

# DNCA VALUE EUROPE

## EUROPÄISCHE VALUE-AKTIEN



### Anlagesziel

Der Teilfonds ist bestrebt, den folgenden Index zu übertreffen: Stoxx Europe 600 Net Return über den empfohlenen Anlagezeitraum. Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

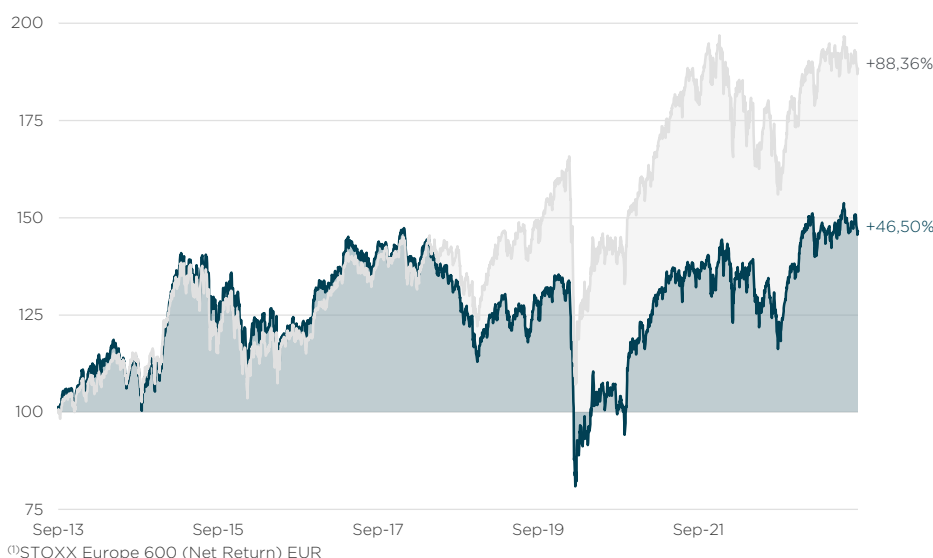
### Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	266,99
Nettovermögen (mio€)	395
Aktien-Positionen	40
Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)	42
Price to Earning Ratio 2023 <sup>e</sup>	10,8x
Price to Book 2022	1,2x
EV/EBITDA 2023 <sup>e</sup>	6,0x
NV/EBITDA 2022	1,8x
Free Cash Flow yield 2023 <sup>e</sup>	2,88%
Dividend yield 2022 <sup>e</sup>	3,89%

### Performance (von 30.09.2013 bis 29.09.2023)

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

DNCA VALUE EUROPE (Anteil C) Kumulierte Performance Referenzindex<sup>(1)</sup>



### Annualisierte Performances und volatilitäte (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteil C	+24,30	+13,11	+2,07	+3,89	+5,17
Referenzindex	+19,20	+10,33	+5,89	+6,54	+6,10
Anteil C - volatilität	12,87	16,52	18,99	17,25	16,66
Referenzindex - volatilität	12,97	15,20	17,92	16,66	18,36

### Kumulierte Performances (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil C	-1,72	+7,61	+24,30	+44,63	+10,79	+46,50
Referenzindex	-1,66	+8,52	+19,20	+34,23	+33,14	+88,36

### Kalender Performance (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Anteil C	-1,60	+17,50	-12,17	+15,93	-18,61	+7,95	+1,25	+16,55	+4,27	+29,28
Referenzindex	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73	+9,60	+7,20	+20,79

### Risiko profil

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Sharpe Ratio	1,86	0,80	0,12	0,24
Tracking error	5,57%	7,11%	6,85%	5,74%
Korrelationskoeffizient	0,91	0,90	0,93	0,94
Information Ratio	0,92	0,39	-0,56	-0,46
Beta	0,90	0,98	0,99	0,98



Geringeres Risiko Höheres Risiko

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

**Hauptrisiken** : Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Aktienrisiko, Risiko bei der Anlage in Aktien mit kleiner Marktkapitalisierung, Liquiditätsrisiko, Das damit verbundene Risiko hängt an den Investitionen in Schwellenländer., Devisenrisiko, Risiko bei Anlagen in Derivaten, Zinsrisiko, Risiko beim Halten von Wandelanleihen, Kreditrisiko, Risiko bei Anlagen in spekulativen Titeln, Risiko der Nachhaltigkeit

