INVESTME



OBBLIGAZIONI DELL'EUROZONA A BREVE SCADENZA

Obiettivo d'investimento

Il Fondo mira a sovraperformare l'Indice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Year calcolato con le cedole reinvestite nel periodo di investimento consigliato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e incorpora criteri ambientali, sociali/societari e di governance (ESG).

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

Indici finanziari

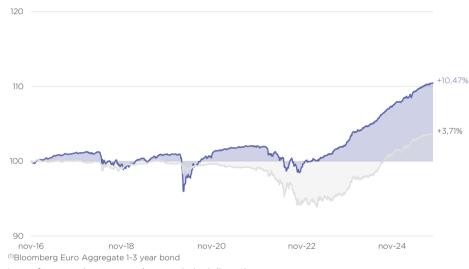
NAV (€) 110,47 Attivo Netto (m€) 347 Numero di titoli 117 Duration modificata media 1,56 Duration modificata netta 1,87 Scadenza media (anni) 1,77 Rendimento medio 2,63% Rating medio BBB+

Performance (dal 03/11/2016 al 30/09/2025)

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

NCA INVEST SÉRÉNITÉ PLUS (Classe A) Performance cumulata

Indice di riferimento⁽¹⁾



Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

Terrormance annualizzata e volutin	(70)							
					1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe A					+3,26	+3,88	+1,93	+1,12
Indice di riferimento					+2,89	+3,12	+0,83	+0,41
Classe A - volatilità					0,73	0,75	0,89	1,14
Indice di riferimento - volatilità					1,02	1,50	1,50	1,29
Performance cumulata (%)								
				3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe A				+0,56	+2,33	+3,26	+12,10	+10,02
Indice di riferimento				+0,42	+2,16	+2,89	+9,67	+4,20
Performance annuale (%)								
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Classe A	+3,84	+4,00	-1,96	+0,56	+0,43	+1,57	-1,70	+0,98
Indice di riferimento	+3,66	+4,02	-4,65	-0,78	-0,15	+0,07	-0,29	-0,31
Indicatore di rischio					1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
1000000	Indice di Sharpe				1,04	1,24	0,43	0,28
(1) (2) (3) (4) (5) (6) (7)	Tracking error				0,80%	1,15%	1,30%	1,32%
Rischio più basso Rischio più elevato	Coefficiente di correlazione			0,62	0,67	0,51	0,42	
Indicatore sintetico di rischio secondo PRIIPS. 1	Information Ratio				0,46	0,66	0,85	0,54
corrisponde al livello più basso e 7 al livello più alto.	Beta				0,45	0,33	0,30	0,37

Principali rischi: rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di tasso, rischio di credito, rischio di perdita di capitale, rischio di liquidità, rischio d'investimento in titoli convertibili, rischio di investimento in Obbligazioni convertibili contingenti e/o in Obbligazioni scambiabili, rischio obbligazionario perpetuo, rischio legato all'investimento in prodotti derivati, rischio di controparte, rischio azionario, rischio di investire in titoli a reddito fisso, rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio ISR, rischio di sostenibilità

Dati al 30 settembre 2025

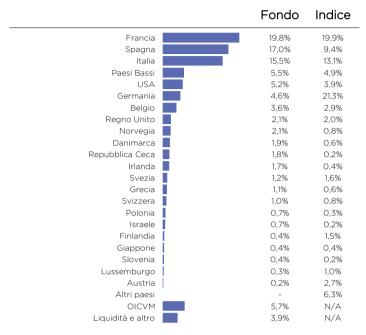
OBBLIGAZIONI DELL'EUROZONA A BREVE SCADENZA



Principali posizioni+

	Peso
European Union 3.13% 2030	3,39%
Spain Government Bond 2.4% 2028	3,38%
Spain I/L 2030	2,69%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 2029	2,49%
Spain Government Bond 1.25% 2030	1,61%
Intesa Sanpaolo SpA PERP (6,9)	1,51%
AIB Group PLC 2.88% 2026 (5,0)	1,50%
BNP Paribas SA 2.38% 2025 (4,1)	1,47%
Groupe Bruxelles Lambert NV 2.13% 2025 CV (5,0)	1,46%
Banco BPM SpA 2.88% 2026 (4,6)	1,23%
	20,72%

