

# 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.

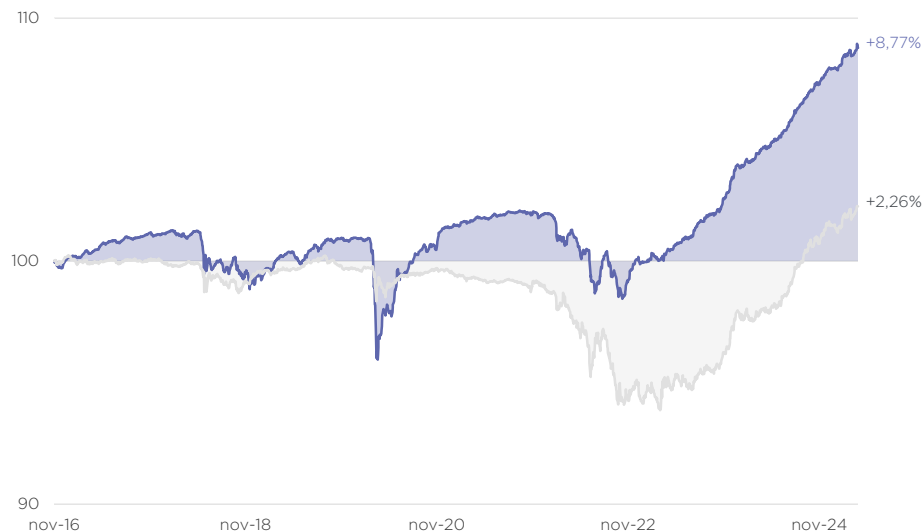
## Indici finanziari

NAV (€)	108,77
Attivo Netto (m€)	309
Numero di titoli	119
Duration modificata media	1,36
Duration modificata netta	1,49
Scadenza media (anni)	1,51
Rendimento medio	3,22%
Rating medio	BBB

## Performance (dal 03/11/2016 al 31/03/2025)

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

DNCA INVEST SÉRÉNITÉ PLUS (Classe A) Performance cumulata <sup>1)</sup> Indice di riferimento<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup>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 A	+3,96	+2,41	+2,32	+1,00
Indice di riferimento	+4,32	+1,51	+0,61	+0,27
Classe A - volatilità	0,64	0,97	0,97	1,16
Indice di riferimento - volatilità	1,15	1,82	1,50	1,31

## Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe A	+0,76	+0,76	+3,96	+7,41	+12,18
Indice di riferimento	+0,73	+0,73	+4,32	+4,59	+3,10

## 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



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	0,90	-0,13	1,06	0,22
Tracking error	0,73%	1,51%	1,37%	1,34%
Coefficiente di correlazione	0,81	0,56	0,46	0,42
Information Ratio	-0,49	0,60	1,25	0,55
Beta	0,45	0,30	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

### Principali posizioni<sup>+</sup>

	Peso
Spain I/L 2030	1,86%
BNP Paribas SA 2.13% 2026 (4,1)	1,68%
Selena Sarl 0% 2025 CV (6,0)	1,67%
Umicore SA 0% 2025 CV (7,0)	1,44%
BNP Paribas SA 2.38% 2025 (4,1)	1,39%
Groupe Bruxelles Lambert NV 2.13% 2025 CV (5,0)	1,39%
Banco BPM SpA 5% 2025 (4,6)	1,34%
Telecom Italia SpA/Milano 3% 2025 (4,7)	1,31%
Spain I/L 2027	1,23%
SPIE SA 2.63% 2026 (6,1)	1,22%
	<b>14,54%</b>

### Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Francia	24,4%	19,9%
Italia	16,6%	13,6%
Spagna	11,6%	9,5%
Germania	6,9%	21,3%
USA	5,4%	3,7%
Belgio	5,1%	2,4%
Paesi Bassi	4,0%	4,6%
Regno Unito	4,0%	2,0%
Irlanda	2,5%	0,3%
Norvegia	1,8%	0,8%
Danimarca	1,5%	0,6%
Svizzera	1,3%	0,8%
Repubblica Ceca	1,3%	0,2%
Svezia	0,9%	1,5%
Polonia	0,6%	0,2%
Finlandia	0,5%	1,5%
Austria	0,5%	3,1%
Israele	0,3%	0,1%
Slovenia	0,3%	0,2%
Altri paesi	-	8,5%
Liquidità e altro	10,4%	N/A