## Wichtige positionen\*

	Gewicht
LEONARDO SPA (4,2)	3,12%
TOTALENERGIES SE (4,5)	3,06%
SANOFI (5,3)	2,97%
NOVARTIS AG-REG (5,2)	2,94%
SUBSEA 7 SA (4,9)	2,84%
BNP PARIBAS (4,2)	2,80%
NEXANS SA (5,6)	2,75%
ISS A/S (4,7)	2,67%
INFORMA PLC (5,4)	2,64%
SHELL PLC (2,3)	2,64%
<b>Gesamt</b>	<b>28,43%</b>

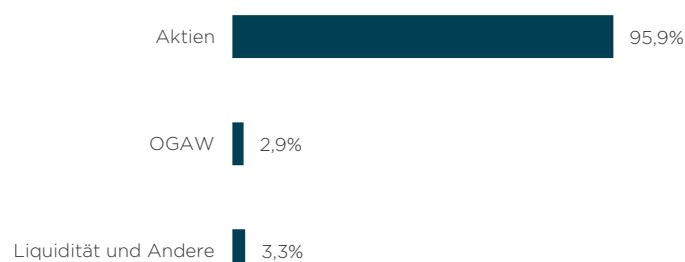
## Monatliche Leistungsbeiträge

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

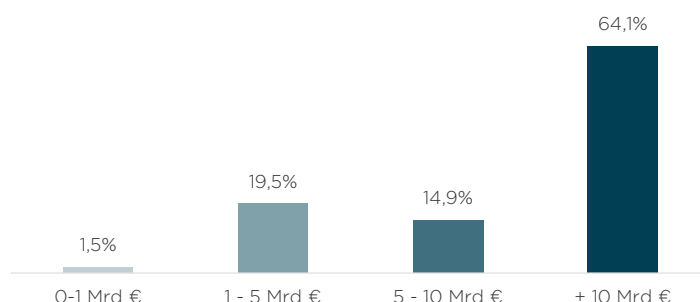
Bester	Gewicht	Kontribution
TOTALENERGIES SE	3,06%	+0,24%
SUBSEA 7 SA	2,84%	+0,23%
SHELL PLC	2,64%	+0,18%
INDRA SISTEMAS SA	2,37%	+0,12%
NOVARTIS AG-REG	2,94%	+0,11%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
ALD SA	1,77%	-0,38%
ISS A/S	2,67%	-0,31%
LANXESS AG	1,37%	-0,28%
ASR NEDERLAND NV	2,57%	-0,27%
ATOS SE	1,38%	-0,23%

## Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



## Aufteilung nach marktkapitalisierung



## Sektoren (ICB)

Sektor	Fonds	Index
Industrien	18,2%	12,6%
Banken	11,6%	8,9%
Energie	10,9%	6,8%
Versorger	6,6%	3,8%
Bau	6,5%	3,6%
Gesundheitswesen	5,9%	16,0%
Medien	5,2%	1,7%
Lebensmittel, Getränke und	5,0%	7,3%
Versicherungen	4,4%	5,3%
Telekommunikation	4,3%	2,6%
Technologie	3,8%	6,9%
Finanzdienstleistungen	2,6%	3,6%
Körperpflege-, Drogerie- und	2,3%	3,0%
Reisen und Freizeit	2,0%	1,2%
Konsumgüter und Dienstleistungen	1,8%	6,5%
Rohstoffe	1,4%	2,5%
Chemie	1,4%	2,7%
OGAW	2,9%	N/A
Liquidität und Andere	3,3%	N/A

## Länder

Land	Fonds	Index
Frankreich	33,9%	17,5%
Vereinigtes Königreich	15,0%	23,2%
Niederlande	11,9%	7,8%
Italien	8,0%	3,7%
Spanien	6,4%	4,1%
Deutschland	6,0%	12,3%
Dänemark	4,8%	4,9%
Schweiz	2,9%	15,2%
Norwegen	2,8%	1,2%
USA	2,1%	0,4%
OGAW	2,9%	N/A
Liquidität und Andere	3,3%	N/A

## Käufe und Verkäufe\*

Käufe : Keine

Verkäufe : Keine

\*Die Zahl zwischen den Klammern stellt den "Verantwortungs"-Score des Emittenten dar. Die Analyseverfahren finden Sie auf der Seite Interne extra-finanzielle Analyse.

