DNCA INVEST
CREDIT CONVICTION

CREDITO FLESSIBILE

Obiettivo d'investimento

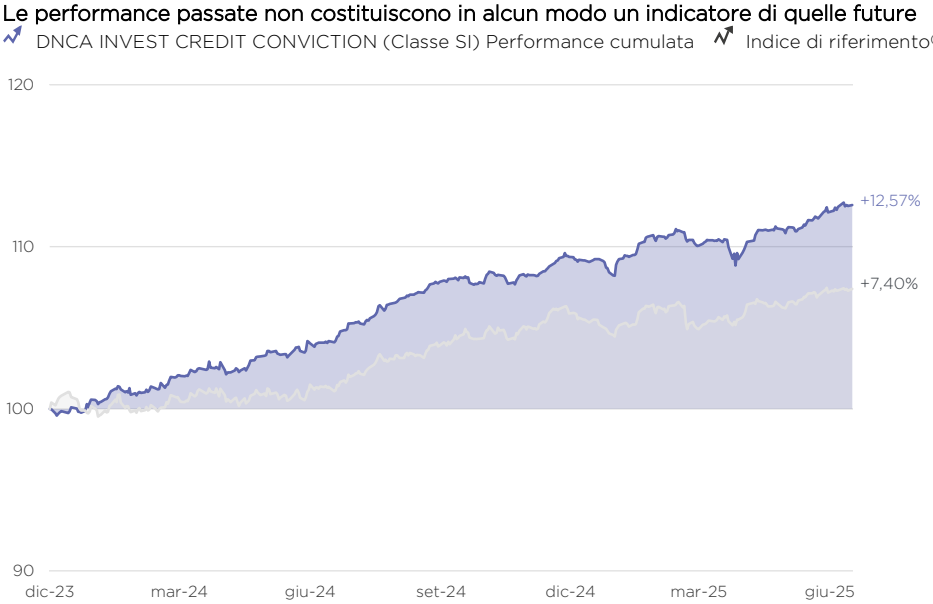
L'obiettivo d'investimento del Comparto è massimizzare il rendimento totale attraverso una combinazione di reddito e crescita del capitale, investendo in titoli a reddito fisso. Il Comparto mira a sovraperformare l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (Bloomberg ticker: LECPTREU Index) nel periodo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

Indici finanziari

NAV (€)	113,31
Attivo Netto (m€)	1.326
Numero di titoli	197
Duration modificata media	4,32
Duration modificata netta	5,63
Scadenza media (anni)	5,06
Rendimento medio	4,04%
Rating medio	BBB

Performance (dal 14/12/2023 al 30/06/2025)

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



(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 SI	+8,07	+8,41
Indice di riferimento	+6,05	+5,14
Classe SI - volatilità	2,42	2,53
Indice di riferimento - volatilità	2,74	2,98

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno
Classe SI	+2,06	+3,06	+8,07
Indice di riferimento	+1,81	+1,80	+6,05

Performance annuale (%)

	2024
Classe SI	+9,12
Indice di riferimento	+4,74

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Indicatore di rischio

1 2 3 4 5 6 7

Rischio più basso — Rischio più elevato

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

	1 anno	Dal lancio
Indice di Sharpe	2,11	2,03
Tracking error	2,01%	2,21%
Coefficiente di correlazione	0,70	0,69
Information Ratio	1,00	1,48
Beta	0,62	0,59

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 (2,6)	1,08%
TotalEnergies Capital International SA 3.65% 2035 (3,8)	0,94%
Gatwick Funding Ltd 3.88% 2035 (5,6)	0,90%
Raiffeisenbank AS 2029 FRN (4,6)	0,82%
Credit Agricole SA 2030 FRN (6,2)	0,81%
Societe Generale SA 2029 FRN (3,4)	0,81%
Vonovia SE 0.88% 2032 CV (6,5)	0,78%
Compass Group PLC 3.13% 2032 (5,9)	0,77%
Air Products and Chemicals Inc 3.25% 2032 (3,9)	0,76%
Aroundtown Finance Sarl PERP (5,0)	0,75%
	8,41%

