

DNCA INVEST SRI HIGH YIELD

OBBLIGAZIONI INTERNAZIONALI HIGH YIELD



Obiettivo d'investimento

Attraverso una strategia discrezionale, il Comparto cerca di beneficiare, per tutto il periodo d'investimento consigliato di oltre tre anni, della performance del mercato delle obbligazioni ad alto rendimento denominate in euro, di emittenti del settore privato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali / societari e di governance (ESG). La composizione del portafoglio non cercherà di replicare la composizione di un indice di riferimento da una prospettiva geografica o settoriale. Tuttavia, il Bloomberg Euro High Yield BB Rating può essere utilizzato come indicatore di riferimento ex-post.

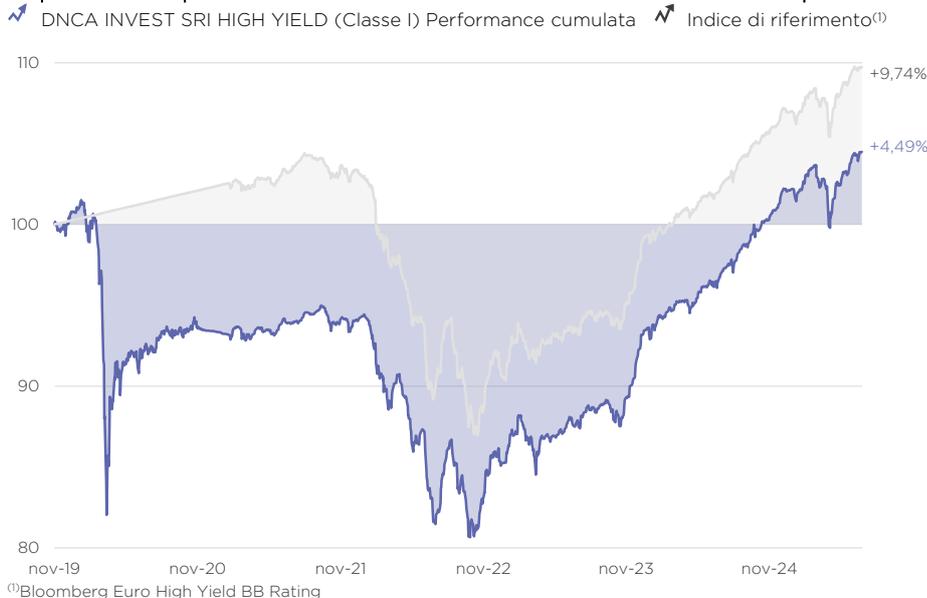
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	104,49
Attivo Netto (m€)	122
Numero di titoli	112
Duration modificata media	3,27
Duration modificata netta	3,20
Scadenza media (anni)	5,56
Rendimento medio	5,43%
Rating medio	BB-

Performance (dal 05/11/2019 al 30/06/2025)

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



La performance dall'inizio del fondo è stata ottenuta sulla base di una strategia di gestione che è stata modificata a partire dal 25 gennaio 2021. Il benchmark del fondo è stato modificato il 25 gennaio 2021.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe I	+8,26	+8,57	+2,54	+0,78
Indice di riferimento	+7,62	+7,16	+1,60	+1,66
Classe I - volatilità	3,01	3,50	3,45	5,12
Indice di riferimento - volatilità	2,36	3,25	3,02	2,84

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe I	+2,26	+2,28	+8,26	+27,99	+13,39
Indice di riferimento	+2,18	+2,55	+7,62	+23,08	+8,27

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020
Classe I	+9,16	+9,77	-9,62	+1,07	-7,51
Indice di riferimento	+7,73	+9,98	-12,24	+0,55	+2,09

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

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	Dal lancio
Indice di Sharpe	1,75	1,65	0,33	-0,08
Tracking error	1,35%	2,39%	2,44%	4,59%
Coefficiente di correlazione	0,90	0,75	0,72	0,46
Information Ratio	0,47	0,59	0,39	-0,19
Beta	1,15	0,81	0,82	0,82

Principali rischi : rischio di perdita di capitale, rischio di tasso, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di credito, rischio di deprezzamento del tasso d'inflazione, rischio di controparte, rischio d'investimento in obbligazioni speculative, rischio legato all'investimento in titoli speculativi, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio d'investimento in titoli convertibili, rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili, scambiabili o rimborsabili, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio di volatilità elevata, rischio azionario, rischi specifici dell'investimento in obbligazioni convertibili contingenti (Cocos), rischio ISR, rischio di sostenibilità, rischio obbligazionario 144A

