COMUNICAZIONE PUBBLICITARIA

OBBLIGAZIONARIO GLOBALE MULTI-STRATEGY

# DNCA INVEST

# ALPHA BONDS

*Privilegiare una gestione obbligazionaria multi-strategy, flessibile e internazionale.*

- Una strategia flessibile e internazionale, una gestione attiva della duration in un intervallo compreso tra -3 e +7.
- Un'asset allocation dinamica che utilizza un'ampia gamma di strategie obbligazionarie integranti i criteri ESG.
- Un comparto che mira a sovraperformare l'€STR + 2%, con una volatilità annua inferiore al 5%.

## OBIETTIVO DELLA GESTIONE

Nell'arco dell'intero periodo di investimento consigliato di oltre tre anni, il Comparto si propone di fornire una performance superiore, al netto di eventuali commissioni, rispetto a quella dell'indice €STR maggiorato del 2%. Questo obiettivo di performance viene perseguito associandolo a una volatilità annua inferiore al 5% in condizioni di mercato normali.

## FILOSOFIA D'INVESTIMENTO

**Una gestione flessibile e internazionale**

Secondo l'analisi del team di gestione, i comparti obbligazionari "absolute return" consentono di beneficiare di un'ampia gamma di strategie obbligazionarie il cui obiettivo è generare un interessante rapporto rischio/rendimento indipendentemente dal contesto di mercato.

Sulla base dell'analisi fondamentale della situazione macroeconomica e dei suoi quattro pilastri principali: crescita, inflazione, politiche monetarie e fiscali, il team di gestione seleziona i titoli dei diversi segmenti di mercato in base al loro rapporto rischio/rendimento atteso rispetto ai tassi a 3 anni utilizzando un modello proprietario, l'indice RATP(1).

L'allocazione mira a mantenere la volatilità annuale al di sotto del 5%.

**Accesso a un'ampia gamma di strategie obbligazionarie**

Per cogliere le opportunità di mercato, i team di gestione utilizzano diverse strategie:
- strategia direzionale long/short per ottimizzare la performance del portafoglio in base alle aspettative sui tassi d'interesse e sull'inflazione;
-strategia sulla curva dei rendimenti allo scopo di beneficiare delle variazioni dei differenziali tra i tassi di interesse a lunga scadenza e quelli a breve scadenza;
- strategia di arbitraggio che mira a individuare valore relativo all'interno di varie asset class obbligazionarie;
- strategia di credito basata sull'utilizzo di obbligazioni emesse dal settore privato.

La duration è gestita tra [-3; +7] per sfruttare l'andamento del mercato e ridurre il più possibile l'esposizione del portafoglio in caso di rialzi dei tassi.

(1) Risk Ajusted Term Premium (RATP) = Extra rendimento rispetto al rapporto tra tasso swap a 3 anni / Volatilità storica (180 giorni).

## TEAM DI GESTIONE


Pascal Gilbert


François Collet


Fabien Georges


Paul Lentz


Thibault Chrapaty

Il comparto è gestito da Pascal Gilbert, François Collet e Fabien Georges, che si avvalgono di una solida esperienza nel mercato obbligazionario. Hanno un'esperienza rispettivamente di oltre 35 anni, 20 anni e 15 anni nella gestione obbligazionaria globale e multi-strategy.

Pascal Gilbert e François Collet lavorano insieme dal 2006 e sono stati raggiunti da Fabien Georges nel 2011. Gestiscono insieme anche il comparto DNCA Invest Flex Inflation e sono affiancati quotidianamente da Paul Lentz, analista obbligazionario.

Il team di gestione può cambiare nel tempo.

