DNCA INVEST

CREDIT CONVICTION



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 (€)	152,93
Attivo Netto (m€)	1.559
Numero di titoli	189
Duration modificata media	4,34
Duration modificata netta	6,64
Scadenza media (anni)	5,05
Rendimento medio	3,89%
Rating medio	BBB

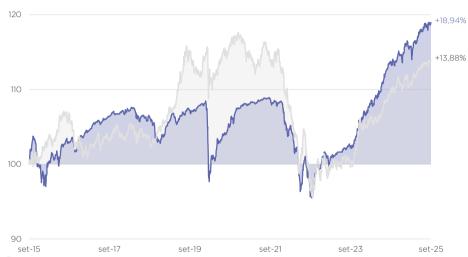
La performance passata viene confrontata con un benchmark (FTSE MTS Global) che è stato cambiato il 03/02/2022 nell'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate.

Performance (dal 30/09/2015 al 30/09/2025)

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

**DNCA INVEST CREDIT CONVICTION (Classe B) Performance cumulata

**Indice di riferimento(1)



⁽¹⁾Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

i ciroimanee aimae	inzzata e volatin	(70)								
						1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe B						+4,66	+7,49	+2,50	+1,75	+2,57
Indice di riferimento						+3,65	+5,58	-0,33	+1,31	+2,80
Classe B - volatilità						2,60	2,47	2,59	2,67	2,45
Indice di riferimento - vo	latilità					2,65	3,84	4,21	4,15	4,10
Performance cumu	lata (%)									
						YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe B						+3,71	+4,66	+24,22	+13,16	+18,94
Indice di riferimento						+2,76	+3,65	+17,70	-1,65	+13,88
Performance annua	ale (%)									
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Classe B	+8,24	+6,56	-8,27	+0,83	-0,32	+4,60	-3,45	+3,33	+3,46	-3,07
Indice di riferimento	+4,74	+8,19	-13,53	-3,48	+4,95	+6,59	+0,80	+0,44	+3,11	+1,67
Indicatore di rischio	o						1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
40000		Indice di	Sharpe				0,83	1,84	0,37	0,39
1 2 - 3 - 4	(5)	Tracking	error				1,92%	3,41%	3,88%	4,22%
Rischio più basso	Rischio più elevato	Coefficie	ente di corr	relazione			0,73	0,49	0,43	0,30
Indicatore sintetico di rischio sec	·	Informat	ion Ratio				0,53	0,56	0,73	0,10
corrisponde al livello più basso e		Beta					0,72	0,31	0,26	0,19

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 di sostenibilità

Dati al 30 settembre 2025 1/7





Principali posizioni+

	Peso
Danske Bank A/S 2030 FRN (2,6)	1,33%
TotalEnergies Capital International SA 3.65% 2035 (3,8)	1,07%
Mercedes-Benz Finance Canada Inc 4.7% 2030 (3,8)	1,03%
Bank of Montreal 2032 FRN (4,3)	0,96%
Air Products and Chemicals Inc 3.25% 2032 (3,9)	0,88%
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 2028 FRN (4,4)	0,82%
Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (5,9)	0,81%
Athene Global Funding 2.88% 2028 (5,0)	0,79%
TAG Immobilien AG 0.63% 2031 CV (5,2)	0,79%
Gatwick Funding Ltd 3.88% 2035 (5,1)	0,78%
	9,27%

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

Migliore	Peso	Contributo
CAROBL 1 1/2 12/01/30	0,22%	+0,09%
GOEFP 4 PERP	0,44%	+0,03%
TTEFP 3.647 07/01/35	1,07%	+0,01%
URWFP 4 7/8 PERP	0,81%	+0,01%
TTEFP 4 1/2 PERP	0,47%	+0,01%
Peggiore	Peso	Contributo
Peggiore TUIGR 1.95 07/26/31	Peso 0,71%	Contributo -0,04%
TUIGR 1.95 07/26/31	0,71%	-0,04%
TUIGR 1.95 07/26/31 TEGGR 0 5/8 03/11/31	0,71% 0,79%	-0,04% -0,02%

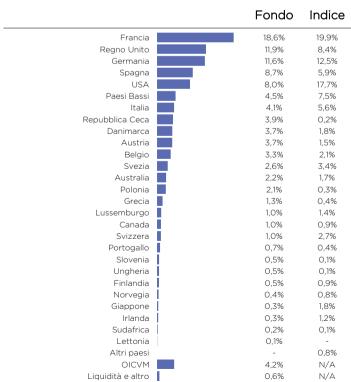
Ripartizione per asset class



Ripartizione per valuta



Ripartizione geografica



Ripartizione settoriale (ICB)