Principali posizioni⁺

	Peso
Alstom SA PERP (4,7)	3,15%
Zegona Finance PLC 6.75% 2029 (4,6)	3,12%
Telefonica Europe BV PERP (4,6)	2,56%
IHO Verwaltungs GmbH 7% 2031 (5,8)	2,17%
Abertis Infraestructuras Finance BV PERP (5,7)	2,12%
Lottomatica Group Spa 4.88% 2031 (4,5)	2,10%
INEOS Finance PLC 6.38% 2029 (3,1)	2,09%
Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (6,0)	2,07%
Perrigo Finance Unlimited Co 5.38% 2032 (4,5)	1,69%
Fibercop Spa 5.13% 2032 (3,9)	1,55%
	22,62%

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	22,6%	21,4%
Spagna	13,4%	10,1%
Regno Unito	11,5%	7,8%
Italia	10,7%	15,5%
USA	9,8%	11,3%
Germania	7,2%	14,7%
Lussemburgo	7,0%	2,1%
Svezia	4,1%	2,6%
Paesi Bassi	3,3%	2,6%
Grecia	3,1%	5,0%
Belgio	1,9%	1,4%
Repubblica Ceca	0,9%	-
Austria	0,7%	0,3%
Canada	0,4%	-
Portogallo	0,4%	0,5%
Slovenia	0,4%	0,3%
Sudafrica	0,4%	-
Danimarca	0,4%	0,1%
Altri paesi	-	4,5%
OICVM	1,4%	N/A
Liquidità e altro	0,5%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 2032, Benteler International AG 7.25% 2031, Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 2031 (5), CMA CGM SA 5% 2031 (5,5), Deutsche EuroShop AG 4.5% 2030, Fibercop SpA 5.13% 2032 (3,9), Luna 2 5SARL 5.5% 2032, Q-Park Holding I BV 4.25% 2030 (3,9) e ZF Europe Finance BV 7% 2030 (4,9)

Uscite : AccorInvest Group SA 5.38% 2030 (4,4), Afflelou SAS 6% 2029 (4,6), Amber Finco PLC 6.63% 2029 (0), Aramark International Finance Sarl 4.38% 2033 (4,2), Banco BPM SpA PERP (4,6), Bellis Acquisition Co PLC 8.13% 2030 (3,5), CMA CGM SA 5.5% 2029 (5,5), Ephios Subco 3 Sarl 7.88% 2031 (4,1), Flos B&b Italia SPA 2029 FRN (4,6), Forvia SE 5.63% 2030 (5,5), Lion/Polaris Lux 4 SA 2029 FRN (4,6), Manuchar Group Sarl 7.25% 2027 (5), Nidda Healthcare Holding GmbH 5.38% 2030 (4), Rossini Sarl 6.75% 2029 (5,6) e Ziggo Bond Co BV 6.13% 2032 (4,9)

Ripartizione per asset class

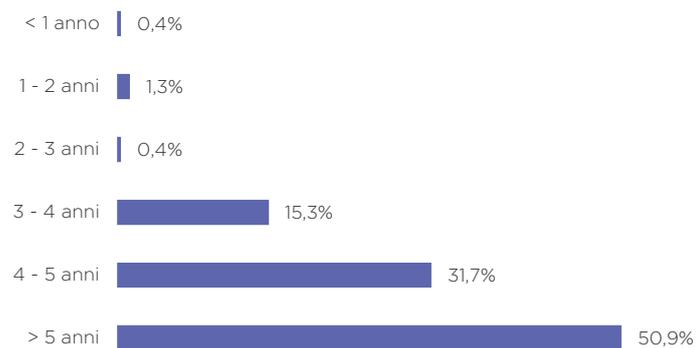
Obbligazioni corporate	98,1%
OICVM	1,4%
CDS Index	0,0%
Liquidità e altro	0,5%

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	56,84%	5,30	3,28	5,60%	67
Obbligazioni ibride	23,16%	4,84	4,13	5,15%	25
Obbligazioni a tasso variabile	18,07%	7,29	2,15	5,28%	30
Totale	98,06%	5,56	3,27	5,43%	122

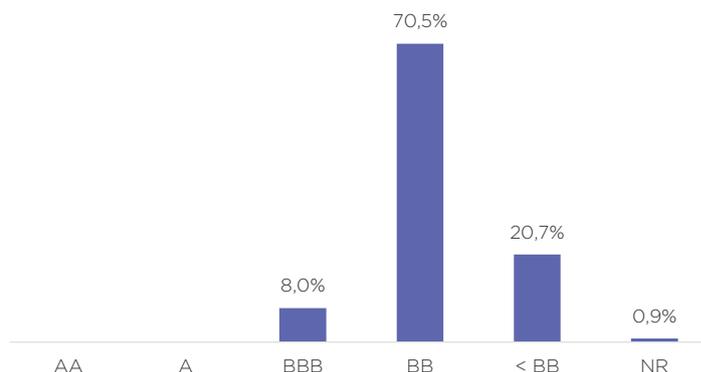
*La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

