

DNCA INVEST CONVERTIBLES

EUROPÄISCHE WANDELANLEIHEN



Anlageziel

Durch die Anlage in Wandelanleihen strebt der Teilfonds einen Kapitalzuwachs bei geringer Volatilität an. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Managementstil diskretionär ist und Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales/Gesellschaft und Unternehmensführung (ESG) integriert. Im Rahmen eines diskretionären Verwaltungsansatzes wird bei der Portfoliozusammenstellung nicht versucht, die Zusammensetzung eines Referenzindex aus geografischer oder sektoraler Sicht nachzubilden. Dennoch kann der Refinitiv Eurozone Focus Hedged - EUR - Index als Ex-post-Benchmark-Indikator verwendet werden.

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

Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	175,12
Nettovermögen (Mio €)	329
Delta	34%
Durchschnittliche Rendite	1,46%
Durchschnittliche Prämie	127,03%
Durchschn. mod. Duration	1,95
Durchschnittliche Laufzeit (jahren)	3,37
Gesamtzahl der Positionen	45
Durchschnittliche Bewertung	BBB-

Wertentwicklung (von 30.06.2014 bis 28.06.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

DNCA INVEST CONVERTIBLES (Anteil I) Kumulierte Wertentwicklung Referenzindex⁽¹⁾



⁽¹⁾Refinitiv Eurozone Focus Hedged

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	+5,28	+7,16	+0,26	+0,81	+3,67
Referenzindex	+4,29	+6,69	+0,07	+1,23	+3,65
Anteil I - Volatilität	5,33	6,03	6,46	5,41	4,82
Referenzindex - Volatilität	5,21	5,70	6,20	5,77	5,86

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil I	-1,76	+3,11	+5,28	+14,81	+1,32	+8,41
Referenzindex	-1,59	+3,62	+4,29	+13,81	+0,34	+13,00

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Anteil I	+7,33	-14,65	+1,87	+2,24	+7,98	-8,78	+6,88	+1,54	+5,22	+0,51
Referenzindex	+4,23	-14,20	-0,25	+6,03	+7,60	-5,18	+6,99	-0,21	+6,08	+3,06

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	1,05	-0,22	0,04	0,15
Tracking error	2,88%	2,68%	2,73%	2,75%
Korrelationskoeffizient	0,85	0,92	0,91	0,88
Information Ratio	0,29	0,56	0,07	-0,15
Beta	0,87	0,98	0,95	0,83

Hauptrisiken : Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Aktienrisiko, Devisenrisiko, Risiko der Nachhaltigkeit, Risiko SVI, Spezifische Risiken im Zusammenhang mit OTC-Derivatgeschäften, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen

Wichtige positionen⁺

	Gewicht
STMicroelectronics NV 0% 2027 CV	3,91%
Safran SA 0% 2028 CV	3,85%
Cellnex Telecom SA 0.5% 2028 CV	3,42%
Nexi SpA 0% 2028 CV	3,24%
Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV	3,06%
SPIE SA 2% 2028 CV	3,01%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	3,01%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	2,96%
Cellnex Telecom SA 0.75% 2031 CV	2,77%
Fnac Darty SA 0.25% 2027 CV	2,61%
	31,85%

Bondlaufzeiten

	Gewicht (%)		Modified Duration	
	Fonds	Index	Fonds	Index
< 1 Jahr	6,1%	8,5%	0,0	0,1
1 - 2 Jahre	12,5%	25,2%	0,1	0,4
2 - 3 Jahre	6,5%	10,5%	0,1	0,3
3 - 4 Jahre	37,4%	19,8%	0,9	0,6
4 - 5 Jahre	5,9%	18,1%	0,2	0,7
> 5 Jahre	17,9%	17,5%	0,5	0,9

Ratings

	Fonds	Index
AA	0,8%	0,1%
A	6,2%	12,3%
BBB	43,6%	10,2%
BB	19,2%	5,8%
< BB	-	3,4%
NR	30,1%	68,2%

Länder

	Fonds	Index
Frankreich	35,8%	5,0%
Italien	14,4%	2,1%
Spanien	13,4%	1,9%
Niederlande	10,7%	1,8%
Deutschland	10,0%	3,5%
Vereinigtes Königreich	3,3%	0,5%
USA	2,6%	64,5%
Schweiz	2,5%	-
Österreich	2,3%	-
Luxemburg	2,3%	0,5%
Südkorea	1,7%	1,2%
Taiwan	1,0%	1,0%
Andere Länder	-	18,1%

Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Industrien	24,8%	9,1%
Technologie	17,2%	20,0%
Reisen und Freizeit	10,5%	9,8%
Telekommunikation	6,8%	2,7%
Energie	6,7%	3,5%
Bau	5,8%	1,3%
Einzelhandel	4,7%	5,2%
Versorger	4,3%	11,0%
Automobil	4,2%	4,4%
Konsumgüter und Dienstleistungen	2,5%	5,1%
Immobilien	2,3%	4,6%
Rohstoffe	2,2%	2,4%
Finanzdienstleistungen	2,2%	4,3%
Gesundheitswesen	1,2%	11,3%
Banken	0,8%	1,7%
Chemie	-	0,9%
Lebensmittel, Getränke und Medien	-	1,1%
Kasse und sonstige	3,7%	1,6%
		N/A

Käufe und Verkäufe*

Käufe : NDXGR 4 1/4 04/14/30, RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV (4,2) und SUFP 1 5/8 06/28/31 (8,6)

Verkäufe : Keine

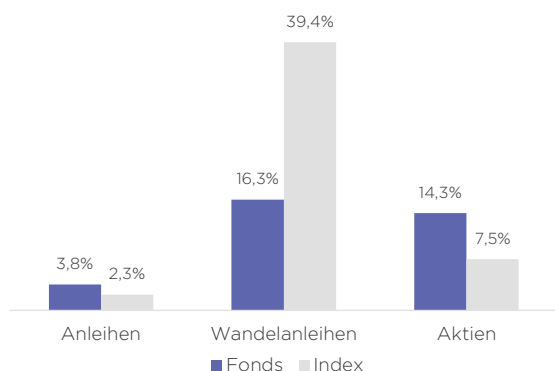
Delta

	Fonds	Index
Delta	34,3%	49,2%
Effektives Delta	27,3%	38,6%
Input spread	140,1	194,5
Implizite spread	157,2	132,2

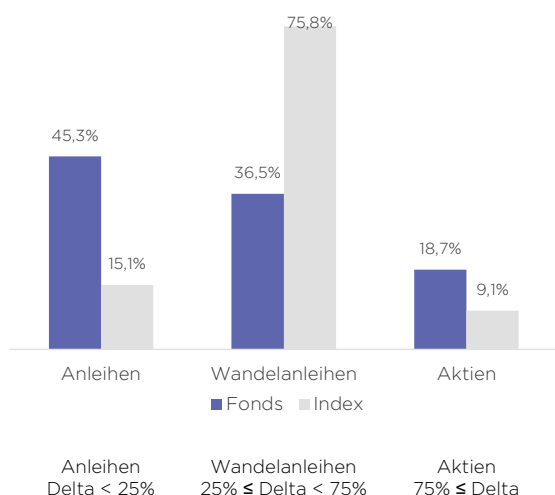
Wichtige deltas

	%
Prismian SpA 0% 2026 CV	100,2%
SK Hynix Inc 1.75% 2030 CV	99,8%
BNP Paribas SA 0% 2025 CV	84,8%
BE Semiconductor Industries NV 1.88% 2029 CV	79,6%
Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV	79,3%
Elis SA 2.25% 2029 CV	76,2%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	75,8%
Safran SA 0% 2028 CV	75,2%
SPIE SA 2% 2028 CV	67,4%
NDXGR 4 1/4 04/14/30	66,3%

Profile (delta kontribution)



Profile (Gewicht)



