

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.

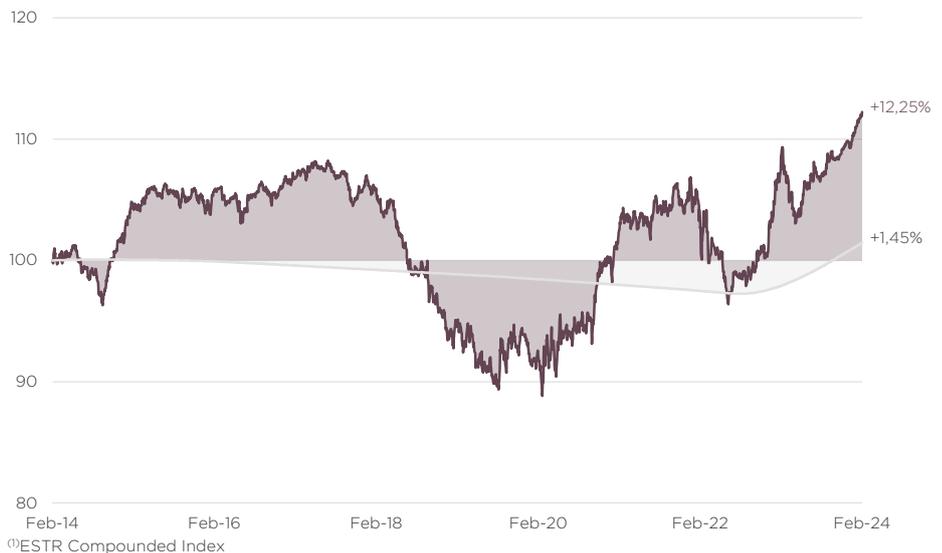
Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	116,31
Nettovermögen (Mio €)	282
Bruttoexposition	140,2%
Nettoexposition	5,7%
Nettoexposition Beta korrigiert	11,7%
Anzahl der Longs	39

Wertentwicklung (von 28.02.2014 bis 29.02.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

▲ DNCA INVEST MIURI (Anteil A) Kumulierte Wertentwicklung ▲ Referenzindex⁽¹⁾



Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteil A	+4,20	+4,10	+3,39	+1,16	+1,47
Referenzindex	+3,60	+1,99	+0,51	+0,14	+0,14
Anteil A - Volatilität	4,01	5,21	5,93	4,84	4,79
Referenzindex - Volatilität	0,14	0,15	0,12	0,09	0,09

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil A	+1,11	+2,21	+4,20	+8,39	+18,18	+12,25
Referenzindex	+0,31	+0,66	+3,60	+4,03	+2,60	+1,42

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Anteil A	+9,28	-4,16	+5,36	+6,24	-2,33	-9,40	-0,08	+0,58	+3,47	+4,93
Referenzindex	+3,28	-0,02	-0,49	-0,47	-0,40	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11	+0,10

Risikoindikator

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Sharpe Ratio	1,05	0,62	0,57	0,24
Tracking error	4,01%	5,09%	5,93%	4,84%
Korrelationskoeffizient	0,03	0,05	0,03	0,04
Information Ratio	0,15	0,39	0,49	0,21
Beta	0,89	1,83	1,39	1,98



Geringeres Risiko Höheres Risiko

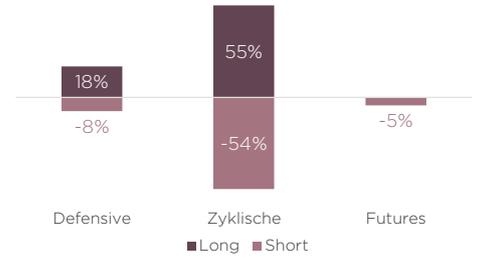
Synthetischer Risikoindikator nach PRIIPS. 1 entspricht der niedrigsten Stufe und 7 der höchsten Stufe.