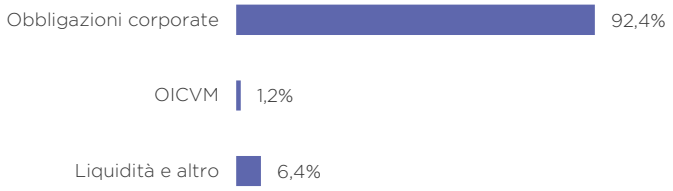
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
ROMGAZ 4 3/4 10/07/29	0,61%	+0,01%
REDEXS 4 3/8 05/30/31	0,50%	+0,01%
ANNGR 0 7/8 05/20/32	0,78%	+0,01%
TUIGR 1.95 07/26/31	0,57%	+0,01%
CAROBL 1 1/2 12/01/30	0,62%	+0,01%

Peggiore	Peso	Contributo
WLNFP 5 1/4 11/27/29	0,17%	-0,02%
FIBCOP 6 3/8 11/15/33	0,44%	-0,02%
SCGAU 3 7/8 07/16/26	0,46%	-0,01%
DANBNK 4 5/8 04/13/27	0,44%	-0,01%
GATAIR 3 7/8 06/24/35	0,90%	+0,00%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per valuta

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	16,6%	19,9%
Regno Unito	10,6%	8,5%
Germania	10,0%	12,9%
USA	8,8%	17,5%
Spagna	6,1%	5,9%
Italia	5,1%	5,6%
Belgio	3,9%	2,1%
Danimarca	3,6%	1,9%
Paesi Bassi	3,6%	7,4%
Austria	3,3%	1,4%
Australia	3,1%	1,6%
Svezia	2,7%	3,4%
Repubblica Ceca	2,7%	0,3%
Polonia	1,8%	0,3%
Lussemburgo	1,6%	1,9%
Grecia	1,4%	0,3%
Svizzera	1,3%	2,3%
Norvegia	1,3%	0,8%
Portogallo	1,0%	0,4%
Giappone	1,0%	1,6%
Finlandia	0,8%	0,9%
Romania	0,6%	0,1%
Ungheria	0,5%	0,1%
Slovenia	0,4%	0,1%
Irlanda	0,3%	1,1%
Sudafrica	0,2%	0,1%
Lettonia	0,1%	-
Altri paesi	-	1,6%
OICVM	1,2%	N/A
Liquidità e altro	6,4%	N/A

Ripartizione settoriale (ICB)

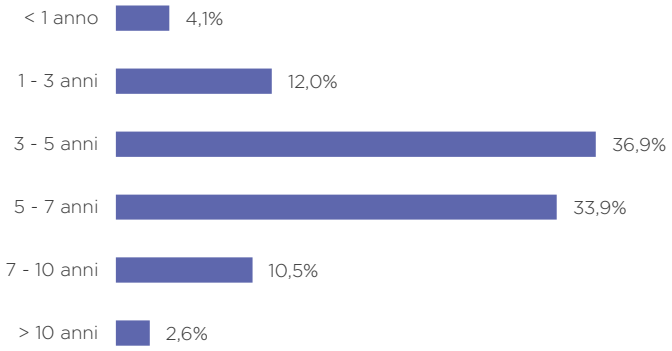
	Fondo	Indice
Bancario	34,7%	29,2%
Immobiliare	10,9%	5,2%
Industriale	10,2%	9,2%
Assicurativo	4,8%	4,0%
Servizi finanziari	4,5%	5,6%
Energetico	4,3%	4,1%
Utilities	3,5%	7,3%
Automobilistico	2,8%	5,1%
Telecomunicazioni	2,8%	4,9%
Beni di consumo e servizi	2,8%	2,1%
Viaggi e tempo libero	2,3%	1,4%
Chimico	1,5%	2,0%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,5%	5,5%
Media	1,1%	1,0%
Personal care e alimentari	1,0%	1,5%
Sanitario	1,0%	6,6%
Distribuzione	0,9%	0,2%
Costruzioni	0,7%	2,3%
Materie Prime	0,7%	0,8%
Tecnologico	0,3%	2,1%
OICVM	1,2%	N/A
Liquidità e altro	6,4%	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