### Kommentar des fondsmanagements

Der Markt fällt im September weiter, geprägt von der weiterhin aggressiven Rhetorik der Zentralbanken zur Bekämpfung der Inflation, einer Verschlechterung der Wirtschaftsindikatoren (darunter insbesondere das Verbrauchervertrauen), einem chinesischen Immobilienmarkt, der weiterhin Anlass zur Sorge gibt, und dem Risiko eines Shutdowns in den USA. Die Performance des Stoxx Europe 600 verdeckt eine starke Divergenz zwischen der Performance von Öl und Gas (+5%), Rohstoffen (+5%) und Banken (+2,6%) auf der einen Seite und HPC (-6%), Technologie (-5,7%) und Nahrungsmitteln und Getränken (-4,7%) auf der anderen Seite. In diesem Umfeld erzielte der Fonds (-1,72%) eine Performance, die insgesamt mit der seines Referenzindex, dem Stoxx Europe 600 (-1,66%), übereinstimmte.

Der Fonds wurde im Laufe des Monats von bestimmten Werten belastet: i) ALD (-18%) legte enttäuschende Ziele für 2026 vor, die weit unter den Markterwartungen lagen; ii) ISS (-11%) wird als zu ehrgeizig angesehen, was das Ziel für 2023 für die Cashflow-Generierung angeht, während ein Konkurrent in den USA über eine Verlangsamung seiner Geschäftstätigkeit berichtete. Das Management ist jedoch in beiden Bereichen zuversichtlich. iii) Lanxess (-17%) wird durch den Chemiesektor, der um -4% korrigiert, beeinträchtigt. iv) ASR Nederland (-10%) wurde durch ein Urteil belastet, das drei Produkte von Aegon in einem Prozess aus dem Jahr 2003 betraf. Diese Nachricht könnte zu einer hypothetischen Rückerstattung an die betroffenen Versicherungsnehmer in der Zukunft führen.

Im Gegenteil, wir finden drei Werte aus dem Öl- und Gassektor unter den besten Beiträgen zur Performance: TotalEnergie (+8,5%), Shell (+7%), Subsea (+9%).

Der Fonds hat im Laufe des Monats keine größeren Bewegungen vorgenommen und behält daher ein relativ ausgewogenes Portfolio aus defensiven und renditeorientierten Werten auf der einen Seite und zyklischeren Sektoren auf der anderen Seite. Im Allgemeinen bevorzugen wir gemäß unserer Anlagephilosophie Unternehmen, die wir für qualitativ hochwertig halten, die eine solide Bilanz aufweisen und deren Bewertungsniveaus bereits eine starke makroökonomische Verlangsamung einpreisen.

Fertiggestellt am 09.10.2023.