Ripartizione per scadenza



Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Commento di gestione

I mercati finanziari continuano a registrare un andamento positivo nel mese di giugno, nonostante l'aumento delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Se da un lato le preoccupazioni relative all'approvvigionamento energetico e all'aumento del prezzo del petrolio pesano leggermente sui titoli azionari europei, dall'altro il mercato statunitense registra performance superiori al 5%. La lettura macroeconomica rimane difficile oltreoceano fintanto che non saranno definiti i dazi doganali e proseguiranno i negoziati. La bilancia commerciale si sta deteriorando a causa del massiccio aumento delle importazioni prima dell'introduzione dei nuovi dazi doganali. La fiducia dei consumatori si sta indebolendo e frena la crescita del PIL. L'occupazione potrebbe mostrare nei prossimi giorni segni di rallentamento a causa della politica sull'immigrazione. Di fronte a dati sull'inflazione inferiori alle attese, il tono della Fed sta cambiando e lascia intravedere un primo taglio dei tassi a luglio e altri due nel corso dell'anno. In Europa, la BCE prosegue come previsto la sua politica accomodante. I consumi si consolidano. L'annuncio dell'aumento della spesa militare al 5% del PIL durante il vertice NATO alimenta una politica di rilancio nei prossimi mesi.

Sul fronte obbligazionario, gli spread creditizi si restringono moderatamente in Europa (7 pb) e sull'investment grade statunitense (8 pb), e in modo più significativo sull'high yield statunitense (-35 pb). Il credito torna a performare e si comprime: +0,2% sull'investment grade euro, +0,6% sull'high yield euro, +1,8% sull'investment grade USA e +1,9% sull'high yield USA. Il credito continua a beneficiare di flussi significativi, +4 miliardi di euro sull'investment grade, +1,5 miliardi di euro sull'high yield. L'Europa attira gli investitori che preferiscono ridurre la loro esposizione negli Stati Uniti. Il mercato primario è particolarmente dinamico sul credito, in particolare per i titoli finanziari e le obbligazioni high yield. Si registrano 69 miliardi di euro di emissioni lorde per l'investment grade euro e 24 miliardi di euro per l'high yield. La motivazione principale rimane il rifinanziamento, che alleggerisce l'importo delle scadenze dovute nei prossimi anni e riduce il rischio di insolvenza. Ma ci sono anche nuovi emittenti e operazioni finalizzate al pagamento di un dividendo straordinario.

Il fondo DNCA SRI High Yield ha generato nel corso del mese una performance superiore a quella del suo indice di riferimento 0,7% contro 0,52% %. Questa performance è dovuta principalmente ai rating BB, ma anche agli ibridi, alle obbligazioni subordinate assicurative e alle AT1. Anche le nostre esposizioni in dollari e sterline hanno contribuito alla performance.

I settori che hanno contribuito maggiormente alla performance sono quelli bancario, delle telecomunicazioni, dei beni strumentali, della sanità e immobiliare. I settori che hanno contribuito meno sono quelli tecnologico, del commercio al dettaglio, dei servizi finanziari, dei servizi di pubblica utilità e assicurativo.

Gli emittenti che hanno maggiormente contribuito alla performance sono Alstom (beni strumentali), Organon (sanità), che sta registrando un rimbalzo sul mercato statunitense, Unicredit (banche), i titoli ibridi di Heimstaden (immobiliare) e Telefonica (telecomunicazioni). Gli emittenti che hanno contribuito meno sono Almaviva (tecnologia) dopo l'annuncio di un'acquisizione finanziata con debito, Auchan (vendita al dettaglio), Fressnapf (vendita al dettaglio), Flos B&B (beni di consumo) e SIG plc (beni strumentali).

Nel corso del mese abbiamo partecipato in modo selettivo al mercato primario, privilegiando i fondamentali più solidi e i premi di emissione più interessanti, come Q-Park (trasporti), CMA CGM (trasporti), Fibercop (telecomunicazioni), Urbaser (servizi), Deutsche Euroshop (immobiliare), Skechers (vendita al dettaglio), ZF automotive (automobili), Clarios (automobili) e Benteler (automobili). Abbiamo inoltre migliorato la qualità creditizia del portafoglio alleggerendo i rating B e rafforzando i rating BB e i titoli ibridi. Abbiamo realizzato profitti sulle emissioni con rating B di Essendi (tempo libero), Stada Healthcare (sanità), Opal (sanità), Miller Homes (beni strumentali). Abbiamo aumentato i nostri investimenti in titoli ibridi di Prysmian (beni strumentali), Unibail-Westfield-Rodemco (immobiliare), Heimstaden (immobiliare), Alstom (beni strumentali) e Telefonica (telecomunicazioni). Tra i rating BB abbiamo rafforzato OVH (tecnologia) e Lottomatica (tempo libero).

