

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 SARON-Index plus 1,40% 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.

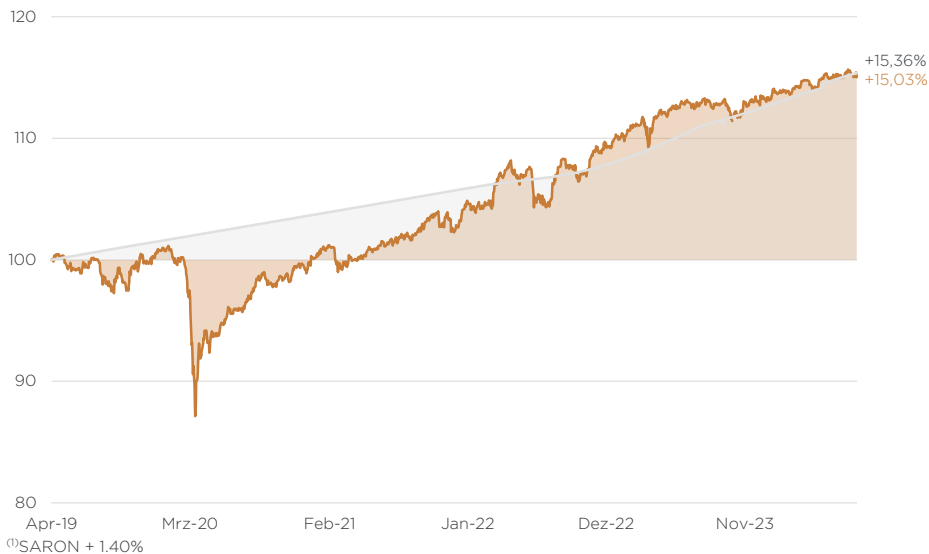
Finanzkennzahlen

| | |
|--------------------------------|--------|
| Anteilspreis (CHF) | 115,26 |
| Nettovermögen (Mio €) | 12.753 |
| Bloomberg-Liquiditätsbewertung | 89,3% |
| Durchschn. mod. Duration | 0,65 |
| Durchschnittliche Rendite | 3,79% |
| Volatilität ex ante | 1,73% |
| Durchschnittliche Bewertung | A+ |

Wertentwicklung (von 05.04.2019 bis 02.08.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

▲ DNCA INVEST ALPHA BONDS (Anteil HA) Kumulierte Wertentwicklung ▼ Referenzindex⁽¹⁾



Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

| | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit Auflegung |
|-----------------------------|--------|---------|---------|----------------|
| Anteil HA | +2,24 | +4,10 | +3,36 | +2,66 |
| Referenzindex | +3,01 | +2,96 | +2,61 | +2,58 |
| Anteil HA - Volatilität | 2,24 | 3,23 | 4,26 | 4,20 |
| Referenzindex - Volatilität | 0,55 | 0,34 | 0,27 | 0,26 |

Kumulierte Wertentwicklung (%)

| | 1 Monat | 3 Monate | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---------------|---------|----------|-------|--------|---------|---------|
| Anteil HA | -0,15 | +0,22 | +1,67 | +2,24 | +12,80 | +18,01 |
| Referenzindex | +0,21 | +0,67 | +1,95 | +3,01 | +9,13 | +13,75 |

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---------------|-------|-------|-------|-------|
| Anteil HA | +2,86 | +5,61 | +4,22 | -0,84 |
| Referenzindex | +4,22 | +2,10 | +2,06 | +2,09 |

