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.

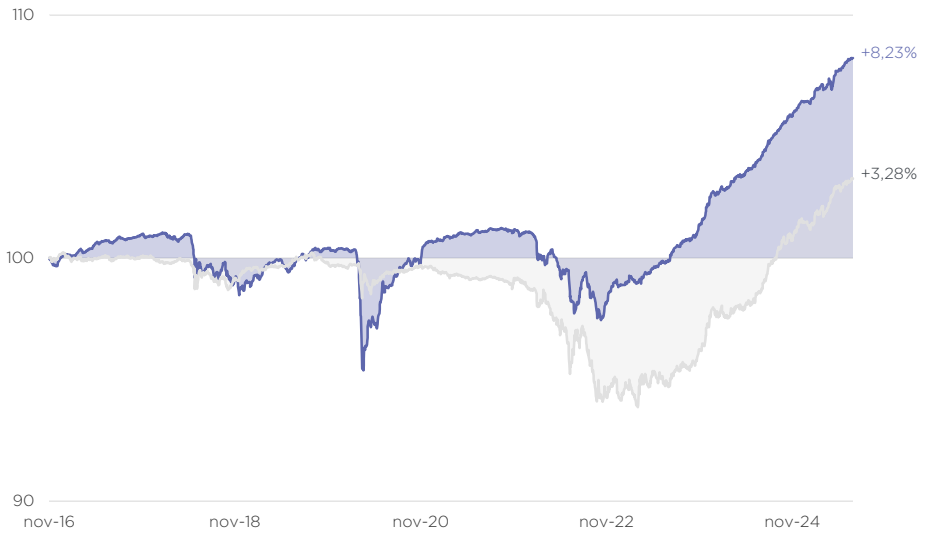
Indici finanziari

NAV (€)	108,23
Attivo Netto (m€)	323
Numero di titoli	121
Duration modificata media	1,38
Duration modificata netta	1,60
Scadenza media (anni)	1,54
Rendimento medio	3,07%
Rating medio	BBB

Performance (dal 03/11/2016 al 30/06/2025)

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

DNCA INVEST SÉRÉNITÉ PLUS (Classe B) 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 B	+4,02	+3,46	+1,84	+0,92
Indice di riferimento	+4,73	+2,30	+0,76	+0,37
Classe B - volatilità	0,71	0,86	0,89	1,16
Indice di riferimento - volatilità	1,10	1,69	1,50	1,30

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe B	+0,95	+1,67	+4,02	+10,76	+9,57
Indice di riferimento	+1,00	+1,74	+4,73	+7,05	+3,86

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Classe B	+3,62	+3,87	-2,16	+0,41	+0,27	+1,40	-1,89	+0,84
Indice di riferimento	+3,66	+4,02	-4,65	-0,78	-0,15	+0,07	-0,29	-0,31

Indicatore di rischio

1 — **2** — 3 — 4 — 5 — 6 — 7

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	1,50	0,80	0,47	0,11
Tracking error	0,93%	1,36%	1,32%	1,34%
Coefficiente di correlazione	0,55	0,59	0,48	0,41
Information Ratio	-0,76	0,85	0,82	0,41
Beta	0,35	0,30	0,29	0,36

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 I/L 2030	2,89%
Intesa Sanpaolo SpA PERP (6,9)	1,72%
Spain Government Bond 2.4% 2028	1,62%
BNP Paribas SA 2.13% 2026 (4,1)	1,62%
BNP Paribas SA 2.38% 2025 (4,1)	1,57%
SOITEC 0% 2025 CV (4,6)	1,44%
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 8.5% 2025 (3,8)	1,40%
AIB Group PLC 2.88% 2026 (5,0)	1,36%
Groupe Bruxelles Lambert NV 2.13% 2025 CV (5,0)	1,34%
Banco BPM SpA 5% 2025 (4,6)	1,29%
	16,26%