Isaac  
Chebar



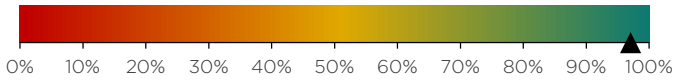
Julie  
Arav



Maxime  
Genevois

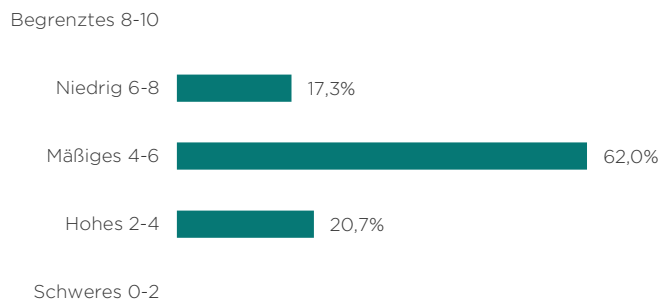
## Interne extra-finanzielle Analyse

### ABA Deckungsgrad<sup>+</sup> (97,0%)

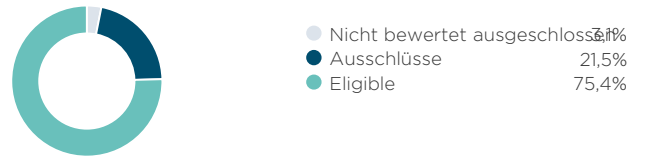


Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : **4,9/10**

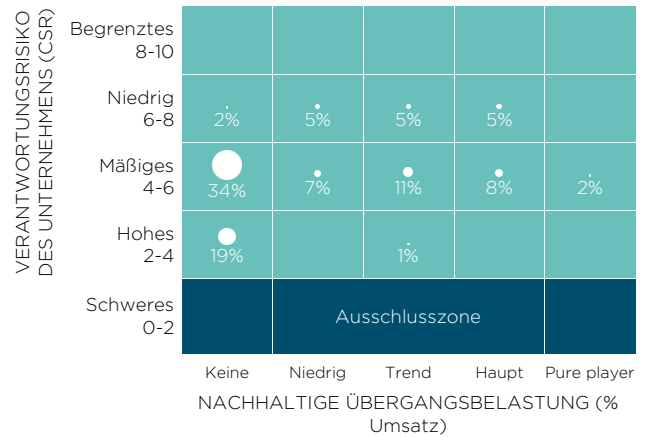
### Verantwortung Risikoaufteilung<sup>(1)</sup>



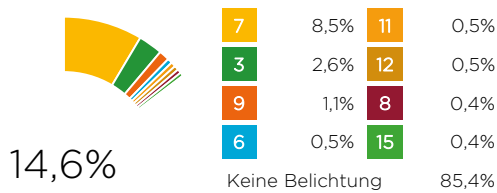
## Selektivität Universum Ausschlussrate



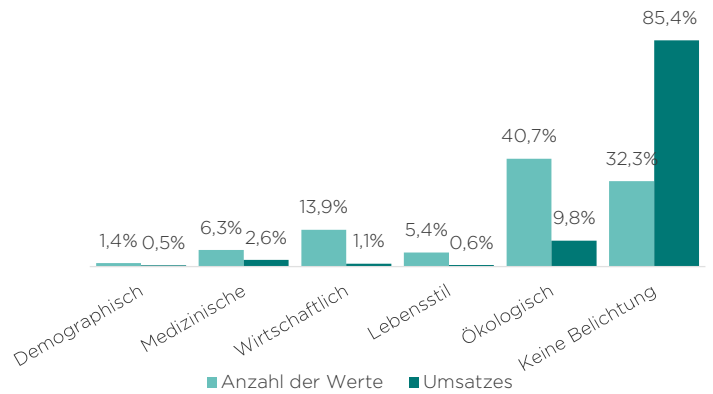
## Nachhaltiger Übergang/CSR<sup>(2)</sup>



## SDG'S exposition<sup>(3)</sup> (% des Umsatzes)



## Nachhaltiger Übergängen<sup>(4)</sup>



## Analyse-Methodik

Wir entwickeln eigene Modelle, die auf unserer Expertise und Überzeugung beruhen, um bei der Auswahl von Portfoliotiteln einen spürbaren Mehrwert zu schaffen. Das ESG-Analysemodell von DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respektiert dieses Prinzip und bietet eine Bewertung, bei der wir die gesamte Konstruktion kontrollieren. Die Informationen von Unternehmen fließen hauptsächlich in unser Rating ein. Die Methoden zur Berechnung der ESG-Indikatoren und unsere Richtlinie für verantwortungsbewusste Investoren und Engagement sind auf unserer Website verfügbar [indem du hier klickst](#).

<sup>(1)</sup> Das Rating von 10 integriert 4 Risiken der Verantwortung: Aktionärs-, Umwelt-, Sozial- und Gesellschaftsrisiko. Unabhängig von ihrem Tätigkeitsbereich werden 24 Indikatoren bewertet, wie z. B. soziales Klima, Rechnungslegungsrisiken, Lieferanten, Geschäftsethik, Energiepolitik, Qualität des Managements.

<sup>(2)</sup> Die ABA-Matrix kombiniert das Verantwortungsrisiko und das Sustainable Transition Exposure des Portfolios. Es ermöglicht die Abbildung von Unternehmen anhand eines Risiko/Chancen-Ansatzes.

