

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.

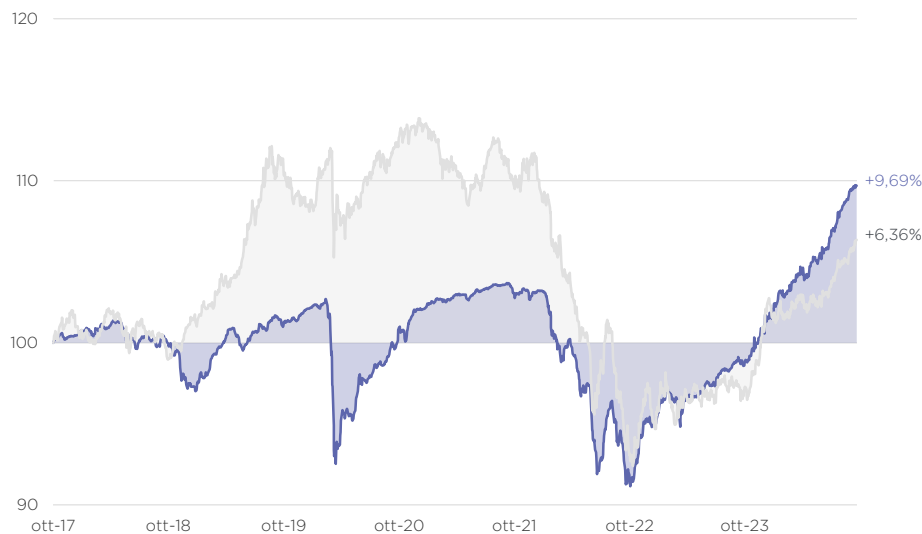
Indici finanziari

NAV (€)	110,35
Attivo Netto (m€)	676
Numero di titoli	184
Duration modificata media	3,87
Duration modificata netta	2,97
Scadenza media (anni)	4,49
Rendimento medio	4,48%
Rating medio	BBB-

Performance (dal 10/10/2017 al 30/09/2024)

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

▲ DNCA INVEST CREDIT CONVICTION (Classe N) 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	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe N	+10,91	+1,96	+1,58	+1,33
Indice di riferimento	+9,56	-1,15	-0,93	+0,89
Classe N - volatilità	2,32	2,91	3,02	2,67
Indice di riferimento - volatilità	3,27	4,84	4,68	4,36

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe N	+3,63	+7,69	+10,91	+5,99	+8,16
Indice di riferimento	+3,27	+3,83	+9,56	-3,42	-4,56

Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Classe N	+7,27	-8,00	+1,10	+0,00	+4,92	-3,22
Indice di riferimento	+8,19	-13,53	-3,48	+4,95	+6,59	+0,80

Le performance incorporano le commissioni di gestione. Le performance sono calcolate da DNCA FINANCE.

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	4,07	0,83	0,54	0,52
Tracking error	2,46%	4,38%	4,57%	4,33%
Coefficiente di correlazione	0,63	0,43	0,36	0,31
Information Ratio	0,64	0,80	0,42	0,08
Beta	0,47	0,26	0,23	0,19

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
Bundesschatzanweisungen 2.5% 2025	1,05%
Raiffeisen Bank International AG PERP (4,6)	0,94%
Virgin Money UK PLC 2027 FRN (4,4)	0,93%
Altearea SCA 5.5% 2031 (6,1)	0,92%
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 4.88% 2029 (4,9)	0,91%
Coventry Building Society 2029 FRN (6,9)	0,90%
TotalEnergies SE PERP (3,6)	0,90%
BP Capital Markets PLC PERP (3,2)	0,87%
Toyota Finance Australia Ltd 4.63% 2028 (6,0)	0,86%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV (3,8)	0,83%
	9,12%

