

Documento contenente le informazioni chiave

CHINA EQUITY (IL “COMPARTO”), UN COMPARTO DI DNCA INVEST (IL “FONDO”)



Classe: I - Codice ISIN: LU2254337558

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di materiale di marketing. Le informazioni contenute nel presente documento sono richieste per legge e hanno lo scopo di aiutarvi a comprendere la natura, i rischi, i costi, i potenziali guadagni e le perdite connessi a questo prodotto, in modo da poterlo confrontare con altri.

Prodotto

Nome:	DNCA Invest - CHINA EQUITY - I
Ideatore del prodotto:	DNCA FINANCE (la “Società di gestione”)
ISIN:	LU2254337558
Sito web:	www.dnca-investments.com
Telefono:	+33 1 58 62 55 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della vigilanza su DNCA FINANCE in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave.

Il presente Comparto è autorizzato in Lussemburgo.

DNCA FINANCE è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Il presente documento contenente le informazioni chiave è aggiornato alla data del 15 novembre 2023.

Cos'è questo prodotto?

TIPO DI PRODOTTO

Il prodotto è un Comparto di DNCA Invest (il “Fondo”), un Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) ai sensi della legge del Gran Ducato di Lussemburgo.

TERMINE

Il Comparto è stato concepito per una durata illimitata e la liquidazione deve essere decisa dal Consiglio di amministrazione.

OBIETTIVI

Il Comparto mira a sovraperformare l'indice MSCI China 10/40 Net Return (codice BBG: MN40CNE) nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni, investendo principalmente in azioni e titoli correlati ad azioni di società cinesi di emittenti che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in Cina.

Il Comparto attua una gestione attiva basata su convinzioni utilizzando un approccio “Quality GARP” (Quality Growth at a Reasonable Price).

Il Comparto è gestito attivamente e seleziona principalmente azioni di società cinesi quotate e scambiate in RMB su borse cinesi come la Borsa di Shenzhen o la Borsa di Shanghai (Azioni A cinesi) o la Borsa di Hong Kong o investe in American Depositary Receipt (ADR) o Global Depositary Receipt (GDR) di società cinesi. Il Comparto può anche investire in azioni di emittenti che svolgono la maggior parte delle loro attività economiche in Cina, Repubblica di Cina e/o in società operanti nella RPC. L'esposizione ai titoli della Cina continentale avverrà investendo in Azioni A attraverso lo Stock Connect e i programmi RQFII/QFII, Azioni H (azioni di società quotate sul mercato di Hong Kong che sono registrate a Hong Kong o nella RPC e approvate per la quotazione sulla Borsa di Hong Kong dal governo cinese). Inoltre, l'esposizione al mercato cinese può essere conseguita attraverso investimenti in American Depositary Receipt (ADR) quotati alla Borsa di New York o al NASDAQ e in Global Depositary Receipt (GDR), o in ADR quotati alla Borsa di Londra. La parte restante del Comparto può essere investita in valori mobiliari quali Strumenti del mercato monetario, liquidità e/o OICVM/altri OICR. Il Comparto può essere esposto a tutte le valute diverse dall'euro, elevando il rischio di cambio sino al 110% del suo patrimonio netto. Il Comparto può anche utilizzare strumenti derivati allo scopo di aumentare l'esposizione valutaria. Il Comparto può utilizzare derivati negoziati in borsa o OTC fra cui, a titolo non esaustivo, contratti future, opzioni e opzioni non complesse, allo scopo di coprire o aumentare o arbitrare l'esposizione azionaria o senza ricercare una sovraesposizione. Il Comparto può ricorrere a depositi.

Il Comparto è gestito attivamente. Ciò significa che la Società di gestione adotta decisioni d'investimento con l'intento di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto; tali decisioni possono riguardare la selezione degli attivi e il livello complessivo di esposizione al mercato. La Società di gestione non è in alcun modo vincolata dal benchmark nel posizionamento del portafoglio. Lo scostamento dal benchmark può essere completo o significativo. Il parametro di riferimento non intende essere in linea con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

INVESTITORI AL DETTAGLIO A CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Il prodotto è adatto a investitori al dettaglio con una conoscenza limitata degli strumenti finanziari sottostanti e senza esperienza nel settore finanziario. Il prodotto è adatto agli investitori che possono sostenere perdite di capitale e che non necessitano di una garanzia di capitale. Il prodotto è adatto ai clienti che mirano a rivalutare il loro capitale e che desiderano conservare il proprio investimento per 5 anni.

ALTRE INFORMAZIONI

La banca depositaria è BNP Paribas, Filiale di Lussemburgo.

Il rimborso delle azioni può essere richiesto ogni giorno.

Gli importi distribuibili (reddito netto e plusvalenze o minusvalenze nette realizzate) vengono interamente capitalizzati ogni anno.

Il Valore patrimoniale netto della classe di azioni è disponibile sul sito www.dnca-investments.com e presso la Società di gestione.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga detenuto per 5 anni.

Il rischio può essere significativamente diverso in caso di disinvestimento in fase iniziale e si potrebbe ottenere un rimborso inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio rappresenta indicativamente il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Indica la probabilità che il prodotto perda valore a causa dei movimenti dei mercati o perché non siamo in grado di corrispondervi quanto dovuto. I rischi essenziali del Comparto risiedono nella possibilità di deprezzamento dei titoli in cui il Comparto è investito.