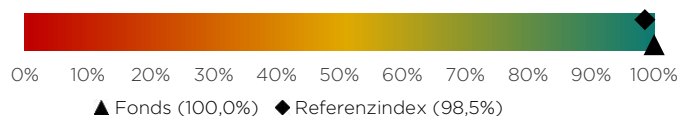
<sup>(3)</sup> **1** Keine Armut. **2** Null-Hunger. **3** Gute Gesundheit und Wohlbefinden. **4** Qualität der Ausbildung. **5** Gleichstellung der Geschlechter. **6** Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen. **7** Saubere und bezahlbare Energie. **8** Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum. **9** Industrie, Innovation und Infrastruktur. **10** Reduzierte Ungleichheiten. **11** Nachhaltige Städte und Gemeinden. **12** Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion. **13** Den Klimawandel bekämpfen. **14** Aquatisches Leben. **15** Terrestrisches Leben. **16** Frieden, Gerechtigkeit und effektive Institutionen. **17** Partnerschaften, um die Ziele zu erreichen.

<sup>(4)</sup> 5 Übergänge, die auf einer langfristigen Perspektive der Finanzierung der Wirtschaft basieren, ermöglichen die Identifizierung von Aktivitäten mit einem positiven Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung und die Messung der Exposition von Unternehmen in Bezug auf den Umsatz sowie die Exposition gegenüber den UN-Nachhaltigkeitszielen.

<sup>+</sup> Der Abdeckungsgrad misst den Anteil der Emittenten (Aktien und Unternehmensanleihen), der in die Berechnung der nicht-finanziellen Indikatoren einfließt. Diese Kennzahl wird als % des Nettovermögens des Fonds berechnet, bereinigt um Barmittel, Geldmarktinstrumente, Derivate und alle Vehikel außerhalb des Bereichs "börsennotierte Aktien und Unternehmensanleihen". Der Abdeckungsgrad des Portfolios und der Benchmark ist für alle dargestellten Indikatoren identisch.

## Externe extra-finanzielle Analyse

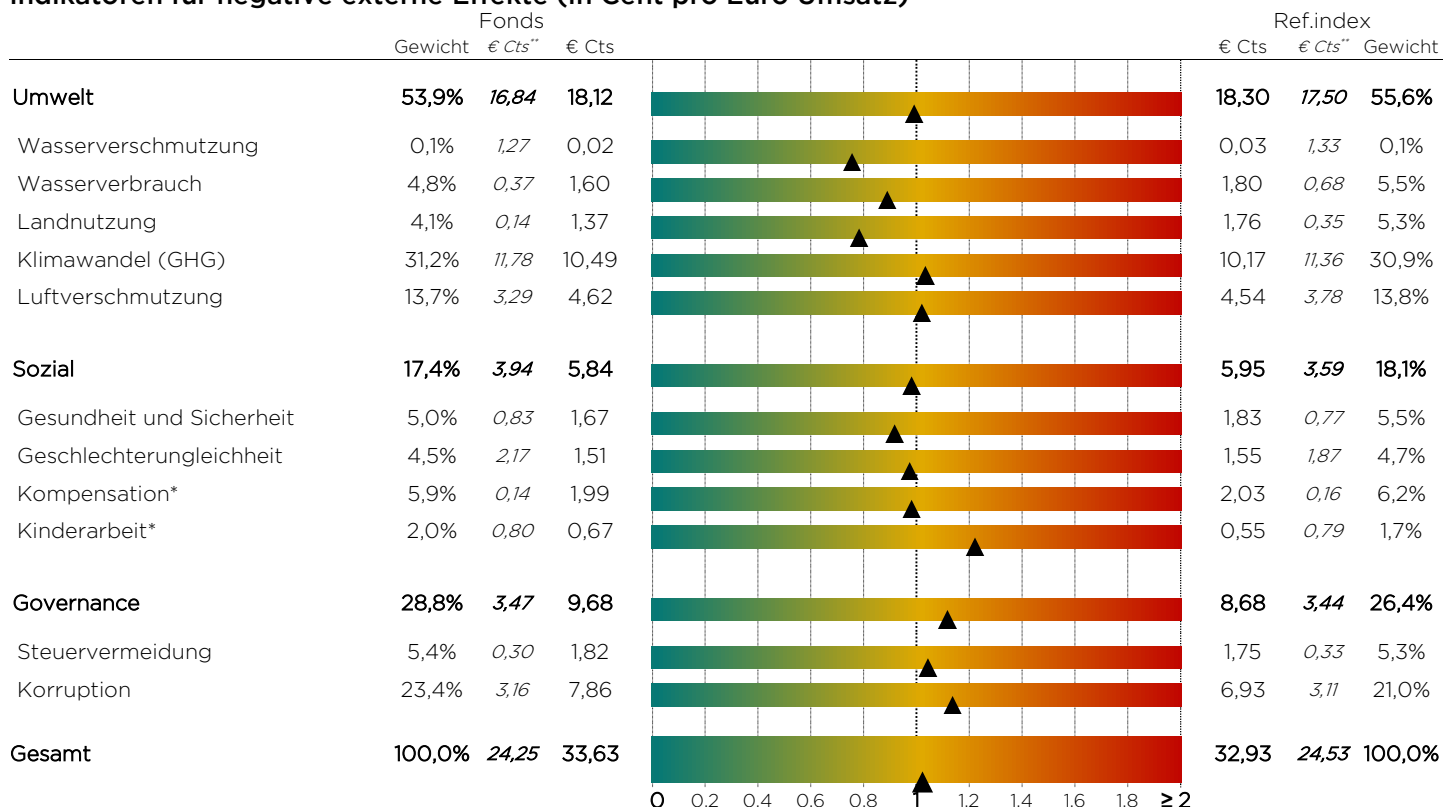
### Deckungsgrad der externen Indikatoren<sup>†</sup>



