

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.

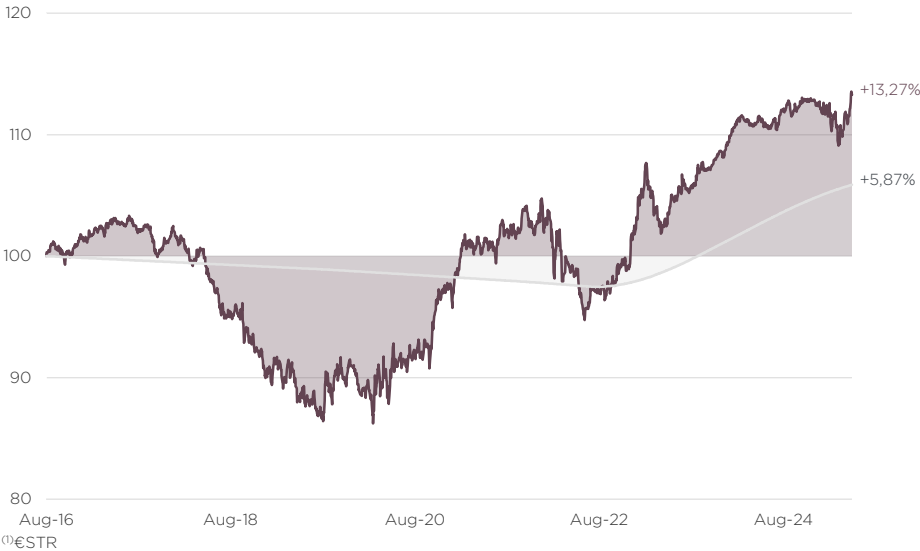
Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	113,27
Nettovermögen (Mio €)	194
Bruttoexposition	381,0%
Nettoexposition	3,4%
Nettoexposition Beta korrigiert	86,3%
Anzahl der Longs	

Wertentwicklung (von 31.08.2016 bis 30.05.2025)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

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



Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteil N	+1,84	+4,81	+4,71	+1,43
Referenzindex	+3,11	+2,75	+1,44	+0,65
Anteil N - Volatilität	3,85	4,01	4,90	5,02
Referenzindex - Volatilität	0,12	0,14	0,15	0,13

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteil N	+1,65	+1,14	+0,34	+1,84	+15,12	+25,91
Referenzindex	+0,18	+0,59	+1,05	+3,11	+8,49	+7,39

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Anteil N	+3,91	+9,60	-3,52	+5,94	+6,82	-1,70	-8,84	+0,49
Referenzindex	+3,73	+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	-0,35	0,53	0,68	0,13
Tracking error	3,86%	4,01%	4,91%	5,02%
Korrelationskoeffizient	-0,03	0,00	0,00	0,02
Information Ratio	-0,37	0,51	0,67	0,16
Beta	-1,13	0,01	0,03	0,94



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

Haupttrisiken : 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, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Risiko durch den Einsatz von Hebelwirkung, Risiko durch Investitionen in Wandelanleihen, Risiko erhöhter Volatilität, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit

Wichtige positionen

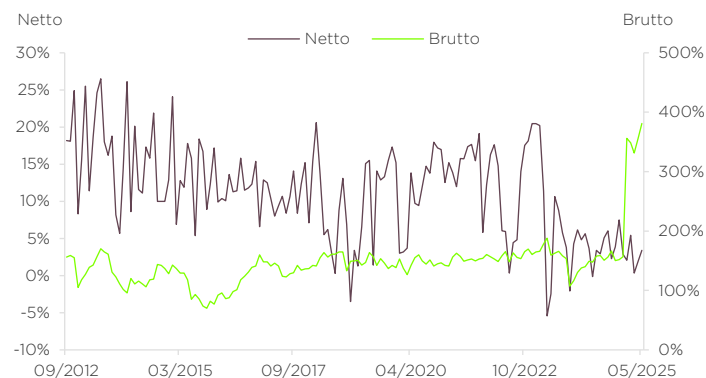
Long

SAP SE	4,19%
ASML HOLDING NV	3,36%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,98%
PUBLICIS GROUPE	2,82%
AIRBUS SE	2,81%

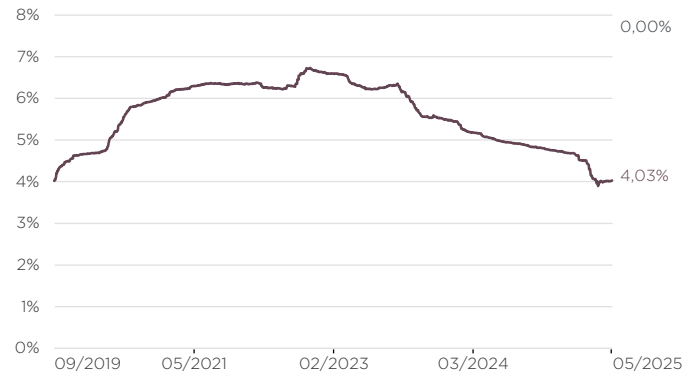
Short

MSCI EUROPE VALUE GR	-36,03%
STXE Sml 200 (EUR) GRt	-33,51%
EU TM Growth (GTR)	-30,10%
STXE 600 (EUR) GRt	-20,11%
ESTX 50 (EUR) GRt	-19,50%