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Risikoindikator



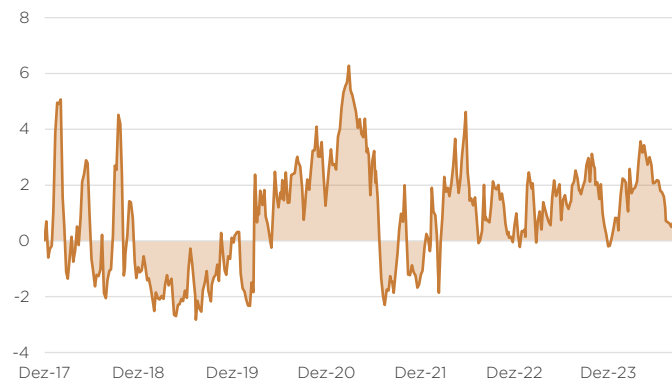
Geringeres Risiko Höheres Risiko

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

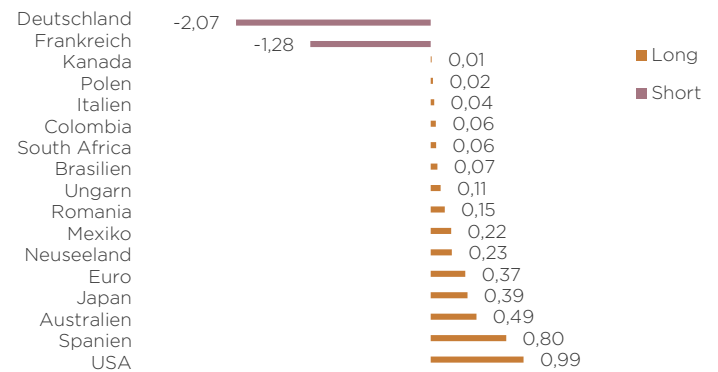
| | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit Auflegung |
|-------------------------|--------|---------|---------|----------------|
| Sharpe Ratio | 1,00 | 1,27 | 0,79 | 0,63 |
| Tracking error | 2,33% | 3,26% | 4,27% | 4,21% |
| Korrelationskoeffizient | -0,04 | -0,02 | -0,01 | -0,01 |
| Information Ratio | -0,33 | 0,35 | 0,18 | 0,02 |
| Beta | -0,17 | -0,16 | -0,22 | -0,21 |

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

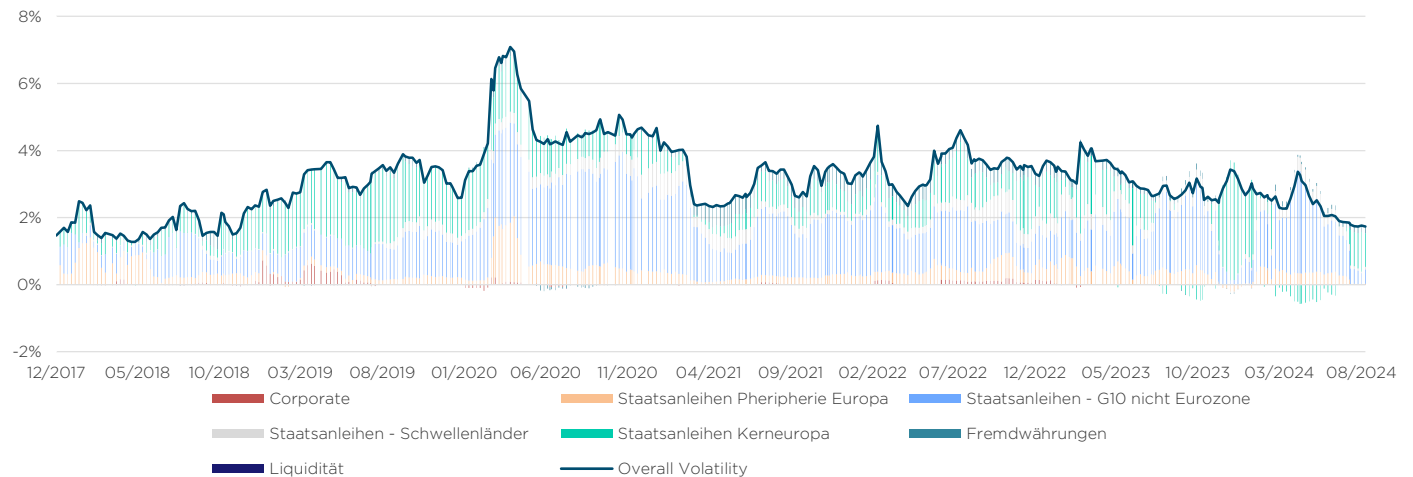
Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

| | |
|-------------------------------------|--------|
| Wertentwicklung | +0,08% |
| Staatsanleihen Kerneuropa | -0,02% |
| Staatsanleihen Pheripherie Europa | -0,05% |
| Euro Zinsrate Swap | -0,04% |
| CDS eurozone | +0,00% |
| Staatsanleihen - G10 nicht Eurozone | +0,30% |
| Zinsrate Swap ohne Euro | -0,02% |
| CDS exc. Euro | +0,00% |
| Staatsanleihen - Schwellenländer | -0,04% |
| Kasse und sonstige | -0,06% |

