

DNCA INVEST CREDIT CONVICTION

CREDITO FLESSIBILE

Obiettivo d'investimento

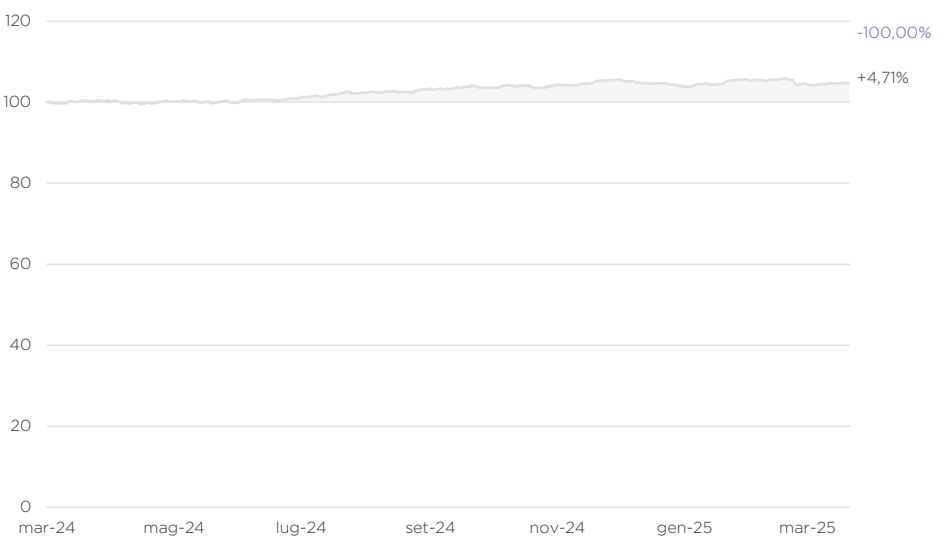
L'obiettivo d'investimento del Comparto è massimizzare il rendimento totale attraverso una combinazione di reddito e crescita del capitale, investendo in titoli a reddito fisso. Il Comparto mira a sovraperformare l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (Bloomberg ticker: LECPTREU Index) nel periodo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

Indici finanziari

NAV (€)	104,03
Attivo Netto (m€)	1.070
Numero di titoli	196
Duration modificata media	3,77
Duration modificata netta	3,35
Scadenza media (anni)	5,04
Rendimento medio	4,32%
Rating medio	BBB

Performance (dal 11/03/2024 al 31/03/2025)

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



⁽¹⁾Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index
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	Dal lancio
Classe ID	+7,51	+7,67
Indice di riferimento	+4,24	+4,50
Classe ID - volatilità	2,18	2,16
Indice di riferimento - volatilità	2,98	2,97

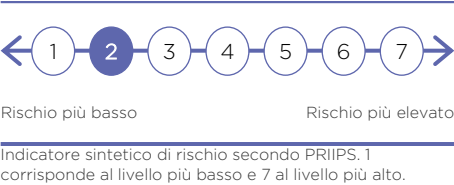
Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno
Classe ID	+0,96	+0,96	+7,51
Indice di riferimento	-0,01	-0,01	+4,24

Performance annuale (%)

Classe ID	
Indice di riferimento	
Le performance incorporano le commissioni di gestione.	

Indicatore di rischio



	1 anno	Dal lancio
Indice di Sharpe	2,14	1,79
Tracking error	2,09%	2,06%
Coefficiente di correlazione	0,70	0,73
Information Ratio	1,07	1,29
Beta	0,59	0,61

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 contingentemente 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
Standard Chartered PLC 2029 FRN (3,5)	0,99%
Aroundtown SA PERP (5,0)	0,89%
Raiffeisen Bank International AG PERP (4,6)	0,86%
OTP Bank Nyrt 2033 FRN (3,7)	0,81%
Jyske Bank A/S 2029 FRN (4,1)	0,81%
Bank of America Corp 2029 FRN (3,4)	0,80%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV (3,3)	0,78%
Cooperatieve Rabobank UA 2030 FRN (5,3)	0,77%
Roquette Freres SA 3.77% 2031 (4,1)	0,75%
JPMorgan Chase & Co 2029 FRN (3,1)	0,74%
	8,20%

