

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 (€)	166,04
Attivo Netto (m€)	2,138
Numero di titoli	224
Duration modificata media	4,31
Duration modificata netta	3,13
Scadenza media (anni)	5,22
Rendimento medio	3,63%
Rating medio	BBB+

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 base 100 (dal 31/12/2015 al 31/12/2025)

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

DNCA INVEST CREDIT CONVICTION (Classe A Performance cumulata) Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe A	+4,61	+6,48	+2,31	+2,00	+2,82
Indice di riferimento	+3,03	+5,29	-0,52	+1,30	+3,02
Classe A - volatilità	2,63	2,32	2,57	2,63	2,45
Indice di riferimento - volatilità	2,42	3,48	4,16	4,07	4,13

Performance cumulata (%)

	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe A	+4,61	+4,61	+20,77	+12,10	+21,86
Indice di riferimento	+3,03	+3,03	+16,74	-2,56	+13,79

Performance annuale (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Class A (EUR)	+4,61	+8,40	+6,49	-8,08	+0,98	-0,12	+4,81	-3,26	+3,54	+3,67
Indice di riferimento	+3,03	+4,74	+8,19	-13,53	-3,48	+4,95	+6,59	+0,80	+0,44	+3,11

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.

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Indice di Sharpe	0,99	1,66	0,29	0,64
Tracking error	1,66%	2,61%	3,56%	3,96%
Coefficiente di correlazione	0,75	0,60	0,51	0,35
Information Ratio	0,67	0,49	0,63	0,32
Beta	0,83	0,42	0,32	0,22

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 contingenti 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⁺

	Peso
Danske Bank A/S 2030 FRN (2,7)	0,98%
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV (4,2)	0,91%
Vonovia SE 0.88% 2032 CV (6,5)	0,86%
BPER Banca SPA PERP (5,0)	0,82%
Gatwick Funding Ltd 5.63% 2036 (5,1)	0,81%
TotalEnergies SE 3.65% 2035 (3,8)	0,80%
JPMorgan Chase & Co 2028 FRN (3,1)	0,79%
Mercedes-Benz Finance Canada Inc 4.7% 2030 (3,6)	0,77%
Bank of Montreal 2032 FRN (4,1)	0,70%
NatWest Group PLC 2031 FRN (4,2)	0,67%
Totale	8,11%

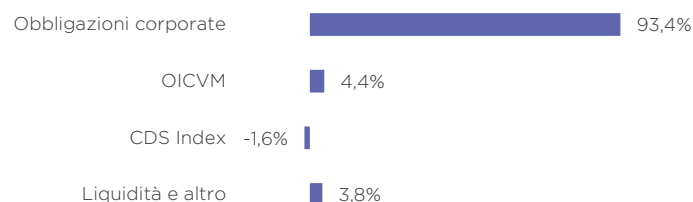
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
ANNGR 0 7/8 05/20/32	0,86%	+0,05%
TEGGR 0 5/8 03/11/31	0,53%	+0,05%
GOEFP 4 PERP	0,31%	+0,03%
RAGSTF 2 1/4 11/28/30	0,91%	+0,03%
LYV 2 7/8 10/15/31	0,38%	+0,02%

Peggiora	Peso	Contributo
BECHT 2 12/08/30	0,46%	-0,02%
TUIGR 1.95 07/26/31	0,17%	-0,01%
FLTR 6 1/8 06/04/31	0,41%	-0,01%
VMED 8 7/8 07/15/33	0,17%	-0,01%
NWIDE 7 7/8 PERP	0,32%	+0,00%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per valuta



Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	15,2%	20,0%
Regno Unito	11,9%	8,9%
Germania	10,5%	12,9%
USA	10,4%	18,0%
Spagna	6,7%	5,8%
Paesi Bassi	6,3%	6,5%
Italia	6,3%	5,7%
Austria	3,0%	1,5%
Danimarca	2,8%	2,1%
Belgio	2,6%	2,0%
Repubblica Ceca	2,3%	0,3%
Australia	2,1%	1,8%
Polonia	1,8%	0,3%
Portogallo	1,7%	0,4%
Svezia	1,5%	3,2%
Canada	1,4%	0,9%
Grecia	1,3%	0,5%
Ungheria	1,2%	0,1%
Irlanda	0,9%	0,9%
Svizzera	0,8%	2,6%
Giappone	0,6%	1,8%
Lussemburgo	0,5%	1,2%
Slovenia	0,5%	0,1%
Norvegia	0,4%	0,7%
Finlandia	0,4%	0,9%
Slovackia	0,3%	0,1%
Nuova Zelanda	0,2%	0,3%
Romania	0,2%	0,1%
Altri paesi	-	0,5%
OICVM	4,4%	N/A
Liquidità e altro	3,8%	N/A