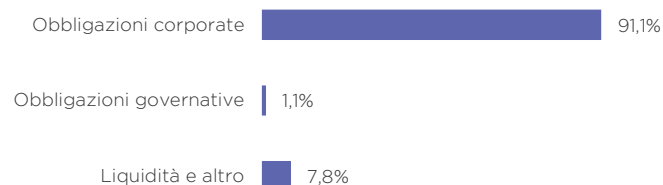
Contributi mensili alla performance

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

Migliore	Peso	Contributo
IAGLN 1 1/8 05/18/28	0,83%	+0,09%
ALTAFP 5 1/2 10/02/31	0,92%	+0,04%
COVBS 5 7/8 03/12/30	0,90%	+0,03%
TOYOTA 4 5/8 03/29/28	0,86%	+0,02%
SABSM 5 10/13/29	0,63%	+0,02%

Peggior	Peso	Contributo
ELOFR 2 7/8 01/29/26	0,22%	+0,00%
CPIPGR 6 01/27/32	0,22%	+0,00%
ELOFR 5 7/8 04/17/28	0,13%	+0,00%
CHEPDE 7 1/2 05/15/30	0,09%	+0,00%
CPIPGR 7 05/07/29	0,16%	+0,00%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per valuta



Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Regno Unito	14,6%	8,3%
Francia	12,9%	20,2%
Germania	9,5%	13,7%
Spagna	9,2%	6,1%
USA	6,4%	17,4%
Italia	5,8%	5,4%
Paesi Bassi	5,5%	7,1%
Austria	4,8%	1,5%
Lussemburgo	2,9%	1,4%
Australia	2,8%	1,8%
Belgio	2,8%	1,9%
Grecia	2,8%	0,1%
Repubblica Ceca	1,8%	0,3%
Polonia	1,7%	0,2%
Svezia	1,5%	3,5%
Danimarca	1,4%	1,8%
Portogallo	1,4%	0,4%
Irlanda	1,2%	0,9%
Romania	1,2%	0,1%
Giappone	0,4%	1,7%
Svizzera	0,4%	3,0%
Norvegia	0,4%	0,7%
Canada	0,3%	0,8%
Ungheria	0,3%	0,1%
Latvia	0,3%	-
Slovenia	0,2%	0,1%
Altri paesi	-	1,7%
Liquidità e altro	7,8%	N/A

Ripartizione settoriale (ICB)

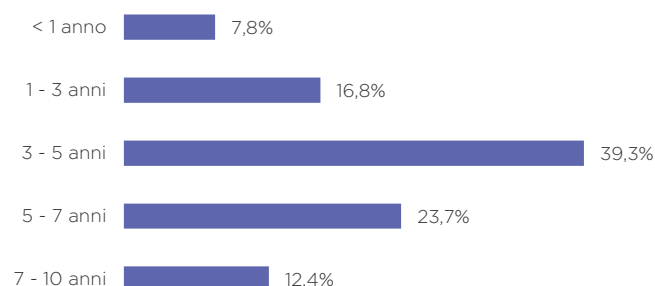
	Fondo	Indice
Bancario	35,8%	29,1%
Immobiliare	11,9%	5,3%
Industriale	7,6%	8,8%
Assicurativo	5,8%	3,8%
Energetico	4,7%	4,1%
Viaggi e tempo libero	3,5%	1,3%
Beni di consumo e servizi	3,2%	2,3%
Telecomunicazioni	3,2%	5,3%
Utilities	2,6%	7,3%
Automobilistico	2,5%	5,2%
Servizi finanziari	2,1%	5,7%
Media	1,8%	1,3%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	1,2%	5,4%
Costruzioni	1,2%	2,1%
Personal care e alimentari	1,1%	1,4%
Materie Prime	1,1%	0,8%
Distribuzione	1,1%	0,2%
Obbligazioni governative	1,1%	0,0%
Sanitario	0,6%	6,4%
Chimico	0,2%	2,1%
Tecnologico	-	2,0%
Liquidità e altro	7,8%	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