Marktexposition



Volatilität 3 Jahre



Sektorexposition

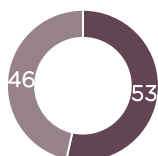
Sector	Long	Short	Nette
Automobil	3,4%	-5,1%	-1,7%
Banken	17,8%	-18,9%	-1,1%
Rohstoffe	1,7%	-2,5%	-0,8%
Chemie	6,3%	-5,9%	0,4%
Bau	12,4%	-7,5%	4,9%
Konsumgüter und Dienstleistungen	13,5%	-12,3%	1,2%
Energie	7,6%	-8,0%	-0,4%
Finanzdienstleistungen	4,2%	-6,9%	-2,7%
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	7,2%	-12,5%	-5,3%
Gesundheitswesen	20,1%	-20,7%	-0,5%
Industrien	36,0%	-32,8%	3,2%
Versicherungen	7,9%	-11,0%	-3,1%
Medien	7,3%	-1,8%	5,5%
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelläden	1,5%	-4,2%	-2,7%
Immobilien	2,4%	-3,8%	-1,5%
Einzelhandel	2,7%	-2,0%	0,7%
Technologie	24,8%	-19,1%	5,7%
Telekommunikation	4,6%	-5,5%	-0,9%
Reisen und Freizeit	6,2%	-1,2%	5,0%
Versorger	4,9%	-7,3%	-2,4%

Geografische Exposition (Long-Positionen)

Country	Exposition
Frankreich	53,1%
Deutschland	34,6%
Vereinigte Staaten	18,3%
Vereinigtes Königreich	18,3%
Italien	18,0%
Niederlande	16,5%
Spanien	6,9%
Schweiz	6,2%
Dänemark	4,9%
Schweden	4,9%
Belgien	3,3%
Irland	1,8%
Griechenland	1,7%
Finnland	0,8%
Südafrika	0,8%
Luxemburg	0,6%
Polen	0,4%
CN	0,4%
Österreich	0,2%
Norwegen	0,2%
Jordanien	0,2%
Singapur	0,1%

Wertentwicklung

- Anzahl positiver Monate
- Anzahl negativer Monate



	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 Mai war von einer deutlichen Erholung der Aktienmärkte geprägt, die von soliden Wirtschaftsdaten und einer Beruhigung der Handelsspannungen getragen wurde. So wurden die Zölle zwischen China und den USA von 125 auf 10% für in China importierte US-Güter und von 30% für in die USA importierte chinesische Güter gesenkt, doch die Stimmung blieb volatil. Die relative makroökonomische Stabilität in der Eurozone, kombiniert mit einer vorsichtigen Geldpolitik, ermöglicht es den europäischen Märkten, eine gute Alternative zu den angespannten US-Märkten zu sein.

Der Stoxx 600 stieg um 4,02%, unterstützt durch eine Saison von Quartalsergebnissen, die die Erwartungen übertrafen, und alle Sektorindizes beendeten den Monat im Plus. Insbesondere zyklische Sektoren wie Travel & Leisure (+10,76%), Industrie (+8,6%) und Banken (+8,17%) trieben den Index nach oben. Einige Werte schnitten besonders gut ab, darunter Renk im Verteidigungssektor, der von einer starken Geschäftsdynamik und einer deutlichen Verbesserung seiner Rentabilität getragen wurde.

Auf der anderen Seite des Atlantiks stieg der Nasdaq um 9,04% und der S&P 500 um 6,15%. Diese guten Ergebnisse wurden von der Verbesserung der Zollgespräche zwischen China und den USA, der positiven Überraschung des US CPI, der bei 2,8% blieb, und den positiven Veröffentlichungen für das erste Quartal angetrieben. So übertrafen im S&P500 fast 80% der US-Unternehmen die Gewinnerwartungen um durchschnittlich 8%.

Mit 3,4% bleibt das Nettoexposure im Einklang mit unserem Ziel nahe der Neutralität.

Im Mai stieg DI One um 1,65% gegenüber 0,18% seines Referenzindikators.

Fertiggestellt am 13.06.2025.



Alexis
Albert



Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST One
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 : 0 EUR
Ausgabeaufschlag : 2% max
Rückgabeaufschlag : -
Verwaltungsgebühr : 1%
Laufende Kosten per 31.12.2023 : 1,24%
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.