		Fondo	Indice
Bancario		35,6%	29,3%
Immobiliare		10,0%	5,1%
Industriale		9,9%	9,1%
Utilities		5,4%	7,4%
Viaggi e tempo libero		4,4%	1,3%
Automobilistico		4,3%	5,1%
Energetico		4,3%	4,1%
Servizi finanziari		4,0%	5,5%
Assicurativo		3,8%	4,1%
Beni di consumo e servizi		3,2%	2,0%
Telecomunicazioni		2,9%	5,4%
Chimico		2,4%	2,0%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	Ī	1,3%	5,4%
Sanitario	Ì	1,2%	6,4%
Distribuzione	I .	1,1%	0,2%
Media	Ì	0,9%	1,0%
Tecnologico		0,8%	2,1%
Personal care e alimentari		0,5%	1,4%
Costruzioni		0,3%	2,0%
Materie Prime		0,2%	0,8%
OICVM		4,2%	N/A
Liquidità e altro		0,6%	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.

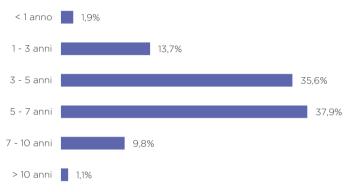




Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	50,98%	5,38	4,69	3,80%	154
Obbligazioni a tasso variabile	26,57%	4,32	3,64	3,73%	79
Obbligazioni ibride	14,53%	5,19	4,24	5,51%	51
Obbligazioni convertibili	4,36%	5,04	4,86	0,48%	8
Totale	96,43%	5,05	4,34	3,89%	292

Ripartizione per scadenza



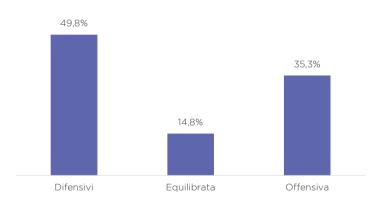
Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per strategia



Ripartizione per subordinazione

		Peso
Senior		72,69%
Subordinata		19,38%
	Corporate Hybrids	6,25%
	Bank Additional Tier 1	6,10%
	Bank Tier 2	4,02%
	Insurance Restricted Tier 1	2,12%
	Insurance Tier 2	0,88%
Convertibles		4,36%
Altro		3,57%

Posizionamento della durata modificata

Credit	4,10
EUR	3,56
GBP	0,50
USD	0,04
Futures	2,30
GBP	1,40
EUR	0,90
Altro	0,00
EUR	0,00
GBP	0,00

Gestione del rischio di credito

		Peso	Spread Duration	Duration Time Spread
Credit	EUR	78,5%	3,91	5,06
	GBP	13,3%	0,55	0,74
	USD	0,8%	0,04	0,12
Convertib	oles	4,8%	0,14	0,26

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

CREDITO FLESSIBILE



Commento di gestione

Nel mese di settembre, il credito IG europeo ha registrato una contrazione degli spread di 5 punti, nonostante un mercato primario record, grazie a massicci afflussi di capitali. L'Investment Grade Europe ha generato una performance del +0,4% e l'High Yield del +0,5%. Per quanto riguarda le banche centrali, nessuna grande sorpresa: la Fed ha annunciato, come previsto, un taglio di 25 punti base dei tassi, mentre la BCE e la BOE hanno mantenuto invariati i propri tassi di riferimento. Tuttavia, la banca centrale britannica ha annunciato un rallentamento nella riduzione del proprio bilancio, probabilmente nella speranza di calmare un po' la volatilità dei tassi. In Europa, la situazione rimane complessa con una guerra in Ucraina che si protrae, anche se gli Stati Uniti mostrano una rinnovata fiducia nella capacità di Kiev di riconquistare i propri territori. In Francia domina l'incertezza, con le dimissioni di François Bayrou e la nomina di Sébastien Lecornu alla carica di Primo Ministro. Purtroppo, il deterioramento delle finanze pubbliche non è destinato a migliorare e abbiamo già assistito a un logico downgrade del rating della Francia da parte di Fitch ad A+.

In Europa, l'inflazione annuale è leggermente aumentata al 2,1% in agosto (rispetto al 2% di luglio), mentre il PIL è cresciuto solo dello 0,1% nel secondo trimestre e la disoccupazione è scesa al 6,2%. Negli Stati Uniti, l'inflazione (CPI) di agosto si è attestata al 2,9%, perfettamente in linea con le aspettative.

Nel mese, il fondo ha generato una performance positiva di 0,39% leggermente superiore al suo indice di riferimento (0).

I settori che contribuiscono maggiormente alla performance sono quello immobiliare (principalmente Unibail e Aroundtown) e quello bancario (Société Générale, Raiffeisen Bank), mentre la nostra esposizione al settore dei servizi finanziari ha risentito della nostra posizione ridotta su Worldline.

