

DNCA INVEST SÉRÉNITÉ PLUS

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.

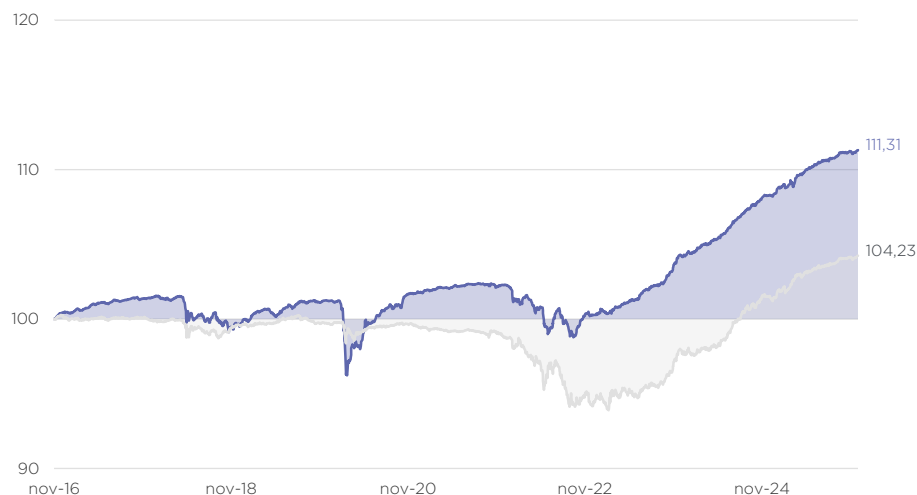
Indici finanziari

| | |
|---------------------------|-------|
| NAV (€) | 99,99 |
| Attivo Netto (m€) | 383 |
| Numero di titoli | 134 |
| Duration modificata media | 1,75 |
| Duration modificata netta | 1,93 |
| Scadenza media (anni) | 2,05 |
| Rendimento medio | 2,64% |
| Rating medio | BBB |

Performance base 100 (dal 29/11/2016 al 31/12/2025)

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

DNCA INVEST SÉRÉNITÉ PLUS (Classe AD Performance cumulata) Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾Bloomberg Euro Aggregate 1-3 year bond

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

| | 1 anno | 3 anni | 5 anni | Dal lancio |
|------------------------------------|--------|--------|--------|------------|
| Classe AD | +2,79 | +3,54 | +1,82 | +1,19 |
| Indice di riferimento | +2,64 | +3,43 | +0,93 | +0,46 |
| Classe AD - volatilità | 0,73 | 0,69 | 0,88 | 1,14 |
| Indice di riferimento - volatilità | 0,89 | 1,37 | 1,50 | 1,28 |

Performance cumulata (%)

| | 3 mesi | YTD | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|-----------------------|--------|-------|--------|--------|--------|
| Classe AD | +0,45 | +2,79 | +2,79 | +11,01 | +9,45 |
| Indice di riferimento | +0,47 | +2,64 | +2,64 | +10,68 | +4,72 |

Performance annuale (%)

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Class AD (EUR) | +2,79 | +3,83 | +4,01 | -1,96 | +0,57 | +0,46 | +1,56 | -1,68 | +1,00 |
| Indice di riferimento | +2,64 | +3,66 | +4,02 | -4,65 | -0,78 | -0,15 | +0,07 | -0,29 | -0,31 |

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 | 1,03 | 1,11 | 0,19 | 0,33 |
| Tracking error | 0,70% | 0,97% | 1,28% | 1,29% |
| Coefficiente di correlazione | 0,57 | 0,69 | 0,53 | 0,42 |
| Information Ratio | 0,10 | 0,06 | 0,63 | 0,56 |
| Beta | 0,50 | 0,35 | 0,31 | 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

