

DNCA INVEST MIURI

ABGESICHERTE LONG-POSITIONEN EUROPÄISCHE AKTIEN

Anlageziel

Der Teilfonds ist bestrebt, während des gesamten empfohlenen Anlagezeitraums eine höhere jährliche Wertentwicklung zu erzielen als der risikofreie Satz, der durch den €STR-Satz repräsentiert wird. Zu diesem Zweck wird die Verwaltungsgesellschaft versuchen, unter normalen Marktbedingungen eine durchschnittliche jährliche Volatilität zwischen 5 % und 10 % aufrechtzuerhalten. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Managementstil diskretionär ist und Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales/Gesellschaft und Unternehmensführung (ESG) integriert.

Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

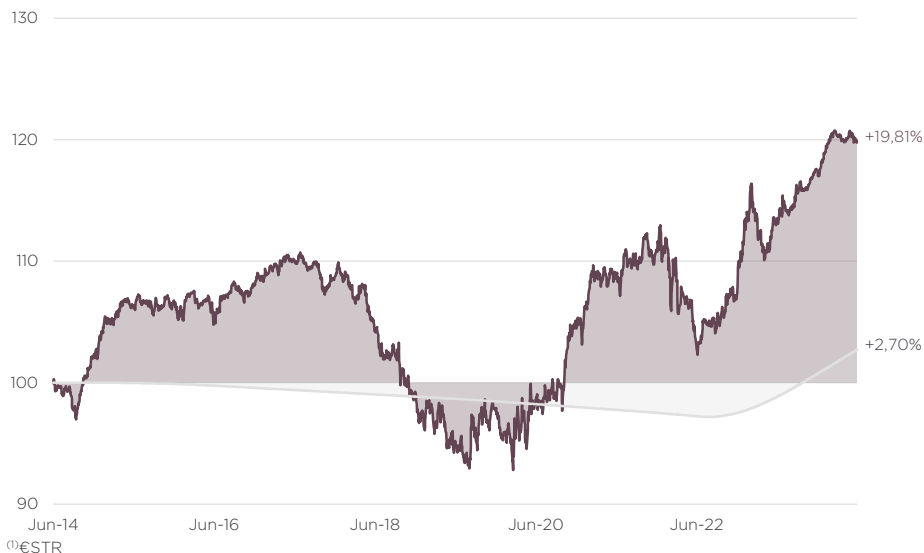
Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	143,16
Nettovermögen (Mio €)	262
Bruttoexposition	158,8%
Nettoexposition	2,9%
Nettoexposition Beta korrigiert	9,2%
Anzahl der Longs	45

Wertentwicklung (von 30.06.2014 bis 28.06.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

↗ DNCA INVEST MIURI (Anteil I) Kumulierte Wertentwicklung ↗ Referenzindex⁽¹⁾



Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteil I	+5,54	+7,77	+4,81	+1,82	+2,90
Referenzindex	+3,88	+2,75	+0,79	+0,26	+0,24
Anteil I - Volatilität	2,68	3,93	5,68	4,75	4,63
Referenzindex - Volatilität	0,15	0,15	0,14	0,10	0,09

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil I	-0,48	+1,92	+5,54	+16,12	+26,52	+19,81
Referenzindex	+0,29	+1,95	+3,88	+5,57	+4,03	+2,65

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Anteil I	+9,79	-3,36	+6,06	+6,93	-1,58	-8,66	+0,64	+1,29	+4,21	+5,71
Referenzindex	+3,28	-0,02	-0,49	-0,47	-0,40	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11	+0,10

Risikoindikator



Geringeres Risiko Höheres Risiko

Synthetischer Risikoindikator nach PRIIPS. 1 entspricht der niedrigsten Stufe und 7 der höchsten Stufe.

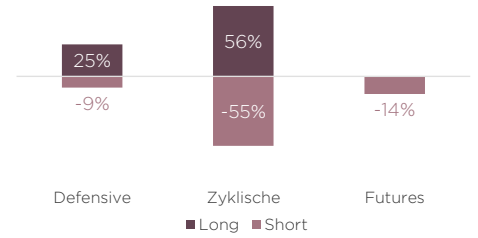
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Sharpe Ratio	2,12	0,68	0,85	0,38
Tracking error	2,69%	4,88%	5,68%	4,75%
Korrelationskoeffizient	-0,02	0,04	0,01	0,03
Information Ratio	0,67	0,35	0,71	0,33
Beta	-0,36	1,37	0,60	1,33