Gli emittenti che hanno maggiormente contribuito alla performance sono ancora da ricercare tra i convertibili, con Kering ed Exail Technologies sul versante positivo e TUI e TAG Immobilien su quello negativo.

Per quanto riguarda i derivati, abbiamo ridotto la nostra posizione di acquisto di protezione sul credito xover.

Sul primario, abbiamo rafforzato il settore immobiliare con l'acquisto di Heimstaden, Unibail e le banche AT1 (Abanca, Natwest group, Raiffeissen). Sul secondario, abbiamo rafforzato alcuni titoli finanziari (Rothesay, NationWide) e venduto la nostra esposizione su Hammerson, John Deere, Visa, Commonwealth bank Astralia e Sampo Oyj.

Restiamo fiduciosi sul mercato del credito. I fondamentali delle aziende rimangono solidi, con un rischio di insolvenza limitato e un livello di indebitamento accettabile. I fattori tecnici dovrebbero continuare a sostenere il mercato.

Redatto il 13/10/2025.



Ismaël Lecanu



Jean-Marc Frelet, CFA

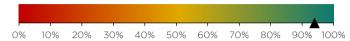


Nolwenn Le Roux, CFA

CREDITO FLESSIBILE

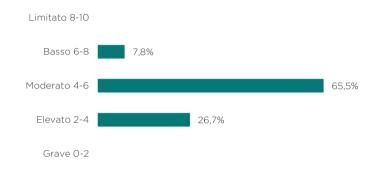


Analisi interna extra-finanziaria Tasso di copertura ABA+(94,0%)



Grado di responsabilità media: 4,7/10

Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



Esposizione Transizione/CSR(2)

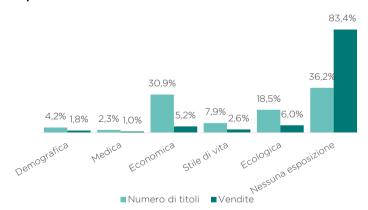


ESPOSIZIONE DI TRANSIZIONE SOSTENIBILE
(% Ricavo)