Durante l'estate, il mercato del credito dovrebbe rimanere resiliente. L'introduzione dei dazi doganali il 9 luglio presenta ancora alcune incertezze, ma il loro impatto sulla crescita economica, sull'inflazione e sulla reazione dei consumatori statunitensi non sarà misurabile prima dell'autunno. Il credito dovrebbe continuare a beneficiare di forti flussi di investimento provenienti in particolare dagli Stati Uniti e di un mercato primario più tranquillo durante l'estate. Sebbene gli spread si siano ridotti e compressi, il portage rimane interessante. A fine mese, il portafoglio è investito al 98% e presenta un rendimento del 4,9% con una duration netta di 3,2.

Redatto il 09/07/2025.



Nolwenn
Le Roux, CFA



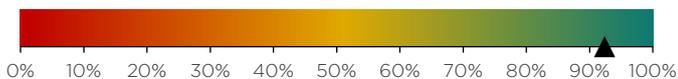
Ismaël
Lecanu



Jean-Marc
Frelet, CFA

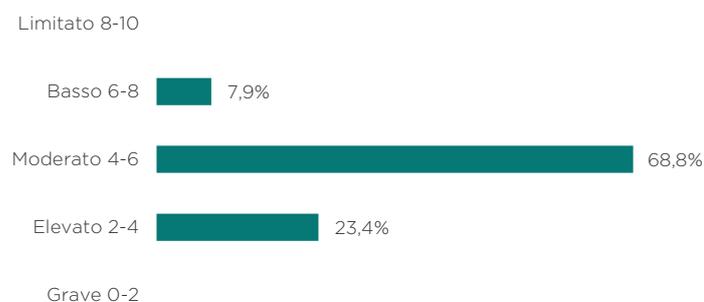
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (92,4%)



Grado di responsabilità media : 4,7/10

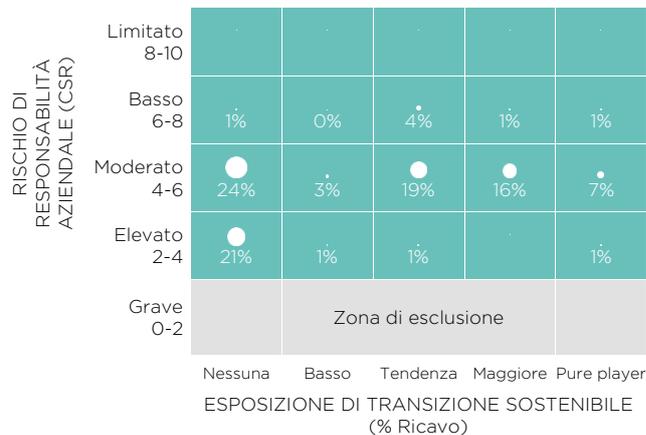
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