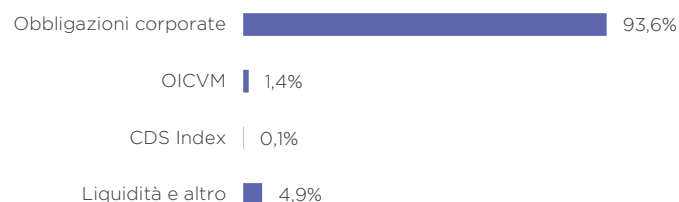
Contributi mensili alla performance

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

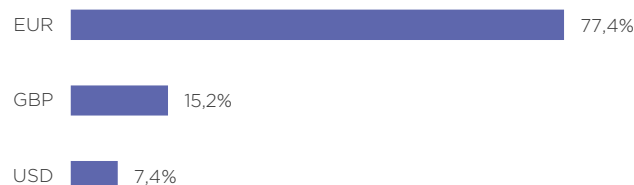
Migliore	Peso	Contributo
LEGGR 1 09/04/30	0,55%	+0,02%
DGFP 0.7 02/18/30	0,53%	+0,02%
BECHT 2 12/08/30	0,39%	+0,02%
ALTAFP 5 1/2 10/02/31	0,60%	+0,02%
SPMIM 2 7/8 09/11/29	0,78%	+0,01%

Peggior	Peso	Contributo
STANLN 5.545 01/21/29	0,99%	-0,05%
OTPHB 8 3/4 05/15/33	0,81%	-0,04%
BAC 4.979 01/24/29	0,80%	-0,04%
JPM 4.915 01/24/29	0,74%	-0,03%
RY 4.965 01/24/29	0,59%	-0,03%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per valuta



Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	13,6%	20,1%
Regno Unito	11,3%	8,4%
USA	9,9%	17,2%
Germania	9,2%	13,3%
Italia	7,6%	5,6%
Spagna	5,8%	6,2%
Paesi Bassi	5,0%	7,0%
Austria	4,1%	1,5%
Australia	3,9%	1,8%
Danimarca	3,1%	1,9%
Belgio	2,0%	1,9%
Svezia	1,9%	3,5%
Lussemburgo	1,9%	1,3%
Repubblica Ceca	1,9%	0,3%
Norvegia	1,6%	0,8%
Polonia	1,5%	0,2%
Ungheria	1,4%	0,1%
Portogallo	1,3%	0,4%
Grecia	1,3%	0,3%
Giappone	1,1%	1,6%
Finlandia	1,0%	0,9%
Romania	1,0%	0,1%
Irlanda	0,8%	1,1%
Canada	0,6%	0,8%
Svizzera	0,6%	3,0%
Slovenia	0,3%	0,1%
Lettonia	0,2%	-
Sudafrica	0,1%	0,1%
Altri paesi	-	0,7%
OICVM	1,4%	N/A
Liquidità e altro	4,9%	N/A

Ripartizione settoriale (ICB)

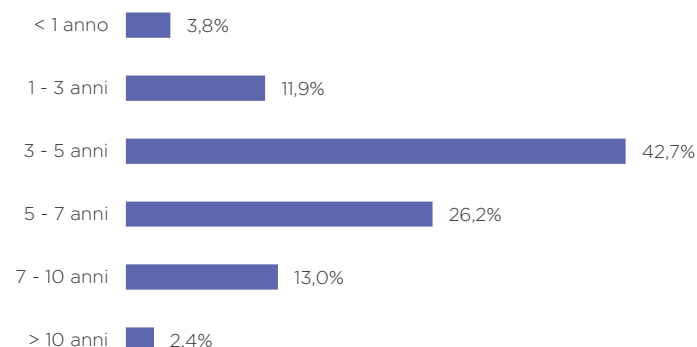
	Fondo	Indice
Bancario	39,0%	29,4%
Immobiliare	10,6%	5,2%
Industriale	7,6%	8,9%
Energetico	5,6%	4,1%
Assicurativo	4,8%	3,9%
Utilities	3,7%	7,5%
Beni di consumo e servizi	3,3%	2,2%
Servizi finanziari	3,2%	5,8%
Telecomunicazioni	3,0%	5,2%
Viaggi e tempo libero	2,7%	1,4%
Automobilistico	1,9%	5,0%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,7%	5,4%
Costruzioni	1,4%	2,1%
Personal care e alimentari	1,1%	1,4%
Materie Prime	1,1%	0,8%
Media	0,8%	1,2%
Sanitario	0,7%	6,4%
Tecnologico	0,6%	2,0%
Chimico	0,5%	2,1%
Distribuzione	0,4%	0,2%
OICVM	1,4%	N/A
Liquidità e altro	4,9%	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

