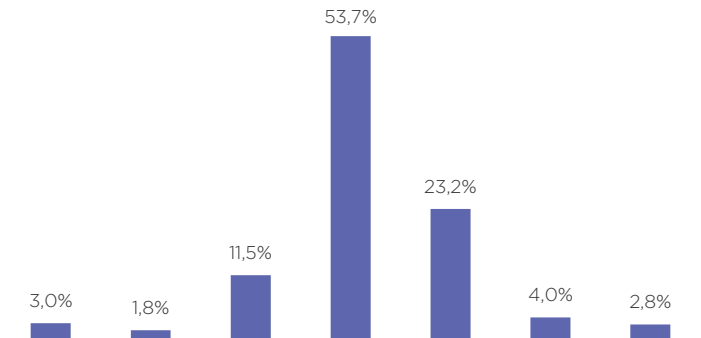
|                                | Peso   | Scadenza (in anni) | Duration modificata | Rendimento | Numero di titoli |
|--------------------------------|--------|--------------------|---------------------|------------|------------------|
| Obbligazioni a tasso fisso     | 48,41% | 3,89               | 3,32                | 4,54%      | 132              |
| Obbligazioni ibride            | 21,15% | 3,97               | 3,24                | 9,80%      | 48               |
| Obbligazioni a tasso variabile | 19,52% | 3,45               | 2,96                | 4,86%      | 54               |
| Obbligazioni convertibili      | 6,12%  | 4,30               | 4,02                | 4,80%      | 14               |
| Totale                         | 95,20% | 3,84               | 3,27                | 5,79%      | 248              |

Ripartizione per scadenza



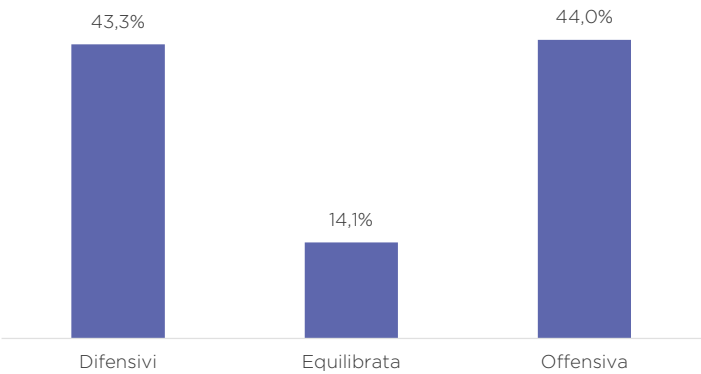
Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per strategia



Ripartizione per subordinazione

|                             | Peso   |
|-----------------------------|--------|
| Debito pubblico             | 2,86%  |
| Senior                      | 58,99% |
| Subordinata                 | 27,23% |
| Bank Additional Tier 1      | 11,25% |
| Insurance Restricted Tier 1 | 6,20%  |
| Bank Tier 2                 | 4,61%  |
| Corporate Hybrids           | 3,91%  |
| Insurance Tier 2            | 1,15%  |
| Convertibles                | 6,12%  |
| Altro                       | 4,80%  |

Entrate e uscite del mese\*

**Entrate** : Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.45% 2031 (4,7), Arkema SA PERP (4,4), Aroundtown SA 0.63% 2025 (5), ASR Nederland NV PERP (4,4), Banco de Sabadell SA 2029 FRN (5,5), Bundesschatzanweisungen 0.2% 2024, Coventry Building Society 2029 FRN, easyJet PLC 3.75% 2031, Elis SA 3.75% 2030 (5,8), Faurecia SE 5.13% 2028 (5,5), FinecoBank Banca Fineco SpA PERP (5,8), Fnac Darty SA 6% 2028 (5,4), Kerry Group Financial Services Unltd Co 2.38% 2025 (4,7), Lagfin SCA 3.5% 2028 CV (5,4), NBN Co Ltd 3.5% 2030, Neoen SA 2.88% 2027 CV (5,1), NN Group NV PERP, Oracle Corp 3.13% 2025, Orano SA 4% 2031 (4,4), Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 2027 FRN, RCI Banque SA 3.75% 2027 (4,3), Solvay SA 3.88% 2028 (5,3), SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.63% 2029, Transurban Finance Co Pty Ltd 3.71% 2031, Virgin Money UK PLC 2027 FRN (4,4) e WPP Finance 2013 4% 2033 (4,8)

