

DNCA INVEST ALPHA BONDS

FLEXIBLE RENTENSTRATEGIE

Anlageziel

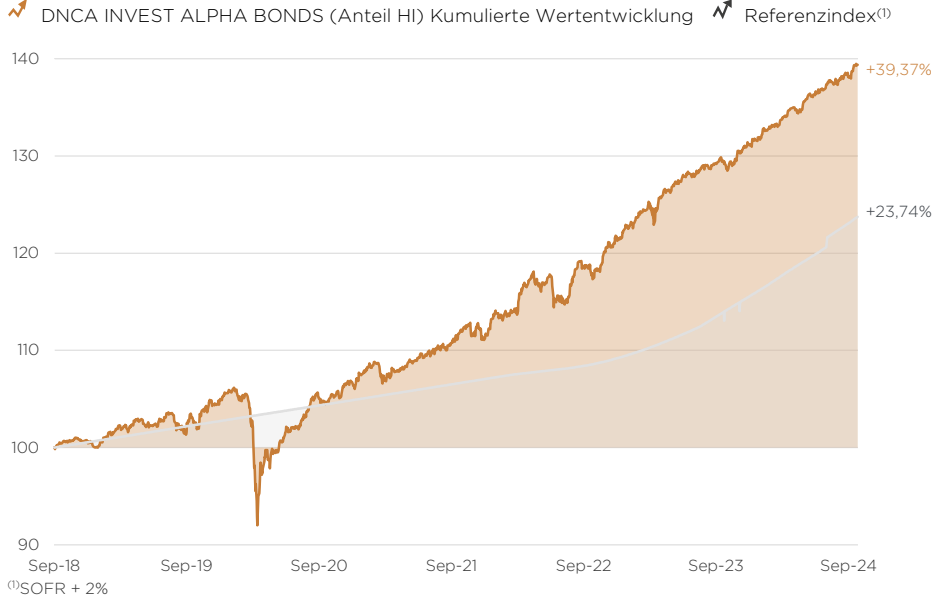
Der Teilfonds ist bestrebt, während des empfohlenen Anlagezeitraums von mehr als drei Jahren eine höhere Wertentwicklung nach Abzug aller Gebühren als der SOFR-Index plus 2% zu erzielen. Dieses Wertentwicklungsziel wird angestrebt, indem es unter normalen Marktbedingungen mit einer geringeren jährlichen Volatilität als 5 % verbunden ist. Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

Finanzkennzahlen

Anteilspreis (\$)	139,61
Nettovermögen (Mio €)	13.151
Bloomberg-Liquiditätsbewertung	90,7%
Durchschn. mod. Duration	0,79
Durchschnittliche Rendite	5,38%
Volatilität ex ante	1,68%
Durchschnittliche Bewertung	A+

Wertentwicklung (von 04.09.2018 bis 30.09.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteil HI	+7,84	+7,51	+6,32	+5,62
Referenzindex	+7,48	+4,73	+3,66	+3,40
Anteil HI - Volatilität	1,93	3,03	4,09	3,88
Referenzindex - Volatilität	0,27	0,71	0,56	0,51

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteil HI	+0,76	+1,87	+5,67	+7,84	+24,30	+35,90
Referenzindex	+0,60	+1,85	+5,56	+7,48	+14,89	+19,73

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Anteil HI	+7,39	+8,19	+5,55	+1,56	+5,83
Referenzindex	+6,05	+2,10	+2,06	+2,09	+2,16

