

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.

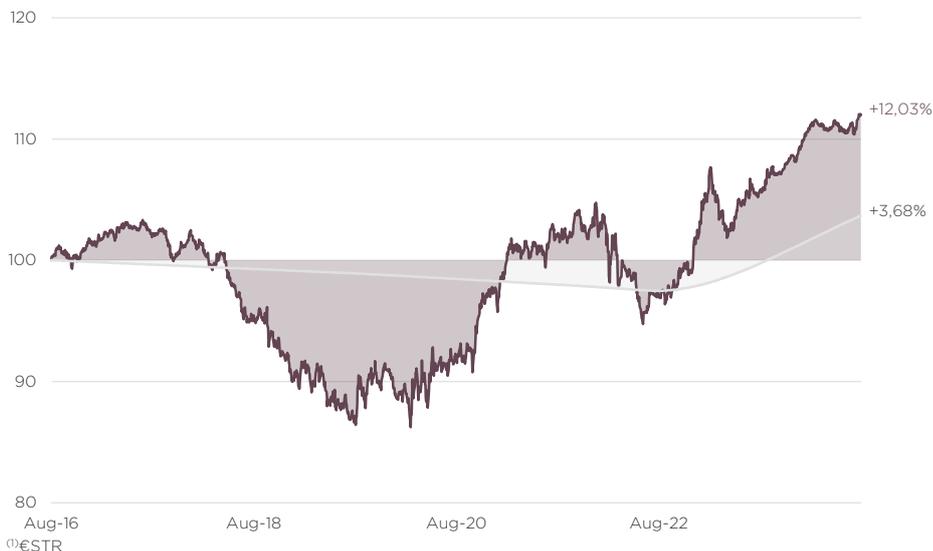
Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	112,03
Nettovermögen (Mio €)	258
Bruttoexposition	156,3%
Nettoexposition	6,0%
Nettoexposition Beta korrigiert	9,0%
Anzahl der Longs	42

Wertentwicklung (von 31.08.2016 bis 30.08.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

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



Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteil N	+5,94	+7,47	+5,15	+1,43
Referenzindex	+3,90	+3,10	+0,93	+0,45
Anteil N - Volatilität	2,18	3,82	5,63	5,09
Referenzindex - Volatilität	0,15	0,14	0,14	0,12

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre
Anteil N	+0,82	+0,73	+3,12	+5,94	+15,49	+28,59
Referenzindex	+0,30	+0,92	+2,59	+3,90	+6,29	+4,76

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Anteil N	+9,60	-3,52	+5,94	+6,82	-1,70	-8,84	+0,49
Referenzindex	+3,28	-0,02	-0,49	-0,47	-0,40	-0,37	-0,36

Risikoindikator

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Sharpe Ratio	2,73	0,66	0,92	0,28
Tracking error	2,18%	4,80%	5,63%	5,09%
Korrelationskoeffizient	0,01	0,05	0,01	0,03
Information Ratio	0,93	0,27	0,75	0,19
Beta	0,11	1,54	0,56	1,37



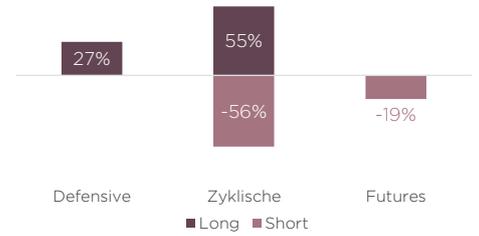
Synthetischer Risikoindikator nach PRIIPS. 1 entspricht der niedrigsten Stufe und 7 der höchsten Stufe.

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

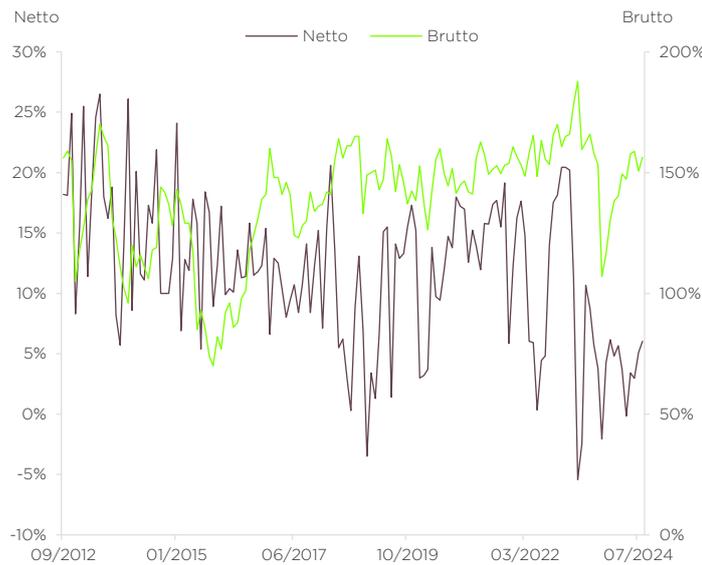
Wichtige positionen

Long		Short	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,91%	EURO STOXX 50	-21,81%
ASML HOLDING NV	3,78%	CAC 40	-17,88%
CRH PLC	3,57%	DAX	-16,12%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,56%	STOXX 600 Industrials Goods & Services	-4,53%
PUBLICIS GROUPE	3,27%	STOXX 600 Technology	-4,05%