Ripartizione geografica

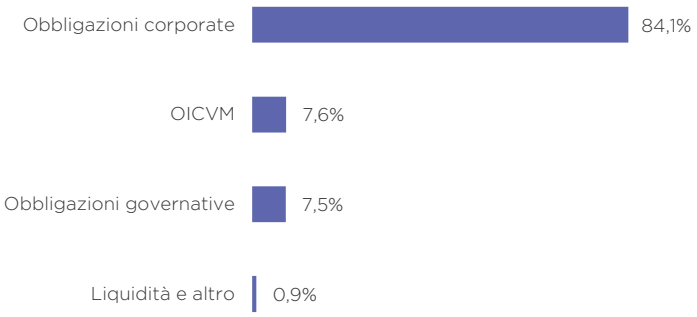
	Fondo	Indice
Francia	23,3%	19,8%
Italia	17,3%	13,5%
Spagna	15,0%	9,3%
Germania	6,3%	21,3%
USA	5,8%	3,9%
Paesi Bassi	5,3%	4,7%
Belgio	4,0%	2,8%
Regno Unito	3,0%	2,2%
Irlanda	2,3%	0,3%
Norvegia	1,8%	0,8%
Repubblica Ceca	1,8%	0,2%
Danimarca	1,7%	0,5%
Svizzera	1,0%	0,8%
Finlandia	0,7%	1,3%
Polonia	0,7%	0,3%
Svezia	0,5%	1,5%
Slovenia	0,4%	0,2%
Israele	0,3%	0,2%
Lussemburgo	0,3%	1,1%
Grecia	0,1%	0,4%
Austria	0,1%	2,9%
Altri paesi	-	7,1%
OICVM	7,6%	N/A
Liquidità e altro	0,9%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : Banca IFIS SpA 5.88% 2026 (5,5), BEL SA 4.38% 2029, CA Auto Bank SPA/Ireland 2.75% 2028 (6,2), CaixaBank SA 2029 FRN (5,7), Cellnex Finance Co SA 1.25% 2029 (6,3), Commerzbank AG 1.38% 2026 (2,9), Cooperatieve Rabobank UA 3.88% 2027 (5,3), Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 0.13% 2025 (4,4), Hyundai Capital America 2.88% 2028, LEG Immobilien SE 0.4% 2028 CV (6,3), Ontex Group NV 3.5% 2025 (4,9), SEB SA 3.63% 2030 (7,7), Spain Government Bond 2.4% 2028, Volkswagen Bank GmbH 2.75% 2028 (2,4) e ZF Europe Finance BV 2% 2025 (4,9)

Uscite : AIB Group PLC PERP (5), Cellnex Finance Co SA 1% 2027 (6,3), Commerzbank AG PERP (2,9), Deutsche Post AG 0.05% 2025 CV (4,5), Erste Group Bank AG 1% 2025 (5,7), Forvia SE 7.25% 2025 (5,5), Intesa Sanpaolo SpA 2027 FRN (6,9), IPSOS SA 2.88% 2025 (4,6), Lloyds Banking Group PLC PERP (3,3), Renault SA 1.25% 2025 (4), SEB SA 1.38% 2025 (7,7), Selena Sarl 0% 2025 CV (6), SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2.13% 2025 (6,9), SPIE SA 2.63% 2026 (6), Umicore SA 0% 2025 CV (7), UniCredit SpA PERP (4,8) e Worldline SA/France 0% 2026 CV (5,2)

Ripartizione per asset class

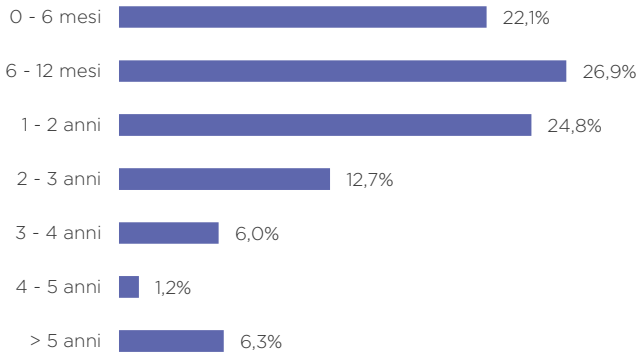


Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	69,69%	1,51	1,35	2,74%	139
Obbligazioni ibride	9,15%	0,90	0,94	3,48%	16
Obbligazioni convertibili	6,87%	0,69	0,74	6,35%	9
Obbligazioni indicizzate	4,08%	4,54	4,40	2,36%	2
Obbligazioni a tasso variabile	1,77%	2,71	0,20	2,52%	5
Totale	91,56%	1,54	1,38	3,07%	171