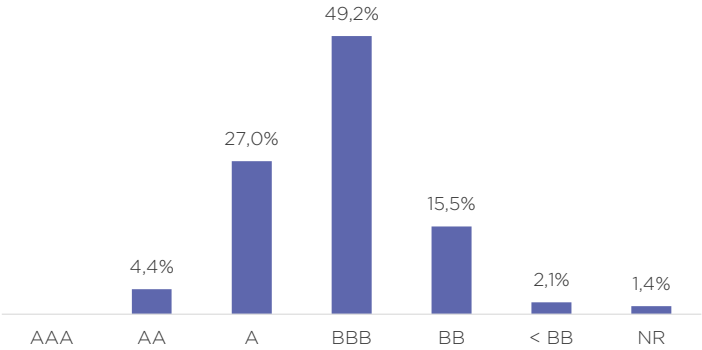
	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	51,21%	5,34	4,64	3,84%	162
Obbligazioni a tasso variabile	23,66%	4,43	3,57	3,84%	71
Obbligazioni ibride	13,24%	4,91	4,03	6,01%	50
Obbligazioni convertibili	4,33%	5,62	5,41	1,47%	9
Totale	92,44%	5,06	4,32	4,04%	292

Ripartizione per scadenza



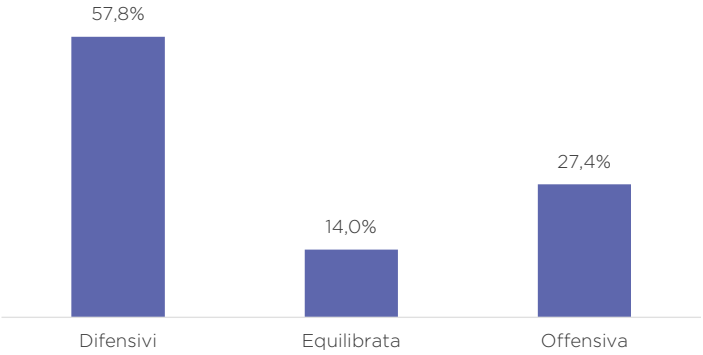
Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per strategia



Ripartizione per subordinazione

		Peso
Senior		69,32%
Subordinata		18,79%
	Bank Additional Tier 1	6,20%
	Bank Tier 2	4,57%
	Corporate Hybrids	2,88%
	Insurance Restricted Tier 1	2,84%
	Insurance Tier 2	0,97%
Convertibles		4,33%
Altro		7,56%

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

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Nessuna

Uscite : AccorInvest Group SA 5.38% 2029 (4,4), AIB Group PLC 5.25% 2030 (5), Alphabet Inc 2.5% 2029 (3,6), Arval Service Lease SA/France 4% 2026 (4,6), Asmodee Group AB 5.75% 2026, Banco de Credito Social Cooperativo SA 8% 2025 (6,5), Banco Santander SA 3.25% 2028 (3,4), Banco Santander SA 3.88% 2029 (3,4), Banco Santander SA 4.63% 2026 (3,4), Burberry Group PLC 1.13% 2025 (6,2), CA Auto Bank SPA/Ireland 6% 2026 (6,2), Caterpillar Financial Services Corp 4.62% 2028 (3,6), CMA CGM SA 5.5% 2026 (5,5), easyJet PLC 3.75% 2030 (3,8), Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029 (5), Fidelidade - Co De Seguros SA/Portugal PERP, Flos B&b Italia SPA 2029 FRN (4,6), Fnac Darty SA 6% 2026 (5,4), Forvia SE 5.63% 2029 (5,5), General Motors Co 5.35% 2028 (3,6), Hamburg Commercial Bank AG 0.5% 2025 (4,2), Hamburg Commercial Bank AG 4.75% 2029 (4,2), Heineken NV 3.28% 2032 (3,8), HSBC Holdings PLC 4.9% 2028 (4), Iliad Holding SASU 6.88% 2027 (5), Investor AB 3.5% 2033 (4,6), Investor AB 4% 2037 (4,6), IPD 3 BV 2025 FRN, IPSOS SA 3.75% 2029 (4,6), Irca SpA 2025 FRN, Itelyum Regeneration Spa 5.75% 2029 (5,2), Jyske Bank A/S 4.88% 2028 (4,1), Jyske Bank A/S 5% 2027 (4,1), Jyske Bank A/S PERP (4,1), KBC Group NV PERP (5,6), Lion/Polaris Lux 4 SA 2029 FRN (4,6), Lloyds Banking Group PLC 2026 FRN (3,3), Lloyds Banking Group PLC 3.88% 2032 (3,3), Magna International Inc 3.63% 2031, Matterhorn Telecom SA 4.5% 2029 (3,5), Nationwide Building Society 4.5% 2026 (5,3), NE Property BV 4.25% 2031, OTP Bank Nyrt 8.75% 2028 (3,7), P3 Group Sarl 4% 2032 (4,3), Permanent TSB Group Holdings PLC 6.63% 2027 (4,6), Picard Groupe SAS 6.38% 2027 (4,6), Prysmian SpA 3.63% 2028 (6,5), Prysmian SpA PERP (6,5), RCI Banque SA 3.5% 2027 (4,3), RCI Banque SA 3.75% 2027 (4,3), Repsol International Finance BV PERP (4,8), SNF Group SACA 4.5% 2030 (4,7), Transurban Finance Co Pty Ltd 2.45% 2031 (4,3), Transurban Finance Co Pty Ltd 4.14% 2035 (4,3), Traton Finance Luxembourg SA 3.38% 2027 (3,6) e Verallia SA 3.88% 2032 (5,6)