Ripartizione geografica

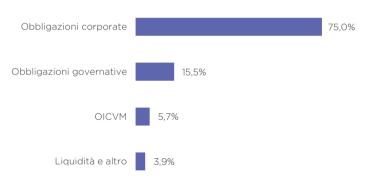


Entrate e uscite del mese*

Entrate: Allwyn Entertainment Financing UK PLC 7.25% 2026 (3,4), Banco de Credito Social Cooperativo SA 5.25% 2026 (6,5), BNP Paribas SA 2.75% 2027 (4,1), Danske Bank A/S 2028 FRN (2,6), Deutsche Lufthansa AG 2% 2025 CV (4,1), Eurobank SA 2.88% 2027 (5,2), Hella GmbH & Co KGaA 0.5% 2027, Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS 0.63% 2028 (4,4), Leasys SpA 2.88% 2027 (3,5), Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 2.75% 2028 (4,4), Raiffeisen Bank International AG PERP (4,6), Traton Finance Luxembourg SA 2027 FRN (3,6), UniCredit SpA 0.8% 2028 (4,9) e Verisure Holding AB 7.13% 2026 (5,1)

Uscite: ABN AMRO Bank NV PERP (3,9), Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 8.5% 2025 (3,8), Banco BPM SpA 5% 2025 (4,6), Dufry One BV 3.38% 2028 (4,9), Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 0.13% 2025 (4,4), InPost SA 2.25% 2027 (4), IQVIA Inc 2.88% 2025 (5,2), KION Group AG 1.63% 2025 (4,4), SOITEC 0% 2025 CV (4,6), Telecom Italia SpA/Milano 3% 2025 (4,7), Traton Finance Luxembourg SA 2026 FRN (3,6), ZF Europe Finance BV 2% 2026 (4,9), ZF Finance GmbH 3% 2025 (4,9) e ZF Finance GmbH 5.75% 2026 (4,9)

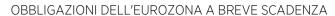
Ripartizione per asset class



Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

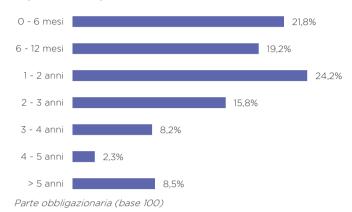
·	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	69,34%	1,81	1,62	2,60%	138
Obbligazioni ibride	9,12%	0,65	0,72	3,02%	14
Obbligazioni convertibili	5,63%	0,95	0,94	2,67%	9
Obbligazioni indicizzate	3,81%	4,28	4,15	2,40%	2
Obbligazioni a tasso variabile	2,54%	2,79	0,23	2,54%	6
Totale	90,43%	1,77	1,56	2,63%	169

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

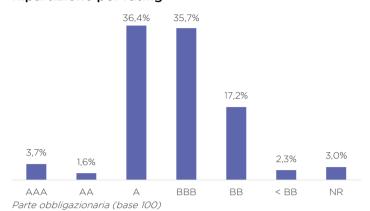




Ripartizione per scadenza



Ripartizione per rating



OBBLIGAZIONI DELL'EUROZONA A BREVE SCADENZA



Commento di gestione

L'ottimismo domina i mercati in questo mese di settembre. I mercati azionari statunitensi volano da un record all'altro, trascinando con sé il resto del mondo. L'EURO STOXX 50 NR registra un +3,4%, il credito investment grade un +0,4% e il credito high yield un +0,5%; l'indice obbligazionario a breve termine (1-3 anni) un +0,1%. La banca centrale americana abbassa i tassi di riferimento di 25 punti base, come previsto.

DNCA Invest Sérénité Plus prosegue la sua buona dinamica nel mese (0,15%) e registra un 2,33% dall'inizio dell'anno.

