

DNCA INVEST VENASQUO

ABGESICHERTE LONG-POSITIONEN EUROPÄISCHE AKTIEN

Anlagesziel

Der Teilfonds strebt eine positive Performance an, die über dem folgenden zusammengesetzten Index liegt: 50 % EURO STOXX 50 Net Return + 50 % €STR. Das Team des Anlageverwalters („Team“) bemüht sich, dieses Ziel über den empfohlenen Anlagezeitraum mit einer durchschnittlichen jährlichen Volatilität von rund 10 % unter normalen Marktbedingungen zu erreichen.

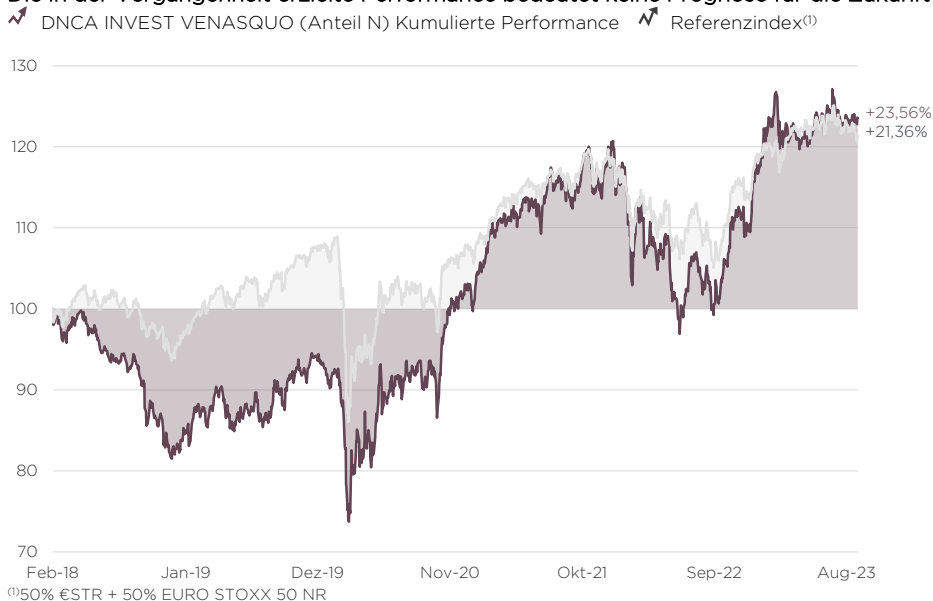
Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	123,56
Nettovermögen (mio€)	61
Bruttoexposition	133,5%
Nettoexposition	53,2%
Nettoexposition Beta korrigiert	72,8%
Anzahl der Longs	33

Performance (von 28.02.2018 bis 29.09.2023)

Die in der Vergangenheit erzielte Performance bedeutet keine Prognose für die Zukunft



Annualisierte Performances und volatilitäte (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteil N	+23,01	+10,80	+5,81	+3,86
Referenzindex	+14,83	+6,37	+3,84	+3,53
Anteil N - volatilität	11,11	13,07	14,28	13,70
Referenzindex - volatilität	7,91	9,38	10,49	10,12

Kumulierte Performances (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteil N	-0,19	-0,46	+12,87	+23,01	+35,94	+32,65
Referenzindex	-1,25	-1,97	+7,01	+14,83	+20,30	+20,73

Kalender Performance (%)

	2022	2021	2020	2019
Anteil N	-6,87	+16,13	+8,14	+12,72
Referenzindex	-4,21	+11,11	-0,54	+13,24

Risiko profil



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	2,03	0,84	0,42	0,30
Tracking error	5,51%	5,78%	7,01%	6,86%
Korrelationskoeffizient	0,89	0,92	0,88	0,88
Information Ratio	1,49	0,77	0,28	0,05
Beta	1,24	1,28	1,20	1,19

Hauptrisiken : Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Aktienrisiko, Ausfallrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Zinsrisiko, Devisenrisiko, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Risiko der Nachhaltigkeit

Wichtige positionen

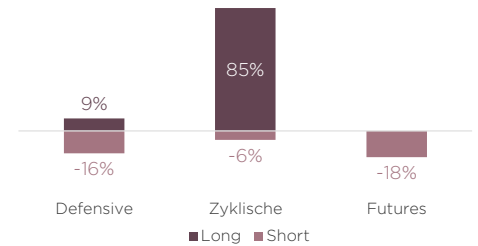
Long

CRH PLC	7,46%
SOPRA STERIA GROUP	6,80%
STELLANTIS NV	6,29%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	5,21%
RELX PLC	5,19%

