

# DNCA VALUE EUROPE

EUROPÄISCHE VALUE-AKTIEN



## Anlageziel

Ziel ist es, über die empfohlene Anlagedauer eine Rendite zu erzielen, die mit der Entwicklung der Aktienmärkte des STOXX EUROPE 600 Index der Länder der Europäischen Union, berechnet mit wiederangelegten Dividenden, zu vergleichen ist, insbesondere durch die Auswahl von Werten, die sozial verantwortlichen Investitionskriterien entsprechen.

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

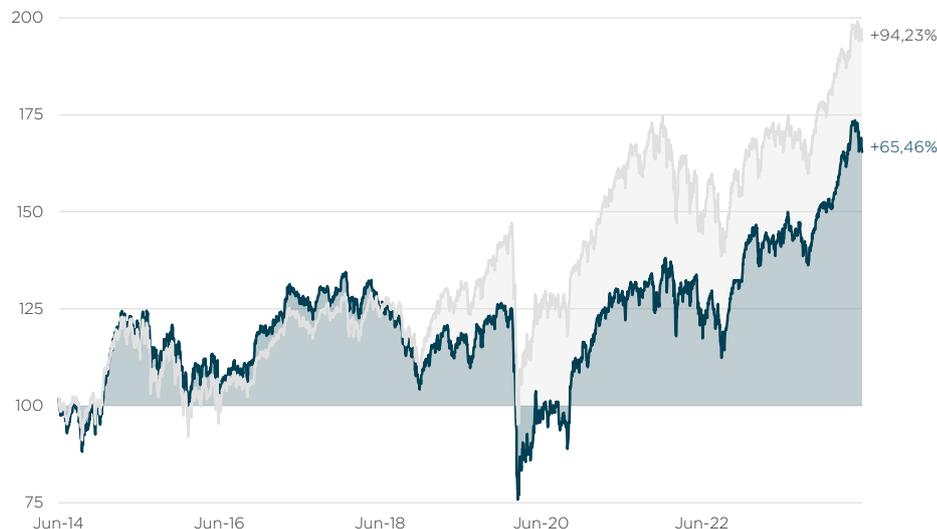
## Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	266,03
Nettovermögen (Mio €)	436
Aktien-Positionen	43
Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)	48
Price to Earning Ratio 2024 <sup>e</sup>	11,4x
Price to Book 2023	1,3x
EV/EBITDA 2024 <sup>e</sup>	6,9x
NV/EBITDA 2023	1,9x
Free Cash Flow yield 2024 <sup>e</sup>	5,20%
Dividend yield 2023 <sup>e</sup>	3,77%

## Wertentwicklung (von 30.06.2014 bis 28.06.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

↗ DNCA VALUE EUROPE (Anteil I) Kumulierte Wertentwicklung ↗ Referenzindex<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup>STOXX Europe 600 EUR NR

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

## Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteil I	+14,16	+16,93	+7,22	+5,16	+7,49
Referenzindex	+13,72	+15,12	+8,46	+6,86	+7,56
Anteil I - Volatilität	10,18	12,55	18,63	17,09	16,48
Referenzindex - Volatilität	10,08	12,29	17,58	16,57	16,45

## Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil I	-4,07	+9,03	+14,16	+36,68	+41,76	+65,46
Referenzindex	-1,16	+8,86	+13,72	+32,48	+50,17	+94,23

## Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Anteil I	+15,04	-0,29	+18,90	-11,12	+17,32	-17,63	+9,24	+2,45	+17,94	+5,52
Referenzindex	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73	+9,60	+7,20

## Risikoindikator



Geringeres Risiko

Höheres Risiko

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Sharpe Ratio	1,51	0,62	0,39	0,30
Tracking error	4,31%	6,35%	6,86%	5,76%
Korrelationskoeffizient	0,91	0,91	0,93	0,94
Information Ratio	0,09	0,35	-0,18	-0,29
Beta	0,92	0,93	0,99	0,97

**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
SUBSEA 7 SA (4,9)	3,11%
SANOFI (5,0)	2,99%
ENEL SPA (7,0)	2,96%
NOVARTIS AG-REG (5,3)	2,90%
HEINEKEN NV (3,8)	2,87%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (5,6)	2,87%
ISS A/S (4,7)	2,86%
NEXANS SA (5,7)	2,85%
ASR NEDERLAND NV (4,4)	2,82%
ANGLO AMERICAN PLC (3,3)	2,69%
	<b>28,91%</b>