Principali posizioni⁺

| | Peso |
|--|---------------|
| Spain Government Bond 2.4% 2028 | 3,63% |
| European Union 3.13% 2030 | 2,55% |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 2029 | 2,53% |
| Spain I/L 2030 | 2,47% |
| Spain Government Bond 1.25% 2030 | 2,13% |
| Wendel SE 2.63% 2026 CV (6,6) | 2,11% |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 2029 | 1,78% |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.38% 2030 (3,7) | 1,57% |
| Intesa Sanpaolo SpA PERP (6,9) | 1,40% |
| Spain Government Bond 2.35% 2029 | 1,36% |
| Totale | 21,52% |

Ripartizione geografica

| | Fondo | Indice |
|-------------------|-------|--------|
| Francia | 22,6% | 20,2% |
| Italia | 20,3% | 12,7% |
| Spagna | 18,0% | 9,2% |
| Germania | 5,7% | 22,3% |
| USA | 5,2% | 3,5% |
| Paesi Bassi | 3,1% | 4,6% |
| Regno Unito | 2,7% | 2,1% |
| Danimarca | 2,1% | 0,6% |
| Repubblica Ceca | 1,9% | 0,2% |
| Irlanda | 1,7% | 0,3% |
| Grecia | 1,4% | 0,6% |
| Norvegia | 1,2% | 0,8% |
| Israele | 0,9% | 0,1% |
| Belgio | 0,7% | 2,6% |
| Polonia | 0,7% | 0,2% |
| Canada | 0,6% | 1,3% |
| Lussemburgo | 0,6% | 0,4% |
| Giappone | 0,5% | 0,5% |
| Finlandia | 0,4% | 1,6% |
| Slovenia | 0,3% | 0,2% |
| Svizzera | 0,2% | 0,7% |
| Austria | 0,2% | 2,5% |
| Svezia | 0,1% | 1,5% |
| Altri paesi | - | 5,0% |
| OICVM | 3,2% | N/A |
| Liquidità e altro | 3,3% | N/A |

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Air France-KLM 7.25% 2026 (4), Capgemini SE 1.13% 2030 (5,4), Cellnex Telecom SA 2.13% 2030 CV (5,8), Commerzbank AG 6.75% 2028 (2,9), Credito Emiliano SpA 4.15% 2028 (4,8), Ford Motor Credit Co LLC 3.31% 2029 (3,5), Ibercaja Banco SA 3.13% 2031 (3,4), Intesa Sanpaolo SpA 2032 FRN (6,9), JPMorgan Chase Financial Co LLC 0.1% 2030 CV (3,1), KBC Group NV PERP (5,5), Koninklijke KPN NV PERP (5,3), NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.99% 2030 (4,1), SPIE SA 3.75% 2030 (6), Vinci SA 0.75% 2031 CV (5,6) e Wendel SE 2.63% 2026 CV (6,6)

Uscite : Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.13% 2026 (6,3), DNB Bank ASA 3.63% 2026 (6,2), DSV Finance BV 2.88% 2026 (5,6), Harley-Davidson Financial Services Inc 5.13% 2026 (5,1), ING Groep NV 2.13% 2026 (4,8), Lloyds Banking Group PLC 2026 FRN (3,1), Sogecap SA PERP (3,4), UniCredit SpA PERP (4,9) e Veolia Environnement SA PERP (5,3)

Ripartizione per asset class

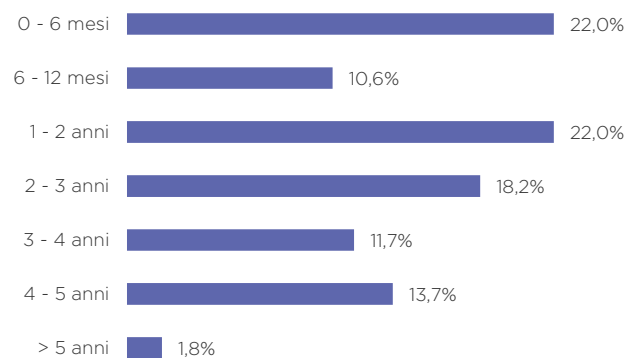
| | |
|--------------------------|-------|
| Obbligazioni corporate | 74,8% |
| Obbligazioni governative | 18,7% |
| OICVM | 3,2% |
| Liquidità e altro | 3,3% |

Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

| | Peso | Scadenza (in anni) | Duration modificata | Rendimento | Numero di titoli |
|--------------------------------|---------------|--------------------|---------------------|--------------|------------------|
| Obbligazioni a tasso fisso | 69,18% | 2,10 | 1,91 | 2,58% | 149 |
| Obbligazioni ibride | 8,86% | 1,04 | 1,04 | 3,17% | 20 |
| Obbligazioni convertibili | 6,47% | 1,13 | 1,15 | 2,58% | 10 |
| Obbligazioni a tasso variabile | 5,02% | 2,97 | 0,10 | 2,75% | 9 |
| Obbligazioni indicizzate | 3,99% | 3,66 | 3,58 | 2,40% | 3 |
| Totale | 93,53% | 2,05 | 1,75 | 2,64% | 191 |

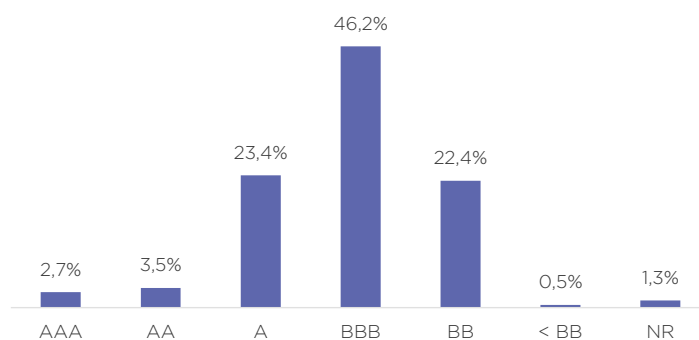
*La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

Ripartizione per scadenza



Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

Commento di gestione

Contesto di mercato

Il mese di febbraio 2026 è stato caratterizzato dal tema dell'Intelligenza Artificiale che, oltre a ridurre la valutazione di borsa degli editori di software, sta ora esercitando una pressione al rialzo sugli spread creditizi di alcuni emittenti del settore. Più in generale, si osserva un allargamento degli spread a livello degli indici di credito, amplificato alla fine del mese dalle crescenti tensioni geopolitiche (+10 pb sull'IG €). Il mercato obbligazionario rimane tuttavia ben orientato grazie al calo dei tassi privi di rischio negli Stati Uniti e in Europa (-18 pb sul 5 anni tedesco).

Strategia e selezione dei titoli

Il fondo conferma la sua strategia prudente sul rischio di credito in un contesto in cui gli spread creditizi rimangono bassi. Le obbligazioni societarie del portafoglio hanno infatti una duration media breve di 1,4 e un elevato rating creditizio. I titoli sovrani rappresentano ormai il 19% del portafoglio. Il rendimento del portafoglio è pari al 2,6%.

A livello di selezione dei titoli, si possono segnalare i seguenti movimenti:

- Nel brevissimo termine, sono state colte due opportunità specifiche. L'obbligazione convertibile scambiabile Wendel in Bureau Veritas con scadenza il prossimo 27 marzo offre rendimenti nettamente superiori ai tassi monetari. Inoltre, l'obbligazione Air France con scadenza il prossimo 31 maggio di tipo Sustainability-Linked Bond ("SLB") pagherà agli investitori un premio di 0,75 punti alla scadenza a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di decarbonizzazione del gruppo.

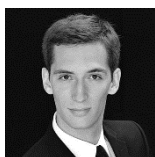
- Per quanto riguarda le obbligazioni subordinate, è stata aperta una posizione su KPN call 2027, operatore di telecomunicazioni olandese. Per quanto riguarda le AT1 Intesa Sanpaolo, l'obbligazione call 2027 è stata parzialmente arbitrata a favore dell'obbligazione call 2028, che offre un rendimento nettamente superiore.