All'interno del portafoglio, il livello di rischio è mantenuto basso alla luce delle valutazioni del mercato del credito. Il fondo beneficia dei rimborsi anticipati da parte delle società che rifinanziano il proprio debito, come nel caso di ZF, Inpost (che escono così dal portafoglio) e Huhtamaki. Dufry 2028 è stata ceduta. Alcune opportunità sono state individuate in investimenti primari interessanti, su emittenti investment grade (Eurobank, Danske Bank, Nord/LB, Traton). BNP Paribas e Société Générale sono state leggermente rafforzate, così come Unicredit, Verisure (alla vigilia della sua quotazione in borsa), LEG Immobilien, Flutter, Crown, Canpack o Arkema. Infine, Allwyn, Cajamar, Hella e RBI entrano nel portafoglio.

I titoli sovrani sono stati leggermente rafforzati tramite l'Unione Europea, raggiungendo il 16% del fondo. Con l'aumento della duration netta a 1,9 alla fine del mese, il profilo di rischio del fondo è nuovamente migliorato.

Le caratteristiche extra-finanziarie del portafoglio mostrano una performance di responsabilità di /responsability_score e un'esposizione alla transizione sostenibile di 83,01%.

L'ottimismo potrebbe trasformarsi in euforia, con l'ondata dell'intelligenza artificiale che sembra travolgere tutto: le valutazioni da un lato, ma anche l'economia, grazie a centinaia di miliardi di dollari di investimenti (e di annunci di investimenti!). Restiamo convinti che l'accelerazione della crescita in Europa, trainata dalla spesa per gli armamenti e gli investimenti della Germania, sia favorevole. Il rischio di una bolla di valutazione sull'intelligenza artificiale inizia a crescere, restiamo cauti sulla nostra allocazione al rischio, tanto più alla luce delle valutazioni sul credito.

Redatto il 09/10/2025.



Grandis, CFA



Planchard, CFA

OBBLIGAZIONI DELL'EUROZONA A BREVE SCADENZA



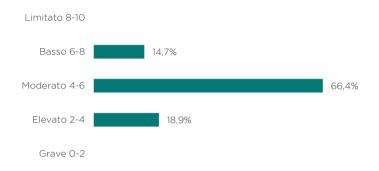
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+(98,7%)



Grado di responsabilità media: 4,8/10

Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



Tasso di esclusione dell'universo di selettività



Esposizione Transizione/CSR(2)

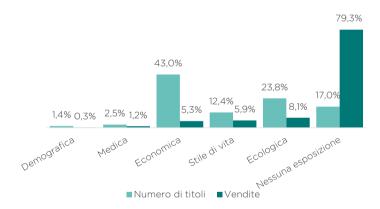


ESPOSIZIONE DI TRANSIZIONE SOSTENIBILE
(% Ricavo)

