

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.

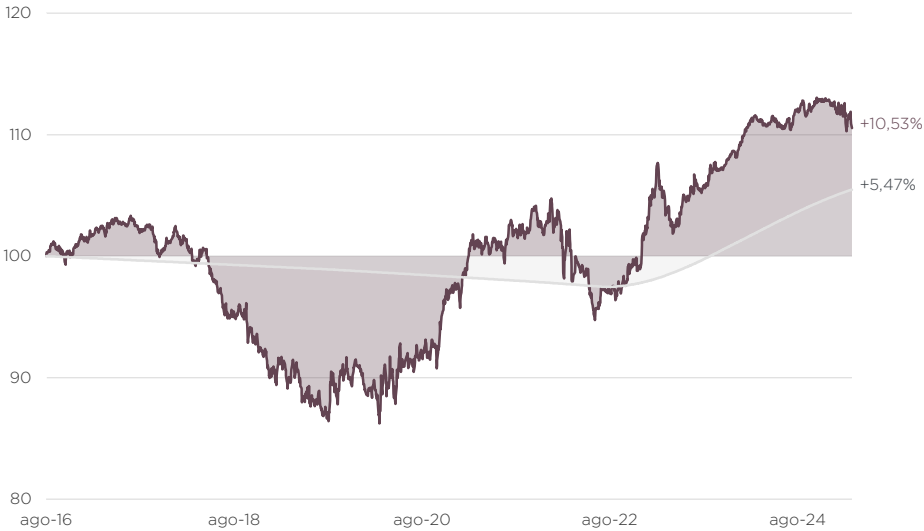
Indici finanziari

NAV (€)	111,43
Attivo Netto (m€)	194
Esposizione lorda	355,6%
Esposizione netta	1,9%
Esposizione netta (corretta per il Beta)	81,4%
Posizioni Long	

Performance (dal 31/08/2016 al 31/03/2025)

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

↗ DNCA INVEST ONE (Classe N) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento⁽¹⁾



Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe N	-0,64	+3,06	+4,40	+1,17
Indice di riferimento	+3,43	+2,59	+1,35	+0,62
Classe N - volatilità	2,88	3,96	5,16	4,99
Indice di riferimento - volatilità	0,13	0,15	0,15	0,13

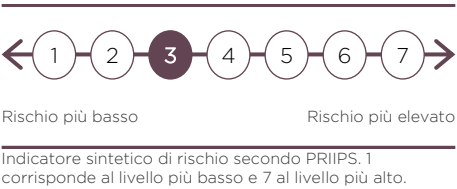
Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe N	-2,09	-2,09	-0,64	+9,46	+24,01
Indice di riferimento	+0,67	+0,67	+3,43	+7,98	+6,91

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Classe N	+3,91	+9,60	-3,52	+5,94	+6,82	-1,70	-8,84	+0,49
Indice di riferimento	+3,73	+3,28	-0,02	-0,49	-0,47	-0,40	-0,37	-0,36

Indicatore di rischio



	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Indice di Sharpe	-0,71	0,30	0,57	0,10
Tracking error	3,67%	3,99%	5,07%	5,03%
Coefficiente di correlazione	-0,01	0,02	0,00	0,02
Information Ratio	-0,72	0,29	0,56	0,12
Beta	-0,20	0,51	0,11	0,93

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

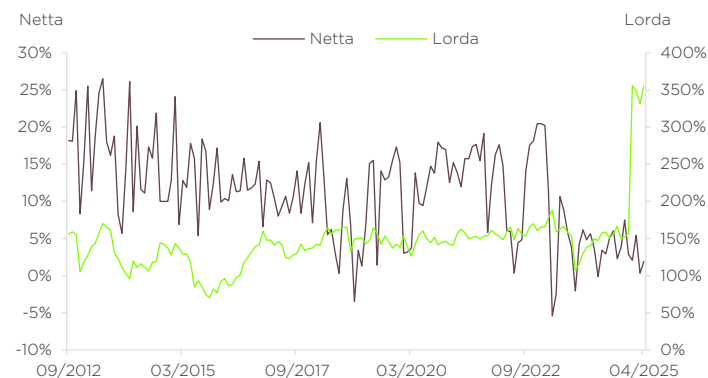
Long

SAP SE	4,05%
ALLIANZ SE-REG	2,83%
ASML HOLDING NV	2,65%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,65%
PUBLICIS GROUPE	2,63%

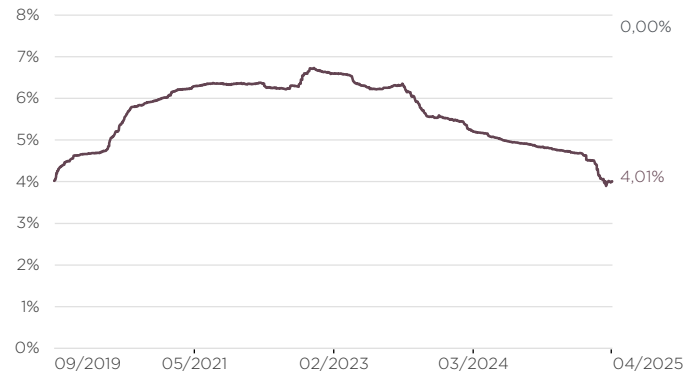
Short

MSCI EUROPE VALUE GR	-34,98%
STXE Sml 200 (EUR) GRt	-32,21%
EU TM Growth (GTR)	-29,40%
ESTX 50 (EUR) GRt	-16,82%
STXE 600 (EUR) GRt	-15,56%