### Entrate e uscite del mese\*

**Entrate :** Abanca Corp Bancaria SA 4.63% 2025 (5,3), Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.38% 2030 (3,9), Banco BPM SpA 2.88% 2026 (4,6), British Telecommunications PLC PERP, Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.63% 2028 (5,8), InPost SA 2.25% 2027 (4), Lorca Telecom Bondco SA 4% 2027 (5,6), Loxam SAS 4.5% 2026 (6,1), Paprec Holding SA 6.5% 2027 (4,7), Schaeffler AG 4.25% 2028 (5,8) e SNF Group SACA 2.63% 2029 (4,7)

**Uscite :** ARVASL O 10/01/25 (4,6), Banco de Credito Social Cooperativo SA 8% 2025 (6,5), Banco Santander SA 2026 FRN (3,5), Banque Stellantis France SACA 3.88% 2025 (2,8), Credit Agricole SA 4% 2025 (6,2), Elis SA 1% 2025 (5,6), Enel Finance International NV 0.5% 2025 (7,1), Forvia SE 3.13% 2026 (5,5), FREGR O 10/01/25 (4,7), General Motors Financial Co Inc 3.9% 2028 (3,8), Infineon Technologies AG PERP (5,7), National Bank of Greece SA 4.5% 2028 (5,1), Nordea Bank Abp 4.38% 2025 (5), RCI Banque SA 4.13% 2025 (4,3), SNF Group SACA 2% 2026 (4,7), Stellantis NV 2% 2025 (2,8), UBS Group AG 2.13% 2025 (2,8) e UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 3.63% 2026 (4,8)

### Ripartizione per asset class

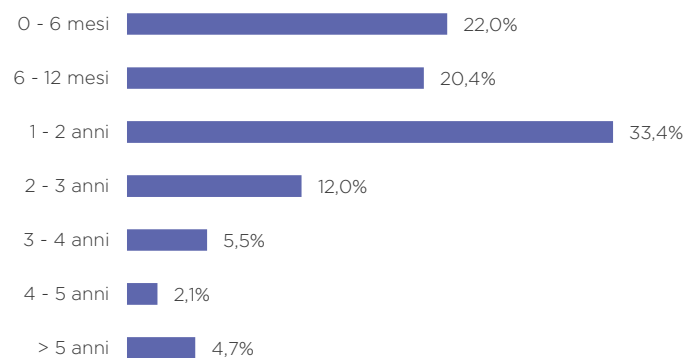
Obbligazioni corporate	85,6%
Obbligazioni governative	3,9%
Liquidità e altro	10,4%

### Ripartizione e indici della parte obbligazionaria

	Peso	Scadenza (in anni)	Duration modificata	Rendimento	Numero di titoli
Obbligazioni a tasso fisso	67,86%	1,58	1,40	3,12%	133
Obbligazioni convertibili	9,05%	0,65	0,69	3,54%	11
Obbligazioni ibride	8,40%	0,73	0,74	4,03%	15
Obbligazioni indicizzate	3,09%	4,47	4,34	2,47%	2
Obbligazioni a tasso variabile	1,17%	1,70	0,17	2,69%	4
Totale	89,58%	1,51	1,36	3,22%	165

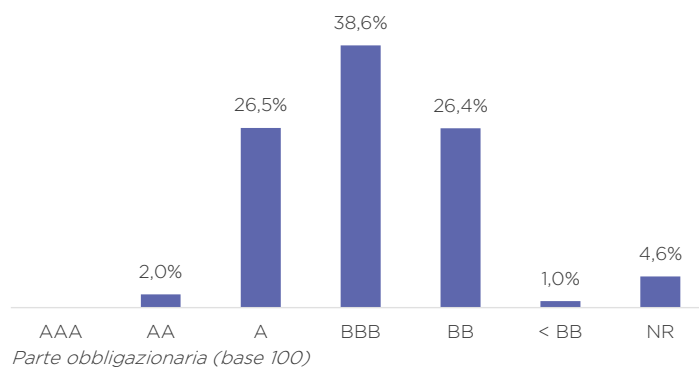
\*La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

### Ripartizione per scadenza



Parte obbligazionaria (base 100)

### Ripartizione per rating



Parte obbligazionaria (base 100)