### ESG rating

	E	S	G	Gesamt
Fonds	5,7	5,4	4,5	<b>5,6/10</b>
Referenzindex	5,5	5,2	5,2	<b>5,6/10</b>

### Indikatoren für negative externe Effekte (in Cent pro Euro Umsatz)



Die oben dargestellten Werte geben das Verhältnis zwischen dem Fonds und seinem Referenzindikator für die negativen Auswirkungen externer Faktoren wieder. Ein Wert unter 1 bedeutet, dass der Fonds eine geringere negative Auswirkung hat als sein Referenzindikator, ein Wert über 1 bedeutet umgekehrt, dass der Fonds eine höhere negative Auswirkung hat als sein Referenzindikator.

### Kohlenstoffdaten

CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (t CO <sub>2</sub> / mio\$ investiert)	148	Kohlenstoffintensität (t CO <sub>2</sub> / mio\$ Einkommen)	124
Kohlenstoff-Fußabdruck des Referenzindikators (per 30 Juni 2023)	106	Kohlenstoffintensität des Referenzindikators	101

Quelle : MSCI

\* Respekt vor den Menschenrechten.

<sup>†</sup> Der Abdeckungsgrad misst den Anteil der Emittenten (Aktien und Unternehmensanleihen), der in die Berechnung der nicht-finanziellen Indikatoren einfließt. Diese Kennzahl wird als % des Nettovermögens des Fonds berechnet, bereinigt um Barmittel, Geldmarktinstrumente, Derivate und alle Vehikel außerhalb des Bereichs "börsennotierte Aktien und Unternehmensanleihen". Der Abdeckungsgrad des Portfolios und der Benchmark ist für alle dargestellten Indikatoren identisch.