SCENARI DI PERFORMANCE

Le cifre indicate comprendono tutti i costi relativi al prodotto stesso, ma potrebbero non includere i costi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della situazione fiscale personale, che potrebbe influire sull'entità del rimborso. Il guadagno ottenuto da questo prodotto dipende dall'andamento futuro del mercato. Gli sviluppi futuri del mercato sono incerti e non possono essere previsti con precisione.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e di un proxy idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione consigliato:
esempio di investimento

5 anni
EUR 10 000

Uscita dopo
1 anno

Uscita dopo
5 anni

Scenari

Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere una parte o la totalità del vostro investimento.			
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 2 790	EUR 1 770	
	Rendimento medio annuo	-72.1%	-29.3%	
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 6 290	EUR 5 160	Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel prodotto tra gennaio 2021 e settembre 2023.
	Rendimento medio annuo	-37.1%	-12.4%	
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10 500	EUR 13 960	Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel proxy tra ottobre 2014 e ottobre 2019.
	Rendimento medio annuo	5.0%	6.9%	
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 18 050	EUR 20 230	Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel proxy e quindi nel prodotto tra gennaio 2016 e gennaio 2021.
	Rendimento medio annuo	80.5%	15.1%	

Lo scenario di stress mostra il rendimento che si potrebbe ottenere in condizioni di mercato estreme.

Cosa succede se il Fondo non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Non è prevista alcuna garanzia che scongiuri il rischio di insolvenza del Comparto e, in tal caso, potreste perdere il vostro capitale.

Il patrimonio legato al Comparto viene detenuto presso BNP Paribas, Luxembourg Branch ed è separato da quello di altri comparti del Fondo. Il patrimonio del Comparto non può essere utilizzato per pagare i debiti di altri comparti.

Il Comparto non sarà responsabile in caso di fallimento o inadempienza del Fondo.

Quali sono i costi?

La persona che vi fornisce consulenza o vi vende questo prodotto potrebbe addebitarvi ulteriori costi. In tal caso, vi forniremo informazioni a riguardo, illustrandone l'impatto sul vostro investimento.

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Le tabelle mostrano gli importi che vengono prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dal periodo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento.

Gli importi indicati sono a titolo illustrativo e si basano su un importo di investimento esemplificativo e su diversi periodi di investimento possibili.

Abbiamo ipotizzato:

- Nel corso del primo anno viene recuperato l'importo investito (rendimento annuo dello 0 %). Per gli altri periodi di detenzione, abbiamo ipotizzato che il prodotto offra una performance simile a quella dello scenario moderato.

- Viene investito un importo di EUR 10 000.

Investimento di EUR 10 000

	Uscita dopo 1 anno	Uscita dopo 5 anni
Costi totali	EUR 346	EUR 1 283
Impatto sui costi annuali (*)	3.5%	1.9%

(*) Questo illustra come i costi riducano annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene alla scadenza del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo previsto è del 8.8% al lordo dei costi e del 6.9% al netto dei costi.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

Costi una tantum di ingresso o di uscita

In caso di uscita dopo
1 anno

Costi di ingresso	Fino a 2.00% dell'importo versato per la sottoscrizione dell'Investimento. Questo importo è il massimo che vi verrà addebitato. La persona che vi vende il prodotto vi informerà in merito al costo effettivo.	Fino a EUR 200
Costi di uscita	Non addebitiamo alcuna commissione di rimborso per questo prodotto.	EUR 0

Costi correnti registrati ogni anno

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1.45% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	EUR 145
Costi di transazione	0.01% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.	EUR 1

Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni

Commissioni di performance	20,00% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, rispetto a MSCI China 10/40 Index con l'High Water Mark L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.	EUR 0
----------------------------	--	-------

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni.

Il periodo di detenzione consigliato è stato scelto per offrire un rendimento costante che dipenda in minor misura dalle fluttuazioni del mercato.

I riscatti di Azioni del Comparto possono avvenire in qualsiasi Giorno lavorativo. Le richieste di riscatto saranno di norma evase il Giorno lavorativo successivo al Giorno di valutazione applicabile, a condizione che la richiesta sia ricevuta entro le 12.00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di valutazione.

Come presentare reclami?

Nel caso in cui una persona fisica o giuridica desideri presentare un reclamo al Fondo per il riconoscimento di un diritto o per il risarcimento di un danno, il reclamante dovrà inviare una richiesta scritta contenente la descrizione del problema e i dettagli all'origine del reclamo, formulandola in una lingua ufficiale del proprio Paese e inviandola al seguente indirizzo:

DNCA FINANCE, 19 Place Vendôme, F-75001 Parigi

dnca@dnca-investments.com

www.dnca-investments.com

Altre informazioni rilevanti

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).

Il Comparto è gestito tenendo conto di principi responsabili e sostenibili. Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali (ESG) ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR.

Ulteriori informazioni sul Valore patrimoniale netto della classe di azioni e sulla documentazione del Comparto, compresi il prospetto, lo statuto, il bilancio più recente e gli ultimi prezzi delle azioni, sono disponibili gratuitamente sul sito www.dnca-investments.com o presso la sede legale della Società di gestione.

I risultati ottenuti nel passato e gli scenari di performance precedenti sono disponibili su www.dnca-investments.com.