## Commento di gestione

I mercati stanno trattenendo il fiato in vista dell'annuncio dei dazi da parte dell'amministrazione Trump, previsto per il 2 aprile. Diverse statistiche iniziano a destare preoccupazione per l'impatto economico di tali misure; l'incertezza fiscale non favorisce mai le decisioni di consumo o di investimento. In Europa, stiamo assistendo a una realizzazione storica della sovranità e della difesa - militare ed economica - della zona. La Germania è in testa con i suoi annunci di piani di investimento massicci, che fanno salire i tassi di interesse e le azioni delle società di difesa. La tensione era palpabile a fine mese, con l'avvicinarsi degli annunci degli Stati Uniti: l'EURO STOXX NR ha perso il 3,8% nel mese e il credito -1,0% (sia investment grade che high yield). L'indice aggregato delle obbligazioni short è riuscito a salire dello 0,1%.

DNCA Invest Sérénité Plus ha registrato un lieve aumento nel corso del mese (0,07%) e si è attestato a 0,76% da inizio anno.

All'interno del portafoglio, molti titoli sono stati ridotti o sono usciti a causa delle valutazioni elevate: Fresenius 10/2025, National Bank of Greece 1/2029, Cajamar 9/2026, Caixabank 4/20, Leasys 7/2026, UBS 10/2026, Nordea 9/2026, Santander 1/2026, Louis Dreyfus Company 10/2025, Enel 11/2025 e Banque Stellantis France 1/2026. Per contro, alcune nuove società sono entrate in portafoglio sulla base di opportunità: La polacca InPost, leader europeo nel settore logistica-consegna/ritiro pacchi (scadenza 11/2027), lo specialista francese della raccolta, del trattamento e del recupero dei rifiuti Paprec (11/2027) e una delle principali società spagnole di telecomunicazioni, MasOrange (9/2027), nata recentemente dalla fusione delle attività di Orange Spain e MasMovil. Alcuni ibridi corti sono stati sostenuti dall'ampliamento dei premi per il rischio: EDF, Arkema, Syensqo e Abertis. Sul mercato primario, è interessante l'obbligazione a 3 anni emessa dalla tedesca Schaeffler.

Abbiamo continuato ad aumentare la duration, portandola a 1,5, in particolare 1/ acquistando obbligazioni lunghe di buona qualità, come il covered bond 2030 emesso dalla banca italiana Monte Paschi, e 2/ passando dai titoli di Stato spagnoli indicizzati all'inflazione 2027 ai titoli spagnoli (non indicizzati) 2030.

Le caratteristiche extra-finanziarie del portafoglio mostrano un punteggio di responsabilità pari a 4,96 e un'esposizione alla transizione sostenibile pari a 79,66%.

Gli sviluppi sui mercati azionari sembrano invalidare la nozione di eccezionalismo americano introdotta dopo la forte performance degli indici sull'altra sponda dell'Atlantico. Gli annunci e le misure - concrete o meno - dell'amministrazione Trump sono attualmente una vera e propria fonte di instabilità, forse ancor più per gli operatori economici statunitensi, siano essi consumatori o imprese. In questo contesto piuttosto caotico, il posizionamento del fondo ci sembra offrire un ottimo equilibrio, con l'82% dei rating pari o superiori a BB+, una duration controllata, un rendimento interessante del 3,2% e una notevole liquidità.

Redatto il 08/04/2025.