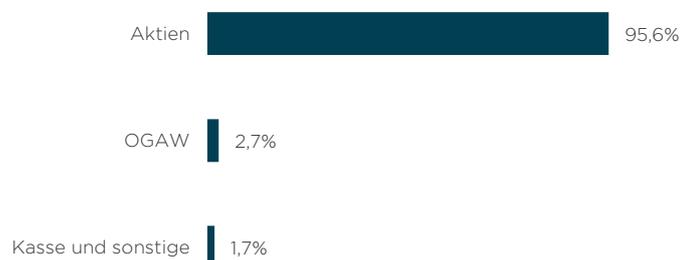
## Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

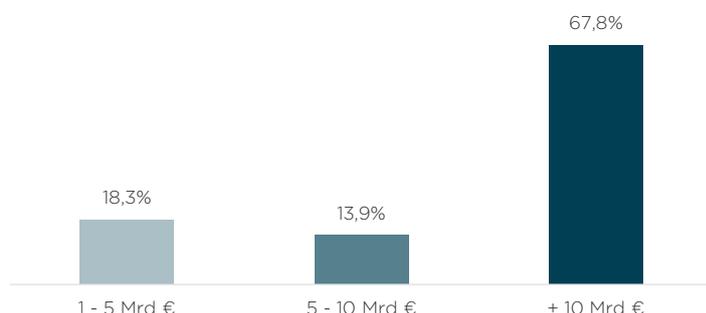
Bester	Gewicht	Kontribution
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,18%	+0,18%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,87%	+0,14%
NOVARTIS AG-REG	2,90%	+0,13%
SUBSEA 7 SA	3,11%	+0,10%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	1,70%	+0,09%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
SOCIETE GENERALE SA	2,19%	-0,50%
AIRBUS SE	2,16%	-0,43%
AYVENS SA	1,86%	-0,43%
ISS A/S	2,86%	-0,31%
DASSAULT AVIATION SA	1,79%	-0,29%

## Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



## Aufteilung nach marktkapitalisierung



## Sektoren (ICB)

Sektor	Fonds	Index
Industrien	15,0%	13,6%
Gesundheitswesen	12,0%	16,2%
Energie	10,7%	6,0%
Banken	10,6%	9,3%
Versorger	7,6%	3,6%
Bau	6,4%	3,2%
Lebensmittel, Getränke und	5,2%	6,2%
Telekommunikation	5,1%	2,5%
Medien	3,9%	2,0%
Chemie	3,8%	2,5%
Konsumgüter und Dienstleistungen	3,7%	6,2%
Versicherungen	2,8%	5,3%
Rohstoffe	2,7%	2,3%
Finanzdienstleistungen	2,6%	4,0%
Reisen und Freizeit	1,7%	1,1%
Technologie	1,4%	8,7%
Körperpflege-, Drogerie- und	0,5%	2,6%
OGAW	2,7%	N/A
Kasse und sonstige	1,7%	N/A

## Länder

Land	Fonds	Index
Frankreich	27,5%	16,2%
Vereinigtes Königreich	14,9%	21,7%
Niederlande	12,7%	9,1%
Deutschland	10,2%	12,4%
Italien	7,2%	4,0%
Schweiz	6,9%	14,6%
Spanien	6,2%	4,1%
Dänemark	4,9%	5,9%
Norwegen	3,1%	1,1%
Irland	2,0%	0,7%
OGAW	2,7%	N/A
Kasse und sonstige	1,7%	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

Die Ergebnisse der Wahlen zum Europäischen Parlament fielen höher aus als erwartet und führten zu einer überraschenden Auflösung der französischen Nationalversammlung durch Präsident Macron. Diese politische Instabilität führte zu einer Spreizung zwischen den deutschen und französischen Zinsen (+80bps) und einer Korrektur der französischen Aktien. Im Juni schnitt der CAC40 (-6,93%) fast 6 Punkte schlechter ab als der Stoxx Europe 600 (-1,16%). Das andere wichtige Ereignis des Monats war die erste Zinssenkung der EZB.

Aufgrund seines Engagements in französischen Werten (30% Ende Mai) verzeichnete der Fonds im Juni eine Wertentwicklung von -4,07% gegenüber -1,16% für seinen Referenzindex Stoxx Europe 600. Seit Jahresbeginn liegt der Fonds mit 9,03% im Plus (gegenüber 8,86% für seinen Referenzindex).

Zu den negativen Beiträgen gehören logischerweise unsere französischen Finanzunternehmen, d. h. Société Générale (-50bps), Ayvens (-44bps) und Bnp Paribas (-25bps). Airbus (-44bps), ISS (-32bps) und Dassault Aviation (-31bps) wirken sich ebenfalls negativ auf die Performance aus. Die Korrektur bei Airbus folgte auf die Ankündigung, die Auslieferungen für 2024 (-30) aufgrund zunehmender Schwierigkeiten in der Lieferkette zu reduzieren, sowie auf die Verschiebung des Ziels, 75 A320 pro Monat zu produzieren, um ein Jahr auf 2027. Das Unternehmen verbuchte außerdem eine zusätzliche Belastung von 0,9 Mrd. € in der Sparte Verteidigung und Raumfahrt.