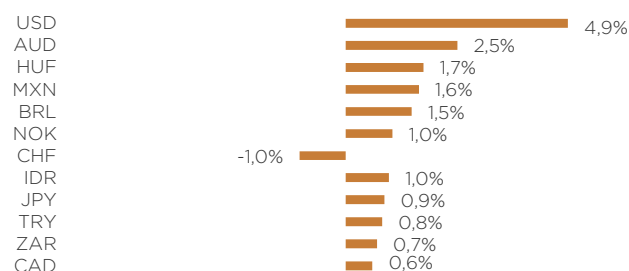
Kontribution volatilität



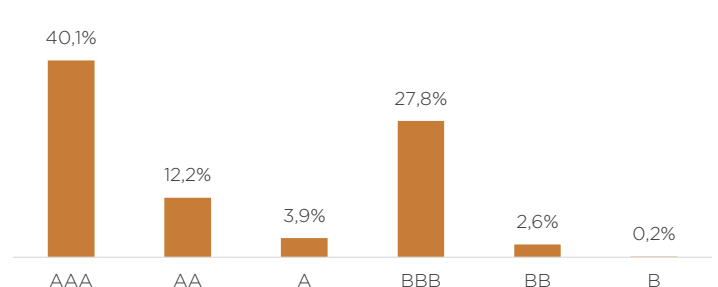
Volatilität evolution



Währungspositionen



Positionen nach Rating



Kommentar des Fondsmanagements

Die relativ schwache Schaffung von Arbeitsplätzen im Juli in den USA und ihre jährliche Revision nach unten waren die Katalysatoren für eine Erholung der US-Konjunktur. Die Verlangsamung, die von den Ökonomen seit Ende des Winters bereits gut eingepreist war, wurde für einen Teil von ihnen zu einer realen Möglichkeit einer Rezession. Dennoch gibt es kaum eine Statistik, die nicht auf eine derart fortgeschrittene Wirtschaftslage hindeutet. In Europa wie auch in China scheint die Lage immer schwächer zu werden, insbesondere mit einer rückläufigen Aktivität im verarbeitenden Gewerbe in Deutschland und Frankreich und einem weiterhin gedämpften chinesischen Konsum. Im Gegensatz dazu hält sich der Dienstleistungssektor gut, mit Frühindikatoren im Expansionsbereich, die einen drohenden Absturz in die Rezession stark entkräften.

Das kurzfristige Inflationsrisiko scheint aufgrund der sinkenden Waren- und Energiepreise völlig unter Kontrolle zu sein. Dieses Umfeld wird im Großen und Ganzen von allen Ländern geteilt, auch wenn die Kernpreisindizes immer noch zu hoch sind. In China droht sogar eine Deflation, und nur in Japan ist diese Dynamik nicht zu beobachten, da der Yen seit Jahresbeginn am Devisenmarkt stark gefallen ist.

Wie viele Zentralbanken hat auch die FED ihrerseits explizit darauf hingewiesen, dass sie ihre Leitzinsen im September senken wird. Das Ausmaß und das Tempo der Senkung bleiben offen und hängen von den bis zur nächsten Sitzung zu erwartenden Statistiken ab. Ebenso wird die EZB nach der Pause im Juli ihre Refinanzierungszinsen am Markt senken. Auch hier schwamm eine einzige Zentralbank, die BOJ, gegen den Strom, indem sie ihren Wunsch nach einer weiteren Straffung der Geldpolitik zum Ausdruck brachte.

An den Märkten kehrte die Volatilität bei allen Vermögenswerten zurück, was ziemlich logisch mit der Phase des Abschwungs und den Zweifeln an seinem Ausmaß zusammenhängt. In diesem Zusammenhang gingen die Erwartungen für das Niveau der kurzfristigen Zinsen bis Ende 2025 in der Eurozone und den USA auf 2 % und 3 % zurück, was zu einem Rückgang der Anleiherenditen entlang der Kurven führte, wo die Terminprämien nach wie vor fehlen.