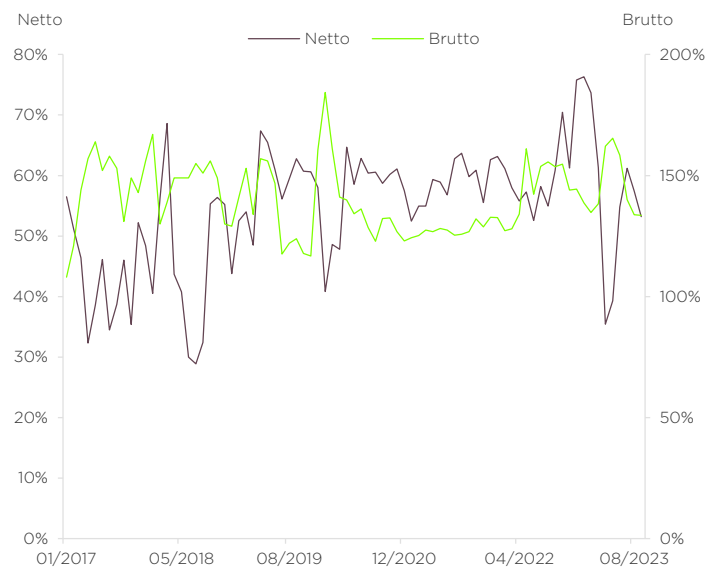
Short

EURO STOXX 50	-18,21%
STOXX 600 HPC	-4,97%
STOXX 600 Automobiles & Parts	-4,49%
STOXX 600 Chemicals	-2,95%
STOXX 600 Banks	-2,89%

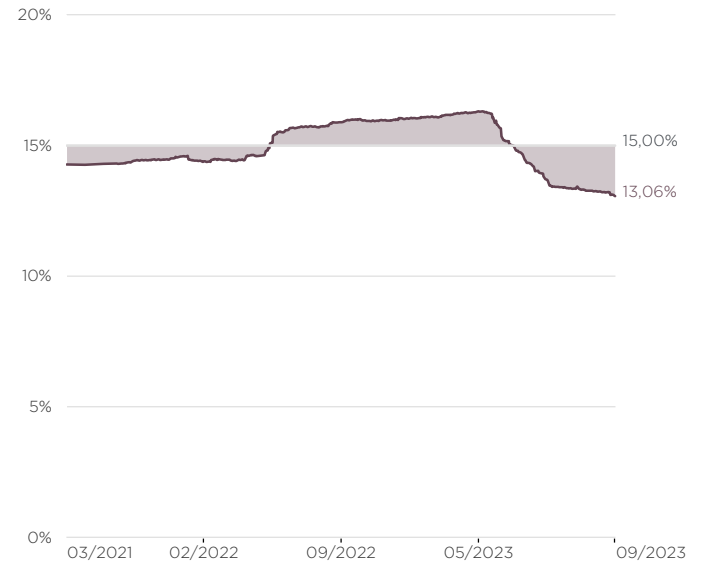
Sektorexposition



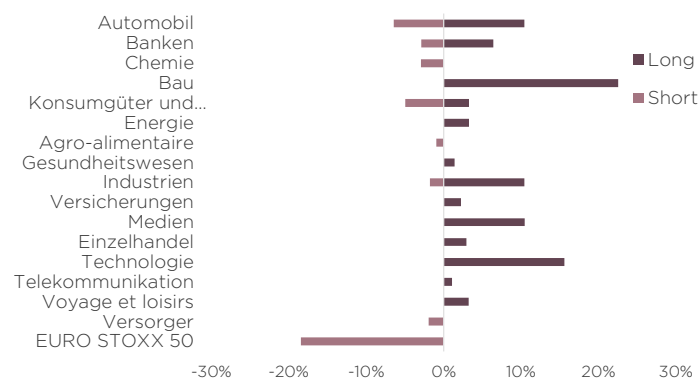
Marktexposition



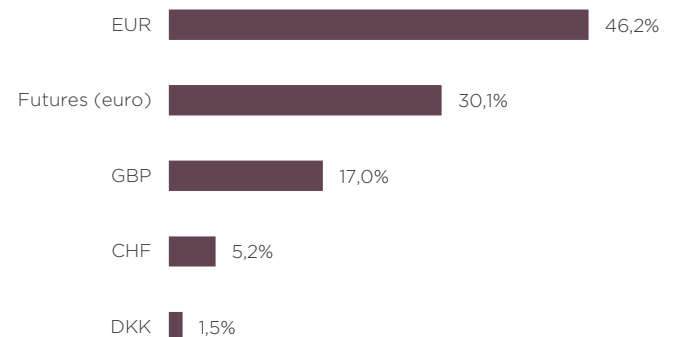
Volatilität 3 Jahre



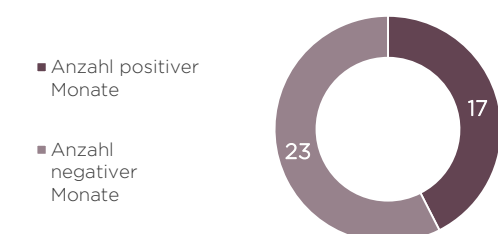
Sektorexposition



Currency grossexposition



Performance



	Anteil N	Index ⁽¹⁾
Schlechtester Monatszeitraum	-8,00%	-4,44%
Bester Monatszeitraum	8,38%	4,94%
Schlechtestes Quartal	-11,07%	-5,00%
Bestes Quartal	12,00%	7,29%

