

# DNCA INVEST CONVERTIBLES



## Una strategia conservativa investita in obbligazioni convertibili

- Il comparto investe principalmente in obbligazioni convertibili denominate prevalentemente in euro.
- Un approccio conservativo attraverso un'asset class ibrida considerata più attraente rispetto alla gestione obbligazionaria classica.
- Una combinazione delle due forti competenze di DNCA Finance nella gestione azionaria e obbligazionaria.

## OBIETTIVO DELLA GESTIONE

Il Comparto mira ad ottenere una rivalutazione del capitale con una bassa volatilità investendo in obbligazioni convertibili. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri di carattere ambientale, sociale e di governance (ESG). Nell'ambito di un approccio di gestione discrezionale, la composizione del portafoglio non cercherà di replicare la composizione di un indice di riferimento basato su una prospettiva geografica o settoriale. È tuttavia possibile che l'indice Refinitiv Eurozone Focus Hedged (EUR) venga utilizzato come indice di riferimento a posteriori. Il Comparto è gestito tenendo conto di principi di Responsabilità e Sostenibilità e promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento SFDR.

## FILOSOFIA D'INVESTIMENTO

Le obbligazioni convertibili offrono l'opportunità di beneficiare del potenziale di crescita delle azioni, contenendo il rischio e la volatilità ai livelli a cui abitualmente si attestano le obbligazioni corporate.

### Una gestione flessibile e conservativa investita in obbligazioni convertibili che tiene conto di criteri ESG extra-finanziari

Il Comparto mira a conseguire una rivalutazione del capitale con una bassa volatilità investendo almeno il 40% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili Investment Grade (obbligazioni emesse da soggetti che ricevono rating da AAA a BBB- da parte delle agenzie di rating).

Il team gestisce attivamente l'allocazione delle asset class tra obbligazioni convertibili, obbligazioni e liquidità in base all'evoluzione delle condizioni di mercato.

In aggiunta ai criteri finanziari, il team di gestione ha messo in atto un approccio di dialogo e coinvolgimento che punta a migliorare la considerazione delle questioni ESG (in particolare la responsabilità d'impresa) degli emittenti selezionati. Questo approccio, basato sull'interazione continua con gli emittenti e sui progressi e i risultati ottenuti dall'emittente in termini di engagement, viene attuato attraverso l'analisi effettuata con lo strumento proprietario di DNCA Finance.

### Un'attenzione particolare alla gestione del rischio e alla volatilità

Il comparto può investire almeno il 50% e fino al 100% del portafoglio in obbligazioni convertibili emesse da società europee.

Il team di gestione assicura la liquidità del comparto selezionando gli strumenti finanziari secondo un processo di analisi disciplinato e rigoroso.

## TEAM DI GESTIONE



Félix Haron, CFA



Denis Passot



Jean-Paul Ing, CFA

Il comparto è gestito da Félix Haron, CFA, che vanta oltre 10 anni di esperienza nel mercato delle obbligazioni convertibili europee e internazionali (presso BNP AM e successivamente in DNCA Finance dal 2013). Così come da Philippe Garnier, Denis Passot e Jean-Paul Ing, CFA, analisti-gestori.

La loro esperienza e la loro complementarità costituiscono una vera e propria risorsa nella gestione del fondo.

Il team di gestione può cambiare nel tempo.

## PRINCIPALI CARATTERISTICHE

**Nome** : DNCA INVEST Convertibles

**ISIN (Classe B)** : LU0512124107

**Classificazione SFDR** : Art.8

**Società di gestione** : DNCA Finance

**Data di lancio** : 25/05/2010

**Investimento minimo** : Nessuno

**Orizzonte d'investimento consigliato** : Minimo 5 anni

**Frequenza calcolo del NAV** : Giornaliera

**Indice di riferimento** : EUROZONE FOCUS TR EUR Hedged

**Valuta** : Euro

**Commissioni di rimborso** : -

**Spese di sottoscrizione** : 2% max

**Domicilio** : Lussemburgo

**Forma giuridica** : SICAV

**Spese di gestione** : 1,80%

**Commissioni di overperformance** : 15% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : Refinitiv Eurozone Focus Hedged con High Water Mark

**Spese correnti senza commissioni di overperformance al 30/12/2022** : 1,89%

**Spese correnti con commissioni di overperformance al 30/12/2022** : 1,89%

## 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 legato alla gestione discrezionale, rischio di tasso, rischio di credito, rischio di perdita di capitale, rischio azionario, rischio di cambio, rischio di sostenibilità, rischio ISR, rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati

# DNCA INVEST CONVERTIBLES

ISIN : LU0512124107 - Classe B



## PERFORMANCE (dal 31/03/2014 al 28/03/2024)

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



## INDICATORE DI RISCHIO

al 28/03/2024



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
<b>Classe B</b>	+6,33%	-15,43%	+0,92%	+1,30%	+6,98%	-9,62%	+5,91%	+0,73%	+4,24%	-0,43%
<b>Indice di riferimento<sup>(1)</sup></b>	+4,23%	-14,20%	-0,25%	+6,03%	+7,60%	-5,18%	+6,99%	-0,21%	+6,08%	+3,06%

## PERFORMANCE E VOLATILITÀ al 28/03/2024

	1 anno		5 anni			10 anni			Dal lancio	
	Perf.	Volatilità	Perf. Cumulata	Perf. annualizz.	Volatilità	Perf. Cumulata	Perf. annualizz.	Volatilità	Perf. annualizz.	Volatilità
<b>Classe B</b>	+4,74%	5,06%	-3,21%	-0,65%	6,39%	-2,20%	-0,22%	5,38%	+1,84%	4,91%
<b>Indice di riferimento<sup>(1)</sup></b>	+4,54%	4,85%	+1,17%	+0,23%	6,11%	+12,86%	+1,22%	5,73%	+3,00%	5,75%

(1)Refinitiv Eurozone Focus Hedged

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.labelisr.fr](http://www.labelisr.fr) e [www.labelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises](http://www.labelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises) 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 RNP Paribas Securities Services - Succursale Italiana (Succursale Italia) Piazza Lina Bo Bardi, 3 Milano 20124, Italia

## CONTATTI

**Enrico Trassinelli**  
Managing Director  
+39 02 00 622 804 - [etrassinelli@dnca-investments.com](mailto:etrassinelli@dnca-investments.com)

**Elena Follis**  
Senior Relationship Manager  
+39 02 00 622 803 - [efollis@dnca-investments.com](mailto:efollis@dnca-investments.com)

**Giorgio Nichetti**  
Senior Relationship Manager  
+39 02 00 622 805 - [gnichetti@dnca-investments.com](mailto:gnichetti@dnca-investments.com)

**Roberto Veronico**  
Senior Relationship Manager  
+39 02 00 622 806 - [rveronico@dnca-investments.com](mailto:rveronico@dnca-investments.com)

**Silvia Ranauro**  
Investment Director  
+39 02 00 622 809 - [sranauro@dnca-investments.com](mailto:sranauro@dnca-investments.com)

**Sara Faccini**  
Head of Client Service  
+39 02 00 622 802 - [sfaccini@dnca-investments.com](mailto:sfaccini@dnca-investments.com)