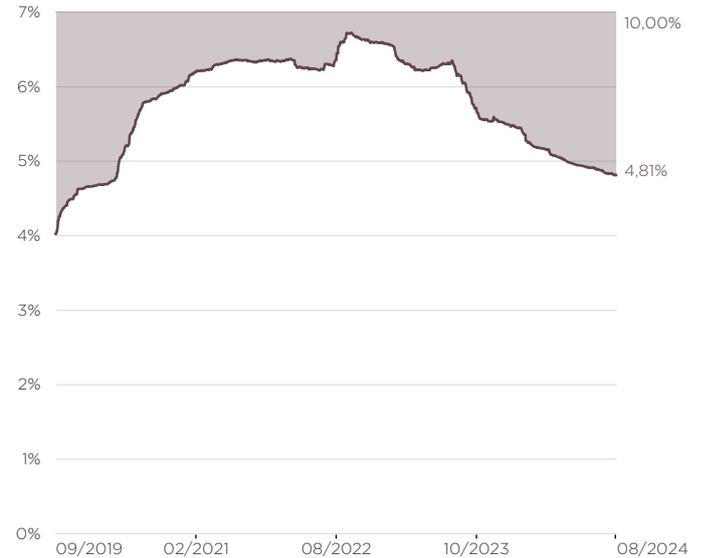
Sektorexposition



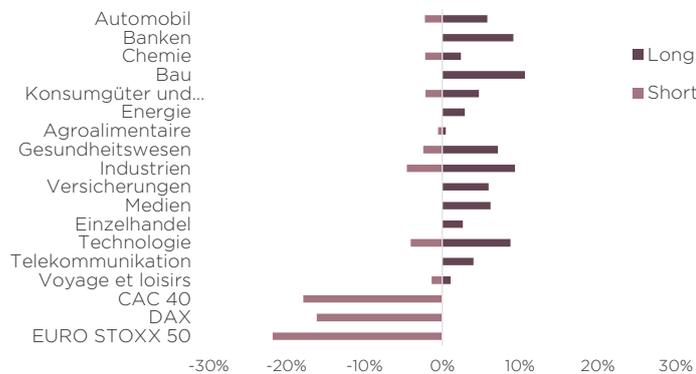
Marketexposition



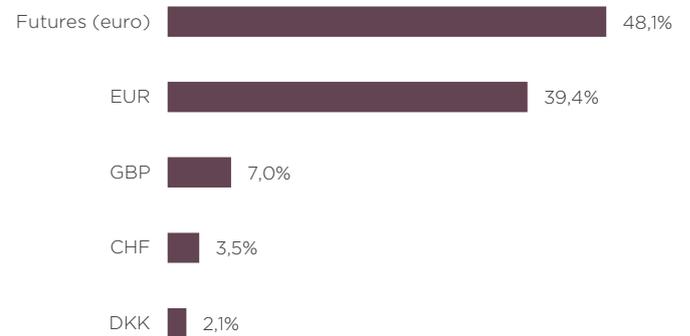
Volatilität 3 Jahre



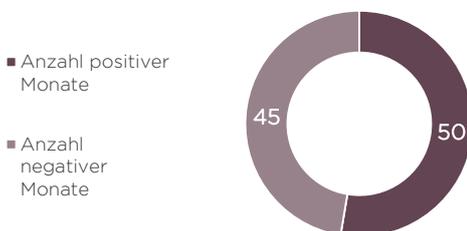
Sektorexposition



Currency grossexposition



Wertentwicklung



	Anteil N	Index ⁽¹⁾
Schlechtester Monatszeitraum	-2,85%	-0,05%
Bester Monatszeitraum	5,13%	0,36%
Schlechtestes Quartal	-5,43%	-0,15%
Bestes Quartal	6,13%	0,99%

⁽¹⁾ESTR Compounded Index

Kommentar des Fondsmanagements

Der August war von einer hohen Volatilität an den Finanzmärkten geprägt, insbesondere zu Beginn des Monats. Zwischen dem 31. Juli und dem 6. August fiel der Nasdaq um 8 %, der Eurostoxx 50 um 6 %, der CAC 40 um 5 % und der Nikkei-Index verzeichnete an einem einzigen Tag einen historischen Rückgang von 12 %, womit er alle Gewinne seit Jahresbeginn wieder zunichtemachte und die schlechteste Tagesperformance seit 1987 verzeichnete.