Ripartizione settoriale (ICB)

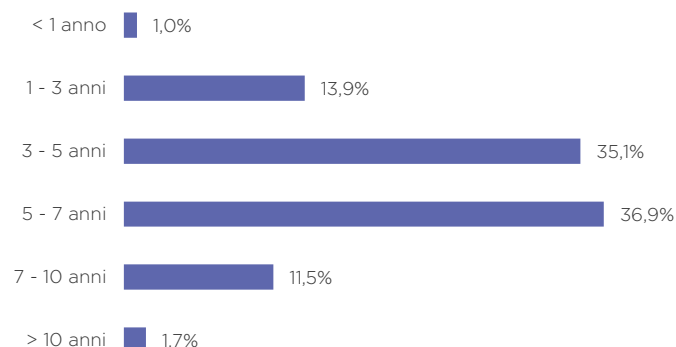
	Fondo	Indice
Bancario	33,3%	29,0%
Industriale	8,2%	8,9%
Immobiliare	7,6%	5,3%
Utilities	7,1%	7,9%
Energetico	4,9%	3,9%
Telecomunicazioni	4,8%	5,4%
Automobilistico	4,3%	5,2%
Viaggi e tempo libero	4,2%	1,4%
Beni di consumo e servizi	4,2%	2,1%
Servizi finanziari	2,7%	5,3%
Chimico	2,3%	2,0%
Tecnologico	1,9%	2,2%
Assicurativo	1,6%	4,1%
Sanitario	1,4%	6,3%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,4%	5,5%
Costruzioni	0,9%	1,8%
Personal care e alimentari	0,8%	1,5%
Distribuzione	0,8%	0,2%
Media	0,7%	1,0%
Materie Prime	0,2%	0,8%
OICVM	4,4%	N/A
Liquidità e altro	3,8%	N/A

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

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

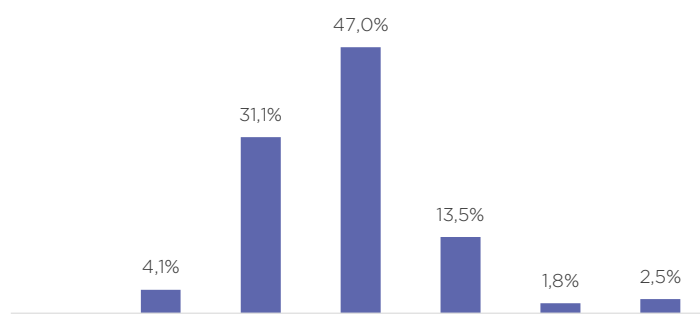
	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	50,11%	5,67	4,87	3,64%	180
Obbligazioni a tasso variabile	25,79%	4,55	3,22	3,64%	96
Obbligazioni ibride	10,48%	4,98	4,16	5,10%	48
Obbligazioni convertibili	7,04%	4,86	4,62	1,36%	17
Totale	93,41%	5,22	4,31	3,63%	341

Ripartizione per scadenza



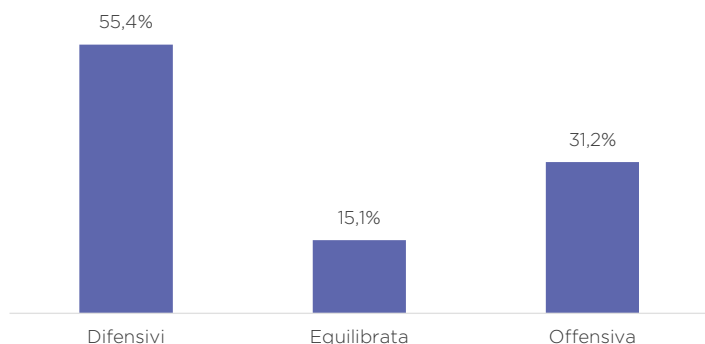
Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per strategia



Ripartizione per subordinazione

	Peso
Senior	70,94%
Subordinata	15,43%
<i>Corporate Hybrids</i>	5,61%
<i>Bank Additional Tier 1</i>	5,56%
<i>Bank Tier 2</i>	3,13%
<i>Insurance Restricted Tier 1</i>	0,80%
<i>Insurance Tier 2</i>	0,33%
Convertibles	7,04%
Altro	6,59%