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Risikoindikator



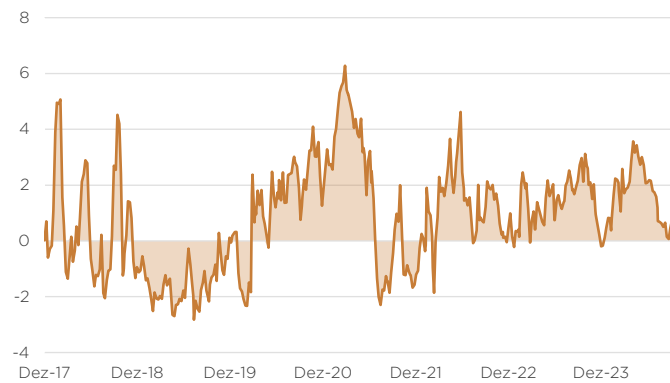
Geringeres Risiko Höheres Risiko

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

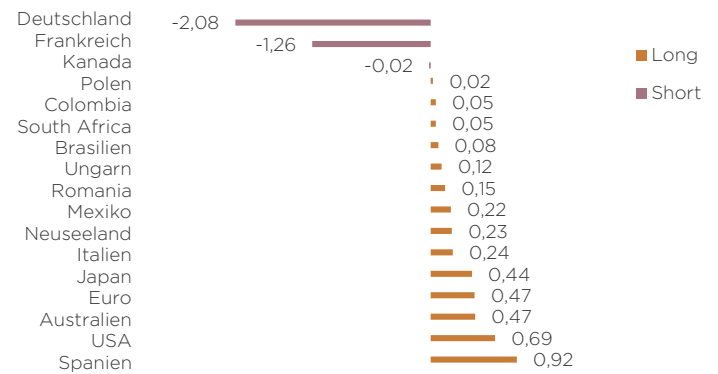
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Sharpe Ratio	4,04	2,48	1,54	1,45
Tracking error	1,94%	3,08%	4,12%	3,90%
Korrelationskoeffizient	0,02	0,04	0,02	0,02
Information Ratio	0,19	0,90	0,65	0,57
Beta	0,11	0,16	0,15	0,17

Hauptrisiken : Risiko eines Kapitalverlustes, Zinsrisiko, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Kreditrisiko, Risiko durch Verminderung der Inflation, Inflationsrisiko, Ausfallrisiko, Risiko bei Anlagen in spekulativen Titeln, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Risiko durch Investitionen in Wandelanleihen, Risiko beim Halten von Wandelanleihen, Devisenrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko erhöhter Volatilität, Aktienrisiko, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit

Entwicklung modifizierte Duration



Modifizierte Duration nach Ländern

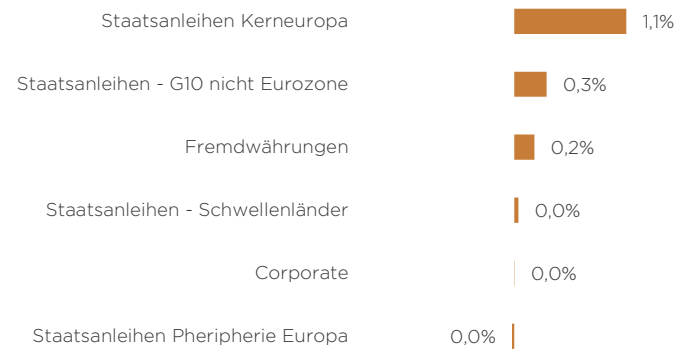


Wertentwicklung MTD

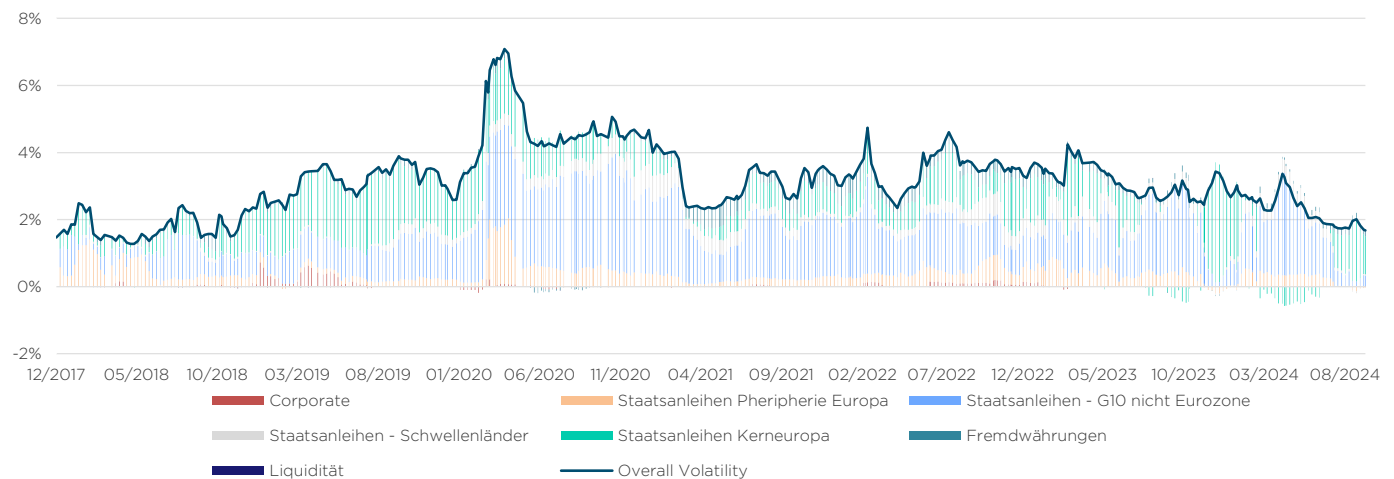
Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Wertentwicklung	+0,59%
Staatsanleihen Kerneuropa	-0,27%
Staatsanleihen Pheripherie Europa	+0,23%
Euro Zinsrate Swap	-0,07%
CDS eurozone	+0,00%
Staatsanleihen - G10 nicht Eurozone	+0,44%
Zinsrate Swap ohne Euro	+0,04%
CDS exc. Euro	+0,00%
Staatsanleihen - Schwellenländer	+0,24%
Kasse und sonstige	-0,01%

