

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.

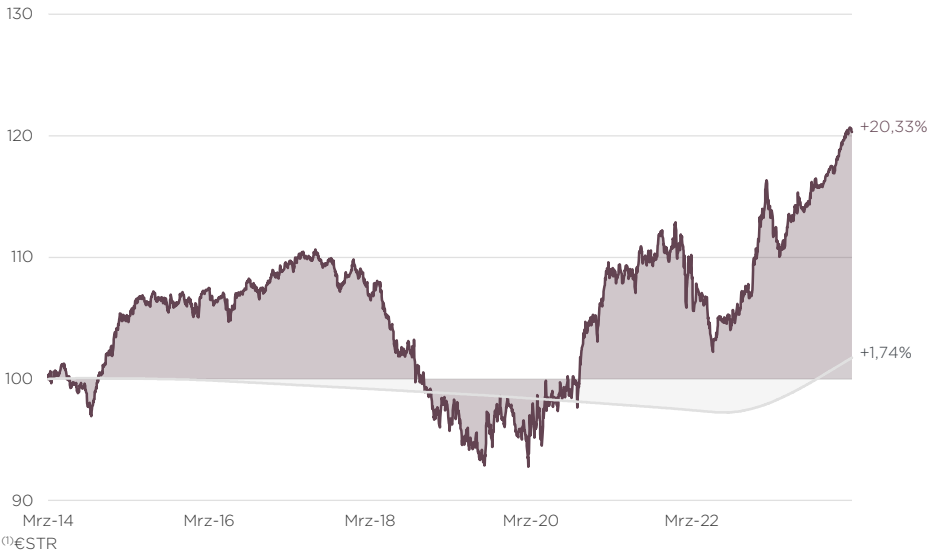
Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	143,86
Nettovermögen (Mio €)	282
Bruttoexposition	149,4%
Nettoexposition	3,6%
Nettoexposition Beta korrigiert	10,2%
Anzahl der Longs	43

Wertentwicklung (von 31.03.2014 bis 28.03.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

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



Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteil I	+5,80	+5,13	+4,60	+1,87	+3,00
Referenzindex	+3,68	+2,18	+0,58	+0,17	+0,17
Anteil I - Volatilität	3,38	4,41	5,85	4,77	4,67
Referenzindex - Volatilität	0,14	0,15	0,13	0,09	0,08

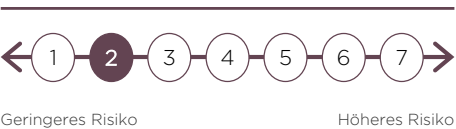
Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil I	+0,09	+2,42	+5,80	+10,49	+25,23	+20,33
Referenzindex	+0,30	+0,96	+3,68	+4,39	+2,93	+1,71

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



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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Tracking error	3,37%	4,97%	5,85%	4,77%
Korrelationskoeffizient	0,05	0,06	0,03	0,04
Beta	1,16	1,88	1,18	1,84

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

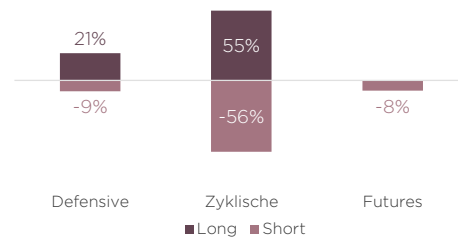
Long

STELLANTIS NV	4,43%
VINCI SA	3,78%
PUBLICIS GROUPE	3,40%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,31%
CRH PLC	3,25%