Zu den positiven Beiträgen zählen Roche (+18 Bp.), die wir kürzlich in den Fonds aufgenommen haben, sowie defensive Titel wie Deutsche Telekom (+14 Bp.), Novartis (+13 Bp.) und KPN (+9 Bp.). Subsea7 (+10%) setzt seine gute Börsenentwicklung fort und wird von einem wachsenden Auftragsbuch mit Verträgen angetrieben, die eine gute Rentabilität (Ebitda-Marge von über 20%) versprechen.

Zu den wichtigsten Bewegungen gehörte die Stärkung von Airbus und Ayvens. Wir sind der Ansicht, dass die Gewinnwarnung von Airbus den mittelfristigen Investitionsfall nicht in Frage stellt und dass Ayvens angesichts seines maßvollen Engagements in Frankreich zu stark abgestraft wurde. Wir haben auch Burberry aufgestockt, da wir der Ansicht sind, dass der Börsenkurs eine erhebliche Sicherheitsmarge bietet.

Im Gegenteil, wir haben unser Engagement bei Carrefour aufgelöst. Das Unternehmen wurde vom Wirtschaftsministerium wegen der Verwaltung seines Netzes von Franchisenehmern verklagt. Bercy empfiehlt eine Geldstrafe von 200 Mio. € bzw. 15% des FCF sowie die Änderung von Klauseln, die als zu streng angesehen werden (Preisbedingungen, Exklusivität usw.), was eine Änderung der Konzernstrategie nach sich ziehen könnte. Die Franchise-Strategie ist ein Schlüsselement von Herrn Bompard bei der Verbesserung der Margen um ca. 15-20bps/Jahr. Es besteht das Risiko, dass bestehende Verträge überprüft werden, dass Franchisenehmer Carrefour leichter verlassen können und dass die Akquisition neuer Franchisenehmer in den nächsten Jahren behindert wird.

Fertiggestellt am 10.07.2024.



Isaac  
Chebar



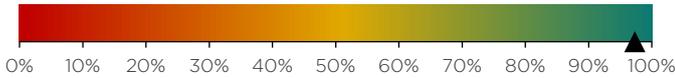
Julie  
Arav



Maxime  
Genevois

## Interne extra-finanzielle Analyse

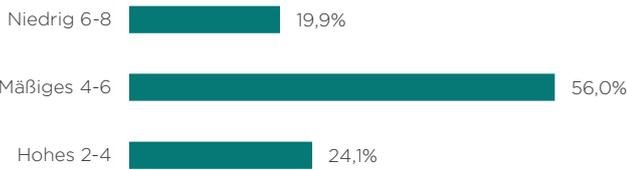
### ABA Deckungsgrad<sup>+</sup> (97,3%)



Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : **5,0/10**

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

Begrenztes 8-10



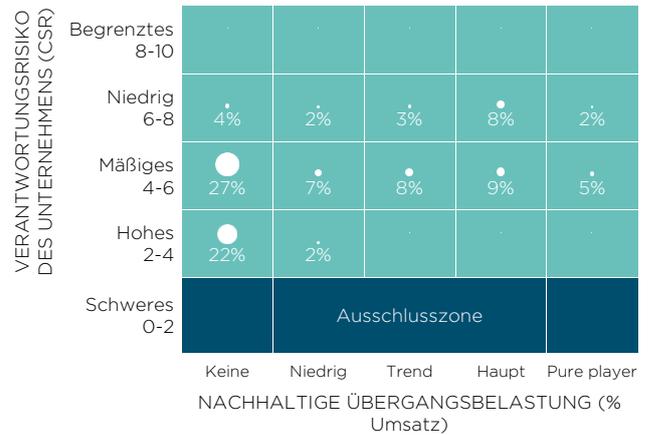
Schweres 0-2

## Selektivität Universum Ausschlussrate

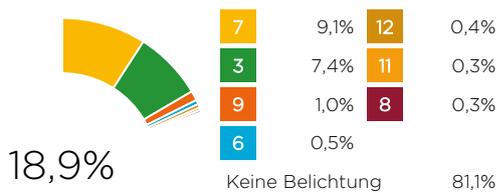


● Nicht bewertet ausgeschlossen 0,6%  
 ● Ausschlüsse 24,3%  
 ● Eligible 75,1%

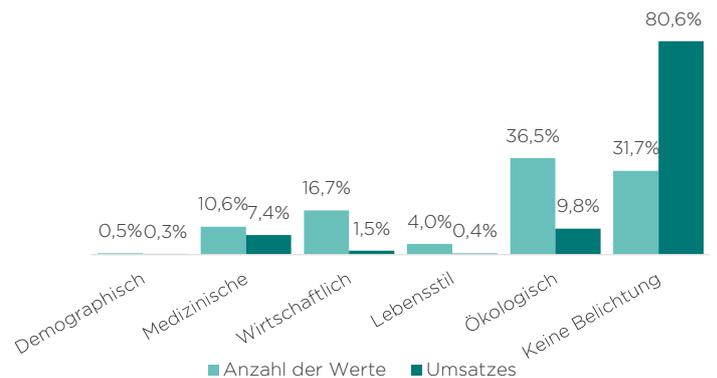
## Nachhaltiger Übergang/CSR<sup>(2)</sup>



## 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".

**Wichtigste Negative Auswirkungen (PAI / Principal Adverse Impacts)**

PAI	Einheit	Fonds		Ref.index	
		Deckung	Wert	Deckung	Wert
PAI Corpo 1_1 - THG-Emissionen der Stufe 1	T CO <sub>2</sub>	96%	30.650	100%	50.844
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO <sub>2</sub>	96%	8.536	100%	10.506
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO <sub>2</sub>	96%	318.355	100%	470.261
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO <sub>2</sub>	96%	362.549	100%	532.606
PAI Corpo 2 - CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	T CO <sub>2</sub> /Millionen investierte Euro	96%	831	100%	562
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO <sub>2</sub> /EUR million sales	96%	1.156	100%	914
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		12%	12%	10%	10%
PAI Corpo 5 - Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		94%	66%	99%	59%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung NACE	GWh / EUR million sales	94%	0,5	99%	0,3
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		94%	15%	100%	17%
PAI Corpo 8 - Freisetzen in Wasser	T Water Emissions	2%	700	2%	5.921
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Hazardous Waste	94%	683.948	100%	8.693.318
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		96%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		96%	2%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		81%	15%	81%	13%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		96%	41%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		96%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m <sup>3</sup> /EUR mln sales	8%	1	7%	0
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		6%	0%	6%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Anzahl der Tage, die aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Tod oder Krankheit verloren gingen		23%	103	26%	65

Quelle : MSCI

## Administrative Informationen

Name : DNCA Value Europe  
 ISIN Code (Anteil I) : FRO010884361  
 SFDR Kategorie : Art.8  
 Auflegungsdatum : 15.12.2010  
 Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre  
 Währung : Euro  
 Domizil : Frankreich  
 Rechtsform : FCP  
 Referenzindex : STOXX Europe 600 EUR NR

Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich  
 Fondsgesellschaft : DNCA Finance

Fondmanager :  
 Isaac CHEBAR  
 Julie ARAV  
 Maxime GENEVOIS

Mindestanlagesumme : 100.000 EUR  
 Ausgabeaufschlag : 2% max  
 Rückgabeaufschlag : -  
 Verwaltungsgebühr : 1,20%  
 Laufende Kosten per 31.12.2021 : 1,22%  
 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  
 Annahmeschluss : 12:30 Paris 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 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..

Die Verleihung dieses Labels an den Fonds bedeutet weder, dass es Ihre eigenen Nachhaltigkeitsziele erfüllt, noch dass das Label den Anforderungen zukünftiger nationaler oder europäischer Vorschriften entspricht. Weitere Informationen zu diesem Thema finden Sie unter : [www.lelabelis.fr](http://www.lelabelis.fr) und [www.lelabelis.fr/comment-investir/fonds-labelises](http://www.lelabelis.fr/comment-investir/fonds-labelises)

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). 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](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.

**Dividendenrendite.** Jahresdividende pro Aktie geteilt durch den Aktienkurs.

**EV (Enterprise value - Unternehmenswert).** Marktwert der Stammaktien + Marktwert der Vorzugsaktien + Marktwert des Fremdkapitals + Minderheitsbeteiligungen - liquide Mittel und Anlagen.

**KCV (Aktienkurs/Cash Flow pro Aktie).** Das Kurs-Cash-Flow-Verhältnis ist ein Indikator für die Bewertung einer Aktie.

**KGV (Kurs-Gewinn-Verhältnis/Price Earnings Ratio (PER)).** Eine Bewertungskennziffer für den aktuellen Aktienkurs eines Unternehmens im Vergleich zu seinem Gewinn pro Aktie.

**ROE (Return On Equity - Eigenkapitalrendite).** Der Jahresüberschuss ausgedrückt als Prozentsatz des Eigenkapitals. Die Eigenkapitalrendite misst die Rentabilität eines Unternehmens durch die Angabe, wie viel Gewinn ein Unternehmen mit dem Geld, das die Aktionäre investiert haben, generiert.

## 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](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.