Hauptrisiken : Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Aktienrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Devisenrisiko, Ausfallrisiko, Kreditrisiko, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Risiko der Nachhaltigkeit, Liquiditätsrisiko, Risiko bei Anlagen in Derivaten, Zinsrisiko

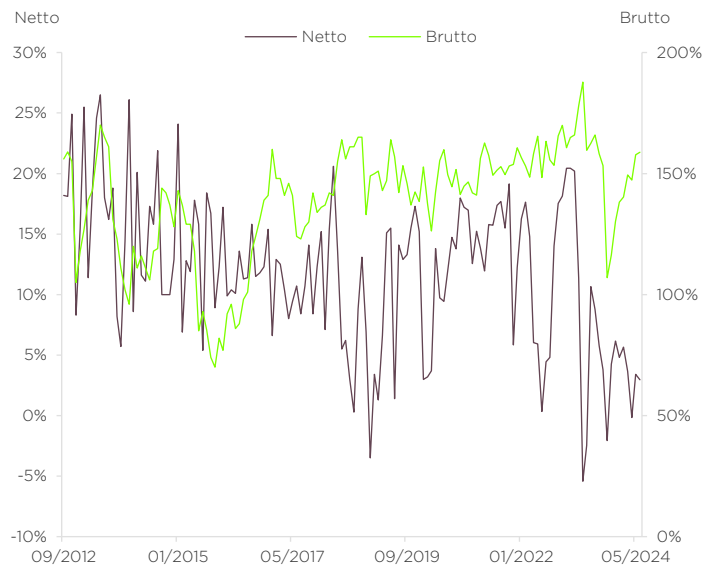
Wichtige positionen

Long		Short	
ASML HOLDING NV	3,67%	CAC 40	-20,06%
PUBLICIS GROUPE	3,59%	EURO STOXX 50	-16,29%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,52%	DAX	-13,19%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,50%	STOXX 600 Technology	-5,58%
CRH PLC	3,04%	STOXX 600 Industrials Goods & Services	-5,32%