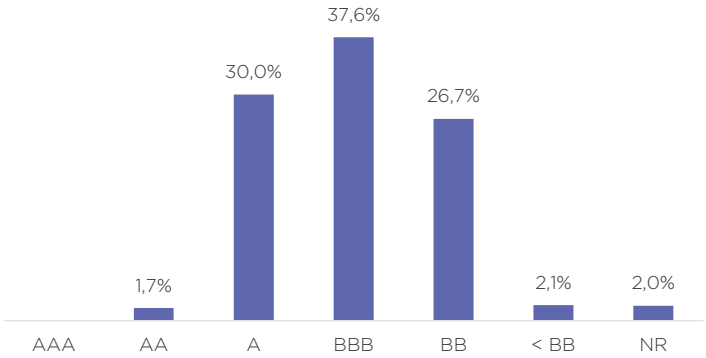
*La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

Ripartizione per scadenza



Parte obbligazionaria (base 100)

Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

*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'attuale situazione geopolitica continua a influenzare i mercati nel mese di giugno. Le tensioni sul programma nucleare iraniano, culminate in una "guerra" lampo durata 12 giorni, hanno provocato un episodio di volatilità sui prezzi del petrolio e sui mercati finanziari. Una volta digerito questo evento, gli indici hanno ripreso la loro marcia in avanti. Sempre vicino ai suoi recenti massimi, l'EURO STOXX 50 NR chiude in leggero calo (-1,1%). L'aumento dei tassi incide sui mercati obbligazionari, ma il forte calo degli spread consente agli indici del credito di progredire: +0,3% per l'investment grade, +0,4% per l'alto rendimento. L'indice obbligazionario a breve termine è a +0,1%.

DNCA Invest Sérénité Plus prosegue la sua buona dinamica nel mese (0,18%) e si attesta a 1,67% dall'inizio dell'anno.

Importanti scadenze hanno gonfiato la liquidità. Una parte è stata investita sul mercato primario, che è molto ricco ma a volte non offre alcun premio di emissione. Sono quindi entrati nuovi emittenti: Hyundai Capital America, la filiale americana del costruttore coreano, lo specialista francese di attrezzature per cucine Seb, la banca greca Eurobank e la filiale bancaria di Volkswagen, Volkswagen Bank. Bel 2029 entra in portafoglio, Banca Ifis torna (obbligazione 12/26), BPER Banca, Syensqo, Paprec, SOITEC e Huhtamaki vengono rafforzate. Il settore immobiliare, assente da tempo, torna con l'ingresso della società immobiliare tedesca LEG (convertibile 2028), specializzata nel residenziale.

La sensibilità netta del portafoglio è nuovamente aumentata, di quasi 10 pb, raggiungendo 1,60 a fine mese.

Le caratteristiche extra-finanziarie del portafoglio mostrano una performance responsabile di /responsability_score e un'esposizione alla transizione sostenibile di 82,7%.

Di fronte a mercati ancora più fortemente valorizzati, la strategia rimane invariata: continuiamo a ridurre il rischio del portafoglio attraverso diverse operazioni: riduzione delle obbligazioni ad alto rendimento, aumento della duration, aumento delle obbligazioni statali e della liquidità. Il fondo è pronto a rafforzare le esposizioni più rischiose in caso di ritorno della volatilità, in mercati che oggi ci sembrano troppo poco attenti alla valutazione dei rischi.

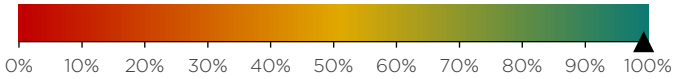
Redatto il 09/07/2025.

