DNCA INVEST
ONE

ABGESICHERTE LONG-POSITIONEN EUROPÄISCHE AKTIEN

Anlageziel

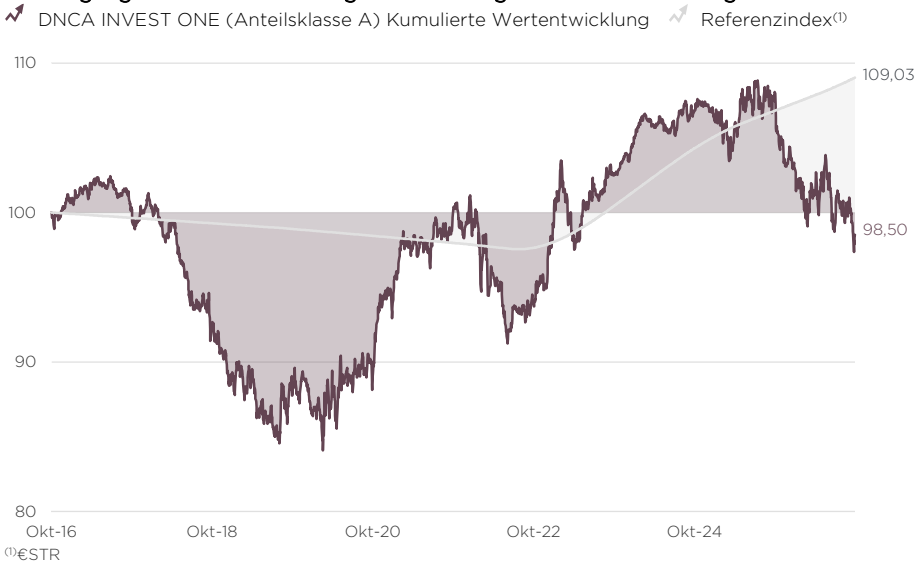
Der Teilfonds ist bestrebt, während des gesamten empfohlenen Anlagezeitraums eine höhere jährliche Wertentwicklung zu erzielen als der risikofreie Satz, der durch den €STR-Satz repräsentiert wird. Zu diesem Zweck wird die Verwaltungsgesellschaft versuchen, unter normalen Marktbedingungen eine durchschnittliche 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

Nettoinventarwert (€)	107,85
Fondsvermögen (Mio €)	160
Bruttoexposition	366,8%
Nettoexposition	-2,3%
Nettoexposition Beta korrigiert	5,2%
Anzahl der Longs	

Wertentwicklung auf Basis 100 (von 31.10.2016 bis 30.10.2026)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteilsklasse A	-8,86	-1,32	-0,23	-0,15	+0,58
Referenzindex	+2,08	+2,77	+2,16	+0,87	+0,65
Anteilsklasse A - Volatilität	6,44	4,90	5,23	5,27	4,87
Referenzindex - Volatilität	0,08	0,12	0,13	0,13	0,11

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilsklasse A	-1,89	-4,89	-8,86	-3,89	-1,16	-1,50
Referenzindex	+0,20	+1,75	+2,08	+8,56	+11,29	+9,03

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Anteilsklasse A	-3,42	+3,18	+9,28	-4,16	+5,36	+6,24	-2,33	-9,40	-0,08	+0,58
Referenzindex	+2,21	+3,73	+3,28	-0,02	-0,49	-0,47	-0,40	-0,37	-0,36	-0,32

Risikoindikator

1 2 **3** 4 5 6 7

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	-1,61	-0,83	-0,45	-0,21
Tracking Error	6,44%	4,90%	5,23%	5,27%
Korrelationskoeffizient	0,00	0,01	0,03	0,01
Information Ratio	-1,61	-0,83	-0,46	-0,19
Beta	0,40	0,56	1,12	0,62