Beitrag zum Delta nach Ländern

	Delta		Effektives Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Frankreich	12,8%	2,4%	10,8%	2,0%
Italien	6,3%	0,9%	5,6%	0,8%
Spanien	4,4%	0,8%	3,4%	0,7%
Niederlande	4,0%	0,7%	3,2%	0,5%
Deutschland	2,7%	1,2%	0,9%	0,9%
Südkorea	1,5%	0,1%	1,5%	0,1%
USA	1,1%	33,4%	0,9%	26,1%
Taiwan	0,4%	0,7%	0,3%	0,7%
Österreich	0,4%	-	0,2%	-
Luxemburg	0,3%	0,2%	0,2%	0,1%
Vereinigtes Königreich	0,3%	0,1%	0,2%	0,1%
Schweiz	0,1%	-	0,0%	-
China	-	3,2%	-	2,2%
Japan	-	3,0%	-	2,4%
Singapore	-	0,7%	-	0,7%
Hong Kong, SAR China	-	0,4%	-	0,4%
Schweden	-	0,3%	-	0,2%
Kaimaninseln	-	0,2%	-	0,2%
Australien	-	0,2%	-	0,2%
South Africa	-	0,2%	-	0,2%
British Virgin Islands	-	0,1%	-	0,1%
Kanada	-	0,1%	-	0,1%
Israel	-	0,0%	-	0,0%
Belgien	-	0,0%	-	0,0%

Beitrag zum Delta nach Ländern

	Delta		Effektives Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Industrien	10,9%	4,2%	9,5%	3,3%
Technologie	8,0%	11,2%	7,0%	8,9%
Energie	4,1%	1,7%	2,3%	1,4%
Reisen und Freizeit	2,5%	3,9%	1,7%	3,0%
Bau	2,4%	0,8%	2,1%	0,7%
Automobil	2,0%	2,8%	1,8%	2,1%
Telekommunikation	1,5%	1,3%	0,8%	0,9%
Versorger	0,8%	4,3%	0,6%	3,5%
Banken	0,6%	0,9%	0,6%	0,8%
Immobilien	0,4%	2,0%	0,2%	1,7%
Rohstoffe	0,4%	1,0%	0,2%	0,7%
Finanzdienstleistungen	0,3%	1,8%	0,2%	1,3%
Einzelhandel	0,2%	2,9%	0,1%	2,0%
Gesundheitswesen	0,2%	6,2%	0,1%	4,8%
Konsumgüter und Dienstleistungen	0,1%	2,5%	0,0%	2,0%
Medien	-	0,8%	-	0,7%
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	-	0,5%	-	0,4%
Chemie	-	0,3%	-	0,2%

*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 wichtigsten europäischen Aktienindizes konsolidieren, da sie durch das aufkommende politische Risiko in Frankreich und Europa benachteiligt werden. Das Jahr 2024 ist durch eine Vielzahl von Wahlterminen gekennzeichnet. Die überraschende Auflösung der französischen Nationalversammlung hat einen ersten Schock ausgelöst, der in den kommenden Jahren eine nunmehr strukturelle Risikoprämie erfordert. Die Geldpolitik, die vom politischen Kalender unabhängig ist, leitet eine akkommodierende Wende ein, die in verschiedenen Wirtschaftszonen sichtbar ist und sich zweifellos im zweiten Halbjahr beschleunigen wird (Schweiz, Kanada, Schweden, EZB). Diese Mechanismen dürften die feierhafteren Wirtschaftsindikatoren, insbesondere in den USA, ausgleichen. Die Verbraucher scheinen dort weniger robust zu sein, während die Daten zur Beschäftigung und zum Immobilienmarkt ebenfalls rückläufig sind. Die Übertragung auf die Mikroökonomie wird im Rahmen der Veröffentlichung der Halbjahresergebnisse in den nächsten Wochen besonders aufmerksam verfolgt werden. Die risikoscheue Bewegung hat in einem für die Anlageklasse Anleihen insgesamt positiven Umfeld eine Mechanik der Differenzierung erzeugt. Diese Widerstandsfähigkeit ist notwendig, da sie es den Staaten ermöglicht, die Finanzierung ihrer Haushaltspolitik unvermindert fortzusetzen. In diesem Zusammenhang bot der Primärmarkt für Wandelanleihen zwei Investitionsmöglichkeiten mit einem Gesamtvolumen von fast einer Milliarde Euro.