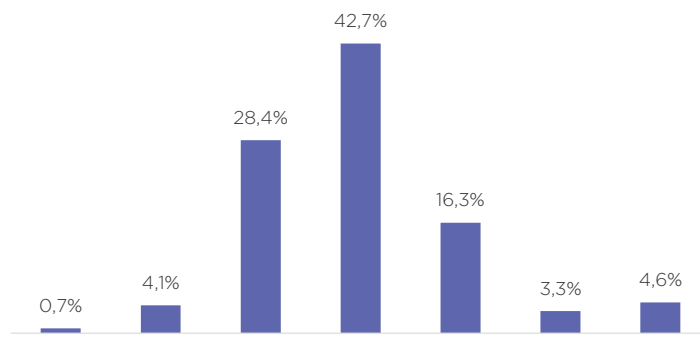
	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	46,11%	4,96	4,10	4,00%	151
Obbligazioni a tasso variabile	28,18%	5,34	3,00	4,23%	87
Obbligazioni ibride	14,47%	4,89	4,05	6,93%	47
Obbligazioni convertibili	4,86%	4,45	4,27	0,01%	11
Totale	93,62%	5,04	3,77	4,32%	296

Ripartizione per scadenza



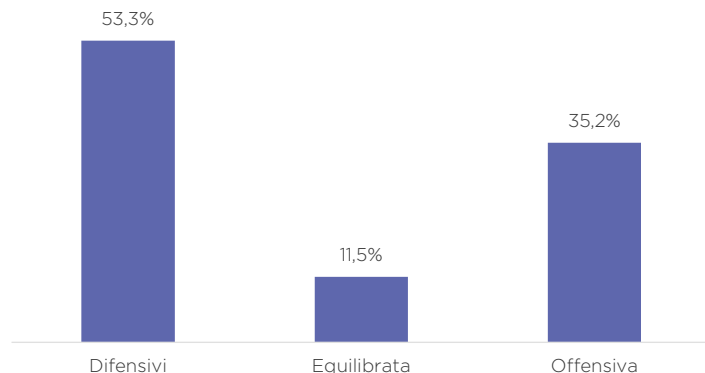
Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per strategia



Ripartizione per subordinazione

	Peso
Senior	69,09%
Subordinata	19,67%
Bank Additional Tier 1	6,46%
Bank Tier 2	4,54%
Corporate Hybrids	4,03%
Insurance Restricted Tier 1	2,98%
Insurance Tier 2	0,67%
Convertibles	4,86%
Altro	6,38%

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Achmea Bank NV 2.5% 2028, Aeroporti di Roma SpA 3.63% 2032 (4,1), Alphabet Inc 2.5% 2029 (3,8), AusNet Services Holdings Pty Ltd 3.75% 2035, Bechtle AG 2% 2030 CV (4,2), Bertrand Franchise Finance SAS 2030 FRN (3,2), BNP Paribas SA 2030 FRN (4,1), Ceska sporitelna AS 2028 FRN (4,7), Citycon Treasury BV 5.38% 2031, Danske Bank A/S 2027 FRN (2,6), Heineken NV 3.28% 2032 (3,8), HSBC Holdings PLC 2028 FRN (4,1), Lottomatica Group Spa 4.88% 2031 (4,6), LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 2.63% 2029 (4,3), Miller Homes Group Finco PLC 2030 FRN (5,1), Nippon Life Insurance Co 2055 FRN, Perrigo Finance Unlimited Co 5.38% 2032 (4,5), Proximus SADP 3.75% 2035 (5,5), Raiffeisen Bank International AG 2035 FRN (4,6), TDC Net A/S 5% 2032 (5) e Transurban Finance Co Pty Ltd 4.14% 2035 (4,3)

Uscite : Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 2025, Carrefour SA 3.25% 2030 (3,7), Cellnex Telecom SA 0.75% 2031 CV (6,3), Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV (6,7), Miller Homes Group Finco PLC 7.81% 2025 (5,1), Sanofi SA 2.75% 2031 (4,9), Transurban Finance Co Pty Ltd 1.75% 2028, Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (6,1), Unicaja Banco SA 2029 FRN (4), Virgin Media Secured Finance PLC 4.13% 2030 (3,9) e Virgin Media Secured Finance PLC 4.25% 2030 (3,9)

