

# DNCA INVEST ONE

AZIONI EUROPEE LONG-HEDGED

## Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire una performance annua superiore rispetto al tasso privo di rischio rappresentato dal tasso €STR nell'arco dell'intero periodo di investimento consigliato. A tal fine, la Società di gestione cercherà di mantenere una volatilità media annua compresa tra il 5% e il 10% in condizioni di mercato normali. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri di natura ambientale, sociale e di governance (ESG).

Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

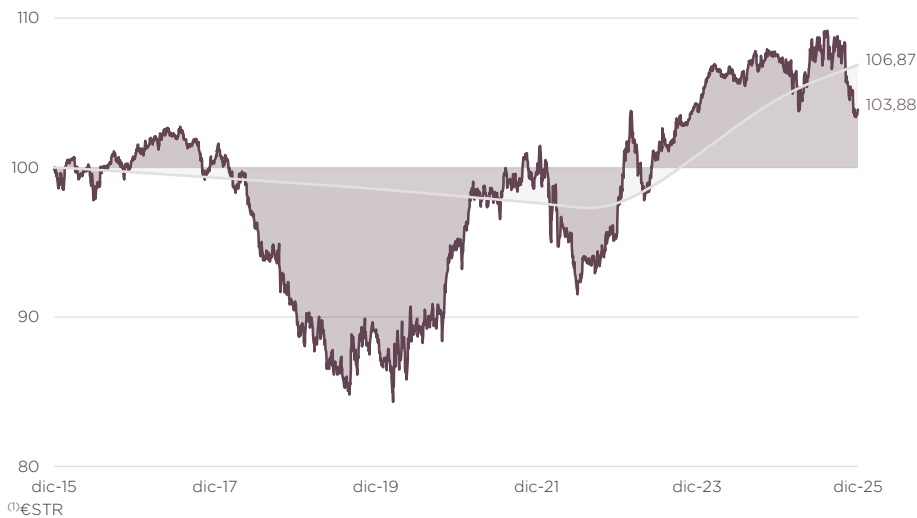
## Indici finanziari

NAV (€)	110,89
Attivo Netto (m€)	192
Esposizione lorda	366,8%
Esposizione netta	7,5%
Esposizione netta (corretta per il Beta)	7,2%
Posizioni Long	

## Performance base 100 (dal 31/12/2015 al 31/12/2025)

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

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



Le performance incorporano le commissioni di gestione.

## Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Classe A	-3,42	+2,87	+1,92	+0,38	+1,04
Indice di riferimento	+2,21	+3,06	+1,73	+0,67	+0,55
Classe A - volatilità	5,38	4,31	4,81	4,99	4,71
Indice di riferimento - volatilità	0,09	0,13	0,15	0,12	0,11

## Performance cumulata (%)

	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Classe A	-3,42	-3,42	+8,89	+9,96	+3,88
Indice di riferimento	+2,21	+2,21	+9,49	+8,94	+6,87

## Performance annuale (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Class A (EUR)	-3,42	+3,18	+9,28	-4,16	+5,36	+6,24	-2,33	-9,40	-0,08	+0,58
Indice di riferimento	+2,21	+3,73	+3,28	-0,02	-0,49	-0,47	-0,40	-0,37	-0,36	-0,32

## 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	10 anni
Indice di Sharpe	-1,19	-0,76	-0,17	-0,14
Tracking error	5,59%	4,22%	4,80%	5,00%
Coefficiente di correlazione	0,03	0,03	0,03	0,02
Information Ratio	-1,20	-0,78	-0,19	-0,12
Beta	2,06	1,06	0,91	0,86

**Principali rischi** : rischio di perdita di capitale, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio azionario, rischio associato agli investimenti in small e mid cap, rischio di controparte, rischio di liquidità, rischio di tasso, rischio di cambio, rischio legato all'investimento in titoli speculativi, rischio di investimento in High Yield, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio connesso all'uso della leva finanziaria, rischio d'investimento in titoli convertibili, rischio di volatilità elevata, rischio ISR, rischio di sostenibilità