- Infine, si segnala anche l'ingresso nel portafoglio dell'emittente Capgemini tramite un'obbligazione 2030 con un rendimento del 3,1%. Il tema dell'intelligenza artificiale fa divergere gli spread di una quindicina di punti base, cosa che analizziamo come un'opportunità.

Analisi della performance

Nel mese di febbraio 2026, il fondo ha registrato un aumento di 0,33% contro 0,28% per l'indice di riferimento, con performance simili a quelle di gennaio. Il rendimento netto iniziale spiega circa la metà della performance, mentre il calo dei tassi privi di rischio contribuisce positivamente, ma l'aumento degli spread creditizi sottrae circa 5 pb.

Redatto il 31/03/2026.



Baptiste
Planchard, CFA



Ismaël
Lecanu



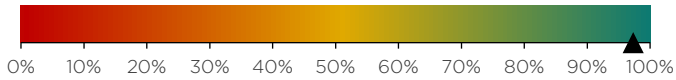
Jean-Marc
Frelet, CFA



Nolwenn
Le Roux, CFA

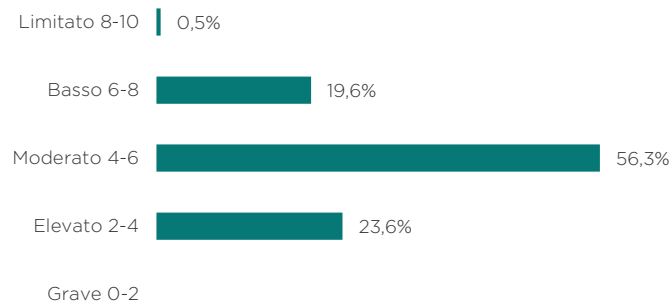
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (97,3%)



Grado di responsabilità media : 4,9/10

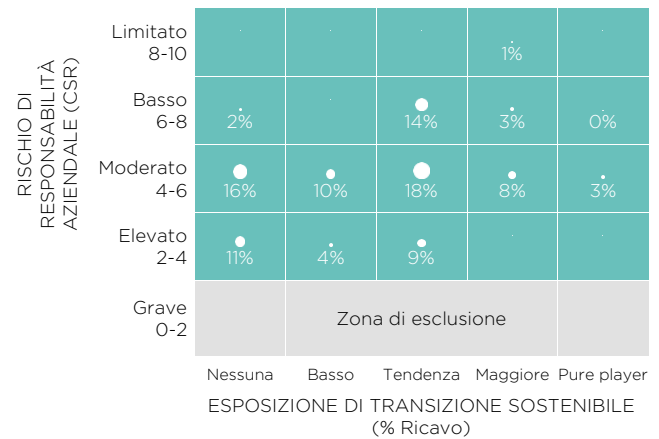
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



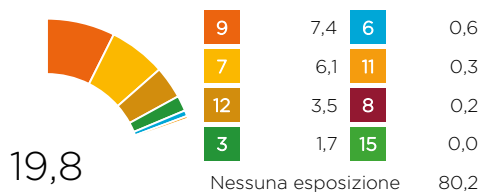
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