*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 2 aprile, in occasione del tanto atteso “giorno della liberazione”, l'amministrazione Trump ha annunciato dazi reciproci più elevati del previsto. La risposta dei mercati, in particolare delle azioni, non si è fatta attendere e l'Europa ha cancellato i guadagni accumulati dall'inizio dell'anno in sole due sessioni, spingendo il VIX oltre quota 50. Il classico movimento di avversione al rischio si è verificato in Europa con un calo significativo dei tassi (il 5 anni tedesco è sceso di 35 punti base), che ha compensato l'ampliamento degli spread creditizi (credito IG euro +12). La reazione più preoccupante si è verificata dall'altra parte dell'Atlantico, dove si è diffuso il timore per i titoli del Tesoro statunitense e il rendimento del titolo decennale americano è balzato di 49 punti base tra il 4 e l'11 aprile, dopo un calo di una decina di punti base dopo il “liberation day”. Nonostante questo significativo aumento dei rendimenti, il dollaro si è indebolito, facendo temere massicci deflussi di capitali dagli Stati Uniti. Il violento movimento dei tassi ha sicuramente fatto riflettere il presidente sulle conseguenze delle sue dichiarazioni e una tregua di 90 giorni è stata annunciata una settimana dopo, consentendo un importante rimbalzo dei mercati. Nonostante questo rimbalzo, gli spread si sono ampliati su tutti i segmenti: +16 pb sull'investment grade euro, +12 pb sull'investment grade statunitense, +34 pb sull'high yield europeo e statunitense. Le performance sono comunque positive in Europa grazie ai movimenti dei tassi: +0,9% sull'investment grade euro, che ritrova il suo massimo dell'anno, +0,4% sull'high yield euro. Il credito statunitense sottoperforma con una performance leggermente negativa sull'investment grade e marginalmente positiva sull'high yield.

Nel mese di aprile, il fondo ha generato una performance positiva di 0,68% inferiore al suo indice di riferimento (-32 pb), principalmente a causa della sottoesposizione del fondo sui tassi europei, della nostra esposizione sul mercato statunitense (7% del portafoglio) e di un dts superiore. Infatti, i settori più ciclici e la parte subordinata hanno logicamente sottoperformato in questo mercato risk-off. Più positivamente, la nostra esposizione sul mercato britannico (14% del portafoglio) si è dimostrata particolarmente resiliente.

A livello di emittenti, i titoli convertibili hanno avuto la parte migliore con Leg immobiliier, Tag immobiliien e Vinci tra i migliori performer, mentre la nostra esposizione sul dollaro e in particolare sulle banche (Standard chartered, JP Morgan, Barclays) è stata logicamente penalizzata dai timori di recessione.

Per quanto riguarda i movimenti più significativi, abbiamo ridotto la duration vendendo titoli tedeschi a breve termine (schatz) a metà aprile, ritenendo che il mercato scontasse eccessivamente un futuro taglio dei tassi da parte della BCE. Infatti, secondo il nostro scenario macroeconomico, che prevede il raggiungimento di un accordo sulle barriere doganali entro giugno con la maggior parte dei paesi, la crescita dovrebbe rallentare ma rimanere positiva in Europa e negli Stati Uniti. In questo contesto, il mercato del credito rimane quindi un asset interessante da detenere, con una volatilità contenuta.

Sul fronte primario, nonostante il periodo di rendicontazione e la tempesta “very bad Trump”, siamo stati attivi su Heineken, Nippon Life (in USD), BNP, Aeroporti di Roma, LVMH, Ausnet, Achmea Bank, TDC, Carrefour...

Abbiamo realizzato profitti su alcuni titoli come Transurban o Daimler Truck per motivi di valutazione.

Redatto il 15/05/2025.



Ismaël
Lecanu



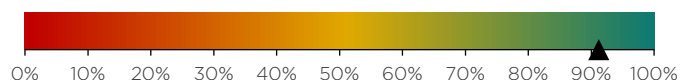
Jean-Marc
Frelet, CFA



Nolwenn
Le Roux, CFA

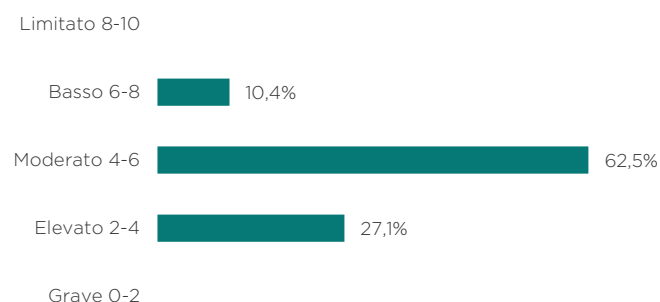
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA⁺ (91,2%)