Angesichts des zunehmenden Stresses und der Marktpositionierung, bei der die Marktteilnehmer dazu neigen, ungünstige Faktoren höher zu bewerten als positive, bleiben wir bei der Verwaltung defensiv. Bisher konnten nur wenige Anlagen im Jahr 2024 Renditen über dem risikofreien Zinssatz erzielen, mit Ausnahme des Kreditmarktes und insbesondere des High-Yield-Marktes, was allerdings überraschend ist. Vor diesem Hintergrund dürfte das Engagement in Anleihen begrenzt bleiben und qualitativ hochwertigen Regionen und Vermögenswerten den Vorzug geben.

Fertiggestellt am 09.09.2024.



Pascal
Gilbert



François
Collet



Fabien
Georges

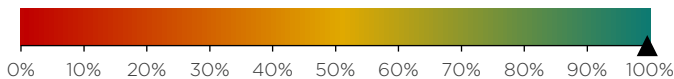


Paul
Lentz



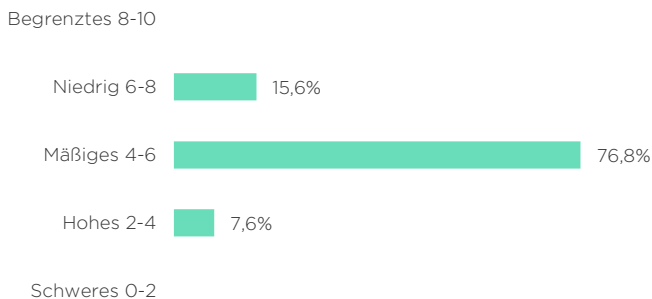
Thibault
Chrapaty

ABA Deckungsgrad⁺ (99,5%)

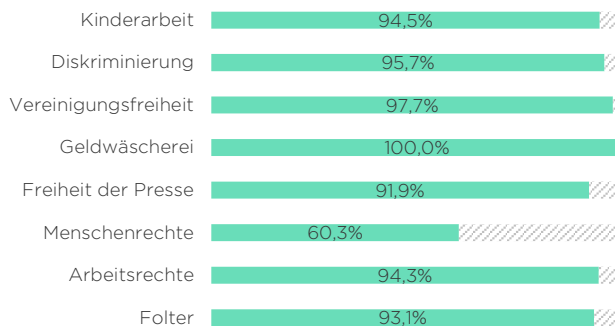


Durchschnittlicher ESG-Score : 4,9/10

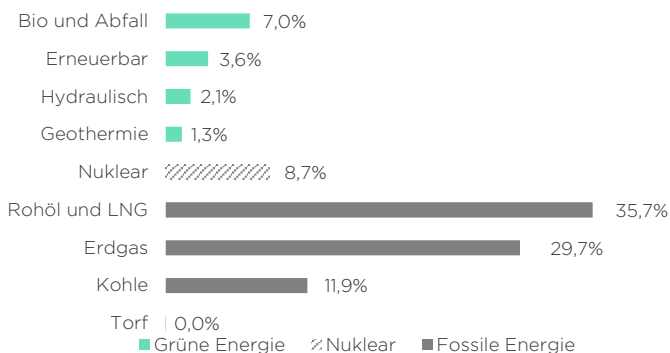
Aufschlüsselung der ESG-Risiken⁽¹⁾



Einhaltung internationaler Standards



Verteilung Energieverbrauch



Kohlenstoffintensität

| | Betrag |
|---|--------|
| Produktionsintensität (tCO ₂ /M Euro Verschuldung) | 315,3 |
| Produktionsintensität (tCO ₂ /M Euro BIP) | 363,8 |

Nachhaltigkeits-Engagements

| | Gewicht | Länder im Portfolio |
|--|---------|---------------------|
| UN Klimaabkommen von Paris (COP21) | 100% | 17 |
| UN Artenvielfalt Konvention | 64,7% | 16 |
| Kohleausstieg | 76,2% | 11 |
| Unterzeichner des Abkommens über die Nichtverbreitung von Kernwaffen | 90,1% | 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 HA) : LU1860994190
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 05.04.2019
Anlagehorizont : Minimum 3 Jahre
Währung : Franc
Domizil : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Referenzindex : SARON + 1.40%
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance

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

Mindestanlagesumme : 2.500 CHF
Ausgabeaufschlag : - max
Rückgabeaufschlag : -
Verwaltungsgebühr : 1,20%
Laufende Kosten per 30.12.2022 : 1,33%
Erfolgsabhängige Geb. : 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem SARON + 1.40% 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.