**Uscite** : BAWAG Group AG 2034 FRN (4), BKO O 03/15/24, Canpack SA / Canpack US LLC 2.38% 2027 (4,5), Coentreprise de Transport d'Electricite SA 3.75% 2036 (3,9), Faurecia SE 2.63% 2025 (5,5), Fnac Darty SA 1.88% 2024 (5,4), iliad SA 5.38% 2028 (5), Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.88% 2026 (5,6), Nexi SpA 0% 2028 CV (6,5), RCI Banque SA 4.63% 2026 (4,3), SPIE SA 2% 2028 CV (5,9) e Verallia SA 1.63% 2028 (5,8)

\*La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

## Commento di gestione

A marzo, il mercato del credito investment grade ha registrato una buona performance (-8 punti base di restringimento dello spread e +1,22% di performance assoluta) in un contesto di allentamento dei tassi di interesse e di fattori tecnici positivi. Meno bene l'high yield, che ha sofferto di numerosi rischi idiosincratici (+12 punti base di allargamento dello spread per una performance di appena +0,44%) con titoli come SFR, Atos e Intrum (tutti declassati dalle agenzie di rating negli ultimi due mesi). L'operatore telefonico ha sofferto per i risultati deludenti, accompagnati dalla cattivacomunicazione di Patrick Drahi e da scelte strategiche che si preannunciano dolorose per i creditori. Atos ha subito un declassamento del rating da parte di S&P in seguito alla rottura delle trattative con Airbus per l'acquisto della sua attività Big Data, mentre Intrum ha nominato dei consulenti per gestire le prossime scadenze del debito... Una buona selezione dei titoli rimane quindi essenziale nei nostri mercati.

Per quanto riguarda i settori, si notano differenze di comportamento sul mercato europeo, con l'high beta che anche questo mese ha sovraperformato i settori più difensivi. Il debito subordinato (-12 bps per le banche e -10 bps per le società) sta sovraperformando, mentre i settori della tecnologia (-3 bps) e dei trasporti (-4 bps) sono in difficoltà. In questo contesto, il fondo ha generato una performance positiva di 1,05%, superando leggermente l'indice di riferimento (-18 bp) grazie a un'adeguata allocazione settoriale nonostante una duration inferiore.

I settori che hanno contribuito maggiormente alla performance sono stati le banche (in particolare gli additional tier 1, ad esclusione di Raiffeissen, che ha risentito delle minacce statunitensi), le assicurazioni (in particolare il debito subordinato denominato in GBP) e il settore immobiliare (buona performance di Unibail e del debito subordinato di Aroundtown). Alcuni nomi hanno sofferto sul fronte dell'alto rendimento, in particolare Gruenenthal, Ephios (acquisizione di Partner) e Basic Fit (a seguito di un outlook deludente al momento degli ultimi risultati).

Sul fronte dei movimenti, abbiamo venduto le nostre posizioni in nomi che avevano registrato buone performance negli ultimi mesi, come Verallia, RCI banques, Iliad e Canpack. Abbiamo impiegato parte dei nostri afflussi nei settori bancario e assicurativo, nonché nei beni e servizi. Abbiamo anche investito parte di questa liquidità in fondi del mercato monetario e in titoli di debito tedeschi a breve termine.

Abbiamo continuato a rafforzare nomi e settori che riteniamo interessanti (PKO, Rabobank, Logikor, Aroundtown, Volitalia, ecc.).

Continuiamo a preferire il carry attraverso il debito subordinato e l'high yield. La nostra duration rimane di circa 3 anni. Il fondo ha anche un punteggio di responsabilità di 5.