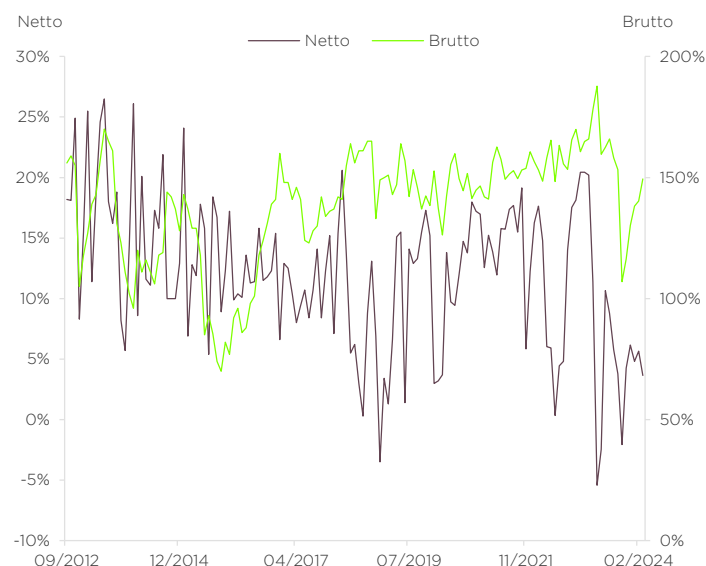
Short

DAX	-15,26%
CAC 40	-13,48%
EURO STOXX 50	-13,38%
STOXX 600 Technology	-6,72%
STOXX 600 Industrials Goods & Services	-6,27%

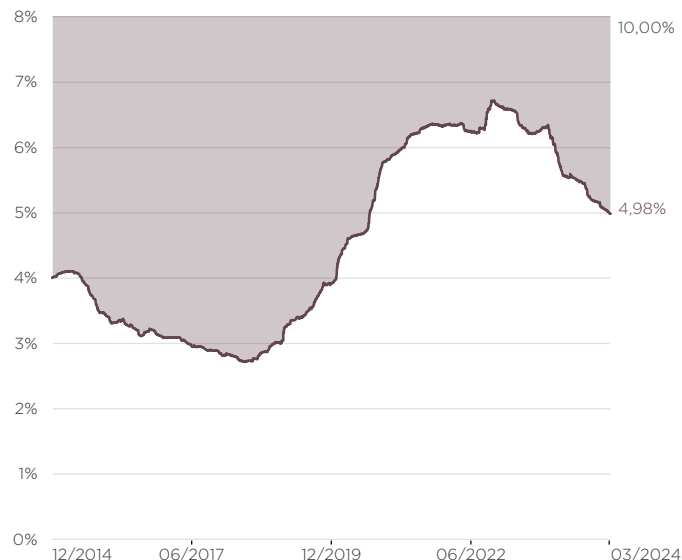
Sektorexposition



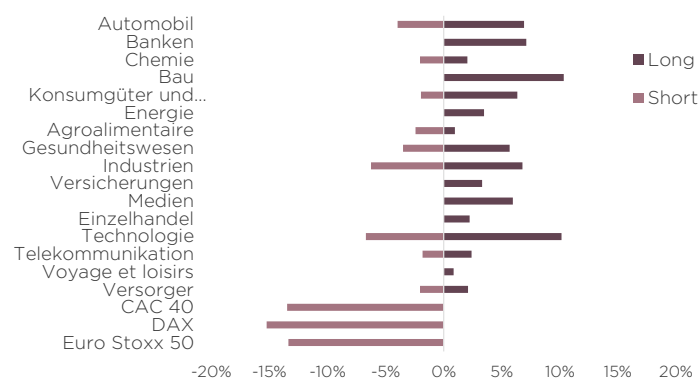
Marktexposition



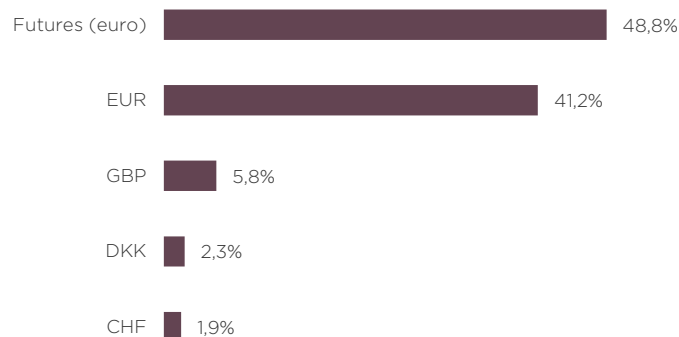
Volatilität 3 Jahre



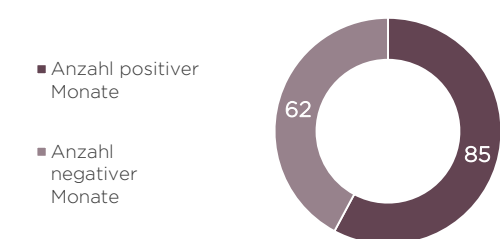
Sektorexposition



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

Die Aufwärtsdynamik der Märkte setzte sich mit einem Monatsgewinn von +4,09% für den Eurostoxx 50, +3,64% für den S&P500 und +2,13% für den Nasdaq fort.