Seit Jahresbeginn weist der Fonds eine monatliche Rendite von 3,11% gegenüber 3,62% auf, die sich gegen den Referenzindex Refinitiv Eurozone Focus Hedged CB (EUR) richtet. Die vom Konzern Schneider Electric vorgeschlagene Anlage mit einer Laufzeit von 2031 wurde gezeichnet, da sie eine weniger anfällige und besser vergütete Alternative zu den vorherigen Stämmen bietet. Der Anlagefall profitiert weiterhin von einer soliden langfristigen Dynamik bei einer Kreditqualität, die von den wichtigsten Agenturen mit A bewertet wird. Am Sekundärmarkt wurden Anpassungen vorgenommen, um insbesondere dem nunmehr volatileren Umfeld in Frankreich Rechnung zu tragen. So wurden einige Werte, die zu sehr dem lokalen Markt ausgesetzt waren, reduziert (Accor 2027, Spie 2026, Schneider Electric 2030), ebenso wie Titel, die eine zweistellige Performance aufwiesen (Prysmian 2026, Saipem 2029, Pirelli 2025, Safran 2028). Auf der Gegenseite integrierten zwei Anlagefälle die Auswahl auf diversifizierende Themen. Der Rag/Evonik 2030 Exchangeable ermöglicht ein Engagement im Chemiesektor, der ein attraktives Bewertungsniveau und ein robustes Wachstumsprofil aufweist. Nordex wiederum ermöglicht ein verstärktes Engagement des Portfolios im Segment der erneuerbaren Energien (Windenergie). Der Titel leidet unter einer ungünstigen Börsendynamik, die nicht mit dem technologischen Interesse der vorgeschlagenen Lösungen übereinstimmt. Schließlich wurde die Reduzierung des Titels Neoen 2027 im Rahmen der Unterzeichnung einer Vereinbarung zur Übernahme des Konzerns durch die kanadische Brookfield Asset Management fortgesetzt.

Europäische Wandelanleihen wurden durch ihre Sensitivität gegenüber dem französischen Aktienmarkt beeinträchtigt. Dennoch bewies ihr Verhalten ihre Fähigkeit, einen Teil des Rückgangs dank eines widerstandsfähigen Anleihenbodens und eines Anstiegs der impliziten optionalen Bewertung abzufangen. Die Korrelation des Fonds mit dem Small- und Mid-Cap-Segment bleibt hoch und spiegelt sich auch in der Verteilung der Primäranlagen wider. In der zweiten Jahreshälfte dürfte die Anlageklasse aufgrund einer expansiveren Geldpolitik ihre Aktien- und Anleihetreiber weiter ausbauen. Die Positionierung des Portfolios bleibt im Hinblick auf technische Profile und Themen ausgewogen, um die Auswirkungen von Volatilitätsphasen zu begrenzen. Die Kreditqualität ist aufgrund des überwiegenden Engagements in Investment-Grade-Anleihen solide. Die Barmittel belaufen sich auf fast 10% und werden hauptsächlich an der Primärfrent eingesetzt. Der Fonds weist eine Aktiensensitivität von fast 35% bei einer Duration von 3 auf.

Fertiggestellt am 05.07.2024.



Félix
Haron, CFA



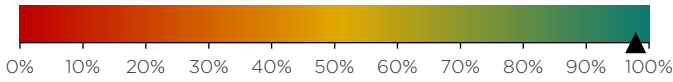
Denis
Passot



Jean-Paul
Ing, CFA

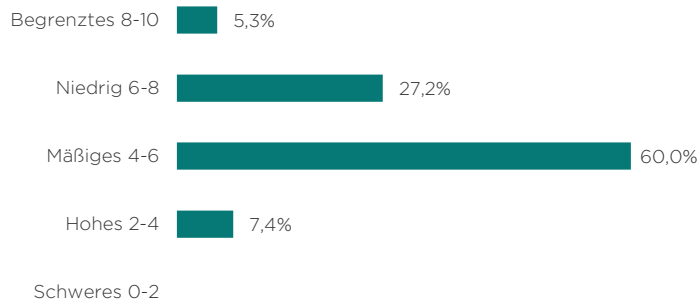
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺ (97,9%)