## Principali posizioni

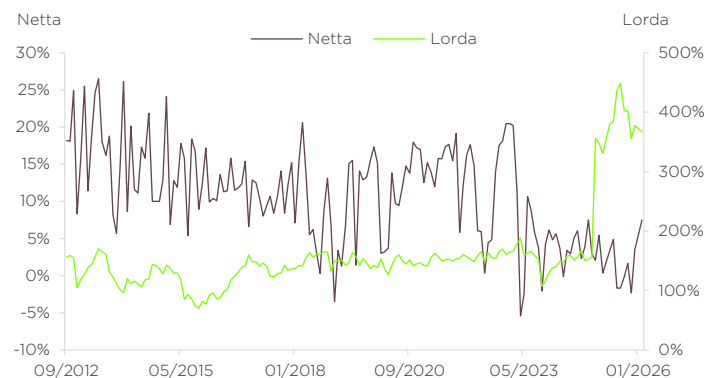
### Long

[CDS] ITRX XOVER S44V1 5Y	4,62%
ASML HOLDING NV	2,84%
ORANGE	2,61%
KERING	2,40%
SAFRAN SA	2,10%

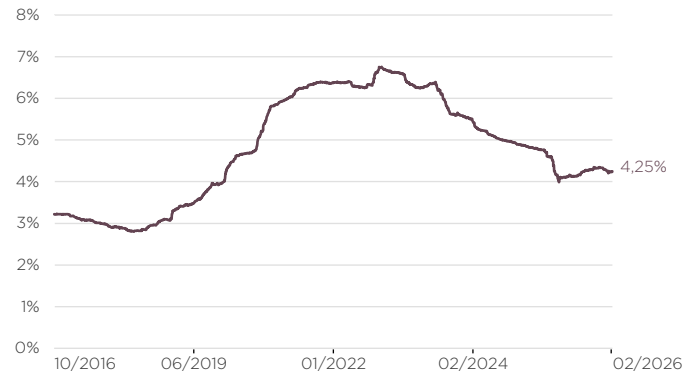
### Short

MSCI EUROPE VALUE GR	-44,64%
STXE Sml 200 (EUR) GRt	-36,84%
ESTX 50 (EUR) GRt	-13,37%
CAC 40 GR Index	-12,69%
GS Custom Private Basket	-11,30%

## Esposizione sul mercato



## Volatilità a 3 anni



## Ripartizione settoriale

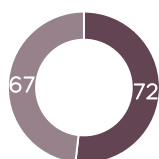
Settore	Long	Short	Netta
Automobilistico	0,8%	-3,3%	-2,5%
Bancario	16,4%	-19,2%	-2,8%
Materie Prime	3,6%	-3,3%	0,2%
Chimico	4,4%	-5,7%	-1,3%
Costruzioni	9,3%	-4,9%	4,3%
Beni di consumo e servizi	12,2%	-10,4%	1,9%
Energetico	10,4%	-8,3%	2,1%
Servizi finanziari	2,9%	-5,8%	-2,9%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	3,8%	-9,8%	-6,0%
Sanitario	22,2%	-21,7%	0,6%
Industriale	35,6%	-31,7%	3,9%
Assicurativo	5,4%	-8,2%	-2,8%
Media	4,2%	-0,9%	3,4%
Personal care e alimentari	1,7%	-4,5%	-2,8%
Immobiliare	13,5%	-15,7%	-2,2%
Distribuzione	2,4%	-1,0%	1,5%
Tecnologico	13,8%	-12,4%	1,4%
Telecomunicazioni	5,1%	-4,4%	0,6%
Viaggi e tempo libero	4,8%	-1,8%	3,0%
Utilities	5,8%	-6,7%	-0,9%

## Esposizione geografica (posizioni lunghe)

Country	Esposizione
Francia	48,3%
Germania	24,4%
Regno Unito	22,1%
Paesi Bassi	17,0%
Svizzera	12,7%
Italia	12,0%
Spagna	10,2%
Irlanda	7,1%
Belgio	5,5%
Danimarca	4,7%
Svezia	4,3%
Lussemburgo	2,7%
Austria	1,8%
Finlandia	1,5%
Grecia	1,4%
MULT	1,0%
Stati Uniti	1,0%
JE	0,2%
Norvegia	0,1%