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

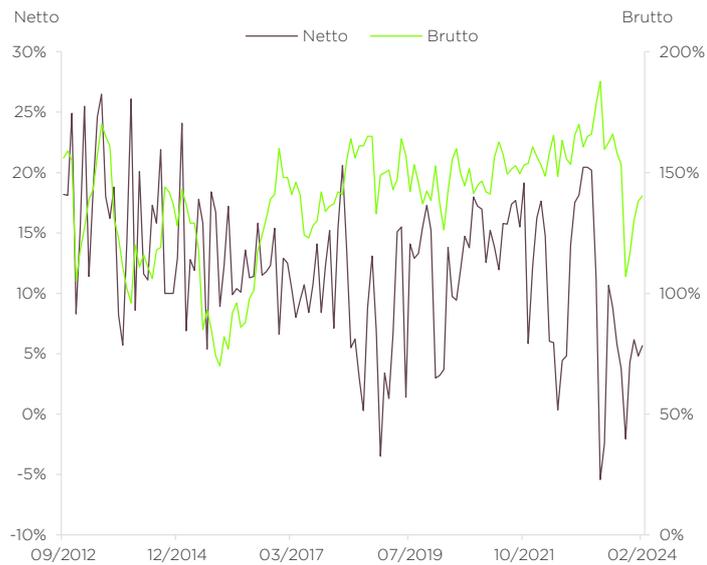
Wichtige positionen

Long		Short	
ASML HOLDING NV	4,16%	DAX	-13,76%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	4,16%	CAC 40	-12,17%
STELLANTIS NV	4,05%	EURO STOXX 50	-11,55%
VINCI SA	3,77%	STOXX 600 Technology	-6,67%
LVMH	3,73%	STOXX 600 Industrials Goods & Services	-6,05%

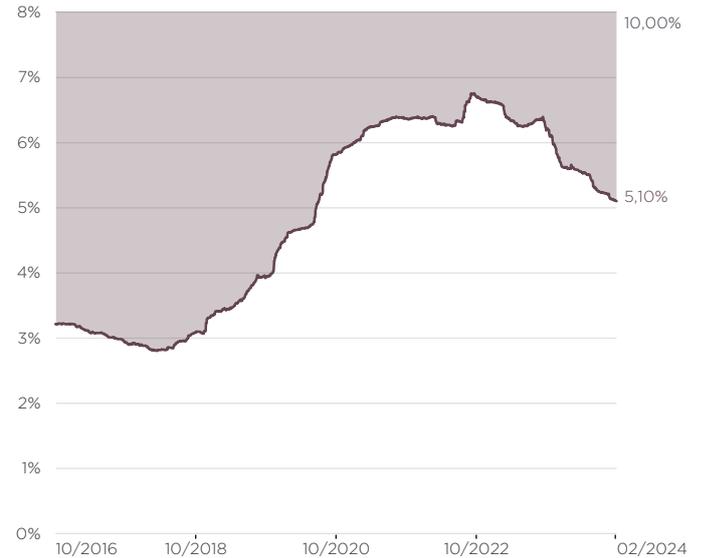
Sektorexposition



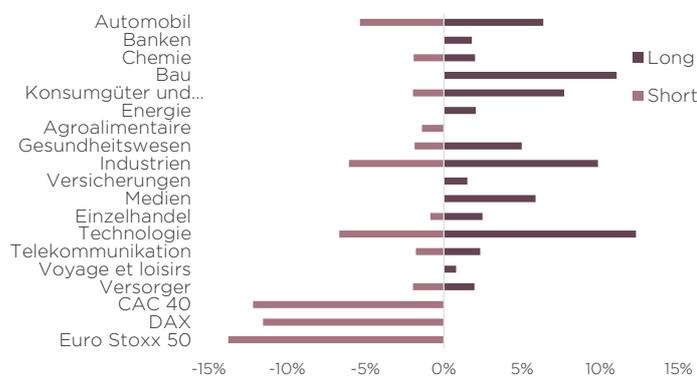
Marketexposition



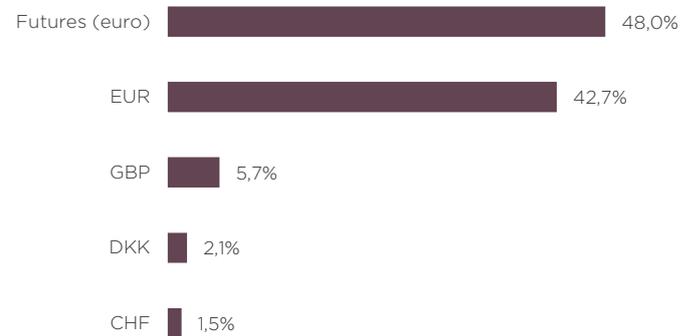
Volatilität 3 Jahre



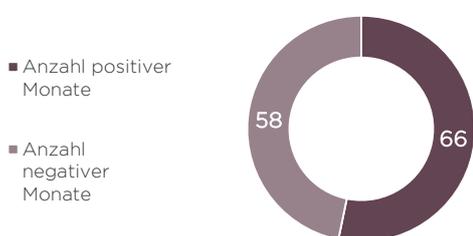
Sektorexposition



Currency grossexposition



Wertentwicklung



	Anteil A	Index ⁽¹⁾
Schlechtester Monatszeitraum	-2,90%	-0,05%
Bester Monatszeitraum	5,09%	0,36%
Schlechtestes Quartal	-5,60%	-0,15%
Bestes Quartal	6,26%	0,99%