Redatto il 16/04/2024.



Ismaël  
Lecanu



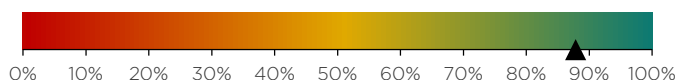
Jean-Marc  
Frelet, CFA



Nolwenn  
Le Roux, CFA

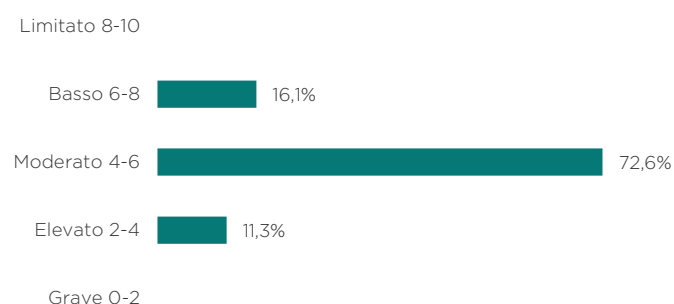
## Analisi interna extra-finanziaria

### Tasso di copertura ABA<sup>+</sup> (87,9%)

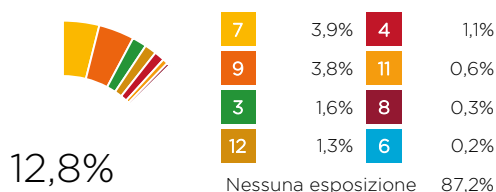


Grado di responsabilità media : 5,0/10

### Ripartizione del rischio di responsabilità<sup>(1)</sup>



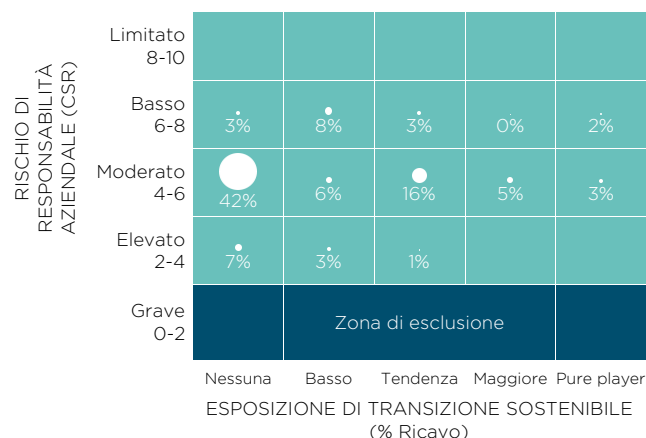
### Esposizione degli SDG<sup>(3)</sup> (% delle vendite)



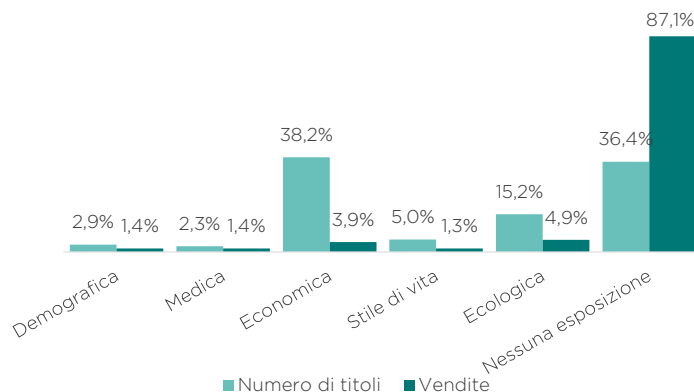
### Tasso di esclusione dell'universo di selettività



### Esposizione Transizione/CSR<sup>(2)</sup>



### Esposizione a transizioni sostenibili<sup>(4)</sup>



## 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](#).

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> 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.

<sup>(4)</sup> 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.

\*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".