## Performance

- Mesi positivi
- Mesi negativi



	Classe A	Indice <sup>(1)</sup>
Performance peggiore su 1 mese	-2,90%	-0,05%
Performance migliore su 1 mese	5,09%	0,36%
Performance peggiore su 1 trimestre	-5,60%	-0,15%
Performance migliore su 1 trimestre	6,26%	0,99%

<sup>(1)</sup>ESTR Compounded Index

## Commento di gestione

I mercati finanziari hanno registrato andamenti contrastanti nel mese di febbraio. L'Euro Stoxx 50 ha guadagnato il 2,18%, mentre l'S&P 500 ha perso l'1,4% nel mese di febbraio e registra solo un leggero aumento da gennaio. In Asia, la dinamica rimane molto forte, con il Nikkei 225 e il KOSPI che registrano forti aumenti dall'inizio dell'anno.

Il NASDAQ ha perso oltre il 3% a febbraio, a causa dei dubbi degli investitori sulla redditività dei massicci investimenti nell'intelligenza artificiale. Le grandi aziende tecnologiche come Google, Microsoft, Meta Platforms e Amazon hanno annunciato oltre 630 miliardi di dollari di investimenti cumulativi nell'IA.

Il contesto macroeconomico e geopolitico rimane incerto. Negli Stati Uniti, la crescita del PIL nel quarto trimestre è stata deludente (+1,4%), in particolare a causa della chiusura del governo, mentre i consumi e gli investimenti rimangono solidi. L'inflazione dovrebbe rimanere volatile, in particolare con l'aumento dei prezzi del petrolio a causa delle tensioni con l'Iran e delle nuove misure tariffarie annunciate da Donald Trump.

Nell'area euro, l'attività economica è in miglioramento, con un PMI in espansione e segnali di ripresa industriale, in particolare in Germania. Il tasso di disoccupazione rimane stabile al 6,3% e l'inflazione preliminare di febbraio rallenta al +1,9% (rispetto al +2,1%), il che ha portato la Banca centrale europea a mantenere i tassi invariati.

DI One registra una performance di -1,61% nel mese di febbraio rispetto a 0,15% per il suo indice di riferimento. L'esposizione netta è del 7,5% alla fine del mese.

Redatto il 31/03/2026.



Alexis  
Albert



François  
Collet



Thibault  
Chrapaty



Carl  
Auffret, CFA



Isaac  
Chebar



Don  
Fitzgerald, CFA

## Informazioni amministrative

**Denominazione del comparto :** One

**Denominazione della SICAV :** DNCA INVEST

**ISIN (Classe A) :** LU0641745921

**Politica di distribuzione :** capitalizzazione

**Classificazione SFDR :** Art.8

**Data di lancio :** 29/10/2013

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

**Valuta :** Euro

**Paese di domicilio del fondo :**  
Lussemburgo

**Forma giuridica :** SICAV

**Tipo di fondo :** UCITS

**Indice di riferimento :** €STR

**Frequenza calcolo del NAV :** Giornaliera

**Società di gestione :** DNCA Finance

**Paese di domicilio della società di gestione :** Francia

**Depositaria :** BNP Paribas - Luxembourg Branch

**Cut off :** 12:00 PM Luxembourg time

**Regolamento :** T+2

### Team di gestione :

Alexis ALBERT

François COLLET

Thibault CHRAPATY

Carl AUFFRET, CFA

Isaac CHEBAR

Don FITZGERALD, CFA

## Spese

**Investimento minimo :** 2.500 EUR

**Costi di entrata :** 3% max

**Costi di uscita :** -

**Spese di gestione :** 1,60%

**Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 :**  
1,62%

**Costi di transazione :** 0,19%

**Commissioni legate ai risultati :** 0,68%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : €STR. L'importo effettivo varierà in base al rendimento del Suo investimento. La stima dei costi complessivi sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni.

## 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.

**CFD (Contract For Differences - Contratto per differenza).** Un accordo nell'ambito di un contratto futures in base al quale la conciliazione delle differenze avviene con pagamenti in contanti, anziché tramite la consegna materiale di beni o titoli.

## 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.

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 GPO0-030 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>a</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 criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla divulgazione di informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il cosiddetto «Regolamento SFDR»). Vi ricordiamo che la decisione di investire nel Fondo deve tenere conto di tutte le sue caratteristiche e di tutti i suoi obiettivi, così come descritti nel prospetto informativo.

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.