*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

Nel mese di giugno, le tensioni in Medio Oriente si sono notevolmente intensificate a causa degli attacchi israeliani contro infrastrutture iraniane, provocando ritorsioni da parte dell'Iran e un'escalation del conflitto. Questa situazione ha suscitato timori di interruzioni dell'approvvigionamento energetico, con un conseguente aumento dei prezzi del petrolio. Tuttavia, l'intervento americano ha posto rapidamente fine al conflitto, ribattezzato "guerra dei 12 giorni". Quest'ultimo ha avuto solo un impatto moderato sugli spread creditizi, che hanno continuato a beneficiare di fattori tecnici molto forti.

Per quanto riguarda le banche centrali, la BCE ha nuovamente ridotto i suoi tre tassi di riferimento di 25 punti base, in linea con le aspettative. Il tasso di deposito è ora al 2,00%. La Federal Reserve, dal canto suo, mantiene i tassi nella fascia del 4,25% al 4,50% e prevede ancora due tagli dei tassi nel 2025.

Sul fronte economico, gli ordini manifatturieri ad aprile sono aumentati dello 0,6% rispetto al mese precedente, superando le aspettative (-1,5%), mentre in Francia l'indice armonizzato dei prezzi al consumo per il mese di giugno è aumentato dello 0,8% su base annua, superando le aspettative dello 0,7%. Nel Regno Unito, il primo ministro si è impegnato a destinare il 5% del PIL alla difesa e l'indice dei prezzi al consumo si è attestato al +3,4% su base annua, superando le aspettative (+3,3%).

In questo contesto, il credito investment grade in euro ha registrato una performance del +0,27%, mentre l'high yield europeo ha beneficiato di un effetto di compressione e ha registrato una performance dello 0,42%. Nel mese, il fondo ha generato una performance positiva di 0,82% superiore al suo indice di riferimento (56). Tale performance è dovuta principalmente, da un lato, alla sovraesposizione ai tassi britannici e, dall'altro, alla sovraperformance dei titoli subordinati, in particolare agli AT1, nonché al settore energetico, sostenuto dal movimento del petrolio a seguito delle tensioni in Medio Oriente.

A livello di emittenti, le banche sono state protagoniste con Unicredit e Raiffeisen Bank tra i migliori performer, mentre l'esposizione su Worldline ha pesato sulla performance. Infatti, a seguito della pubblicazione di articoli di stampa (ripresi dai media Mediapart e Le Soir) su accuse di pagamenti fraudolenti per miliardi di euro, le obbligazioni hanno subito forti ribassi.

Per quanto riguarda i movimenti di rilievo, abbiamo aumentato la duration attraverso l'acquisto di titoli britannici a 10 anni e la riduzione delle posizioni corte sulla parte corta della curva. L'esposizione al mercato high yield è stata leggermente ridotta (vendita di FNAC, Forvia, IRCA). Per quanto riguarda l'esposizione extra-euro, abbiamo continuato a ridurre la nostra esposizione al credito denominato in dollari (vendita di HSBC e General Motors) per motivi di valutazione dopo la copertura del rischio di cambio. Questa posizione rappresenta ora solo l'1% della strategia.

Sul fronte primario, il mercato è stato prolifico e siamo stati attivi su Total, Unicaja, Orlen (venduta da allora), Heimstaden, Bankinter (AT1), Banco Cajama, Caixa Montepio...