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) Sconfiggere la povertà. 2 Sconfiggere la fame. 3 Buona salute e benessere. 4 Istruzione di qualità. 5 Uguaglianza di genere. 4 Acqua pulita e servizi igienici. 1 Energia pulita e accessibile. 4 Lavoro dignitoso e crescita economica. 9 Industria, innovazione e infrastrutture. 8 Riduzione delle disuguaglianze. 6 Città e comunità sostenibili. 2 Consumo e produzione sostenibili. 3 Affrontare il cambiamento climatico. 4 Vita acquatica. 5 Vita terrestre. 8 Pace, giustizia e istituzioni efficaci. 7 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	94%	8.754			
	31/12/2024 29/12/2023	94% 78%	6.844 12.534	71%	2.045	
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	94%	2.288			
	31/12/2024 29/12/2023	94% 78%	1.691 1.305	71%	332	
PAI Corpo 1 3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	95%	93.380	7176	332	
	31/12/2024	95%	95.708			
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	29/12/2023 T CO ₂	78% 95%	75.167 103.799	71%	14.998	
PAI COIPO II - EIIIISSIOIII LOLAII di gas serra	31/12/2024	95%	96.648			
	29/12/2023	78%	87.823	71%	17.070	
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope I+2)	T CO ₂	95%	11.042			
	31/12/2024	95%	8.535			
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	94%	325	98%	325	
	31/12/2024 29/12/2023	94% 78%	507 471	98% 71%	321 125	
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR M di vendite	95%	627	97%	714	
	31/12/2024 29/12/2023	95% 92%	657 905	97% 97%	714 1.233	
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel		96%	0%	97%	0%	
settore dei combustibili fossili	31/12/2024	93%	0%	96%	0%	
	29/12/2023	4%	0%	7%	0%	
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		72%	58,7%	70%	56,0%	
IIIIIOVADIIE	31/12/2024	68%	57,5%	65%	60,2%	
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non		4%	77,7%	10%	80,1%	
rinnovabile	31/12/2024	3%	73,4%	3%	70,4%	
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per	GWh/EUR M di vendite	95%	0,7	96%	9,4	
settore ad alto impatto climatico	31/12/2024	90%	0,5	96%	9,6	
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree	3,1,1,2,2,2	97%	0,1%	98%	0,0%	
sensibili alla biodiversità	31/12/2024	96%	0,1%	97%	0,0%	
	29/12/2023	0%	0,0%	0%	0,0%	
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	7%	0	7%	0	
	31/12/2024 29/12/2023	2% 0%	0	1% 1%	0 2.187	
DALCONE O December the difficultive side of a conditional content to the content of the content	T Rifiuti pericolosi/EUR M		0.0			
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	investiti	94%	0,6	93%	0,9	
	31/12/2024 29/12/2023	88% 40%	0,7 0,8	91%	0,7 1,0	
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		100%	0,0%	97%	0,0%	
	31/12/2024 29/12/2023	97% 88%	0,0% 0,0%	98% 95%	0,0% 0,0%	
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di	37 7 2 2	96%	0.0%	97%	0,0%	
conformità UNGC e OCSE	31/12/2024	91%	0,0%	97%	0,0%	
	29/12/2023	88%	0,2%	94%	0,1%	
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto	31/12/2024	77% 70%	10,8% 11,4%	85% 75%	14,1% 13,9%	
	29/12/2023	38%	15,9%	31%	17,4%	
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		93%	41,5%	89%	39,9%	
	31/12/2024 29/12/2023	93% 88%	40,2% 39,0%	90% 88%	39,5% 38,4%	
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse	., , ====	100%	0,0%	98%	0,0%	
	31/12/2024 29/12/2023	97%	0,0%	98%	0,0%	
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m³/EUR M di vendite	41%	0,0%	95%	0,0% 621	
, 55. po 6, 1_1 550 dell'acqua	31/12/2024	57%	244	52%	15.924	
DAL Carpa ODT 2 Disiplancia dell'essura	29/12/2023	2%	0	3%	0 70/	
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua	31/12/2024	2% 4%	0,5% 0,4%	2% 2%	O,3% 0,2%	
	29/12/2023	1%	0,0%	3%	0,0%	
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul		96%	0,0%	97%	0,0%	
avoro						
	31/12/2024 29/12/2023	91% 30%	0,0% 0,3%	97% 14%	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.

OBBLIGAZIONI DELL'EUROZONA A BREVE SCADENZA



Informazioni amministrative

Nome: DNCA INVEST Sérénité Plus ISIN (Classe A): LU1490785414 Classificazione SFDR: Art.8 Data di lancio: 03/11/2016

Orizzonte d'investimento consigliato :

Minimo 18 mesi **Valuta** : Euro

Domicilio: Lussemburgo **Forma giuridica**: SICAV

Indice di riferimento : Bloomberg Euro

Aggregate 1-3 year bond

Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione : Romain GRANDIS, CFA Baptiste PLANCHARD, CFA

Investimento minimo : 2.500 EUR Spese di sottoscrizione : 1% max Commissioni di rimborso : -Spese di gestione : 0,70%

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 :

0,87%

Costi di transazione : -

Commissioni di overperformance: -. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice: Bloomberg Euro Aggregate 1-3 year bond

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.dncainvestments.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-labellises

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.