

Documento contenente le informazioni chiave

SRI HIGH YIELD (IL “COMPARTO”), UN COMPARTO DI DNCA INVEST (IL “FONDO”)



Classe: I - Codice ISIN: LU2040190618

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 - SRI HIGH YIELD - I
Ideatore del prodotto:	DNCA FINANCE (la “Società di gestione”)
ISIN:	LU2040190618
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

Attraverso una strategia discrezionale, il Comparto cerca di beneficiare, per tutto il periodo d'investimento raccomandato 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 e di governance (ESG). La composizione del portafoglio non cercherà di replicare la composizione di un parametro di riferimento da una prospettiva geografica o settoriale. Tuttavia, l'indice composito 50% Bloomberg Euro Corporate 500 - BBB + 50% Bloomberg Euro High Yield BB Rating può essere utilizzato come indicatore di riferimento ex-post.

La strategia d'investimento consiste nel selezionare obbligazioni e strumenti del mercato monetario adattando il programma d'investimento in base alla situazione economica e alle aspettative della Società di gestione. Il Comparto mira a proporre agli investitori un'esposizione al mercato del credito e più specificamente al segmento ad alto rendimento (titoli di debito societari ad alto rischio di credito). Il Comparto investirà in titoli di debito di emittenti o emissioni con rating Standard & Poor's compreso tra BB+ e BB- o equivalente da parte di altre agenzie di rating o considerato equivalente dalla Società di gestione in base a criteri simili. Tuttavia, a seconda della convinzioni del team di gestione sul mercato del credito, il Comparto potrebbe diversificare i propri investimenti in titoli di debito di emittenti o emissioni con rating Standard & Poor's superiore a BBB- o equivalente o considerati equivalenti dalla Società di gestione in base a criteri simili, oppure in titoli di debito di emittenti o emissioni con rating Standard & Poor's inferiore a B+ o equivalente o considerati equivalenti dalla Società di gestione in base a criteri simili. Il Comparto sarà diversificato e tenderà a investire almeno su 60 emittenti.

La strategia d'investimento si basa su uno stile di gestione attivo e discrezionale. Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR. Ulteriori informazioni sulla strategia ISR (compresa la politica di esclusione) sono disponibili nel prospetto del Comparto.

Il Comparto investe almeno il 40% del proprio patrimonio netto in titoli di debito (comprese obbligazioni, notes e cambiali) di emittenti con rating Standard & Poor's pari o superiore a BB- o equivalente o considerati equivalenti dalla Società di gestione in base a criteri di credito analoghi. Il Comparto potrà inoltre investire in titoli di debito con un rating inferiore a B- o equivalente o considerati equivalenti dalla Società di gestione in base a criteri di credito simili, fino al 20% del patrimonio netto. Se un'obbligazione viene declassata a una valutazione inferiore al grado B-, essa non può comunque superare il 20% del patrimonio totale del Comparto.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti.

Il Comparto investe in titoli fruttiferi di interessi denominati in euro e in altre valute. Il rischio di cambio non rappresenterà più del 10% del patrimonio totale del Comparto.

Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di emittenti con sede legale in paesi OCSE. Gli investimenti in emittenti con sede legale in paesi non appartenenti all'OCSE (compresi i paesi emergenti) saranno limitati al 30% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote e/o azioni di OICVM e/o altri OICR e/o ETF.

Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, il Comparto può anche investire in tutti i tipi di strumenti derivati idonei negoziati su mercati regolamentati o OTC, qualora tali contratti siano più adatti all'obiettivo di gestione o offrano costi di negoziazione inferiori. Tali strumenti possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures, opzioni, swap, CDS su indici e CDS ai fini della copertura, dell'esposizione e dell'arbitraggio del rischio azionario, del rischio di interesse, del rischio di indici e del rischio di credito.

Il Comparto è gestito attivamente e utilizza il benchmark per il calcolo della commissione di performance e ai fini del raffronto delle performance. 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.

INVESTITORI AL DETTAGLIO A CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Il Comparto si rivolge principalmente agli investitori che cercano di ottenere un reddito superiore a quello disponibile nei tradizionali portafogli a reddito fisso. L'importo ragionevole da investire in questo Comparto dipenderà dalla situazione finanziaria personale dell'investitore. Per determinarlo, l'investitore deve tenere conto del suo patrimonio personale e delle sue esigenze attuali, nonché della sua disponibilità ad assumere rischi o del suo desiderio di privilegiare un investimento prudente. Si consiglia inoltre all'investitore di diversificare i propri investimenti per non esporsi esclusivamente ai rischi di questo Comparto.

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 3 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	3 anni EUR 10 000			
	Uscita dopo 1 anno	Uscita dopo 3 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 Rendimento medio annuo	EUR 8 430 -15.7%	EUR 8 070 -6.9%	
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio annuo	EUR 8 540 -14.6%	EUR 8 070 -6.9%	Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel proxy e quindi nel prodotto tra settembre 2019 e settembre 2022.
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio annuo	EUR 10 130 1.3%	EUR 10 200 0.7%	Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel proxy e quindi nel prodotto tra dicembre 2018 e dicembre 2021.
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio annuo	EUR 10 970 9.7%	EUR 11 610 5.1%	Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel proxy tra settembre 2013 e settembre 2016.

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 3 anni
Costi totali	EUR 184	EUR 363
Impatto sui costi annuali (*)	1.8%	1.2%

(*) 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 1.9% al lordo dei costi e del 0.7% 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 1.00% 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 100
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	0.81% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	EUR 81
Costi di transazione	0.00% 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 0
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	20.00% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, rispetto al 50% dell'indice Bloomberg Euro Corporate 500 - BBB + il 50% dell'indice Bloomberg Euro High Yield BB Rating only con 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 3

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

Periodo di detenzione consigliato: 3 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

Ulteriori informazioni sul Valore patrimoniale netto della classe di azioni e sulla documentazione del Comparto, tra cui il prospetto, lo statuto, i resoconti finanziari più recenti e le ultime quotazioni delle azioni, sono disponibili gratuitamente sul sito www.dnca-investments.com o presso la sede legale della Società di gestione.

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