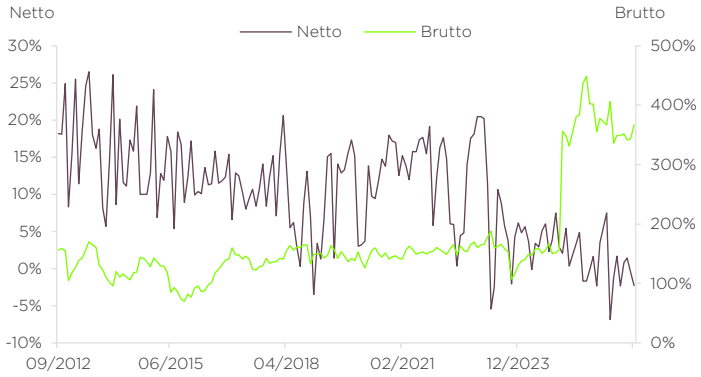
Hauptrisiken : Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Aktienrisiko, Risiko durch Investitionen in Small und Mid Caps, Ausfallrisiko, Liquiditätsrisiko, Zinsrisiko, Devisenrisiko, Risiko bei Anlagen in spekulativen Titeln, Risiko bei Investitionen in High Yield, High Yield Bond Risiko, Risiko durch Invstitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Risiko durch den Einsatz von Hebelwirkung, Risiko durch Investitionen in Wandelanleihen, Risiko erhöhter Volatilität, Risiko SVI, Das damit verbundene Risiko hängt an den Investitionen in Schwellenländer., Risiko im Zusammenhang mit Immobilien, Risiko der Nachhaltigkeit

Wichtige positionen

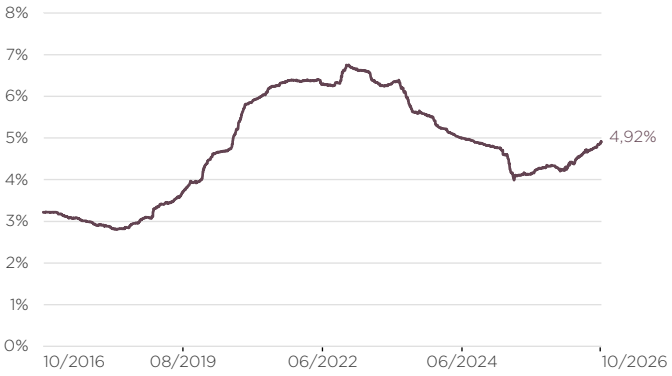
Long	
EURO-BOBL FUT	56,60%
EURO-SCHATZ FUT	39,35%
Short Euro-BTP FUT	39,27%
ICE 3MTH SONIA FUT	17,85%
Euro-BONO Sp Gov	7,31%

Short	
STXE Sml 200 (EUR) GRt	-40,86%
MSCI EUROPE VALUE GR	-39,99%
Euro-OAT Future	-16,88%
GS Cust SXDP ex BAYN	-12,71%
Stoxx 600 Industrial Goods and Services GRt	-12,09%

Marketexposition



Volatilität 3 Jahre



Sektorexposition

Sector	Long	Short	Netto
Automobil	0,3%	-2,8%	-2,5%
Banken	16,0%	-17,4%	-1,3%
Rohstoffe	3,3%	-2,4%	1,0%
Chemie	6,8%	-8,0%	-1,2%
Bau	7,0%	-3,6%	3,4%
Konsumgüter und Dienstleistungen	9,1%	-10,2%	-1,1%
Energie	11,1%	-9,6%	1,4%
Finanzdienstleistungen	2,8%	-5,3%	-2,5%
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	4,1%	-7,7%	-3,7%
Gesundheitswesen	26,5%	-24,6%	1,9%
Industrien	36,4%	-30,6%	5,8%
Versicherungen	4,6%	-8,6%	-4,0%
Medien	4,9%	-1,2%	3,7%
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelläden	2,4%	-5,0%	-2,5%
Immobilien	11,9%	-14,8%	-2,9%
Einzelhandel	3,0%	-0,9%	2,1%
Technologie	18,5%	-16,7%	1,8%
Telekommunikation	3,1%	-4,1%	-0,9%
Reisen und Freizeit	3,9%	-2,3%	1,6%
Versorger	5,8%	-6,5%	-0,7%

Geografische Exposition (Long-Positionen)

Country	Exposition
Frankreich	43,5%
Vereinigtes Königreich	26,0%
Deutschland	22,3%
Niederlande	18,1%
Schweiz	15,4%
Italien	11,8%
Spanien	8,2%
Irland	7,2%
Belgien	5,6%
Schweden	4,9%
Dänemark	4,5%
Österreich	3,3%
Griechenland	3,1%
Vereinigte Staaten	3,0%
Luxemburg	1,6%
Finnland	1,3%
JE	1,1%
Polen	0,3%
GG	0,2%
Norwegen	0,1%

Wertentwicklung



	Anteilsklasse A	Index(1)
Schlechtester Monatszeitraum	-3,36%	-0,05%
Bester Monatszeitraum	5,09%	0,36%
Schlechtestes Quartal	-5,60%	-0,15%
Bestes Quartal	6,26%	0,99%

(1)100% ESTR Comp Index

Kommentar des Fondsmanagements

Die Aktienmärkte entwickelten sich uneinheitlich, wobei europäische Werte (Stoxx 600 +1,87 %) gegenüber den US-Märkten (S&P 500 -0,90 %) und den asiatischen Märkten (Nikkei -5 %) eine Outperformance verzeichneten.