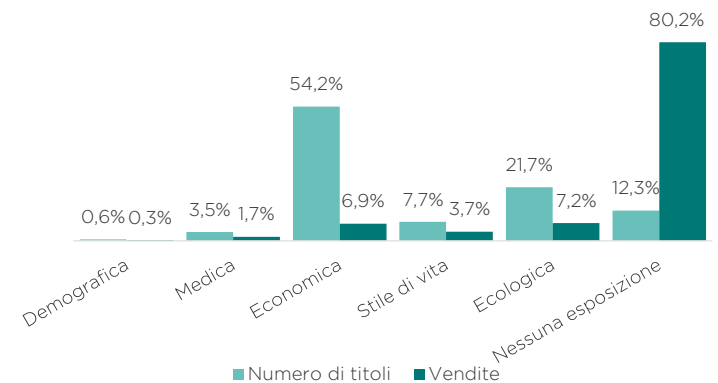
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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 | | Ref. Index | | |
|--|--------------------------------------|------------|--------|------------|--------|--------|
| | | Copertura | Valore | Copertura | Valore | |
| PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1 | T CO ₂ | 95% | 9.501 | | | |
| | | 31/12/2025 | 95% | 6.373 | | |
| | | 31/12/2024 | 94% | 6.844 | | |
| | | 29/12/2023 | 78% | 12.534 | 71% | 2.045 |
| PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2 | T CO ₂ | 95% | 2.114 | | | |
| | | 31/12/2025 | 95% | 2.247 | | |
| | | 31/12/2024 | 94% | 1.691 | | |
| | | 29/12/2023 | 78% | 1.305 | 71% | 332 |
| PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3 | T CO ₂ | 96% | 85.434 | | | |
| | | 31/12/2025 | 96% | 79.764 | | |
| | | 31/12/2024 | 95% | 95.708 | | |
| | | 29/12/2023 | 78% | 75.167 | 71% | 14.998 |
| PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra | T CO ₂ | 95% | 94.871 | | | |
| | | 31/12/2025 | 95% | 87.553 | | |
| | | 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 1+2) | T CO ₂ | 95% | 11.615 | | | |
| | | 31/12/2025 | 95% | 8.620 | | |
| | | 31/12/2024 | 95% | 8.535 | | |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 2 - Impatto ambientale | T CO ₂ /EUR M investiti | 95% | 259 | 98% | 316 | |
| | | 31/12/2025 | 95% | 253 | 98% | 315 |
| | | 31/12/2024 | 94% | 507 | 98% | 321 |
| | | 29/12/2023 | 78% | 471 | 71% | 125 |
| PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra | T CO ₂ /EUR M di vendite | 95% | 580 | 97% | 971 | |
| | | 31/12/2025 | 95% | 583 | 97% | 819 |
| | | 31/12/2024 | 95% | 657 | 97% | 714 |
| | | 29/12/2023 | 92% | 905 | 97% | 1.233 |
| PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili | | 98% | 0% | 98% | 0% | |
| | | 31/12/2025 | 96% | 0% | 97% | 0% |
| | | 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 | | 78% | 55,0% | 71% | 55,5% | |
| | | 31/12/2025 | 75% | 54,7% | 70% | 55,7% |
| | | 31/12/2024 | 68% | 57,5% | 65% | 60,2% |
| PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile | | 4% | 71,1% | 11% | 82,2% | |
| | | 31/12/2025 | 4% | 71,1% | 10% | 81,5% |
| | | 31/12/2024 | 3% | 73,4% | 3% | 70,4% |
| PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico | GWh/EUR M di vendite | 94% | 0,5 | 96% | 9,6 | |
| | | 31/12/2025 | 93% | 0,8 | 96% | 9,5 |
| | | 31/12/2024 | 90% | 0,5 | 96% | 9,6 |
| PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità | | 97% | 0,0% | 98% | 0,0% | |
| | | 31/12/2025 | 97% | 0,1% | 97% | 0,0% |
| | | 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 | 6% | 0 | 8% | 0 | |
| | | 31/12/2025 | 7% | 0 | 7% | 0 |
| | | 31/12/2024 | 2% | 0 | 1% | 0 |
| | | 29/12/2023 | 0% | | 1% | 2.187 |
| PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi | T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti | 95% | 0,5 | 95% | 0,6 | |
| | | 31/12/2025 | 94% | 0,4 | 92% | 0,6 |
| | | 31/12/2024 | 88% | 0,7 | 91% | 0,7 |
| | | 29/12/2023 | 40% | 0,8 | 31% | 1,0 |
| PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE | | 99% | 0,0% | 98% | 0,0% | |
| | | 31/12/2025 | 98% | 0,0% | 98% | 0,0% |
| | | 31/12/2024 | 97% | 0,0% | 98% | 0,0% |
| | | 29/12/2023 | 88% | 0,0% | 95% | 0,0% |
| PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE | | 99% | 0,0% | 98% | 0,0% | |
| | | 31/12/2025 | 96% | 0,0% | 97% | 0,0% |
| | | 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 | | 87% | 13,4% | 92% | 14,6% | |
| | | 31/12/2025 | 86% | 14,3% | 88% | 14,6% |
| | | 31/12/2024 | 70% | 11,4% | 75% | 13,9% |
| | | 29/12/2023 | 38% | 15,9% | 31% | 17,4% |
| PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo | | 94% | 41,4% | 88% | 39,9% | |
| | | 31/12/2025 | 92% | 41,9% | 88% | 40,0% |
| | | 31/12/2024 | 93% | 40,2% | 90% | 39,5% |
| | | 29/12/2023 | 88% | 39,0% | 88% | 38,4% |
| PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse | | 99% | 0,0% | 98% | 0,0% | |
| | | 31/12/2025 | 98% | 0,0% | 98% | 0,0% |
| | | 31/12/2024 | 97% | 0,0% | 98% | 0,0% |
| | | 29/12/2023 | 88% | 0,0% | 95% | 0,0% |
| PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua | m ³ /EUR M di vendite | 46% | 216 | 58% | 479 | |
| | | 31/12/2025 | 42% | 162 | 55% | 619 |
| | | 31/12/2024 | 57% | 244 | 52% | 15.924 |