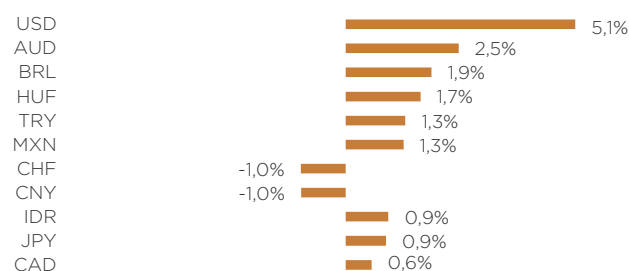
Kontribution volatilität



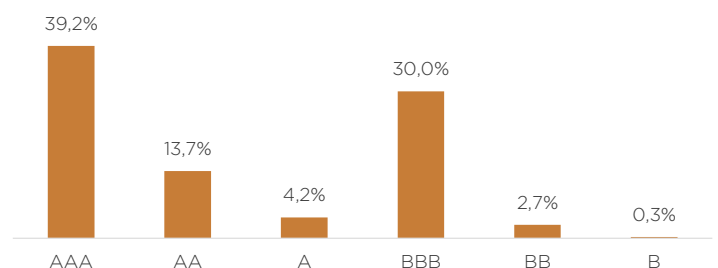
Volatilität evolution



Währungspositionen



Positionen nach Rating



Kommentar des Fondsmanagements

In den Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe spiegeln sich die Schwierigkeiten der beiden größten Volkswirtschaften der Eurozone wider. Die PMI's schrumpften weiter und das zeigte nun auch Auswirkungen auf die Bestätigung. Im September bestätigten sich die Schwierigkeiten der beiden größten Volkswirtschaften der Eurozone, die sich in den Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe widerspiegeln, die weiterhin schrumpften und sich nun auch auf die Beschäftigung auswirkten. In den USA hielt sich die Wirtschaftstätigkeit auf einem angemessenen Niveau, das von einer gewissen abwartenden Haltung im Vorfeld der Wahlen geprägt war. In China scheint die Regierung die Notwendigkeit neuer Konjunkturmaßnahmen erkannt zu haben. Die Desinflationsdynamik setzte sich weltweit fort und wurde durch den Rückgang der Rohstoffpreise unterstützt. Trotz der immer noch bestehenden Inflation im Dienstleistungssektor sind die Zentralbanken nun in der Lage, eine Lockerung der monetären Bedingungen zu rechtfertigen, die angesichts der Entwicklung des makroökonomischen Umfelds inzwischen zu restriktiv geworden sind. Auf der fiskalischen Seite sind die derzeitigen Ungleichgewichte schwer tragbar und müssen beseitigt werden, was einen weiteren fiskalischen Impuls unwahrscheinlich macht.