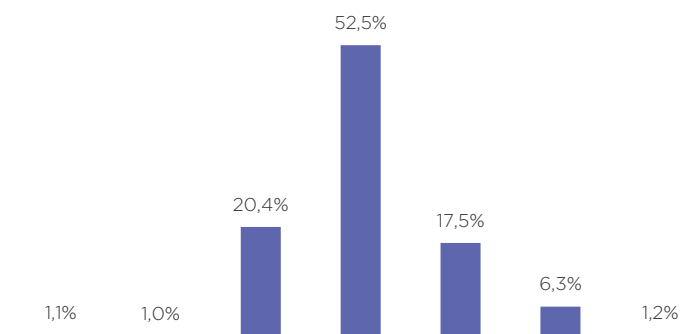
	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	46,91%	4,59	3,98	4,18%	146
Obbligazioni a tasso variabile	21,09%	4,01	3,54	4,04%	63
Obbligazioni ibride	19,41%	4,83	3,95	6,42%	56
Obbligazioni convertibili	4,82%	4,19	3,98	1,50%	11
Totale	92,23%	4,49	3,87	4,48%	276

Ripartizione per scadenza



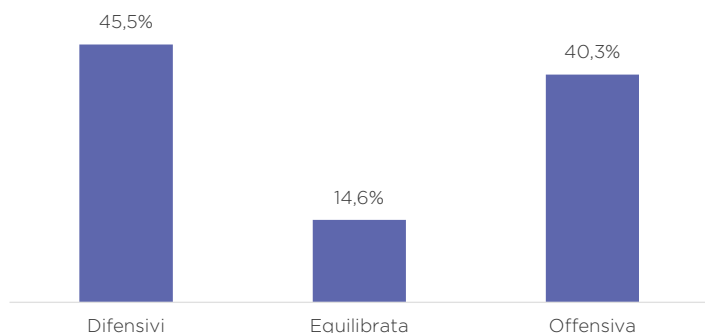
Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per strategia



Ripartizione per subordinazione

	Peso
Debito pubblico	1,05%
Senior	60,96%
Subordinata	25,39%
<i>Bank Additional Tier 1</i>	9,70%
<i>Corporate Hybrids</i>	5,40%
<i>Insurance Restricted Tier 1</i>	4,18%
<i>Bank Tier 2</i>	3,27%
<i>Insurance Tier 2</i>	1,64%
Convertibles	4,82%
Altro	7,77%

Entrate e uscite del mese*

Entrate : BKO 2 1/2 03/13/25

Uscite : AP Moller - Maersk A/S 3.75% 2031 (5,8), Bank of Ireland Group PLC 2024 FRN (6,7), Ceska sporitelna AS 2024 FRN (4,9), Commerzbank AG PERP, Ephios Subco 3 Sarl 7.88% 2026 (4,1), FinecoBank Banca Fineco SpA PERP (5,8), Flos B&b Italia SPA 10% 2025 (4,6), Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 2024 (4,2), HSBC Holdings PLC 2027 FRN, Huhtamaki Oyj 4.25% 2027 (6), IHO Verwaltungs GmbH 2025 FRN (5,8), IMA Industria Macchine Automatiche SpA 2025 FRN (5,2), JDE Peet's NV 4.13% 2029 (5,2), JDE Peet's NV 4.5% 2033 (5,2), K+S AG 4.25% 2029, Metropolitan Life Global Funding I 3.75% 2031, Societe Generale SA 4.13% 2028 (3,5), Tapestry Inc 5.35% 2025 (5,1), Tapestry Inc 5.88% 2031 (5,1), Terna - Rete Elettrica Nazionale 3.5% 2030 (6,8), UniCredit SpA PERP (4,8), Volitalia SA 1% 2025 CV (6,8), Volvo Treasury AB 3.13% 2027 (4,9) e WP Carey Inc 4.25% 2032 (4,3)

*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

“ L’investimento spesso consiste nel fare qualcosa di diverso dalla massa”. - John Templeton

