COMUNICAZIONE PUBBLICITARIA

CREDITO FLESSIBILE

DNCA INVEST

CREDIT CONVICTION

Una strategia di credito attiva e flessibile per adattarsi a un contesto di mercato in continua evoluzione.

- Una gestione flessibile della duration compresa nell'intervallo [-2;+7].
- Allocazione reattiva attraverso un'ampia gamma di strategie obbligazionarie per adattarsi ai diversi contesti di mercato.
- Un portafoglio prevalentemente Investment Grade con un margine di manovra High Yield e una diversificazione globale.

OBIETTIVO DELLA GESTIONE

L'obiettivo d'investimento del Comparto è massimizzare il rendimento totale attraverso una combinazione di reddito e crescita del capitale, investendo in titoli a reddito fisso. Il Comparto mira a sovraperformare l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (Bloomberg ticker: LECPTREU Index) nel periodo d'investimento consigliato.

FILOSOFIA D'INVESTIMENTO

Una gestione flessibile per adattarsi a tutti i contesti di mercato

Il comparto è gestito con un approccio di tipo flessibile. Il team di gestione utilizza un'ampia gamma di strategie obbligazionarie e una gestione attiva della duration del fondo all'interno dell'intervallo [-2;+7]. La strategia d'investimento consente al Fondo di investire in tutti i segmenti dei mercati obbligazionari (obbligazioni societarie, sovrane, convertibili, ecc.) attraverso un portafoglio Investment Grade(1) senza bias geografici, settoriali o di emittente. A seconda delle opportunità di mercato, il team di gestione può esporre il portafoglio ai mercati High Yield(2), compresi quelli al di fuori dell'Eurozona.

Gestione reattiva e flessibile dell'allocazione

La strategia di investimento viene attuata attraverso un processo di gestione strutturato in 3 fasi:
1 - Definizione e gestione del livello di esposizione ai mercati del credito: attraverso l'analisi del contesto macroeconomico, delle valutazioni e dei fattori tecnici, il team di gestione definisce e gestisce dinamicamente l'allocazione "strategica" tra i diversi segmenti dei mercati obbligazionari.
2 - Selezione dei titoli: la scelta dei titoli in portafoglio si basa su un'approfondita analisi finanziaria ed extra-finanziaria degli emittenti (credito, struttura dell'emissione, valore relativo, ecc.).
3 - Gestione attiva del rischio: utilizzando indici di credito e futures sui tassi d'interesse, il team di gestione implementa strategie per coprire o ridurre l'esposizione del fondo ai principali fattori di rischio.

(1) Obbligazioni investment grade: obbligazioni emesse da debitori con i più alti rating delle agenzie di rating. Secondo quanto riportato da Standard & Poor's, si tratta di rating che vanno da AAA a BBB-. (2) "High Yield": le obbligazioni ad alto rendimento sono obbligazioni societarie emesse da società che hanno ricevuto un rating basso (BB+ o inferiore).

TEAM DI GESTIONE


Ismaël Lecanu


Jean-Marc Frelet, CFA


Nolwenn Le Roux, CFA

DNCA Invest Credit Conviction è gestito da Ismaël Lecanu, Jean-Marc Frelet, CFA e Nolwenn Le Roux, CFA, che vantano una solida esperienza nei mercati obbligazionari, in particolare in quelli del credito. Ismaël Lecanu e Jean-Marc Frelet, CFA, hanno maturato rispettivamente oltre 20 e 10 anni di esperienza nella gestione del credito flessibile total return. Lavorano insieme dal 2015 e sono entrati a far parte di DNCA Finance nel 2023. Nolwenn Le Roux, CFA, ha oltre 20 anni di esperienza nel mercato del credito con competenze specifiche nel segmento High Yield. È entrata a far parte di DNCA Finance nel 2019.

Il team di gestione può cambiare nel tempo.

PRINCIPALI CARATTERISTICHE

Nome : DNCA INVEST Credit Conviction
ISIN (Classe A) : LU0284393930
Classificazione SFDR : Art.8
Società di gestione : DNCA Finance
Data di lancio : 14/04/2008
Investimento minimo : 2.500 EUR
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 2 anni
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Indice di riferimento : Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index
Valuta : Euro
Commissioni di rimborso : -
Spese di sottoscrizione : - max
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Spese di gestione : 1%
Commissioni di overperformance : 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index con High Water Mark
Spese correnti senza commissioni di overperformance al 30/12/2022 : 1,30%
Spese correnti con commissioni di overperformance al 30/12/2022 : 1,30%

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 tasso, rischio di credito, rischio di perdita di capitale, rischio d'investimento in titoli convertibili, rischio obbligazionario perpetuo, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio azionario, rischio associato a titoli finanziari in difficoltà, rischio di investimento in Obbligazioni convertibili contingenti e/o in Obbligazioni scambiabili, rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio ISR, rischio di sostenibilità

COMUNICAZIONE PUBBLICITARIA

CREDITO FLESSIBILE

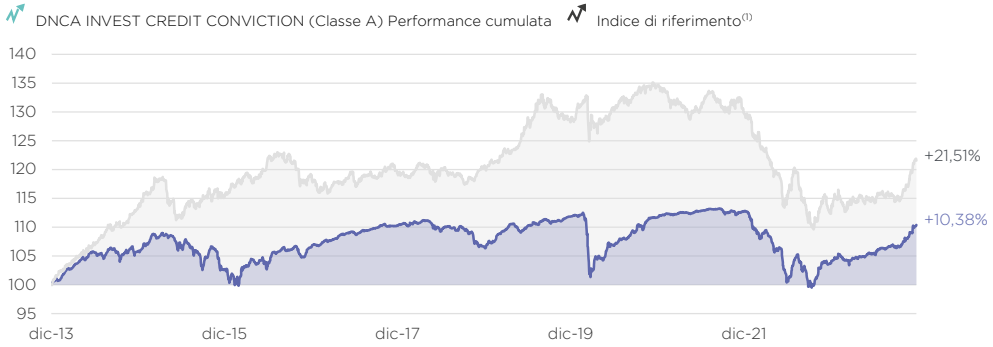
DNCA INVEST

CREDIT CONVICTION

ISIN : LU0284393930 - Classe A

PERFORMANCE (dal 31/12/2013 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 A	+6,49%	-8,08%	+0,98%	-0,12%	+4,81%	-3,26%	+3,54%	+3,67%	-2,88%	+5,76%
Indice di riferimento(1)	+8,19%	-13,53%	-3,48%	+4,95%	+6,59%	+0,80%	+0,44%	+3,11%	+1,67%	+13,33%

PERFORMANCE E VOLATILITÀ al 29/12/2023

	1 anno		5 anni			10 anni			Dal lancio	
	Perf.	Volatilità	Perf. Cumulata	Perf. annualizz.	Volatilità	Perf. Cumulata	Perf. annualizz.	Volatilità	Perf. annualizz.	Volatilità
Classe A	+6,49%	2,10%	+3,48%	+0,69%	2,91%	+10,38%	+0,99%	2,67%	+2,37%	2,46%
Indice di riferimento(1)	+8,19%	4,68%	+1,01%	+0,20%	4,80%	+21,51%	+1,97%	4,30%	+2,92%	4,27%

(1)Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index

Le performance dal lancio del fondo sono state realizzate in base a una strategia di gestione che ha subito variazioni con decorrenza 15 gennaio 2019.

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.
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).
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

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