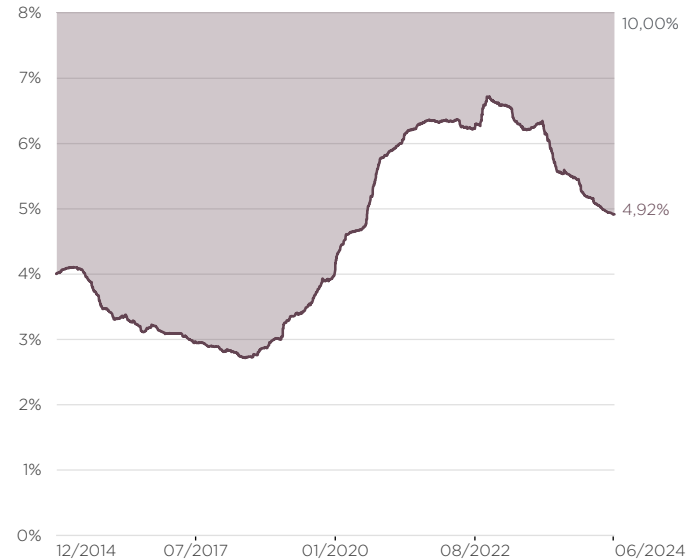
Sektorexposition



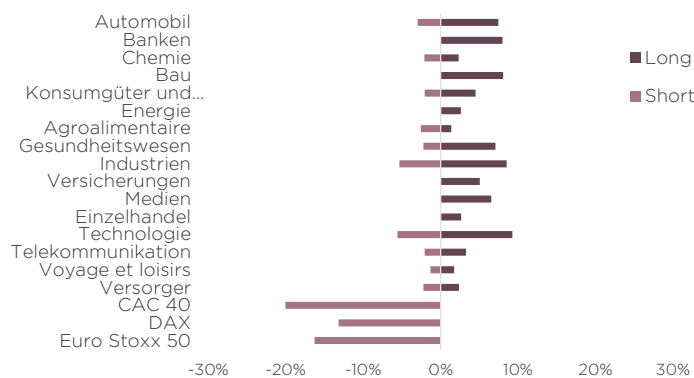
Marketexposition



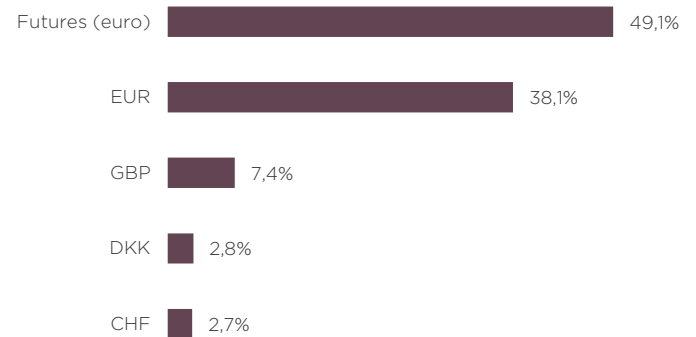
Volatilität 3 Jahre



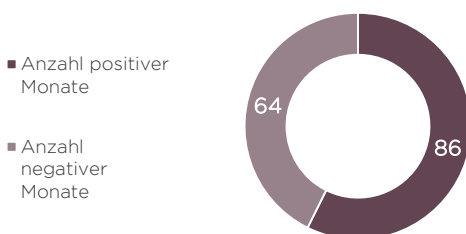
Sektorexposition



Currency grossexposition



Wertentwicklung



	Anteil I	Index ⁽¹⁾
Schlechtester Monatszeitraum	-2,84%	-0,05%
Bester Monatszeitraum	5,14%	0,36%
Schlechtestes Quartal	-5,39%	-0,15%
Bestes Quartal	6,22%	0,99%

⁽¹⁾ESTR Compounded Index

Kommentar des Fondsmanagements

Der Juni war geprägt von den Europawahlen und der anschließenden Auflösung in Frankreich.

Trotz der 1ère Zinssenkung der EZB um 25 Bp wurden die europäischen Märkte (Eurostoxx50 -1,80% und vor allem der CAC mit -6,42%) logischerweise durch die Rückkehr der politischen Unsicherheit bestraft, im Gegensatz zu den amerikanischen Märkten (S&P +3,47%), die durch einen geringeren Inflationsdruck und ein solides Momentum bei den Technologiewerten (Nasdaq +6,18% mit Nvidia +12,69%, Microsoft +7,67%, Meta +8%) unterstützt wurden.

Nach der Auflösung der Nationalversammlung dürfte der Risikoaufschlag für französische Aktien unabhängig vom Ergebnis der zweiten Runde der Parlamentswahlen höher bleiben. Wir reduzierten unser Exposure gegenüber französischen Werten, indem wir unsere Positionen in BNPP in ING und Unicredit umschichteten, unsere Axa-Aktien verkauften, um unsere Positionen in Allianz und Münchener Rück zu stärken, und schließlich einen Teil unserer TotalEnergies-Aktien an die britisch-niederländische Shell verkauften.

Wir verkauften auch unsere Airbus-Aktien nach seiner Gewinnwarnung: Der Konzern hatte seine Prognosen gesenkt, um Belastungen von 900 Mio. € in der Raumfahrtsparte sowie ein um etwa die Hälfte geringeres Wachstum bei den Auslieferungen einzubeziehen.

Schließlich haben wir L'Oréal nach vorsichtigen Kommentaren des CEO bezüglich eines im zweiten Quartal weiterhin rückläufigen chinesischen Marktes und eines erwarteten globalen Marktwachstums von +4-5% gegenüber zuvor +5% abgestuft.

Nach unseren verschiedenen Arbitragen beläuft sich das Nettoaktienengagement auf 2,9%.

Zu diesem Zeitpunkt bevorzugen wir weiterhin das Szenario "Goldlöckchen", das durch ein widerstandsfähiges Wirtschaftswachstum (0,9% in Europa und 2,1% in den USA im Jahr 2024 und 1,6% bzw. 1,9% im Jahr 2025), eine gedämpfte Inflation (2,3% im Jahr 2024 und 2% im Jahr 2025 in Europa) mit einem Pfad der Leitzinsen der FED und der EZB, die in den nächsten 18 Monaten sinken, gekennzeichnet ist.

In diesem Umfeld verzeichnet DNCA Invest MIURI eine monatliche Performance von -0,48% (1,92% seit Jahresbeginn) gegenüber 0,29% (1,95% seit Jahresbeginn) für seinen Referenzindex.

Die drei größten Beitragszahler zur Wertentwicklung des Portfolios waren ASML, Novo Nordisk und SAP, während unsere drei größten Kritiker Vinci, Airbus und St Gobain waren.

Fertiggestellt am 05.07.2024.