Esposizione sul mercato



Volatilità a 3 anni



Ripartizione settoriale

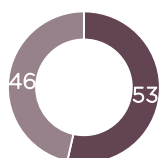
Settore	Long	Short	Nette
Automobilistico	3,0%	-4,6%	-1,6%
Bancario	14,4%	-16,8%	-2,4%
Materie Prime	1,7%	-2,3%	-0,6%
Chimico	6,2%	-5,6%	0,6%
Costruzioni	11,5%	-7,0%	4,5%
Beni di consumo e servizi	12,0%	-11,8%	0,2%
Energetico	6,6%	-7,4%	-0,8%
Servizi finanziari	4,4%	-6,5%	-2,1%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	6,9%	-12,1%	-5,2%
Sanitario	19,7%	-20,2%	-0,5%
Industriale	32,3%	-30,0%	2,3%
Assicurativo	9,4%	-10,7%	-1,3%
Media	6,8%	-1,7%	5,2%
Personal care e alimentari	1,4%	-4,0%	-2,6%
Immobiliare	2,1%	-3,7%	-1,6%
Distribuzione	2,2%	-1,9%	0,3%
Tecnologico	22,8%	-17,4%	5,4%
Telecomunicazioni	4,4%	-5,1%	-0,7%
Viaggi e tempo libero	5,9%	-1,1%	4,8%
Utilities	4,9%	-6,9%	-2,0%

Esposizione geografica (posizioni lunghe)

Country	Esposizione
Francia	50,2%
Germania	31,7%
Regno Unito	18,7%
Stati Uniti	17,8%
Italia	15,1%
Paesi Bassi	14,7%
Spagna	5,9%
Svezia	5,3%
Svizzera	5,2%
Danimarca	4,5%
Belgio	3,2%
Irlanda	1,7%
Grecia	1,1%
Finlandia	0,8%
Sudafrica	0,7%
Lussemburgo	0,6%
Polonia	0,4%
Norvegia	0,4%
CN	0,3%
Giordania	0,2%
Portogallo	0,1%
Singapore	0,1%
Austria	0,1%

Performance

■ Mesi positivi
■ Mesi negativi



	Classe N	Indice ¹⁾
Performance peggiore su 1 mese	-2,85%	-0,05%
Performance migliore su 1 mese	5,13%	0,36%
Performance peggiore su 1 trimestre	-5,43%	-0,15%
Performance migliore su 1 trimestre	6,13%	0,99%

¹⁾ESTR Compounded Index

Commento di gestione

I primi 100 giorni della presidenza Trump sono stati caratterizzati da un'estrema volatilità, con un picco durante il "Liberation Day", quando il VIX, l'"indice della paura", ha sfiorato i livelli della crisi Covid.

L'oncia d'oro è aumentata di oltre il 21%, registrando il miglior inizio dal mandato di G. Ford nel 1974, mentre l'S&P500 ha perso il 7%, il peggior risultato dal mandato di Ford, e il dollaro ha perso il 9% (rispetto a un paniere di valute del G7), il peggior risultato dal mandato di Nixon nel 1969.

Trump è diventato il presidente più impopolare dal dopoguerra, con un tasso di approvazione medio del 45%, e il recente calo del -0,3% del PIL nel primo trimestre (contro un aumento del +2,4% nel quarto trimestre del 2024) non dovrebbe contribuire a far risalire la sua popolarità nel breve termine.

L'S&P e lo Stoxx 600 chiudono il mese di aprile in leggero calo (-0,76% e -1,68%) con un "drawdown" del -14,13% tra il 1° e il 9 aprile, prima di recuperare il +13,2% nella speranza di una svolta politica del presidente con una riduzione dei dazi (attualmente al 145% sulle importazioni cinesi, ma con esenzioni per alcuni settori strategici e del 10% sulle importazioni dal resto del mondo), con la promessa di non licenziare il presidente della Fed prima della fine del suo mandato e con una riduzione delle tasse votata dal Congresso prima dell'estate.

L'improvviso allargamento di circa 50 punti base sul 30 anni statunitense, equivalente a un "mini crollo obbligazionario", è stato anche un forte monito per l'amministrazione Trump (circa 9.000 miliardi di dollari da rifinanziare nel 2025...).

Anche i risultati trimestrali di Walmart, JP Morgan, Goldman Sachs e American Express hanno contribuito a rassicurare gli investitori, in particolare sulla resilienza dei consumatori statunitensi.

Inoltre, i primi risultati nel settore tecnologico hanno confermato una crescita robusta per l'intelligenza artificiale nei settori del cloud (Microsoft Azure +34% e SAP Cloud +29%) e della pubblicità digitale (+16% su base annua per META e Publicis che registra una crescita organica del +4,9%).

Nel complesso, i risultati pubblicati non sono stati così negativi come previsto, con previsioni per lo più invariate, al netto dell'effetto dei dazi doganali, difficilmente prevedibile.

DI One chiude il mese con un'esposizione dell'1,9% e registra una performance di 0,81% rispetto a 0,19% per il suo indice di riferimento.

Redatto il 13/05/2025.



Alexis
Albert



Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST One
ISIN (Classe N) : LU1234714746
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 31/08/2016
Orizzonte d'investimento consigliato :
Minimo 5 anni
Valuta : Euro
Domicilio : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Indice di riferimento : €STR
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :
Alexis ALBERT
Augustin PICQUENDAR
Valérie HANNA

Investimento minimo : 0 EUR
Spese di sottoscrizione : 2% max
Commissioni di rimborso : -
Spese di gestione : 1%
Spese correnti al 31/12/2023 : 1,24%
Commissioni di overperformance : 20%
della performance positiva, al netto di
eventuali commissioni, superiore al
seguente indice : €STR

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 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). 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. 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^a - 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.
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.