## Definitionen der SCOPE-Indikatoren\*

Beschreibung	Zwischenzeitliche Daten	Gesamtkosten	Quelle
<p><b>Treibhausgasemissionen</b></p> <p>Der Kohlenstoff-Fußabdruck addiert Treibhausgase wie CO<sub>2</sub>, CH<sub>4</sub> und N<sub>2</sub>O als CO<sub>2</sub>-Äquivalente - unter Verwendung von Gewichten, die den Beitrag zur globalen Erwärmung einer Tonne Emissionen eines bestimmten Treibhausgases relativ zu einer Tonne Emissionen von CO<sub>2</sub> widerspiegeln.</p>	Treibhausgasemissionen in t CO <sub>2</sub> eq	7,5 Billion USD	Trasparenza Internazionale
<p><b>Verschmutzung durch Luft und Wasser</b></p> <p>Die luft- und wassergetragene Verschmutzung umfasst die Verschmutzung in Bezug auf</p> <p>i) Luft : Schwefeloxide, Stickoxide, Feinstaub, toxische organische Substanzen</p> <p>ii) Wasser: Stickstoff- und phosphathaltige Emissionen, toxische organische Substanzen, Schwermetalle</p>	Schwefeloxid in kg Stickstoffoxid in kg Feinstaub in kg	4,8 Billion USD	
<p><b>Wasserverbrauch</b></p> <p>Der Wasserverbrauch umfasst:</p> <p>i) Oberflächenwasser</p> <p>ii) Grundwasser</p>	Wasserverbrauch in Kubikmetern	2,2 Billion USD	Distribuzione globale della perdita di entrate derivanti dall'evasione fiscale delle imprese: ristima e risultati per paese - Cobham / Jansky
<p><b>Landnutzung</b></p> <p>Der Indikator Landnutzung umfasst die Verwendung von:</p> <p>i) Ackerland</p> <p>ii) Weide und Grünland</p> <p>iii) Nicht nachhaltig bewirtschaftete Waldfläche</p>	Ackerland Nutzung in Quadratkilometer Weiden und Grünland in Quadratkilometer	1,2 Billionen USD	EXIOBASE
<p><b>Kompensation</b></p> <p>Der Indikator zur Kinderarbeit umfasst neben den Verlusten des zukünftigen Verdienstes arbeitender Kinder auch die Kosten für die Bereitstellung von Schulbildung.</p> <p>Die Methodik wird von UNICEF und ILO verwendet.</p> <p><b>Berechnung</b> : Kombination aus ILO-Sozialrisikostunden aufgrund von Kinderarbeit und Monetarisierungsfaktor aus dem wahren Preis.</p>	Kinder in Beschäftigung , in % der Kinder	3,2 Billionen USD	ILO <a href="https://ilostat.ilo.org/data">https://ilostat.ilo.org/data</a> UNICEF Echter Preis
<p><b>Geschlechterungleichheit</b></p> <p>Der Indikator zur Ungleichheit zwischen den Geschlechtern betrachtet die unbereinigten Lohnunterschiede zwischen Männern und Frauen, unabhängig von Titel, Position, Bildung.</p> <p>Das bedeutet, dass sie zusätzlich zu den Lohnunterschieden bei gleicher Position auch strukturelle Ungleichheiten integriert.</p> <p><b>Berechnung</b> : Die Lohnlücke umfasst:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Unterschiede bei den Stundenlöhnen</li> <li>- Anteile von Männern und Frauen in einem bestimmten Sektor - induziert durch die Unterschiede in der Arbeitszeit zwischen Männern und Frauen)</li> </ul>	Geschlechtsspezifisches Lohngefälle in EUR pro Stunde und Arbeitsstunden von Frauen und Männern nach Land / Sektor.	2,8 Billionen USD	ILO <a href="https://ilostat.ilo.org/data">https://ilostat.ilo.org/data</a> Entwicklungsprogramm der Vereinten Nationen
<p><b>Kinderarbeit</b></p> <p>Der Indikator zur Kinderarbeit umfasst neben den Verlusten des zukünftigen Verdienstes arbeitender Kinder auch die Kosten für die Bereitstellung von Schulbildung.</p> <p>Die Methodik wird von UNICEF und ILO verwendet.</p> <p><b>Berechnung</b> : Kombination aus ILO-Sozialrisikostunden aufgrund von Kinderarbeit und Monetarisierungsfaktor aus dem wahren Preis.</p>	Kinder in Beschäftigung , in % der Kinder	3,2 Billionen USD	ILO <a href="https://ilostat.ilo.org/data">https://ilostat.ilo.org/data</a> UNICEF Echter Preis
<p><b>Gesundheit und Sicherheit</b></p> <p>Der Indikator für Gesundheit und Sicherheit umfasst die Entschädigungskosten für Todesfälle und Verletzungen, die arbeitsbedingt sind.</p> <p>Sie deckt Gesundheitsausgaben, den Verlust zukünftiger Einkünfte und den Wert des statistischen Lebens ab.</p> <p><b>Berechnung</b> : Kombination von ILO Sozialrisikostunden aufgrund von Gesundheit und Sicherheit</p>	Tödliche Arbeitsunfälle pro 100'000 Arbeitnehmer nach Wirtschaftszweig und Jahr, in Anzahl.	2,8 Billion USD	ILO <a href="https://ilostat.ilo.org/data">https://ilostat.ilo.org/data</a> EU-OSHA
<p><b>Korruption und Steuervermeidung</b></p> <p>Der Indikator umfasst steuer- und korruptionsbezogene Aspekte.</p> <p>Zwei relevante Aspekte sind:</p> <p>i) Korruption und Bestechung zwischen Unternehmen und öffentlicher Verwaltung; und</p> <p>ii) Steuervermeidung, z. B. Steuereinnahmen, die den Regierungen durch Gewinnverschiebung entgehen.</p>	NA	1,0 Billionen USD - Steuervermeidung 4,0 Billionen USD - Korruption insgesamt	IMF Transparency International  Globale Verteilung der Einnahmeverluste durch Steuervermeidung von Unternehmen: Neueinschätzung und Länderergebnisse - Cobham / Jansky