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) Sconfiggere la povertà. La Sconfiggere la fame. Buona salute e benessere. La Istruzione di qualità. Uguaglianza di genere. Acqua pulita e servizi igienici. Energia pulita e accessibile. Lavoro dignitoso e crescita economica. Industria, innovazione e infrastrutture. Riduzione delle disuguaglianze. Città e comunità sostenibili. Consumo e produzione sostenibili. Affrontare il cambiamento climatico. Vita acquatica. Vita terrestre. Pace, giustizia e istituzioni efficaci. 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	Fo	ondo	Ind	. rif.
		Copertura	Valore	Copertura	Valore
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO ₂	91%	68.049		
	31/12/2024 29/12/2023	88% 72%	26.840 8.425	88%	482
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	91%	16.276		
	31/12/2024 29/12/2023	88% 72%	4.275 1.039	88%	89
PAI Corpo 1 3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	93%	480.595	00%	03
	31/12/2024	90%	239.545		
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	29/12/2023 T CO ₂	72% 94%	46.652 562.509	88%	3.405
FAI COIPO II - Ellissioni totali di gas serra	31/12/2024	89%	255.245		
DALO 17 0010 F 1 1 1 1 1 1 1 1 1 (0	29/12/2023	72%	55.426	88%	3.918
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂	94%	84.325		
	31/12/2024	89%	31.116		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	91%	370	98%	459
	31/12/2024 29/12/2023	88% 72%	367 309	98% 88%	465 454
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR M di vendite	94%	707	98%	775
	31/12/2024 29/12/2023	89% 90%	669 795	98% 98%	771 855
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel	23/12/2023				
settore dei combustibili fossili		94%	0%	98%	0%
	31/12/2024 29/12/2023	87% 3%	0% 0%	98% 11%	0% 0%
PAI Corpo 5 1 - Quota di consumo di energia non	23/12/2023	_			
rinnovabile		69%	61,8%	72%	60,3%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non	31/12/2024	60%	61,9%	66%	64,7%
rinnovabile		2%	76,8%	4%	68,2%
	31/12/2024	2%	76,2%	4%	75,3%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per	GWh/EUR M di vendite	89%	0,8	98%	0,7
settore ad alto impatto climatico	31/12/2024	84%	0,8	97%	0,7
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree	= -, -, -, -= -				
sensibili alla biodiversità		96%	0,1%	99%	0,1%
	31/12/2024 29/12/2023	90%	0,1%	98%	O,1% O,O%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	8%	0	12%	0
	31/12/2024	3%	0	2%	0 10.414
	T Rifiuti pericolosi/EUR M	0%	6	1%	
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	investiti	89%	0,5	97%	3,2
	31/12/2024 29/12/2023	82%	0,5	95% 42%	2,7 2,8
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE	29/12/2023	29% 98%	0,6 0,0%	99%	0,0%
Tri corpo lo violazione dei principi orvoc e ocoz	31/12/2024	93%	0,0%	98%	0,0%
DAL Carno 11 Managana di propossi a magazanismi di	29/12/2023	85%	0,0%	96%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		94%	0,0%	98%	0,0%
	31/12/2024	87%	0,0%	97%	0,0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto	29/12/2023	84% 81%	0,2%	96%	0,2%
PAI COI po 12 - Divano retributivo di genere non corretto	31/12/2024	73%	16,4%	77%	13,7%
	29/12/2023	36%	18,7%	37%	15,5%
DATO 17 D: 12 P		93%	39,9%	98%	40,5% 40,3%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo				98%	
	31/12/2024 29/12/2023	89% 85%	36,7% 37,8%	98% 96%	38,8%
	31/12/2024 29/12/2023	89% 85% 99%	36,7% 37,8% O,O%	96%	38,8% O,0%
	31/12/2024	89% 85%	36,7% 37,8%	96%	38,8%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse	31/12/2024 29/12/2023 31/12/2024 29/12/2023 m ³ /EUR M di vendite	89% 85% 99% 93% 85% 56%	36,7% 37,8% O,0% 0,0% 0,0% 850	96% 99% 99% 96% 62%	38,8% O,O% O,O% O,O% 778
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse	31/12/2024 29/12/2023 31/12/2024 29/12/2023 m ³ /EUR M di vendite 31/12/2024	89% 85% 99% 93% 85% 56% 48%	36,7% 37,8% O,0% 0,0% 0,0% 850 369	96% 99% 99% 96% 62% 58%	38,8% O,O% O,O% O,O% 778 18.788
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	31/12/2024 29/12/2023 31/12/2024 29/12/2023 m ³ /EUR M di vendite	89% 85% 99% 93% 85% 56% 48%	36,7% 37,8% O,0% O,0% O,0% 850 369 O	96% 99% 99% 96% 62% 58% 4%	38,8% O,0% O,0% O,0% 778 18.788 O
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	31/12/2024 29/12/2023 31/12/2024 29/12/2023 m ³ /EUR M di vendite 31/12/2024 29/12/2023	89% 85% 99% 93% 85% 56% 48% 1% 2%	36,7% 37,8% O,O% O,O% O,O% 85O 369 O O,3% O,4%	96% 99% 99% 96% 62% 58% 4% 3% 3%	38,8% O,O% O,O% O,O% 778 18.788 O O,4% O,3%
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua	31/12/2024 29/12/2023 31/12/2024 29/12/2023 m ³ /EUR M di vendite 31/12/2024 29/12/2023	89% 85% 99% 93% 85% 56% 48% 1%	36,7% 37,8% O,0% O,0% O,0% 850 369 O	96% 99% 99% 96% 62% 58% 4% 3%	38,8% 0,0% 0,0% 0,0% 778 18.788 0 0,4%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non	31/12/2024 29/12/2023 31/12/2024 29/12/2023 m ³ /EUR M di vendite 31/12/2024 29/12/2023	89% 85% 99% 93% 85% 56% 48% 1% 2% 1%	36,7% 37,8% O,O% O,O% O,O% S5O 369 O O,3% O,4% O,0%	96% 99% 99% 96% 62% 58% 4% 3% 3% 3%	38,8% 0,0% 0,0% 0,0% 778 18,788 0 0,4% 0,3% 0,0%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	31/12/2024 29/12/2023 31/12/2024 29/12/2023 m ³ /EUR M di vendite 31/12/2024 29/12/2023	89% 85% 99% 93% 85% 56% 48% 1% 2%	36,7% 37,8% O,O% O,O% O,O% 85O 369 O O,3% O,4%	96% 99% 99% 96% 62% 58% 4% 3% 3%	38,8% O,O% O,O% O,O% 778 18.788 O O,4% O,3%

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.

CREDITO FLESSIBILE



Informazioni amministrative

Nome: DNCA INVEST Credit Conviction

ISIN (Classe B): LU0392098371 Classificazione SFDR: Art.8 Data di lancio: 02/01/2009

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: O EUR Spese di sottoscrizione : 2% max Commissioni di rimborso : -Spese di gestione: 1,20%

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

1.30%

Costi di transazione : -

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:

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.dncainvestments.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 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-disputeresolution-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 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.

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.

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 ttiene 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.