Drei wichtige Ereignisse trugen zu dieser Unruhe bei. Erstens beendete die Bank of Japan am 31. Juli ihre jahrelange Politik der Negativzinsen, indem sie ihren Leitzins an hob, was zu einer Aufwertung des Yen führte. Am selben Tag beschloss der geldpolitische Ausschuss der US-Notenbank Federal Reserve (FOMC), den Leitzins unverändert zu lassen, und schlug damit einen weniger akkommodierenden Kurs ein, als von den Märkten erhofft. Am 2. August schließlich ergab die Veröffentlichung der US-Arbeitsmarktdaten, dass die Arbeitslosenquote im Juli stärker als erwartet auf 4,3% gestiegen war, den höchsten Stand seit Oktober 2021, was die Angst vor einer Rezession aufgrund einer längeren geldpolitischen Straffung schürte.

Einige Tage später kehrten die Märkte jedoch aufgrund positiverer Wirtschaftsindikatoren zu einer gewissen Stabilität zurück. Die Zahl der Arbeitslosenmeldungen ging zurück und lag in der Woche zum 3. August mit 233.000 Neuanmeldungen unter den Erwartungen der Volkswirte. Diese Daten milderten die Befürchtungen einer bevorstehenden Rezession, da sie darauf hindeuteten, dass die US-Wirtschaft weiterhin robust ist. Infolgedessen erholten sich die Märkte: Der Nikkei-Index erholte sich am 6. August um 10 %, während die New Yorker Börse alle Verluste seit dem 8. August wieder wettmachte und die europäischen Börsen ihrerseits eine gewisse Stabilität erlangten.

Am 23. August hielt Jerome Powell auf dem Symposium in Jackson Hole eine akkommodierende Rede und signalisierte damit die Notwendigkeit einer Anpassung der Geldpolitik. Ökonomen erwarten, dass die Zinsen im September um 25 Basispunkte gesenkt werden, obwohl diese Entscheidung noch von den Beschäftigungszahlen für August abhängt, die am 6. September veröffentlicht werden.

Die Performance von DNCA Invest Miuri lag im August bei 0,82%.

Ferrari leistete den größten positiven Beitrag. Das Unternehmen bestätigte seinen Status als sicherer Hafen mit einer starken Börsenperformance im August (17,6%). Das Unternehmen veröffentlichte solide Ergebnisse, die 7% über den EBIT-Erwartungen lagen und eine Rekordmarge von fast 30% erreichten. Ferrari profitierte von höheren Auslieferungen, einem günstigeren geografischen Mix und mehr Personalisierung, so dass das Unternehmen seine Jahresprognose anheben konnte. Infolgedessen überschritt Ferrari die Marke von 80 Mrd. € Marktkapitalisierung. Trotz eines schwachen Bekleidungsmarktes und einer sich nur langsam erholenden Nachfrage verzeichnet Inditex weiterhin ein zweistelliges Wachstum und übertrifft seinen größten europäischen Konkurrenten H&M seit Jahresbeginn um 30 %, was auf seine Agilität, Flexibilität und Innovation zurückzuführen ist. Auch Hermès konnte seine Führungsposition im Vergleich zu seinen Konkurrenten trotz des seit einigen Quartalen schwierigen Luxusgütermarktes halten.

Auf der Seite der Kritiker wurde ASML wie die übrigen globalen Technologiewerte von den Ergebnissen von Intel sowie von den Abwärtsbewegungen an den Märkten zu Beginn des Monats beeinträchtigt. Novo Nordisk wiederum wirkte sich aus operativen Gründen negativ auf die Performance aus. Das Unternehmen veröffentlichte Ergebnisse, die im Großen und Ganzen auf Linie lagen, aber der Produktmix enttäuschte. Die Umsätze von Ozempic blieben leicht hinter den Erwartungen zurück, ebenso wie Wegovy und das Adipositas-Franchise.

Unser Aktienengagement stieg auf 6%.

Nach einer guten Performance seit Jahresbeginn (+30%) zogen wir es vor, ASML aus dem Portfolio zu nehmen, um uns ausschließlich auf ASML zu konzentrieren, was die OEMs mit Exposure zu künstlicher Intelligenz und Speicher angeht.

Fertiggestellt am 11.09.2024.



Alexis
Albert



Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Miuri
ISIN Code (Anteil N) : LU1234714746
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 31.08.2016
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
Währung : Euro
Domizil : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Referenzindex : €STR
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance
Fondmanager :
 Alexis ALBERT
 Augustin PICQUENDAR
 Valérie HANNA

Mindestanlagesumme : Keine
Ausgabeaufschlag : 2% max
Rückgabeaufschlag : -
Verwaltungsgebühr : 1,10%
Laufende Kosten per 30.12.2022 : 1,20%
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 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.

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.