Posizionamento della durata modificata

Credit	3,90
EUR	3,41
GBP	0,47
USD	0,03
Altro	0,00
EUR	0,00
GBP	0,00
Futures	-1,13
GBP	0,56
USD	-0,36
EUR	-1,34

Gestione del rischio di credito

		Peso	Spread Duration	Duration Time Spread
Credit	EUR	75,1%	3,71	4,70
	GBP	11,7%	0,50	0,58
	USD	0,3%	0,02	0,04
Convertibles		7,0%	0,22	0,36
CDS		-65,5%	-2,99	-2,38

*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

Il mese di febbraio 2026 è stato ancora una volta dominato dall'attualità geopolitica. Negli Stati Uniti, la Corte Suprema ha invalidato i massicci dazi doganali, ma questi ultimi dovrebbero essere rapidamente sostituiti da un aumento temporaneo delle tasse (limitato a 150 giorni, salvo proroga da parte del Congresso) a seguito dell'attivazione della Sezione 122 del Trade Act da parte del Presidente. Il clima internazionale rimane pesante, segnato da una forte escalation delle tensioni tra Washington e Teheran in Medio Oriente. Inoltre, i colloqui sul conflitto ucraino continuano a ristagnare, in assenza di progressi significativi.

In questo contesto di incertezza, gli spread del credito europeo si sono ampliati di 10 pb sull'Investment Grade (IG) e di 20 pb sull'High Yield (HY). Tuttavia, grazie all'allentamento dei tassi nel corso del mese, le performance complessive sono rimaste positive: +0,6% per l'IG e +0,2% per l'HY.

I fattori tecnici hanno svolto un ruolo importante con flussi in entrata solidi (+1,6 miliardi di euro sull'IG Euro e +620 milioni di euro sull'HY Euro). Il mercato primario ha registrato uno dei mesi di febbraio più attivi della sua storia con 68,4 miliardi di euro di emissioni, ripartiti in modo equilibrato tra finanziarie (33,9 miliardi di euro) e societarie (34,5 miliardi di euro). Da notare soprattutto il forte ritorno dei "Reverse Yankees" (23,7 miliardi di euro emessi), in un contesto di crescenti interrogativi sui reali benefici degli investimenti legati all'IA.

Nel corso del mese, il fondo ha generato una performance positiva di 0,72% superiore al suo indice di riferimento (18). La nostra strategia tattica di acquisto di protezioni e opzioni sul credito ha contribuito positivamente alla performance, mentre la nostra posizione corta sui tassi ha pesato sulla performance.

- Analisi settoriale: le obbligazioni convertibili immobiliari hanno beneficiato del calo dei tassi. I settori delle utility, delle banche, dell'immobiliare e dell'energia sono stati i principali motori della performance. Al contrario, i settori assicurativo, tecnologico e dei media hanno contribuito in misura minore.

- Contributori individuali: Vonovia e Tag Immobilien si sono distinti, sostenuti dall'effetto dei tassi, così come Exail (difesa), sostenuto dal contesto di tensioni militari. Al contrario, Bechtle (tecnologia), TUI (tempo libero) e Flutter (giochi) hanno pesato, con quest'ultimo che ha rivisto al ribasso le sue previsioni per il 2026.

Sul primario, abbiamo partecipato alle emissioni di Aeroporti di Roma, Alphabet, Commerzbank, Azelis, Eutelsat, Maison Finco, Allwyn (HY) BNP (convertibile, venduta da allora), Intesa (AT1). Sul mercato secondario, abbiamo continuato la nostra rotazione sui convertibili vendendo una parte della nostra esposizione su Schneider e Legrand a favore di Ferrari, Bechtle, Evonik, Cellnex.

Restiamo cauti sul mercato del credito con l'acquisto di protezione tramite indici e opzioni al fine di coprire il portafoglio in caso di allargamento degli spread alla luce delle incertezze globali.

Redatto il 31/03/2026.