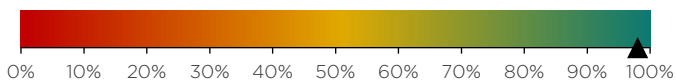
Romain  
Grandis, CFA



Baptiste  
Planchard, CFA

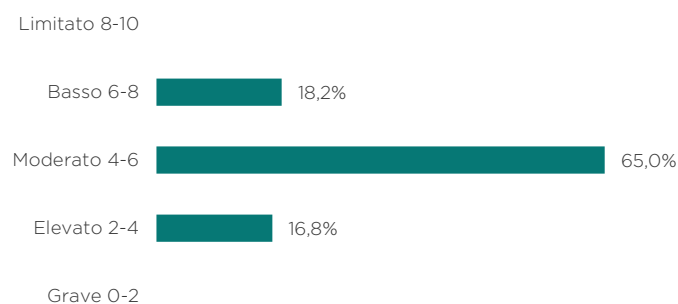
**Analisi interna extra-finanziaria**

**Tasso di copertura ABA+ (98,0%)**



**Grado di responsabilità media : 5,0/10**

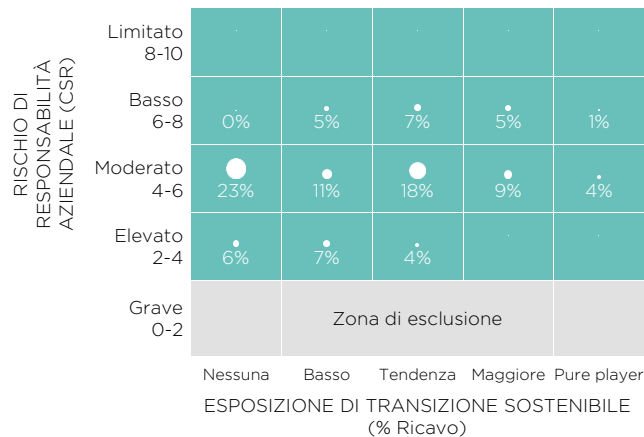
**Ripartizione del rischio di responsabilità<sup>(1)</sup>**



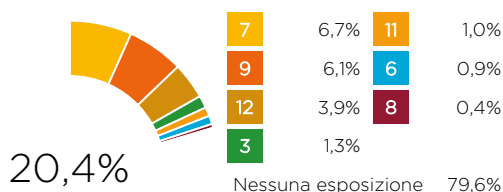
**Tasso di esclusione dell'universo di selettività**



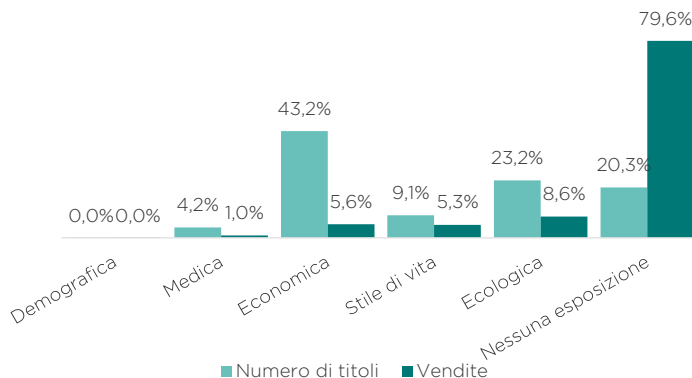
**Esposizione Transizione/CSR<sup>(2)</sup>**



**Esposizione degli SDG<sup>(3)</sup> (% delle vendite)**



**Esposizione a transizioni sostenibili<sup>(4)</sup>**



**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](#).

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> **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.

<sup>(4)</sup> 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 <sub>2</sub>	94%	7.048			
		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 <sub>2</sub>	94%	2.309			
		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 <sub>2</sub>	95%	120.079			
		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 <sub>2</sub>	94%	120.324			
		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 <sub>2</sub>	94%	9.358			
		31/12/2024	95%	8.535		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO <sub>2</sub> /EUR M investiti	94%	432	98%	302	
		31/12/2024	94%	507	98%	321
		29/12/2023	78%	471	71%	125
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO <sub>2</sub> /EUR M di vendite	94%	577	97%	684	
		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		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		74%	59,2%	71%	56,4%	
		31/12/2024	68%	57,5%	65%	60,2%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		4%	75,1%	9%	81,1%	
		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	95%	9,3	
		31/12/2024	90%	0,5	96%	9,6
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		95%	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	2%	0	1%	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%	1,2	93%	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		96%	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		94%	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		75%	10,7%	85%	13,5%	
		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		92%	40,8%	89%	39,5%	
		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		96%	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 OPT_1 - Uso dell'acqua	m <sup>3</sup> /EUR M di vendite	50%	416	55%	605	
		31/12/2024	57%	244	52%	15.924
		29/12/2023	2%	0	3%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		3%	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		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 externalità 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 A) :** LU1490785414  
**Classificazione SFDR :** Art.8  
**Data di lancio :** 03/11/2016  
**Orizzonte d'investimento consigliato :**  
Minimum 1.5 years  
**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%  
**Spese correnti al 31/12/2023 :** 0,85%  
**Commissioni di overperformance :** 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](http://www.dnca-investments.com) o su richiesta scritta a [dnca@dnca-investments.com](mailto: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](http://www.lelabelisr.fr) e [www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelisr](http://www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelisr)

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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: [www.dnca-investments.com](http://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](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<sup>e</sup> - 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.