⁽¹⁾ESTR Compounded Index

Kommentar des Fondsmanagements

Die Märkte setzten ihren Aufwärtstrend im Februar fort. Der Eurostoxx 50 und der S&P 500 stiegen insgesamt um fast 5 %, sodass der Anstieg seit dem Tiefpunkt im Oktober 2023 mehr als 20 % betrug. Die makroökonomischen Daten aus den USA trugen wesentlich zum Anstieg der Märkte bei, da die Thematik des "Soft Landing" verschwunden ist und einem "No Landing" Platz gemacht hat. Die Inflation verlangsamt sich etwas langsamer als vor einigen Monaten erwartet, wodurch sich die Erwartung der ersten Zinssenkung auf Juni verschiebt (c. 60% geschätzte Wahrscheinlichkeit). In Europa blieben die Daten gemischt, bestätigten aber unsere Ansicht, dass der Tiefpunkt der Aktivität, insbesondere im verarbeitenden Gewerbe, hinter uns liegt.

Aus mikroökonomischer Sicht konzentrierten sich im Februar fast alle Veröffentlichungen der Jahresergebnisse von Unternehmen auf den Monat Februar. Die Meldungen, die wir als sehr vorsichtig erwartet hatten, waren in einigen Fällen konstruktiver als befürchtet, was zu spektakulären Börsenerholungen führte, die übrigens nicht immer mit der Bewertung korrelierten. Wir beenden die Berichtssaison mit einem beruhigenden Gefühl, was die Positionierung des Fonds angeht.

Im Februar stieg der DNCA Invest Miuri um 1,11% gegenüber 0,31% seines Referenzindex. Die wichtigsten Beiträge des Monats sind Stellantis (+60pb), CRH (+46pb), Schneider (+44pb) und ASML (+36pb). Diese Leistungen korrelieren alle mit der Kommunikation dieser Unternehmen bei der Veröffentlichung ihrer Jahresergebnisse.

Abgesehen von den Ergebnissen haben wir bei diesen Veröffentlichungen einen Appetit der Anleger auf die Rückkehr zum Aktionär und insbesondere auf Aktienrückkäufe festgestellt. Aktienrückkäufe unterstreichen das Vertrauen der Unternehmen in ihre Fähigkeit, in einer nach wie vor komplizierten Zeit (vor allem in Europa) Cash zu generieren, und haben den Vorteil, dass die EPS in einer Zeit, in der Wachstum Mangelware ist, steigen.

Stellantis veröffentlichte Ergebnisse, die den Erwartungen entsprachen, eine beruhigende Botschaft und ein großzügiges Programm für den Rückfluss an die Aktionäre (Dividende und Aktienrückkauf). CRH ist unserer Meinung nach heute das attraktivste Unternehmen im Bauuniversum, wenn man die bisherigen Ergebnisse, die soliden Aussichten und die angebotene Aktionärsrendite betrachtet.

Schneider hat den Test der Guidance 2024 bestanden. Der Gruppe ist es gelungen, die für dieses "Übergangsjahr" in Europa notwendige Vorsicht mit ihrem ehrgeizigen und attraktiven langfristigen Plan in Einklang zu bringen, indem sie ein Wachstum von 6 bis 8 % anstrebt, das mit den LT-Zielen von 7 bis 10 % übereinstimmt.

ASML profitiert von seiner guten Veröffentlichung und generell von allen positiven Meldungen der Unternehmen, die dem Thema KI ausgesetzt sind.

Im Gegensatz dazu belasteten BNPP (-24pb), Dassault Systèmes (-14pb) und Deutsche Telekom (-8pb) negativ. Die Veröffentlichung der Ergebnisse von BNPP enttäuschte und wir reduzierten. Dasselbe gilt für Dassault Systèmes.

Der Fonds beendete den Monat mit einem Nettoexposure von 5,7%, das sowohl mit unserer Top-down- als auch unserer Bottom-up-Ansicht übereinstimmte.

Unter den Neuzugängen sind Pluxee, das Spin-off von Sodexo, NKT (dänischer Kabelspezialist) hervorzuheben.

Fertiggestellt am 08.03.2024.



Alexis
Albert



Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Miuri
 ISIN Code (Anteil A) : LU0641745921
 SFDR Kategorie : Art.8
 Auflegungsdatum : 29.10.2013
 Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
 Währung : Euro
 Domizil : Luxemburg
 Rechtsform : SICAV
 Referenzindex : ESTR Compounded Index
 Frequenz der Berechnung des
 Nettoinventarwertes : Täglich
 Fondsgesellschaft : DNCA Finance

Fondmanager :
 Alexis ALBERT
 Augustin PICQUENDAR
 Valérie HANNA

Mindestanlagesumme : 2.500 EUR
 Ausgabeaufschlag : 2% max
 Rückgabeaufschlag : -
 Verwaltungsgebühr : 1,80%
 Laufende Kosten per 30.12.2022 : 1,89%
 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 Werbemittelung. 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 irgendjemandem 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).

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.