I titoli di Stato europei sono scesi bruscamente a novembre sulla scia di dati macroeconomici morigerati che mostrano un deterioramento dell’attività nel vecchio continente. Tuttavia, l’aumento dell’inflazione (in particolare nei servizi) sta rendendo molto difficile per la banca centrale decidere il ritmo dei tagli dei tassi - uno scomodo gioco di equilibri. Ma il momento clou del mese è stato, ovviamente, l’elezione di Donald Trump a 47° Presidente degli Stati Uniti. Questa nomina sta già portando i mercati statunitensi (e il Bitcoin) ai massimi storici e rimescola le carte in tavola per i prossimi trimestri. Inoltre, Donald Trump ha ottenuto la maggioranza al Senato e alla Camera dei Rappresentanti e dovrebbe essere in grado di attuare una serie di promesse del suo programma. Tuttavia, questi numerosi annunci dovrebbero essere più una questione di negoziazione che di scontro frontale con la maggior parte dei Paesi interessati. Dal nostro lato dell’Atlantico, queste elezioni e le potenziali misure fiscali che il governo potrebbe mettere in atto hanno gettato il gelo sui nostri mercati, che già faticavano a competere con i rivali americani.

Se a questo si aggiunge un contesto politico molto complicato in Germania e Francia, le prospettive di crescita per l’Europa sono piuttosto scarse. Dovremo quindi essere agili per navigare in questi mercati.

Nonostante questo clima di incertezza, il credito europeo investment grade si sta dimostrando resistente, con un ampliamento degli spread sul mercato high yield. Grazie al calo dei tassi d’interesse, l’euro investment grade e l’euro high yield hanno registrato nel mese un rendimento rispettivamente dell’1,6% e dello 0,7%. Negli Stati Uniti, il mercato ha beneficiato sia del restringimento degli spread che del calo dei tassi d’interesse. Il verdetto: +1,1% per investment grade e high yield. Il credito continua ad attrarre nuovi investitori, con flussi significativi (oltre 2 miliardi di euro nell’investment grade, 637 milioni di euro nell’high yield). Il mercato primario rimane aperto a un ritmo più lento a causa delle elezioni statunitensi e del Giorno del Ringraziamento.

Di conseguenza, il fondo ha generato una performance positiva di 0,96%, sottoperformando il suo benchmark (-60 bp) principalmente dovuto a una duration più breve.

In termini di settori, il nostro posizionamento è stato adeguato, con una buona performance del settore immobiliare, dell’high yield e del debito subordinato assicurativo. I maggiori contributori alla performance sono stati IAG convertible, Aroundtown (in particolare la parte subordinata) e RBI.

In termini di movimenti di rilievo, abbiamo avviato una posizione corta sulla Francia in questo complicato contesto politico, mentre abbiamo ridotto la duration sul 2 anni statunitense in seguito all’elezione di Donald Trump, che dovrebbe essere piuttosto inflazionistico e positivo (nel breve termine) per la crescita degli Stati Uniti.

Rimaniamo fiduciosi nel mercato del credito, che dovrebbe beneficiare di potenziali futuri tagli dei tassi e di una crescita economica positiva, anche se inferiore alla media. Per questo motivo, continuiamo a privilegiare il carry. La nostra duration è circa a 3. Il fondo ha anche un punteggio di responsabilità pari a 4,89.

Redatto il 12/12/2024.