Alexis
Albert



Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Miuri
ISIN Code (Anteil I) : LU0641746143
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 14.12.2021
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
Währung : Euro
Domizil : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Referenzindex : €STR
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance
Fondmanager :
 Alexis ALBERT
 Augustin PICQUENDAR
 Valérie HANNA

Mindestanlagesumme : 200.000 EUR
Ausgabeaufschlag : 2% max
Rückgabeaufschlag : -
Verwaltungsgebühr : 1%
Laufende Kosten per 30.12.2022 : 1,06%
Erfolgsabhängige Geb. : 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem €STR
Depotstelle : BNP Paribas - Luxemburg Branch
Zahlung/Lieferung : T+2
Annahmeschluss : 12:00 Luxembourg time

Rechtliche Informationen

Dies ist eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den OGA-Prospekt und das Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument ist ein Werbeprospekt für nicht professionelle Kunden im Sinne der MIFID II-Richtlinie. Dieses Dokument dient der vereinfachten Präsentation und stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind vertraulich und Eigentum von DNCA Finance. Sie dürfen unter keinen Umständen ohne vorherige Zustimmung von DNCA Finance an Dritte weitergegeben werden. Die steuerliche Behandlung hängt von der individuellen Situation ab, liegt in der Verantwortung des Anlegers und ist von ihm zu tragen. Das Key Information Document und der Verkaufsprospekt müssen dem Anleger ausgehändigt werden, der sie vor jeder Zeichnung zur Kenntnis nehmen muss. Alle aufsichtsrechtlichen Dokumente des Teilfonds sind kostenlos auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dnca-investments.com erhältlich oder können schriftlich bei dnca@dnca-investments.com oder direkt am eingetragenen Sitz der Gesellschaft 19, Place Vendôme - 75001 Paris angefordert werden. Anlagen in Teilfonds sind mit Risiken verbunden, insbesondere mit dem Risiko des Kapitalverlusts, der den Verlust des gesamten oder eines Teils des ursprünglich investierten Betrags zur Folge hat. DNCA Finance kann im Zusammenhang mit dem/den vorgestellten Teilfonds eine Vergütung oder Retrozession erhalten oder zahlen. DNCA Finance kann unter keinen Umständen gegenüber irgendetwem für Verluste oder direkte, indirekte oder sonstige Schäden haftbar gemacht werden, die sich aus einer Entscheidung ergeben, die auf der Grundlage der in diesem Dokument enthaltenen Informationen getroffen wurde. Diese Informationen werden nur zu Informationszwecken und in vereinfachter Form bereitgestellt und können sich im Laufe der Zeit ändern oder jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung..

Teilfonds von DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) nach luxemburgischem Recht in der Form einer Société Anonyme mit Sitz in 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxemburg. Sie ist von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) zugelassen und unterliegt den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

DNCA Finance ist eine Société en Commandite Simple, die von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) als Portfolioverwaltungsgesellschaft unter der Nummer GP00-030 zugelassen wurde und den allgemeinen Vorschriften der AMF, ihrer Doktrin und dem Code Monétaire et Financier unterliegt. DNCA Finance ist auch ein nicht unabhängiger Anlageberater im Sinne der MIFID II-Richtlinie. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - E-Mail: dnca@dnca-investments.com - Tel.: +33 (0)1 58 62 55 00 - Website: www.dnca-investments.com

Beschwerden können kostenlos entweder an Ihren üblichen Ansprechpartner (bei DNCA Finance oder einem Bevollmächtigten von DNCA Finance) oder direkt an den Chief Compliance and Internal Control Officer (RCCI) von DNCA Finance gerichtet werden, indem Sie an den Hauptsitz der Gesellschaft schreiben (19 Place Vendôme, 75001 Paris, Frankreich). Bei anhaltenden Meinungsverschiedenheiten können Sie Zugang zu einer Schlichtung haben. Die Liste der außergerichtlichen Streitbeilegungsstellen sowie deren Kontaktdaten je nach Ihrem Land und/oder dem Land des betreffenden Anbieters können Sie frei einsehen, indem Sie dem Link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr folgen.

Eine Zusammenfassung der Rechte von Investoren ist in deutscher Sprache unter folgendem Link verfügbar: <https://www.dnca-investments.com/de/anlagerichtlinien>

Dieses Produkt fördert ökologische oder soziale Eigenschaften, hat aber keine nachhaltige Anlage zum Ziel. Es kann teilweise in Vermögenswerte investieren, die ein nachhaltiges Ziel verfolgen, z. B. gemäß der EU-Klassifizierung als nachhaltig qualifiziert sind.

Dieses Produkt unterliegt Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung 2019/2088 (Artikel 2 Absatz 22) durch ökologische, soziale oder Governance-Ereignisse oder -Bedingungen, die, wenn sie eintreten, eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf den Wert der Anlage haben könnten.