Ismaël
Lecanu



Jean-Marc
Frelet, CFA



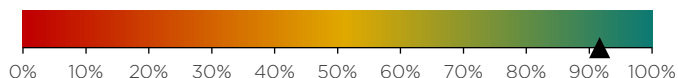
Nolwenn
Le Roux, CFA



Baptiste
Planchard, CFA

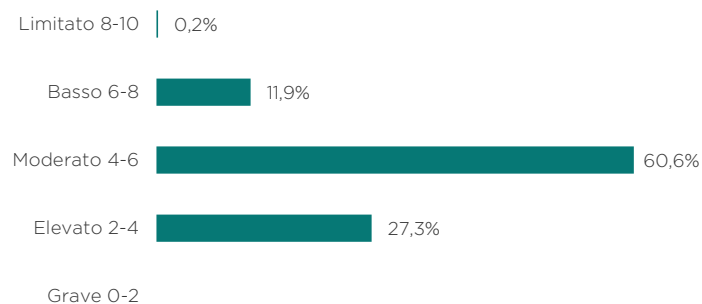
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (91,6%)

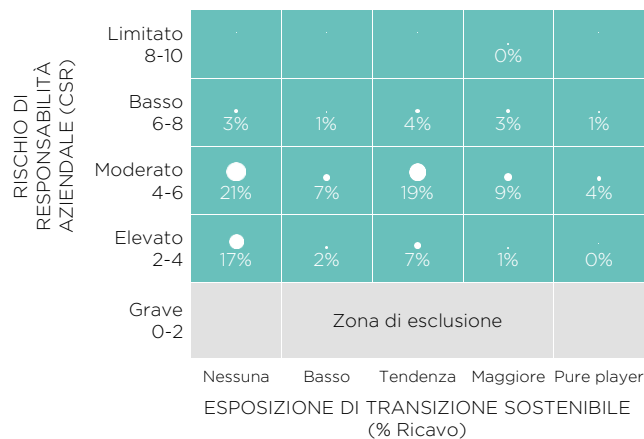


Grado di responsabilità media : 4,7/10

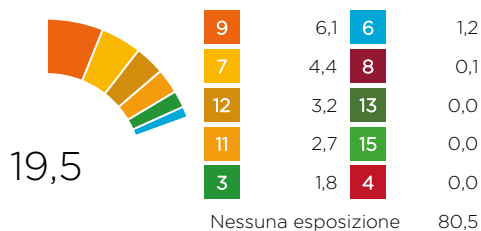
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



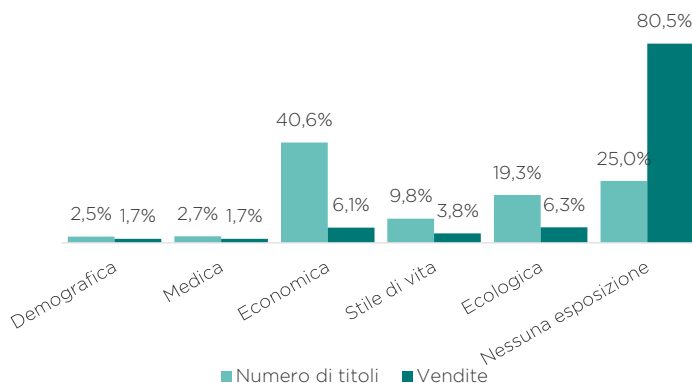
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



Esposizione degli SDG⁽³⁾ (% delle vendite)



Esposizione a transizioni sostenibili⁽⁴⁾



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.