Die Markterwartungen beinhalten nun voluntaristischere Zentralbanken mit einem Endpunkt bis Ende 2025 unterhalb der Neutralitätszone, unter 2% für die EZB und nahe 3% für die FED. Dieses Szenario scheint bei den aktuellen Daten die pessimistischsten Wachstumsprognosen widerzuspiegeln. Daher erscheint uns das Gewinnpotenzial begrenzt, um eine Bewegung von zusätzlichem Ausmaß auf der Short-Seite, insbesondere in den USA, zu antizipieren. Die langen Anleihen bieten trotz einer leichten Verbesserung unseres RATP-Indikators immer noch kein Aufwärtspotenzial, wenn man die am Geldmarkt erzielbaren Vergütungen betrachtet. Wir behalten daher eine geringe Duration im Portfolio bei und bevorzugen weiterhin inflationsgebundene Anleihen und bestimmte Schwellenländer in Hartwährung. Diese beiden Strategien trugen im vergangenen Monat übrigens am stärksten zur Wertentwicklung bei.

Die Ex-ante-Volatilität liegt unter 2%, was unsere Zurückhaltung widerspiegelt, im aktuellen Umfeld mehr Risiko einzusetzen. Die Erholung der Terminprämien und die allmähliche Beseitigung der geopolitischen Unsicherheiten könnten Vertrauen und Chancen mit sich bringen. Da es sich bei diesen Faktoren derzeit noch um Annahmen handelt, sollten wir an den Anleihemärkten insgesamt sehr vorsichtig agieren.

Fertiggestellt am 07.10.2024.



Pascal
Gilbert



François
Collet



Fabien
Georges

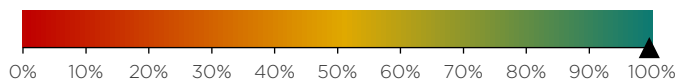


Paul
Lentz



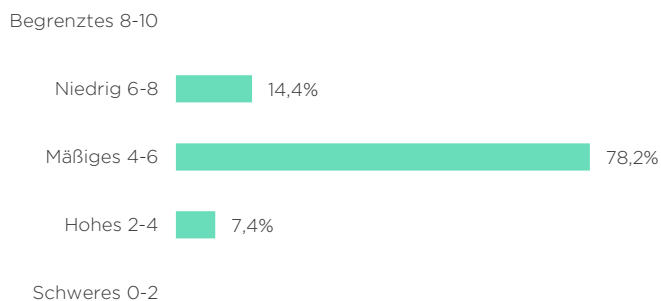
Thibault
Chrapaty

ABA Deckungsgrad⁺ (99,5%)

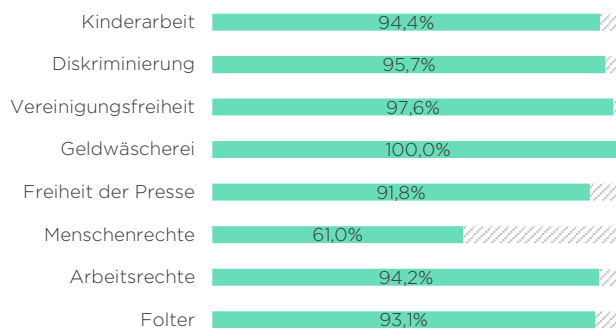


Durchschnittlicher ESG-Score : 5,0/10

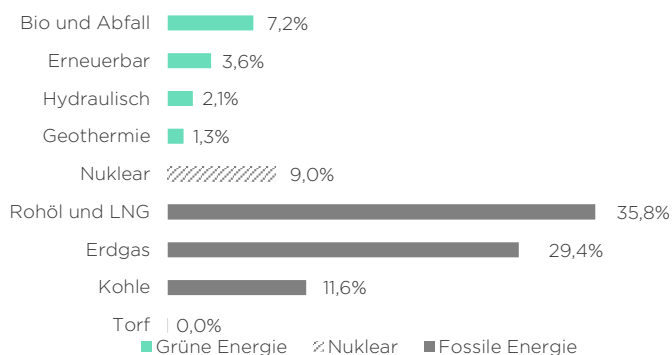
Aufschlüsselung der ESG-Risiken⁽¹⁾



Einhaltung internationaler Standards



Verteilung Energieverbrauch



Kohlenstoffintensität

	Betrag
Produktionsintensität (tCO ₂ /M Euro Verschuldung)	309,5
Produktionsintensität (tCO ₂ /M Euro BIP)	359,6