Romain Grandis, CFA

Baptiste Planchard, CFA

Analisi interna extra-finanziaria

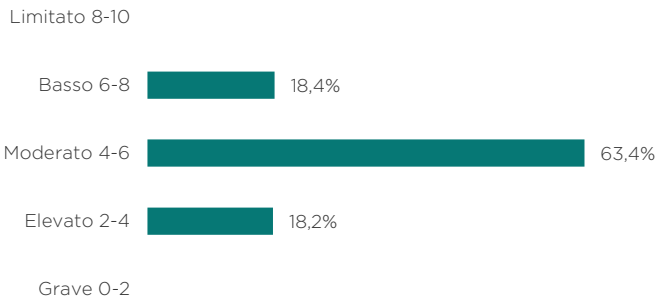
Tasso di copertura ABA+(99,3%)



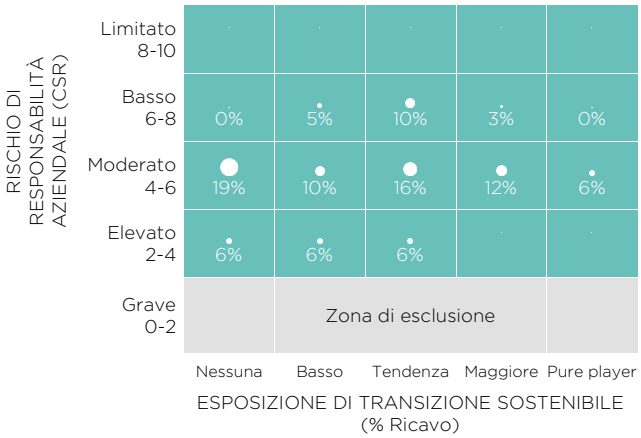
Grado di responsabilità media : 4,9/10

Tasso di esclusione dell'universo di selettività

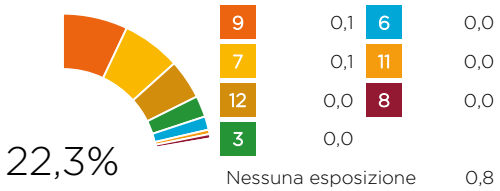
Ripartizione del rischio di responsabilità(1)



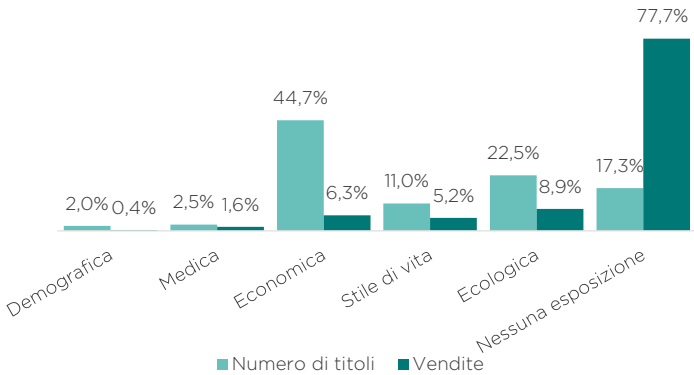
Esposizione Transizione/CSR(2)



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	94%	7.480		
	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	94%	2.474		
	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	94%	106.896		
	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	96%	116.849		
	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	96%	9.953		
	31/12/2024	95%	8.535		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO_2/EUR M investiti	94%	395	98%	318
	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	96%	575	97%	670
	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		97%	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		70%	55,7%	70%	56,4%
	31/12/2024	68%	57,5%	65%	60,2%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		4%	76,5%	9%	81,0%
	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	95%	0,6	97%	9,4
	31/12/2024	90%	0,5	96%	9,6
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		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	4%	0	8%	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	94%	1,0	93%	0,9
	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%	97%	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		97%	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		77%	10,4%	84%	14,1%
	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		93%	40,6%	89%	39,4%
	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		100%	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	45%	289	54%	617
	31/12/2024	57%	244	52%	15.924
	29/12/2023	2%	0	3%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		2%	0,5%	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		97%	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

Nome : DNCA INVEST Sérénité Plus
ISIN (Classe B) : LU1490785505
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 : 0 EUR
Spese di sottoscrizione : 1% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 0,90%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 : 1,08%
Costi di transazione : 0,05%
Commissioni di overperformance : 0,21%. 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.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.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 19ª - 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.