*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		Ref. Index		
		Copertura	Valore	Copertura	Valore	
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO ₂	91%	64.652			
		31/12/2025	92%	75.031		
		31/12/2024	88%	26.840		
		29/12/2023	72%	8.425	88%	482
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	91%	18.954			
		31/12/2025	92%	18.251		
		31/12/2024	88%	4.275		
		29/12/2023	72%	1.039	88%	89
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	93%	698.689			
		31/12/2025	93%	552.704		
		31/12/2024	90%	239.545		
		29/12/2023	72%	46.652	88%	3.405
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	92%	757.119			
		31/12/2025	93%	645.108		
		31/12/2024	89%	255.245		
		29/12/2023	72%	55.426	88%	3.918
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂	92%	83.606			
		31/12/2025	93%	93.282		
		31/12/2024	89%	31.116		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	91%	383	98%	450	
		31/12/2025	92%	366	98%	453
		31/12/2024	88%	367	98%	465
		29/12/2023	72%	309	88%	454
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR M di vendite	92%	778	98%	870	
		31/12/2025	93%	700	98%	846
		31/12/2024	89%	669	98%	771
		29/12/2023	90%	795	98%	855
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		94%	0%	98%	0%	
		31/12/2025	92%	0%	98%	0%
		31/12/2024	87%	0%	98%	0%
		29/12/2023	3%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		71%	59,7%	73%	59,7%	
		31/12/2025	70%	59,7%	72%	60,1%
		31/12/2024	60%	61,9%	66%	64,7%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		3%	64,9%	4%	68,2%	
		31/12/2025	2%	64,3%	4%	68,7%
		31/12/2024	2%	76,2%	4%	75,3%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite	90%	1,2	97%	0,8	
		31/12/2025	88%	1,1	98%	0,8
		31/12/2024	84%	0,8	97%	0,7
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		95%	0,1%	98%	0,1%	
		31/12/2025	96%	0,1%	98%	0,1%
		31/12/2024	90%	0,1%	98%	0,1%
		29/12/2023	0%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	8%	0	12%	0	
		31/12/2025	9%	0	12%	0
		31/12/2024	3%	0	2%	0
		29/12/2023	0%	6	1%	10.414
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	93%	0,5	98%	3,1	
		31/12/2025	88%	0,5	97%	3,1
		31/12/2024	82%	0,5	95%	2,7
		29/12/2023	29%	0,6	42%	2,8
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		97%	0,0%	99%	0,0%	
		31/12/2025	97%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	85%	0,0%	96%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		97%	0,0%	99%	0,0%	
		31/12/2025	93%	0,0%	98%	0,0%
		31/12/2024	87%	0,0%	97%	0,0%
		29/12/2023	84%	0,2%	96%	0,2%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		90%	15,0%	93%	14,2%	
		31/12/2025	85%	15,4%	91%	14,5%
		31/12/2024	73%	16,4%	77%	13,7%
		29/12/2023	36%	18,7%	37%	15,5%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		92%	39,3%	98%	40,5%	
		31/12/2025	91%	40,0%	97%	40,5%
		31/12/2024	89%	36,7%	98%	40,3%
		29/12/2023	85%	37,8%	96%	38,8%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		97%	0,0%	99%	0,0%	
		31/12/2025	97%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	85%	0,0%	96%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /EUR M di vendite	54%	864	64%	819	
		31/12/2025	54%	814	62%	900
		31/12/2024	48%	369	58%	18.788

	29/12/2023	1%	0	4%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		2%	0,3%	4%	0,4%
	31/12/2025	2%	0,3%	3%	0,4%
	31/12/2024	1%	0,4%	3%	0,3%
	29/12/2023	1%	0,0%	3%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		89%	0,0%	95%	0,0%
	31/12/2025	94%	0,1%	98%	0,0%
	31/12/2024	87%	0,1%	97%	0,0%
	29/12/2023	19%	1,1%	17%	0,0%

Fonte : MSCI

Va notato che DNCA Finance ha cambiato il suo fornitore di dati extra-finanziari nell'ottobre 2023, passando dal monitoraggio delle esternalità negative da parte del fornitore Scope Rating al monitoraggio degli indicatori di performance (PAI) da parte del fornitore MSCI.

Questo cambio di fornitore e di tipologia di indicatori impedisce a DNCA Finance di produrre un confronto triennale delle performance ESG. DNCA Finance si impegna a produrre questo storico a partire dai dati disponibili a dicembre 2023.

Informazioni amministrative

Denominazione del comparto : Credit Conviction

Denominazione della SICAV : DNCA INVEST

ISIN (Classe A) : LU0284393930

Politica di distribuzione : capitalizzazione

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 14/04/2008

Orizzonte d'investimento consigliato :

Minimo 2 anni

Valuta : Euro

Paese di domicilio del fondo :

Lussemburgo

Forma giuridica : SICAV

Tipo di fondo : UCITS

Indice di riferimento : Bloomberg Euro

Aggregate Corporate Index

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 : 12:00 PM Luxembourg time

Regolamento : T+2

Team di gestione :

Ismaël LECANU

Jean-Marc FRELET, CFA

Nolwenn LE ROUX, CFA

Baptiste PLANCHARD, CFA

Spese

Investimento minimo : 2.500 EUR

Costi di entrata : 2% max

Costi di uscita : -

Spese di gestione : 1%

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 :

1,10%

Costi di transazione : 0,20%

Commissioni legate ai risultati : 0,22%. Il

20% della performance positiva, al netto di

eventuali commissioni, superiore al

seguente indice : Bloomberg Euro

Aggregate Corporate Index 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.

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.

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 GPO0-030 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 19^a - 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.