Quelle : Scope (Scoperating)

\* Für jeden Indikator die indikativen jährlichen globalen Gesamtkosten der negativen externen Effekte nach Quelle. Zum Beispiel stellen die negativen externen Effekte des jährlichen globalen Wasserverbrauchs Kosten in Höhe von 2,2 Billionen USD dar.

Der Übergang zwischen den Zwischendaten und den Gesamtkosten wird durch die Zuweisung einer Einheit negativer externer Kosten pro erzieltm Euro Umsatz erreicht. Zum Beispiel hat ein Portfolio, das 1 kg CO<sub>2</sub> pro Euro Umsatz ausstößt, bei Kosten von 40 Euro pro Tonne CO<sub>2</sub> negative externe Kosten von 4 Cent.

## Administrative Informationen

**Name :** DNCA Value Europe  
**ISIN Code (Anteil C) :** FR0010058008  
**SFDR Kategorie :** Art.8  
**Auflegungsdatum :** 02.04.2004  
**Anlagehorizont :** Minimum 5 Jahre  
**Währung :** Euro  
**Domizil :** Frankreich  
**Rechtsform :** FCP  
**Referenzindex :** STOXX Europe 600 (Net Return) EUR  
**Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes :** Täglich  
**Fondsgesellschaft :** DNCA Finance

**Fondmanager :**  
 Isaac CHEBAR  
 Julie ARAV  
 Maxime GENEVOIS

**Minimale Investition :** Keine  
**Ausgabeaufschlag :** 2% max  
**Frais de rachat :** -  
**Verwaltungsgebühr :** 2,39%  
**Laufende Kosten per 31.12.2021 :** 2,41%  
**Erfolgsabhängige Geb. :** 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem STOXX Europe 600 EUR NR Mit High Water Mark

**Depotstelle :** CIC  
**Zahlung/Lieferung :** T+2  
**Cut off :** 12:30 Paris 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 Fonds sind kostenlos auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com) erhältlich oder können schriftlich bei [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com) oder direkt am eingetragenen Sitz der Gesellschaft 19, Place Vendôme - 75001 Paris angefordert werden. Anlagen in Fonds 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 Fonds 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..

DNCA VALUE EUROPE, ein Fonds Commun de Placement nach französischem Recht mit Sitz in 19 place Vendôme 75001 Paris, der der Richtlinie 2009/65/EG entspricht.

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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - Tel.: +33 (0)1 58 62 55 00 - Website: [www.dnca-investments.com](http://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.

**Bloomberg-Liquiditätsscore.** Der Bloomberg-Liquiditätsscore spiegelt den prozentualen Rang des Wertpapiers wider und wird mit einem relativen Wert zwischen 1 und 100 dargestellt. Ein Score von 100 ist der liquideste mit den niedrigsten durchschnittlichen Liquidationskosten für eine Reihe von Volumes.

## 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](http://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](http://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.