Die Performance im März war hauptsächlich auf die Erholung der Value-Sektoren zurückzuführen. Der MSCI Value Europe stieg um 4,27%.

Diese wurde vom Bankensektor (+9,06% aufgrund steigender Anleihezinsen und der Ankündigung eines Aktienrückkaufs von 1,055 Mrd. € durch BNP Paribas), dem Öl- und Gassektor (+6,26% aufgrund der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten) angetrieben.

Die Sektoren mit dem größten Rückstand wie Immobilien (+7,42%), Einzelhandel (+14,17%) und Grundstoffe (+5,72%) leisteten positive Beiträge, während der Technologiesektor (+0,63%) und der Konsumsektor (-0,29%, belastet durch die Gewinnwarnungen von Kering und Hugo Boss sowie die gemischten Veröffentlichungen von Nike und Lululemon in den USA) positive Beiträge leisteten.

Schließlich beeinflusste die Gewinnwarnung von Siemens, die insbesondere auf den Lagerabbau in China im Segment Digital Industries zurückzuführen ist, einen Teil des Industriesektors.

Auf der makroökonomischen Seite blieben die Indikatoren in den USA robust, was die jüngste Aufwärtskorrektur der Erwartungen für das BIP-Wachstum 2024 auf 2,4% (von 1,4%) bestätigte.

In Bezug auf die Zentralbanken sagte J.Powell, dass das Szenario von drei Zinssenkungen im Jahr 2024 weitgehend unverändert sei, trotz der jüngsten hohen Inflationszahlen, die den zweiten Monat in Folge nach oben überraschten (der VPI stieg von 3,1 % auf 3,2 %, der Kernindex sank leicht von 3,9 % auf 3,8 %).

In der Eurozone senkte die EZB erneut ihre Prognosen für die Inflation (auf 2,3 % im Jahr 2024, 2 % im Jahr 2025 und 9 % für 2026) und das BIP-Wachstum (0,6 % in diesem Jahr statt 0,8 %). Für 2025 und 2026 wird weiterhin ein Aufschwung erwartet, der von der Erholung der Investitionen und des Haushaltskonsums angetrieben wird.

In diesem für riskante Anlagen weiterhin günstigen Umfeld verzeichnet DNCA Invest Miuri einen Anstieg von +0,09% gegenüber +0,3% für seinen Referenzindex.

Stellantis (37bp), Unicredit (25bp), Airbus (22bp) und Novo Nordisk (17bp) waren die 4 größten Beitragszahler, während Cap Gemini (9bp), GTT (8bp), STM (9bp) und Sopra (6bp) unsere 4 größten Kritiker waren.

Wir erhöhten unser Exposure gegenüber Finanzwerten durch Käufe in BBVA, BNP Paribas und Verstärkungen in unseren Versicherern (Axa, Allianz) und Rückversicherern (Munich Re). Wir nutzten auch die Platzierung des Anteils von Engie in GTT-Aktien zu 137€, um eine Position zu eröffnen.

Diese Käufe wurden hauptsächlich durch Verkäufe in LVMH, L'Oreal, Siemens und Schneider finanziert.

Der Fonds beendete den Monat mit einem Nettoexposure von 3,6%, was sowohl unserer Top-down- als auch unserer Bottom-up-Ansicht entspricht.

Fertiggestellt am 08.04.2024.



Alexis
Albert



Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Miuri
ISIN Code (Anteil I) : LU0641746143
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 14.12.2011
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 : 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 - Luxembourg 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 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 Luxembourg. 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.