Ismaël
Lecanu



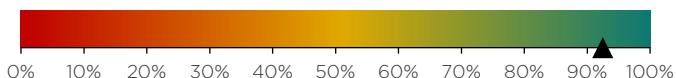
Jean-Marc
Frelet, CFA



Nolwenn
Le Roux, CFA

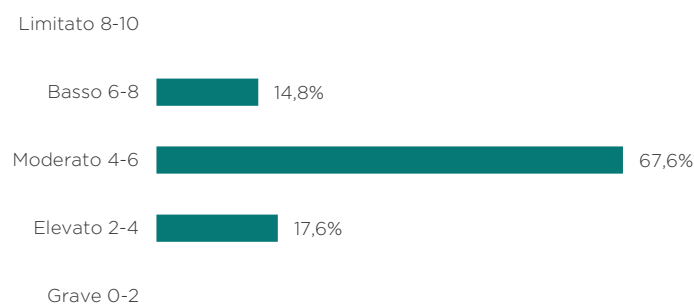
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (92,5%)



Grado di responsabilità media : 4,9/10

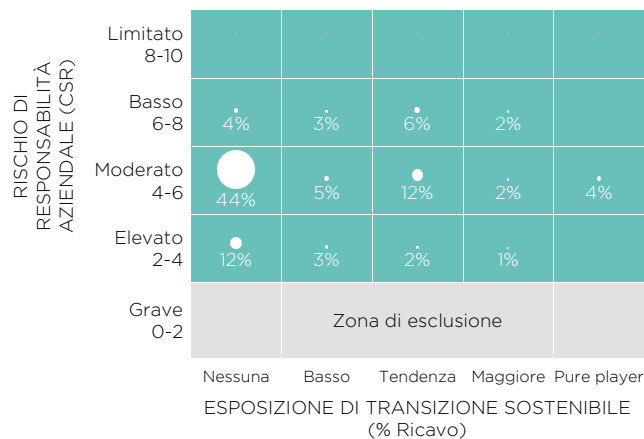
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



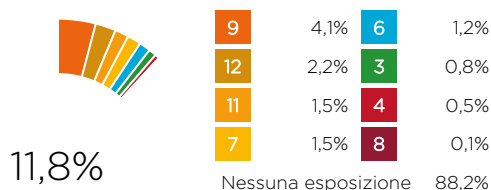
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



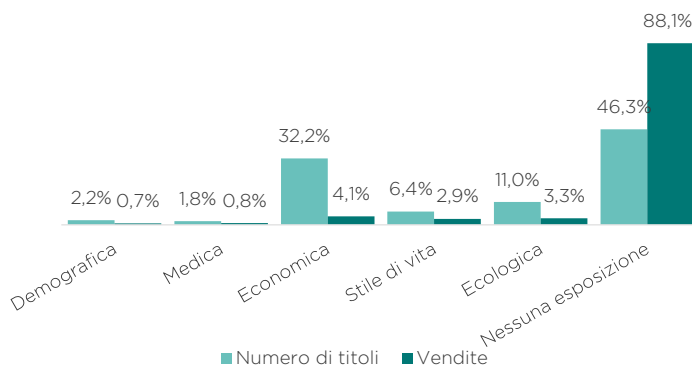
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	88%	27.535		
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	88%	3.527		
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	90%	212.166		
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	90%	227.786		
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO ₂	90%	31.062		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	88%	367	98%	467
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	90%	667	98%	764
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		88%	0%	98%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		59%	60,0%	66%	64,7%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		1%	73,9%	4%	75,5%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/Milioni di euro di vendite	86%	1,0	97%	0,7
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		91%	0,1%	98%	0,1%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	0%	0	2%	0
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	83%	0,4	95%	2,7
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		93%	0%	99%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		87%	0,0%	97%	0,0%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		72%	16,2%	78%	13,8%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		90%	36,6%	97%	40,3%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		93%	0%	99%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	48%	343	58%	18.730
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		1%	0,5%	3%	0,3%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		87%	0,1%	97%	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 N) : LU1234712617

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 10/10/2017

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 : Nessuno

Spese di sottoscrizione : - max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 0,90%

Spese correnti al 31/12/2023 : 1,09%

Commissioni di overperformance : 20%

della performance positiva, al netto di

eventuali commissioni, superiore al

seguito indice : Bloomberg Euro

Aggregate Corporate Index 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.

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.