Principali Impatti Negativi (PAI / Principal Adverse Impacts)

| PAI                                                                                             | Unità                                        | Fondo     |         | Ind. rif. |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------|---------|-----------|-----------|
|                                                                                                 |                                              | Copertura | Valore  | Copertura | Valore    |
| PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1                                             | T CO <sub>2</sub>                            | 69%       | 10.683  | 88%       | 478       |
| PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2                                             | T CO <sub>2</sub>                            | 69%       | 1.367   | 88%       | 88        |
| PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3                                             | T CO <sub>2</sub>                            | 69%       | 66.944  | 88%       | 3.320     |
| PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra                                                    | T CO <sub>2</sub>                            | 69%       | 77.865  | 88%       | 3.883     |
| PAI Corpo 2 - Impatto ambientale                                                                | T CO <sub>2</sub> /Milioni di euro investiti | 69%       | 280     | 88%       | 452       |
| PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra                                                            | T CO <sub>2</sub> /EUR million sales         | 88%       | 750     | 98%       | 848       |
| PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili      |                                              | 3%        | 3%      | 11%       | 11%       |
| PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile                          |                                              | 78%       | 68%     | 94%       | 68%       |
| PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE | GWh / EUR million sales                      | 80%       | 0,2     | 94%       | 0,3       |
| PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità              |                                              | 0%        | 0%      | 0%        | 0%        |
| PAI Corpo 8 - Scarico in acqua                                                                  | T Water Emissions                            | 0%        |         | 2%        | 9.365     |
| PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi                                     | T Hazardous Waste                            | 26%       | 421.047 | 42%       | 2.731.537 |
| PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE                                              |                                              | 84%       | 0%      | 97%       | 0%        |
| PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE                      |                                              | 81%       | 23%     | 96%       | 19%       |
| PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto                                       |                                              | 40%       | 18%     | 38%       | 15%       |
| PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo                                      |                                              | 82%       | 38%     | 96%       | 39%       |
| PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse                                                  |                                              | 85%       | 0%      | 97%       | 0%        |
| PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua                                                                | m <sup>3</sup> /EUR mln sales                | 1%        | 0       | 5%        | 0         |
| PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua                                                        |                                              | 1%        | 0%      | 5%        | 0%        |
| PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia          |                                              | 20%       | 131     | 22%       | 1         |
| PAI Corpo 3_SC12 - PAI_CORPO_3_SC12                                                             | T CO <sub>2</sub> /EUR million sales         |           |         |           |           |

Fonte : MSCI



## Informazioni amministrative

**Nome :** DNCA INVEST Credit Conviction

**ISIN (Classe N) :** LU1234712617

**Classificazione SFDR :** Art.8

**Data di lancio :** 10/10/2017

**Orizzonte d'investimento consigliato :**

Minimo 2 anni

**Valuta :** Euro

**Domicilio :** Lussemburgo

**Forma giuridica :** SICAV

**Indice di riferimento :** Bloomberg Euro

Aggregate Corporate Index

**Frequenza calcolo del NAV :** Giornaliera

**Società di gestione :** DNCA Finance

**Team di gestione :**

Ismaël LECANU

Jean-Marc FRELET, CFA

Nolwenn LE ROUX, CFA

**Investimento minimo :** Nessuno

**Spese di sottoscrizione :** - max

**Commissioni di rimborso :** -

**Spese di gestione :** 0,90%

**Spese correnti al 30/12/2022 :** 1,21%

**Commissioni di overperformance :** 20%

della performance positiva, al netto di

eventuali commissioni, superiore al

seguente indice : Bloomberg Euro

Aggregate Corporate Index con High

Water Mark

**Depositaria :** BNP Paribas - Luxembourg

Branch

**Regolamento :** T+2

**Cut off :** 12:00 Luxembourg time

## 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](http://www.dnca-investments.com) o su richiesta scritta a [dnca@dnca-investments.com](mailto: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.

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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: [www.dnca-investments.com](http://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](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 19<sup>a</sup> - 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 caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

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. 8/9



## 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.