⁽¹⁾50% €STR + 50% EURO STOXX 50 NR

Kommentar des fondsmanagements

Die Märkte setzten ihre Korrektur im September mit einem Rückgang des Eurostoxx 50 NR um 2,8 % fort. Das makroökonomische Umfeld ist besonders schwer zu lesen. Die USA setzen weiterhin auf eine weiche Landung, während Europa von schlechteren Indikatoren berichtet. Die Inflation bleibt das beunruhigendste Element für die Märkte, da sie die Politik der Zentralbanken diktiert. Während die EZB die Tür für ein Ende der Zinserhöhungen öffnete, öffnete die FED ihre Tür wieder und sorgte damit für Nervosität. Gleichzeitig könnten sich einige europäische Länder angesichts der Defizite der meisten Länder des Kontinents Sorgen über ihre Finanzierungsbedingungen machen. Die nächsten Wochen und ihre Indikatoren werden von entscheidender Bedeutung sein, da die Inflationszahlen mehr denn je unter die Lupe genommen werden. Die nächste FED-Sitzung (1er November) wird die Saison der Veröffentlichungen des dritten Quartals beleben und bei den Anlegern wahrscheinlich die Oberhand gewinnen. In Bezug auf die Positionierung müssen sich die Anleger zwischen Value, der eher positiv mit hohen Zinsen korreliert, und langer Duration entscheiden, die ungünstig mit den Zinsen korreliert, aber im Allgemeinen einen Schutz gegen eine Wachstumsverlangsamung bietet.

Die Botschaften der Unternehmen im September entsprachen im Großen und Ganzen denen des Monats Juli. Allerdings gab es eine Reihe vorsichtiger Bewertungen von Finanzanalysten für den Luxusgütersektor. Die hervorgehobenen Elemente sind überwiegend technischer Natur und verweisen auf das Risiko einer Verlangsamung von einem hohen Ausgangspunkt aus.

Im September ging VENASQUO um -0,19% gegenüber -1,25% seines Referenzindikators zurück. Positive Beiträge leisteten Stellantis, Vinci, Intercontinental oder Holcim. Wir werden auch Werte wie Inditex oder Publicis berücksichtigen, die ihren Referenzmarkt übertrafen. Stellantis hielt den Auswirkungen der Verhandlungen in den USA gut stand und wir teilen diesen Optimismus. Unter den volumenstarken Automobilherstellern ist es der profitabelste Konzern und wir glauben, dass er in der Lage sein wird, einen Anstieg der Löhne in Nordamerika zu verkraften. Außerdem ist in der aktuellen Bewertung bereits ein sehr ungünstiges Szenario für die künftige Rentabilität des Konzerns enthalten. Die Underperformer des Monats, denen der Fonds ausgesetzt ist, sind Saint-Gobain, Cap Gemini, Sopra und STM.

Saint-Gobain dürfte unter dem Anstieg der Ölpreise gelitten haben, da der Konzern seine Initiativen zur Beschleunigung des Energiewandels fortsetzt. Sopra und Cap Gemini litten leicht unter der Veröffentlichung der Ergebnisse von Accenture und wir glauben, dass die Botschaften beider Unternehmen anlässlich ihres dritten Quartals wichtig sein werden. Die Halbleiterindustrie leidet unter der Nervosität bezüglich der Aussichten für die Sektoren Industrie und Unterhaltungselektronik.

VENASQUO beendete den Monat mit einem Engagement von 53,2% auf dem Niveau seines Referenzindikators.

Fertiggestellt am 09.10.2023.



Mathieu
Picard



Alexis
Albert

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Venasquo
ISIN Code (Anteil N) : LU1718488817
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 28.02.2018
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
Währung : Euro
Domizil : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Referenzindex : 50% €STR + 50% EURO STOXX 50 NR
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance
Fondmanager :
 Mathieu PICARD
 Alexis ALBERT

Minimale Investition : Keine
Ausgabeaufschlag : 2% max
Frais de rachat : -
Verwaltungsgebühr : 1,10%
Laufende Kosten per 30.12.2022 : 1,30%
Erfolgsabhängige Geb. : 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem 50% €STR + 50% EURO STOXX 50 NR
Depotstelle : BNP Paribas SA -
 Luxembourg Branch
Zahlung/Lieferung : T+2
Cut off : 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 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).

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.

Additional notes

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.