Nachhaltigkeits-Engagements

	Gewicht	Länder im Portfolio
UN Klimaabkommen von Paris (COP21)	100%	17
UN Artenvielfalt Konvention	66,9%	16
Kohleausstieg	75,9%	11
Unterzeichner des Abkommens über die Nichtverbreitung von Kernwaffen	89,8%	15

Analyse-Methodik

Wir entwickeln eigene Modelle, die auf unserer Expertise und Überzeugung beruhen, um bei der Auswahl von Portfoliotiteln einen spürbaren Mehrwert zu schaffen. Das ESG-Analysemodell von DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respektiert dieses Prinzip und bietet eine Bewertung, bei der wir die gesamte Konstruktion kontrollieren. Die Informationen von Unternehmen fließen hauptsächlich in unser Rating ein. Die Methoden zur Berechnung der ESG-Indikatoren und unsere Richtlinie für verantwortungsbewusste Investoren und Engagement sind auf unserer Website verfügbar [indem du hier klickst](#).

⁽¹⁾ Das Rating von 10 bezieht 4 Verantwortungsrisiken mit ein: Governance, Umwelt, Soziales und Gesellschaft. Unabhängig von ihrer geografischen Region werden 15 Indikatoren bewertet, wie demokratisches Leben, Klimawandel, Bildung und Beschäftigung, Gesundheit, Lebensbedingungen, Freiheiten und Achtung der Grundrechte, Ungleichheiten....

⁽²⁾ Die Verteilung des Energieverbrauchs bezeichnet die gesamte Energieversorgung für alle Aktivitäten auf dem Territorium des Landes, ohne internationale Luft- und Seebunker. Er umfasst den Energiebedarf für die Energieumwandlung (einschließlich der Stromerzeugung aus Brennstoffen), unterstützende Maßnahmen des Energiesektors selbst, Transport- und Verteilungsverluste, den Endenergieverbrauch (Industrie, Verkehr, Haushalte, Dienstleistungen, Landwirtschaft, ...) und die Verwendung von Produkten aus fossilen Brennstoffen für andere Zwecke als Energie (z. B. in der chemischen Industrie). Er schließt die internationale Luftfahrt und Schiffsbunker aus, kann aber andere im Land gekaufte Kraftstoffe einschließen, die anderswo verwendet werden (z. B. "touristischer Kraftstoff" im Straßenverkehr).

*Der Abdeckungsgrad misst den Anteil der Emittenten (Staatsanleihen), der in die Berechnung der nicht-finanziellen Indikatoren einfließt. Diese Kennzahl wird als % des Nettovermögens des Fonds berechnet, bereinigt um Barmittel, Geldmarktinstrumente, Derivate und alle Vehikel außerhalb des Bereichs "börsennotierte Staatsanleihen". Der Abdeckungsgrad des Portfolios und der Benchmark ist für alle dargestellten Indikatoren identisch.

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Alpha Bonds
ISIN Code (Anteil HI) : LU1859213875
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 03.09.2018
Anlagehorizont : Minimum 3 Jahre
Währung : Dollar
Domizil : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Referenzindex : SOFR + 2%
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance

Fondmanager :
Pascal GILBERT
François COLLET
Fabien GEORGES
Paul LENTZ
Thibault CHRAPATY

Mindestanlagesumme : 200.000 USD
Ausgabeaufschlag : - max
Rückgabeaufschlag : -
Verwaltungsgebühr : 0,60%
Laufende Kosten per 31.12.2023 : 0,70%
Erfolgsabhängige Geb. : 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem SOFR + 2% Mit High Water Mark
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.

Bloomberg-Liquiditätsscore. Der Bloomberg-Liquiditätsscore spiegelt den prozentualen Rang des Wertpapiers wider und wird mit einem relativen Wert zwischen 1 und 100 dargestellt. Ein Score von 100 ist der liquideste mit den niedrigsten durchschnittlichen Liquidationskosten für eine Reihe von Volumes.

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.