Wenn der Anlageprozess des Portfolios den ESG-Ansatz berücksichtigen kann, besteht das Anlageziel des Portfolios nicht in erster Linie darin, dieses Risiko zu mindern. Die Richtlinie zum Nachhaltigkeitsrisikomanagement ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Die Referenzbenchmark im Sinne der Verordnung 2019/2088 (Artikel 2(22)) beabsichtigt nicht, mit den vom Fonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen übereinzustimmen.

Glossar

Beta. Das Beta eines Finanztitels ist ein Maß für die Volatilität oder Sensitivität des Titels, das die Beziehung zwischen den Wertschwankungen des Titels und den Marktschwankungen angibt. Sie wird durch Regression der Rentabilität dieses Wertpapiers auf die Rentabilität des gesamten Marktes ermittelt. Durch die Berechnung des Betas eines Portfolios messen wir seine Korrelation mit dem Markt (der verwendeten Benchmark) und damit seine Exposition gegenüber dem Marktrisiko. Je niedriger der absolute Wert des Betas des Portfolios ist, desto weniger ist es den Marktschwankungen ausgesetzt und umgekehrt.

CFD (Contract For Differences - Differenzkontrakt). Eine Vereinbarung in einem Futures-Kontrakt, durch die ein finanzieller Differenzausgleich durch Barzahlungen erfolgt, anstatt durch die Lieferung von physischen Gütern oder Wertpapieren.

Weiter Hinweis

Dieses Dokument wurde ausschließlich für Informationszwecke zur Verfügung gestellt.

In der Schweiz: dieses Dokument wird von Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genf, Schweiz, oder dessen Repräsentanz in Zürich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich, ausschließlich zu Informationszwecken herausgegeben.

Besondere Hinweise für Investoren aus der Schweiz: Da DNCA Finance in der Schweiz nicht als Vertriebsstelle auftritt, ist der schweizerische Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung der Gesellschaft, der Jahres- und Halbjahresbericht in französischer Sprache sowie weiterführende Informationen kostenfrei bei der schweizerischen Repräsentanz der Fonds erhältlich. Die schweizerische Repräsentanz der Fonds ist Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz, Internetseite : www.carnegie-fundservices.ch. Als Zahlstelle fungiert die Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genf, Schweiz. Die aktuellen Nettoinventarwerte der Fonds, die auch für nicht-qualifizierte Investoren erhältlich sind, werden auf der Internetseite www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Die oben erwähnte Gesellschaft ist eine Geschäftsentwicklungseinheit von Natixis Investment Managers, einer Holdinggesellschaft mit einem breit gefächerten Angebot spezialisierter Vermögensverwaltungseinheiten und Distributionsgesellschaften weltweit. Die Vermögensverwaltungstochtergesellschaften der Natixis Investment Managers führen regulierte Tätigkeiten nur in und von Jurisdiktionen aus/durch, in denen sie hierzu lizenziert oder autorisiert sind. Ihre Dienstleistungen und die Produkte, die sie verwalten, sind nicht allen Investoren in allen Jurisdiktionen zugänglich.

Obwohl Natixis Investment Managers die in diesem Dokument bereitgestellten Informationen, einschliesslich der Informationen aus Drittquellen, für vertrauenswürdig hält, kann die Richtigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit dieser Informationen nicht garantiert werden.

Die Bereitstellung dieses Dokuments und/oder Bezugnahmen auf bestimmte Wertpapiere, Sektoren oder Märkte in diesem Dokument stellen keine Anlageberatung oder eine Anlageempfehlung oder ein Angebot, Wertpapiere zu erwerben oder zu veräussern, oder ein Angebot von Dienstleistungen dar. Investoren sollten Anlageziele, Risiken und Kosten einer jeden Investition zuvor sorgfältig prüfen. Die Analysen, Meinungen und bestimmte Anlagethemen und Verfahren, auf die in diesem Dokument verwiesen wird, geben die Ansichten des Portfoliomanagers zum angegebenen Datum wieder. Sowohl diese als auch die dargestellten Portfoliobestände und Portfolioeigenschaften unterliegen einer stetigen Veränderung. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Entwicklungen in der Form eintreten, wie sie in diesem Dokument gegebenenfalls prognostiziert wurden.

Dieses Dokument darf nicht, auch nicht teilweise, verbreitet, veröffentlicht oder reproduziert werden.

Alle Beträge in diesem Dokument sind in EUR ausgewiesen, sofern nichts anderes angegeben ist.