Redatto il 17/07/2025.

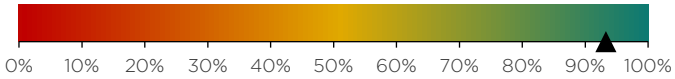
Ismaël Lecanu

Jean-Marc Frelet, CFA

Nolwenn Le Roux, CFA

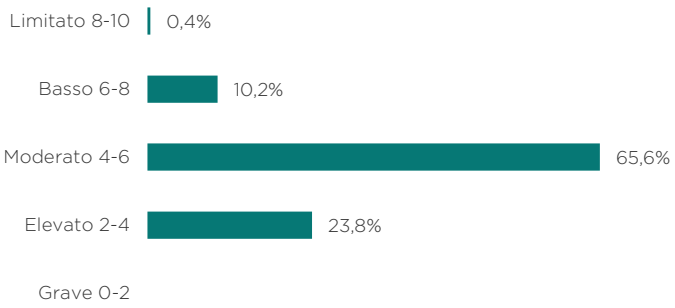
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+(93,3%)

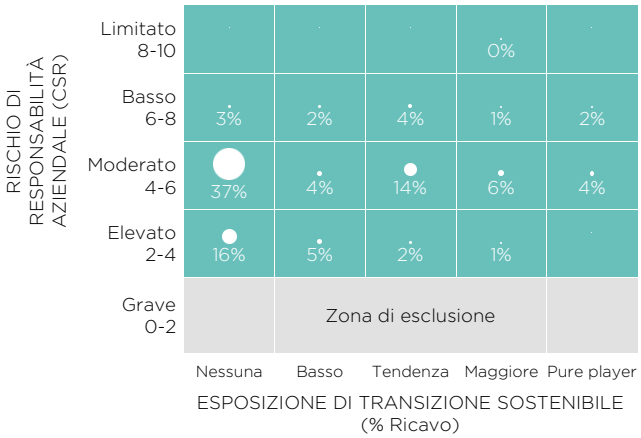


Grado di responsabilità media : 4,8/10

Ripartizione del rischio di responsabilità(1)

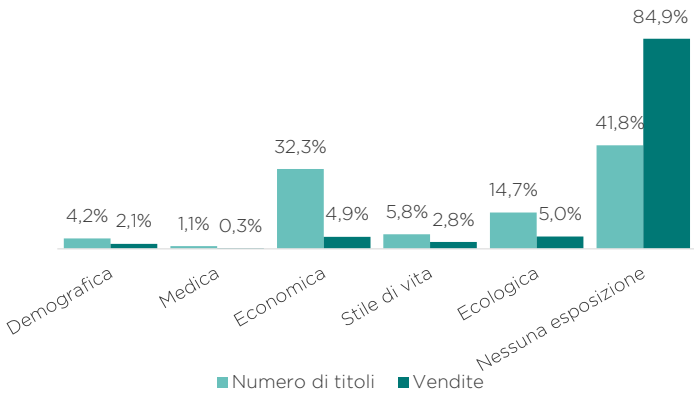


Esposizione Transizione/CSR(2)



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	89%	40.088		
	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	89%	11.123		
	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	90%	382.508		
	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	91%	432.274		
	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	91%	51.212		
	31/12/2024	89%	31.116		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO_2/EUR M investiti	89%	345	98%	451
	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	91%	664	98%	759
	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		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		69%	61,3%	72%	60,2%
	31/12/2024	60%	61,9%	66%	64,7%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		2%	73,3%	4%	68,0%
	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	88%	0,7	98%	0,7
	31/12/2024	84%	0,8	97%	0,7
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		93%	0,0%	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
	31/12/2024	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	87%	0,5	97%	3,0
	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		94%	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		93%	0,0%	99%	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		80%	14,6%	88%	13,8%
	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		90%	38,9%	98%	40,2%
	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		96%	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	55%	670	62%	785
	31/12/2024	48%	369	58%	18.788
	29/12/2023	1%	0	4%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		4%	0,4%	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		93%	0,1%	99%	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

Nome : DNCA INVEST Credit Conviction
ISIN (Classe SI) : LU2707622127
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 13/12/2023
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 : 50.000.000 EUR
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 0,40%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 : 0,45%
Costi di transazione : 0,20%
Commissioni di overperformance : 0,16%. Il 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 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 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.