

DNCA INVEST

Société d'Investissement à Capital Variable

Sede legale: 60, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg,

Granducato del Lussemburgo

R.C.S. Luxembourg n° B125.012

(il "Fondo")

AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST-CREDIT CONVICTION

Lussemburgo, 20 dicembre 2024

Gentile azionista,

Il consiglio di amministrazione del Fondo (il "**Consiglio di amministrazione**") desidera informarla di cambiamenti importanti relativi al comparto del Fondo DNCA INVEST – CREDIT CONVICTION (il "**Comparto**").

I termini non altrimenti definiti nel presente avviso avranno lo stesso significato di quelli definiti nel prospetto (il "Prospetto").

Il Consiglio di amministrazione ha deciso di modificare la strategia d'investimento seguita dal Comparto allo scopo di rispecchiare (i) l'eliminazione del limite d'investimento del 10% per obbligazioni investment grade che sono state declassate a sub-investment grade, considerando che il declassamento di un titolo è una situazione che esula dal controllo del gestore degli investimenti e (ii) tenendo conto della nuova struttura delle commissioni di gestione del Comparto (i "Cambiamenti"). Il Consiglio ha deciso di modificare la struttura della commissione di gestione del Comparto allo scopo di ridurre la commissione di gestione applicabile alla classe di azioni "N" da fino allo 0,90% allo 0,70 annuale del patrimonio netto della classe.

Pertanto la sezione "Strategia di investimento" nella scheda informativa del Comparto sarà modificata come segue (i cambiamenti sono sottolineati qui di seguito):

"Strategia di investimento:

Il Comparto si propone di massimizzare il rendimento totale e sovraperformare l'indicatore di riferimento annualmente per ogni azione, al netto delle spese, con una combinazione di strategie dinamiche relative alle esposizioni al rischio creditizio e la durata:

- Si prevede che la duration modificata media del Comparto sarà gestita attivamente in un intervallo tra -2 e 7 anni senza alcun limite per un singolo titolo.

- Il Comparto sarà esposto principalmente a titoli societari Investment grade e sovrani, principalmente denominati in euro. Nello specifico, si prevede che la quota di investimento diretto del Comparto avrà un rating medio nella categoria Investment grade (rating medio ponderato di strumenti dotati di rating). Nel caso di un'emissione senza rating, la condizione del rating sarà soddisfatta a livello dell'emittente. Se un'obbligazione investment grade viene declassata a sub-investment grade, l'attivo in questione non sarà venduto a meno che, a giudizio della Società di gestione, non sia nell'interesse degli Azionisti. Tali attivi sub-investment grade non dovranno superare un totale pari al 10% del patrimonio del Comparto.

Questa esposizione sarà gestita discrezionalmente senza alcuna limitazione in termini di diversificazione di paese, settore ed emittente. Il gestore del fondo perseguirà anche rendimenti aggiuntivi offerti da debiti rischiosi, particolarmente nel mercato speculativo.

[...]"

Quanto sopra non risulterà alcun cambiamento della strategia di investimento del Comparto e delle modalità con cui è gestito.

Tutte le altre caratteristiche fondamentali del Comparto resteranno invariate.

I Cambiamenti saranno integrati nel prossimo aggiornamento del Prospetto e dei KID relativi al Comparto, che sono disponibili gratuitamente chiedendoli alla sede legale del Fondo, il cui indirizzo è riportato qui sopra.

Il nostro team addetto alle vendite è a sua disposizione qualora lei desideri altre informazioni relative ai Cambiamenti.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione
DNCA INVEST