## PRINCIPALI CARATTERISTICHE

**Nome :** DNCA INVEST Alpha Bonds
**ISIN (Classe I) :** LU1694789378
**Classificazione SFDR :** Art.8
**Società di gestione :** DNCA Finance
**Data di lancio :** 14/12/2017
**Investimento minimo :** 200.000 EUR
**Orizzonte d'investimento consigliato :** Minimo 3 anni
**Frequenza calcolo del NAV :** Giornaliera
**Indice di riferimento(1) :** €STER + 2%
**Valuta :** Euro
**Commissioni di rimborso :** -
**Spese di sottoscrizione :** - max
**Domicilio :** Lussemburgo
**Forma giuridica :** SICAV
**Spese di gestione :** 0,60%
**Commissioni di overperformance :** 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : €STR + 2%
**Spese correnti senza commissioni di overperformance al 30/12/2022 :** 0,66%
**Spese correnti con commissioni di overperformance al 30/12/2022 :** 1,72%

## ELENCO DEI RISCHI

### 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.

rischio di perdita di capitale, rischio di tasso, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di credito, rischio di deprezzamento del tasso d'inflazione, rischio di controparte, rischio d'investimento in obbligazioni speculative, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio d'investimento in titoli convertibili, rischi specifici dell'investimento in obbligazioni convertibili contingenti (Cocos), rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio di volatilità elevata, rischio azionario, rischio ISR, rischio di sostenibilità

COMUNICAZIONE PUBBLICITARIA

OBBLIGAZIONARIO GLOBALE MULTI-STRATEGY

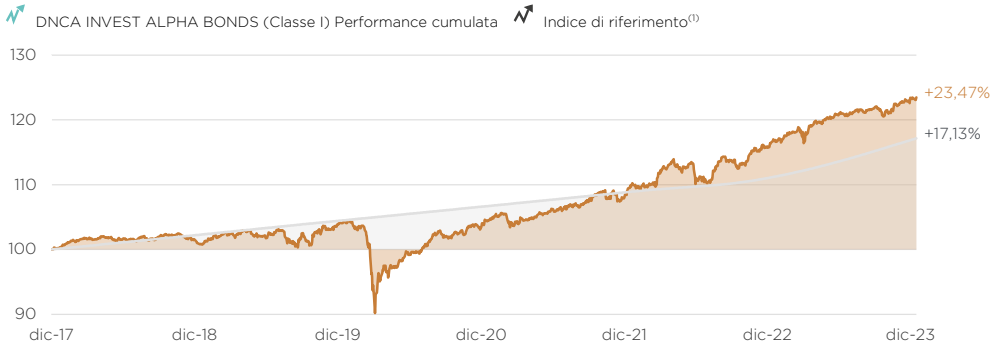
# DNCA INVEST

# ALPHA BONDS

ISIN : LU1694789378 - Classe I

## PERFORMANCE (dal 14/12/2017 al 29/12/2023)

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




## INDICATORE DI RISCHIO

**al 29/12/2023**

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.

## PERFORMANCE ANNUALI

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe I** | +5,63% | +6,56% | +5,02% | +0,12% | +3,45% | +0,67% | - | - | - | - |
| **Indice di riferimento(1)** | +5,35% | +2,10% | +2,06% | +2,09% | +2,16% | +2,20% | - | - | - | - |

## PERFORMANCE E VOLATILITÀ al 29/12/2023

| | 1 anno | | 3 anni | | | 5 anni | | | Dal lancio | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Perf. | Volatilità | Perf. Cumulata | Perf. annualizz. | Volatilità | Perf. Cumulata | Perf. annualizz. | Volatilità | Perf. annualizz. | Volatilità |
| **Classe I** | +5,63% | 2,82% | +18,21% | +5,75% | 3,31% | +22,43% | +4,14% | 4,28% | +3,55% | 3,94% |
| **Indice di riferimento(1)** | +5,35% | 0,21% | +9,79% | +3,17% | 0,17% | +14,51% | +2,75% | 0,14% | +2,65% | 0,14% |


**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 destinato esclusivamente ai clienti professionali e non deve essere distribuito a 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.
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).
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


## CONTATTI


**Enrico Trassinelli**
Managing Director
+39 02 00 622 804 - etrassinelli@dnca-investments.com

**Elena Follis**
Senior Relationship Manager
+39 02 00 622 803 - efollis@dnca-investments.com

**Giorgio Nichetti**
Senior Relationship Manager
+39 02 00 622 805 - gnichetti@dnca-investments.com

**Roberto Veronico**
Senior Relationship Manager
+39 02 00 622 806 - rveronico@dnca-investments.com

**Silvia Ranauro**
Investment Director
+39 02 00 622 809 - sranauro@dnca-investments.com

**Sara Faccini**
Head of Client Service
+39 02 00 622 802 - sfaccini@dnca-investments.com