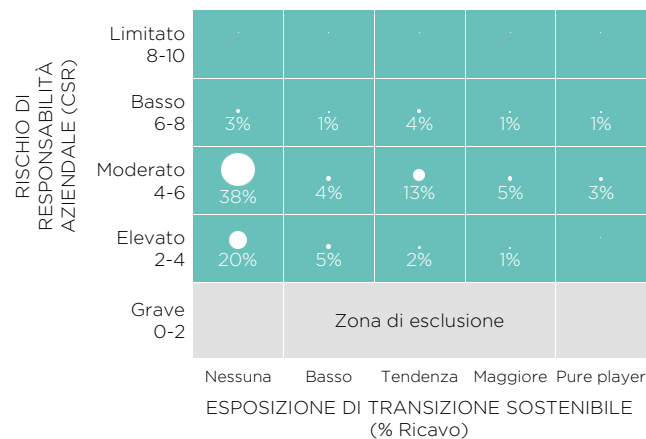


Grado di responsabilità media : 4,7/10

Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



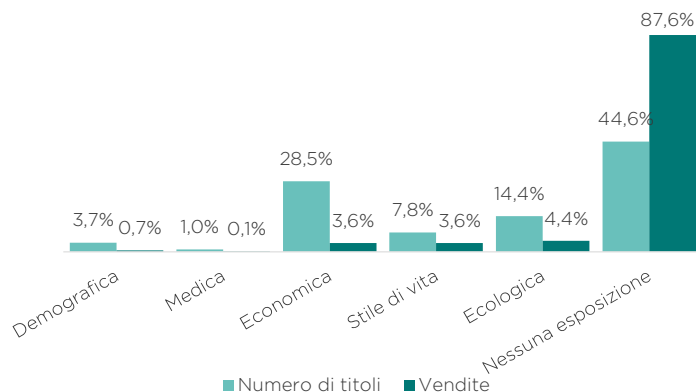
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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		Ind. rif.	
		Copertura	Valore	Copertura	Valore
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO ₂	90%	38.075		
		31/12/2024	88%	26.840	
		29/12/2023	72%	8.425	88%
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	90%	6.823		
		31/12/2024	88%	4.275	
		29/12/2023	72%	1.039	88%
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	91%	317.489		
		31/12/2024	90%	239.545	
		29/12/2023	72%	46.652	88%
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	93%	346.819		
		31/12/2024	89%	255.245	
		29/12/2023	72%	55.426	88%
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂	93%	44.898		
		31/12/2024	89%	31.116	
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	90%	341	98%	455
		31/12/2024	88%	367	98%
		29/12/2023	72%	309	88%
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR M di vendite	93%	658	98%	770
		31/12/2024	89%	669	98%
		29/12/2023	90%	795	98%
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		93%	0%	99%	0%
		31/12/2024	87%	0%	98%
		29/12/2023	3%	0%	11%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		73%	62,2%	72%	61,1%
		31/12/2024	60%	61,9%	66%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		2%	76,6%	4%	67,8%
		31/12/2024	2%	76,2%	4%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite	88%	0,6	98%	0,7
		31/12/2024	84%	0,8	97%
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		93%	0,0%	99%	0,1%
		31/12/2024	90%	0,1%	98%
		29/12/2023	0%	0,0%	1%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	3%	0	2%	0
		31/12/2024	3%	0	2%
		29/12/2023	0%	6	1%
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	89%	0,6	97%	2,9
		31/12/2024	82%	0,5	95%
		29/12/2023	29%	0,6	42%
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		95%	0,0%	98%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	98%
		29/12/2023	85%	0,0%	96%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		93%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	87%	0,0%	97%
		29/12/2023	84%	0,2%	96%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		78%	14,4%	87%	13,6%
		31/12/2024	73%	16,4%	77%
		29/12/2023	36%	18,7%	37%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		92%	38,3%	98%	40,4%
		31/12/2024	89%	36,7%	98%
		29/12/2023	85%	37,8%	96%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		94%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	99%
		29/12/2023	85%	0,0%	96%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /EUR M di vendite	53%	757	60%	818
		31/12/2024	48%	369	58%
		29/12/2023	1%	0	4%
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		1%	0,4%	3%	0,4%
		31/12/2024	1%	0,4%	3%
		29/12/2023	1%	0,0%	3%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		93%	0,1%	99%	0,0%
		31/12/2024	87%	0,1%	97%
		29/12/2023	19%	1,1%	17%

Fonte : MSCI

Va notato che DNCA Finance ha cambiato il suo fornitore di dati extra-finanziari nell'ottobre 2023, passando dal monitoraggio delle externalità 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

Nome : DNCA INVEST Credit Conviction
ISIN (Classe ID) : LU2726976397

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 11/03/2024

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 : 200.000 EUR

Spese di sottoscrizione : - max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 0,50%

Spese correnti al 31/12/2023 : 0,50%

Commissioni di overperformance : 20%
della performance positiva, al netto di
eventuali commissioni, superiore al
seguente indice : Bloomberg Euro
Aggregate Corporate Index

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.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 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 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 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 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.