| | 29/12/2023 | 2% | 0 | 3% | 0 |
|--|------------|-----|------|-----|------|
| PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua | | 3% | 0,4% | 2% | 0,4% |
| | 31/12/2025 | 2% | 0,3% | 2% | 0,3% |
| | 31/12/2024 | 4% | 0,4% | 2% | 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 lavoro | | 96% | 0,0% | 91% | 0,0% |
| | 31/12/2025 | 96% | 0,0% | 97% | 0,0% |
| | 31/12/2024 | 91% | 0,0% | 97% | 0,0% |
| | 29/12/2023 | 30% | 0,3% | 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.

Informazioni amministrative

Denominazione del comparto : Sérénité Plus

Denominazione della SICAV : DNCA INVEST

ISIN (Classe AD) : LU1490785760

Politica di distribuzione : distribuzione

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 29/11/2016

Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 18 mesi

Valuta : Euro

Paese di domicilio del fondo :
Lussemburgo

Forma giuridica : SICAV

Tipo di fondo : UCITS

Indice di riferimento : Bloomberg Euro
Aggregate 1-3 year bond

Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera

Società di gestione : DNCA Finance

Paese di domicilio della società di gestione : Francia

Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg
Branch

Cut off : 12:00 PM Luxembourg time

Regolamento : T+2

Team di gestione :

Baptiste PLANCHARD, CFA

Ismaël LECANU

Jean-Marc FRELET, CFA

Nolwenn LE ROUX, CFA

Spese

Investimento minimo : 2.500 EUR

Costi di entrata : 1% max

Costi di uscita : -

Spese di gestione : 0,70%

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 :
0,88%

Costi di transazione : 0,05%

Commissioni legate ai risultati : 0,23%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : Bloomberg Euro Aggregate 1-3 year bond. L'importo effettivo varierà in base al rendimento del Suo investimento. La stima dei costi complessivi sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni.

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.

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.

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.llelabelisr.fr e www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelleises

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 GPO0-030 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 criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla divulgazione di informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il cosiddetto «Regolamento SFDR»). Vi ricordiamo che la decisione di investire nel Fondo deve tenere conto di tutte le sue caratteristiche e di tutti i suoi obiettivi, così come descritti nel prospetto informativo.

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.