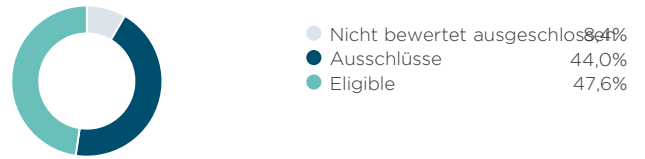


Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,4/10

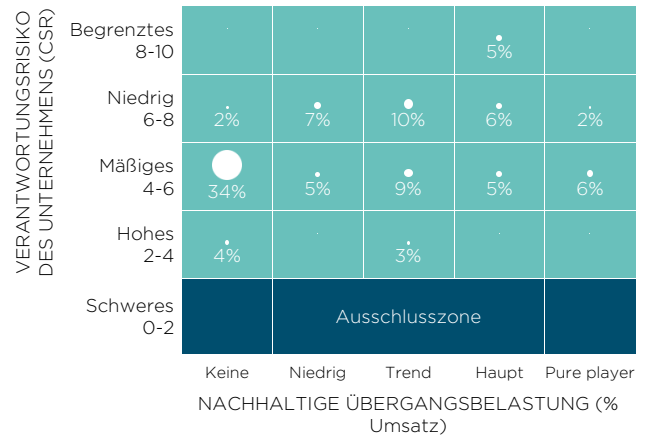
Verantwortung Risikoaufteilung⁽¹⁾



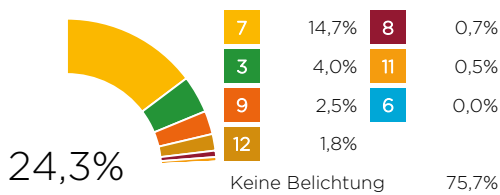
Selektivität Universum Ausschlussrate



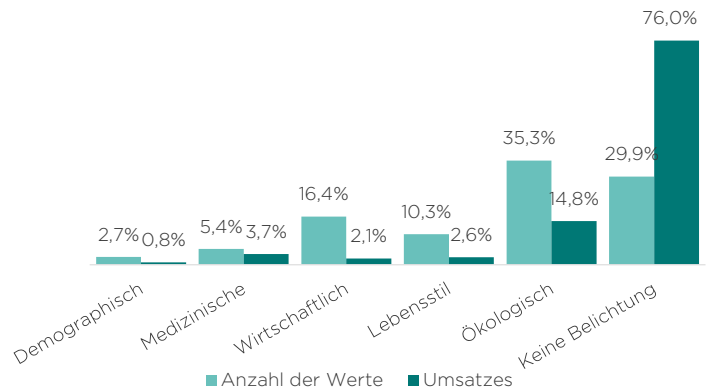
Nachhaltiger Übergang/CSR⁽²⁾



SDG'S exposition⁽³⁾ (% des Umsatzes)



Nachhaltiger Übergängen⁽⁴⁾



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](#).

⁽¹⁾ 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.

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

⁽³⁾ **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.

⁽⁴⁾ 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.

⁺ 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 ₂	94%	32.532	90%	636
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO ₂	94%	4.386	90%	81
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO ₂	94%	130.453	90%	2.420
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO ₂	94%	166.581	90%	3.130
PAI Corpo 2 - CO ₂ -Fußabdruck	T CO ₂ /Millionen investierte Euro	94%	515	90%	514
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO ₂ /EUR million sales	95%	905	91%	825
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		5%	2%	11%	11%
PAI Corpo 5 - Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		95%	65%	91%	70%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung NACE	GWh / EUR million sales	95%	0,3	91%	0,4
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		94%	10%	91%	5%
PAI Corpo 8 - Freisetzungen in Wasser	T Water Emissions	7%	9	5%	11
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Hazardous Waste	94%	1.813.544	90%	38.471.251
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		95%	0%	91%	0%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		95%	0%	91%	0%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		65%	13%	81%	12%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		94%	43%	91%	43%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		95%	0%	91%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m ³ /EUR mIn sales	9%	1	1%	0
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		7%	0%	1%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Anzahl der Tage, die aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Tod oder Krankheit verloren gingen		57%	80	45%	1

Quelle : MSCI

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Convertibles
ISIN Code (Anteil I) : LU0401808935
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 17.12.2008
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
Währung : Euro
Domizil : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Referenzindex : Refinitiv Eurozone Focus Hedged
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance

Fondmanager :
Félix HARON, CFA
Denis PASSOT
Jean-Paul ING, CFA

Mindestanlagesumme : 200.000 EUR
Ausgabeaufschlag : 2% max
Rückgabeaufschlag : -
Verwaltungsgebühr : 0,85%
Laufende Kosten per 30.12.2022 : 0,95%
Erfolgsabhängige Geb. : 15% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem Refinitiv Eurozone Focus Hedged Mit High Water Mark

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..

Die Verleihung dieses Labels an das Kompartiment 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.lelabelisr.fr und www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

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.

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.

KGW (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. 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.