Der Nasdaq (-6,65 %) und der Halbleiterindex (SOX) schlossen mit einem Minus von 15,3 %, belastet durch wachsende Zweifel an der Rentabilität von Investitionen in künstliche Intelligenz.

Die Quartalsberichte von Meta, Alphabet und Intel haben diese Umschichtung noch verstärkt; die Anleger stellen nun die Finanzierung und die Kapitalrendite der KI-bezogenen Ausgaben in Frage, die den Cashflow zunehmend belasten.

Auf makroökonomischer Ebene bleibt die Konjunktur in den USA robust, mit einem annualisierten BIP-Wachstum von 3,4 % im dritten Quartal, gestützt durch den privaten Konsum und die Investitionsdynamik. Die Inflation bleibt jedoch hoch, mit einem Verbraucherpreisindex (VPI) von 3,7 % im September (gegenüber zuvor 3,4 %) und einer Kerninflation von 2,6 %, während der Arbeitsmarkt mit nur 29.000 neu geschaffenen Arbeitsplätzen und einer Arbeitslosenquote von 4,2 % Anzeichen einer Abschwächung zeigt. Vor diesem Hintergrund hat die Fed ihre Zinsen unverändert belassen, sich jedoch die Möglichkeit weiterer Anhebungen offen gehalten, sollten die Inflationsdruck anhalten.

In der Eurozone hat die EZB ihre Zinsen ebenfalls unverändert belassen, während der Anstieg der langfristigen Zinsen allmählich die Finanzierungsbedingungen belastet. Die Konjunkturindikatoren deuten auf eine Verlangsamung hin, mit einem zusammengesetzten PMI von 51,9 im Oktober gegenüber 53,1 im September.

Die Unterschiede zwischen den Ländern sind nach wie vor ausgeprägt: Deutschland zeigt eine gewisse Widerstandsfähigkeit (PMI bei 52,8), während Frankreich wieder in den Kontraktionsbereich zurückfällt (48,4), belastet durch politische Unsicherheiten und das schwache Verbrauchervertrauen.

Im Oktober verzeichnete DI One eine Performance von -1,89% gegenüber 0,2% für seinen Referenzindikator. Das Nettoaktienengagement bleibt mit -2,3 % nahe der Neutralität.

Fertiggestellt am 12.11.2026.


Alexis Albert


François Collet


Thibault Chrapaty


Carl Auffret, CFA


Isaac Chebar


Don Fitzgerald, CFA

Administrative Informationen

Name des Teilfonds : One
Name der SICAV : DNCA INVEST
ISIN Code (Anteilsklasse A (EUR)) : LU0641745921
Ausschüttungspolitik : Akkumulation
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 29.10.2013
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
Währung : Euro
Mindestanlagesumme : 2.500 EUR
Land, in dem der Fonds seinen Sitz hat : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Fondstyp : OGAW
Referenzindex : €STR
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance
Sitzland der Verwaltungsgesellschaft : Frankreich
Depotstelle : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Annahmeschluss : 12:00 Uhr luxemburgischer Zeit
Zahlung/Lieferung : T+2

Fondmanager :
Alexis ALBERT
François COLLET
Thibault CHRAPATY
Carl AUFFRET, CFA
Isaac CHEBAR
Don FITZGERALD, CFA

Kosten

Einstiegskosten : 3% max
Ausstiegskosten : -
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten : 1,85%
Transaktionskosten : 0,27%
Erfolgsabhängige Geb. : 0,38%. Entspricht 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem €STR . Der tatsächliche Betrag hängt von der Wertentwicklung Ihrer Anlage ab. Die oben angegebene Schätzung der Gesamtkosten basiert auf dem Durchschnitt der letzten fünf Jahre.

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.

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 Werbedokument 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). 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. Wir weisen Sie darauf hin, dass bei der Entscheidung über eine Anlage in den Fonds dessen gesamte Merkmale sowie alle im Prospekt beschriebenen Ziele berücksichtigt werden müssen.
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.

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'Ile, 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.