Tasso di esclusione dell'universo di selettività



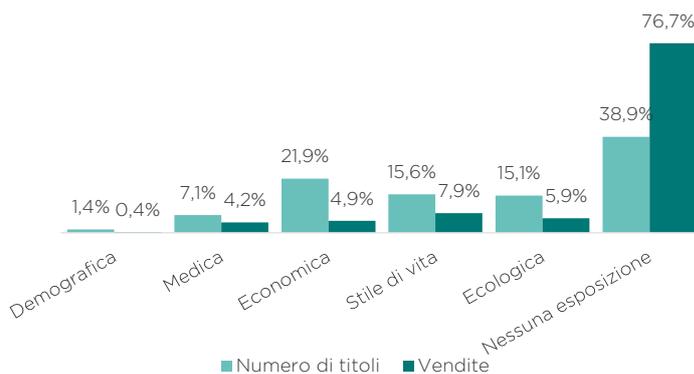
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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		72%	3.266		
		31/12/2024	67%	3.485		
		29/12/2023	56%	2.814	84%	619
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂		72%	1.464		
		31/12/2024	67%	1.871		
		29/12/2023	56%	1.204	84%	112
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂		74%	36.744		
		31/12/2024	69%	43.882		
		29/12/2023	56%	41.218	84%	3.254
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂		74%	40.730		
		31/12/2024	69%	49.017		
		29/12/2023	56%	42.872	84%	3.802
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂		74%	4.730		
		31/12/2024	69%	5.356		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti		71%	338	93%	958
		31/12/2024	67%	437	93%	940
		29/12/2023	56%	405	84%	537
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR M di vendite		74%	565	92%	890
		31/12/2024	68%	564	93%	868
		29/12/2023	72%	795	96%	959
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili			79%	0%	93%	0%
		31/12/2024	62%	0%	87%	0%
		29/12/2023	6%	0%	10%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile			46%	53,7%	60%	63,1%
		31/12/2024	41%	59,7%	58%	65,0%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile			0%	0,0%	4%	36,3%
		31/12/2024	0%	0,0%	3%	49,9%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite		71%	0,3	92%	0,7
		31/12/2024	62%	0,4	87%	0,7
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità			81%	0,0%	93%	0,1%
		31/12/2024	67%	0,0%	92%	0,1%
		29/12/2023	0%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua		3%	0	8%	0
		31/12/2024	0%	0	6%	0
		29/12/2023	0%	0	2%	29.960
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti		70%	0,9	90%	2,2
		31/12/2024	61%	0,8	87%	1,8
		29/12/2023	33%	0,7	48%	3,1
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE			89%	0,0%	97%	0,0%
		31/12/2024	78%	0,0%	95%	0,0%
		29/12/2023	67%	0,0%	93%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE			81%	0,0%	93%	0,0%
		31/12/2024	63%	0,0%	88%	0,0%
		29/12/2023	66%	0,1%	93%	0,2%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto			64%	12,8%	79%	11,2%
		31/12/2024	47%	13,8%	69%	11,8%
		29/12/2023	21%	12,3%	33%	12,4%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo			74%	33,4%	91%	34,8%
		31/12/2024	69%	31,2%	91%	34,0%
		29/12/2023	67%	36,1%	93%	37,3%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse			92%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	78%	0,0%	95%	0,0%
		29/12/2023	67%	0,0%	93%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /EUR M di vendite		42%	690	54%	584
		31/12/2024	31%	572	49%	427
		29/12/2023	0%	0	3%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua			0%	0,0%	1%	0,2%
		31/12/2024	0%	0,0%	2%	0,8%
		29/12/2023	0%	0,0%	2%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro			81%	0,1%	93%	0,1%
		31/12/2024	63%	0,0%	88%	0,0%
		29/12/2023	22%	1,7%	26%	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 Sri High Yield

ISIN (Classe I) : LU2040190618

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 05/11/2019

Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 3 anni

Valuta : Euro

Domicilio : Lussemburgo

Forma giuridica : SICAV

Indice di riferimento : Bloomberg Euro
High Yield BB Rating

Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera

Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :

Nolwenn LE ROUX, CFA

Ismaël LECANU

Jean-Marc FRELET, CFA

Investimento minimo : 200.000 EUR

Spese di sottoscrizione : 1% max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 0,60%

Commissioni di gestione e altri costi
amministrativi o operativi al 31/12/2024 :
0,73%

Costi di transazione : 0,21%

Commissioni di overperformance : 0,13%. Il
20% della performance positiva, al netto di
eventuali commissioni, superiore al
seguito indice : Bloomberg Euro High
Yield BB Rating con High Water Mark

Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg
Branch

Regolamento : T+2

Cut off : 12:00 Luxembourg time

Informazioni legali

Questa è una comunicazione pubblicitaria. Si prega di consultare il Prospetto informativo del Fondo e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Questo documento è un documento promozionale ad uso dei clienti non professionali ai sensi della Direttiva MIFID II. Questo documento è uno strumento di presentazione semplificato e non costituisce un'offerta di sottoscrizione o una consulenza di investimento. Le informazioni presentate in questo documento sono riservate e di proprietà di DNCA Finance. Non può essere distribuito a terzi senza il previo consenso di DNCA Finance. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione di ciascuno, è responsabilità dell'investitore e rimane a suo carico. Il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) e il prospetto devono essere consegnati all'investitore, che deve leggerli prima di qualsiasi sottoscrizione. Tutti i documenti regolamentari del comparto sono disponibili gratuitamente sul sito web della società di gestione www.dnca-investments.com 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.

L'assegnazione di questo label a un comparto non significa che esso soddisfi i vostri obiettivi di sostenibilità o che il marchio corrisponda ai requisiti di future normative nazionali o europee. Per ulteriori informazioni su questo argomento, visitate il sito : www.lelabelisr.fr e www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelisr

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.