

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 (€)	179,35
Nettovermögen (Mio €)	634
Delta	36%
Durchschnittliche Rendite	0,07%
Durchschnittliche Prämie	112,51%
Durchschn. mod. Duration	2,22
Durchschnittliche Laufzeit (jahren)	3,50
Gesamtzahl der Positionen	51
Durchschnittliche Bewertung	BBB-

Wertentwicklung (von 30.09.2014 bis 30.09.2024)

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	+10,09	+9,54	+0,42	+1,30	+3,77
Referenzindex	+10,06	+7,82	+0,23	+1,75	+3,77
Anteil I - Volatilität	5,23	5,72	6,56	5,46	4,84
Referenzindex - Volatilität	4,80	5,27	6,23	5,77	5,84

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil I	+1,06	+5,61	+10,09	+20,02	+2,09	+13,77
Referenzindex	+1,13	+6,44	+10,06	+16,27	+1,14	+18,91

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	1,92	-0,05	0,06	0,24
Tracking error	2,42%	2,67%	2,75%	2,76%
Korrelationskoeffizient	0,89	0,92	0,91	0,88
Information Ratio	0,01	0,41	0,07	-0,16
Beta	0,97	0,99	0,96	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
Cellnex Telecom SA 0.5% 2028 CV	3,93%
STMicroelectronics NV 0% 2027 CV	3,83%
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	3,75%
Safran SA 0% 2028 CV	3,67%
Nexi SpA 0% 2028 CV	3,36%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	3,11%
SPIE SA 2% 2028 CV	3,04%
Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV	3,00%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	2,76%
Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV	2,49%
	32,94%

Bondlaufzeiten

	Gewicht (%)		Modified Duration	
	Fonds	Index	Fonds	Index
< 1 Jahr	9,0%	9,6%	0,0	0,1
1 - 2 Jahre	6,6%	20,1%	0,1	0,2
2 - 3 Jahre	10,2%	8,6%	0,2	0,2
3 - 4 Jahre	33,5%	16,7%	0,8	0,5
4 - 5 Jahre	7,3%	8,6%	0,2	0,3
> 5 Jahre	21,2%	11,7%	0,8	0,6

Ratings

	Fonds	Index
AA	1,0%	-
A	6,1%	18,4%
BBB	40,5%	26,2%
BB	19,7%	9,6%
< BB	-	2,0%
NR	32,7%	43,9%

Länder

	Fonds	Index
Frankreich	30,4%	25,0%
Spanien	14,1%	12,1%
Deutschland	13,9%	20,1%
Niederlande	12,2%	10,3%
Italien	11,1%	12,3%
Vereinigtes Königreich	6,3%	5,2%
USA	3,1%	8,2%
Schweiz	2,5%	-
Österreich	1,9%	-
Luxemburg	1,5%	2,5%
Irland	1,3%	-
Taiwan	1,2%	-
Südkorea	0,6%	-
Andere Länder	-	4,3%

Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Industrien	20,4%	16,5%
Technologie	16,0%	9,8%
Reisen und Freizeit	12,3%	11,2%
Energie	10,3%	16,2%
Telekommunikation	6,9%	3,5%
Bau	5,4%	1,8%
Immobilien	4,1%	6,0%
Automobil	3,3%	2,0%
Einzelhandel	3,1%	1,4%
Finanzdienstleistungen	3,0%	12,5%
Gesundheitswesen	3,0%	3,3%
Rohstoffe	1,8%	2,2%
Versorger	1,7%	3,2%
Banken	1,5%	6,5%
Konsumgüter und Dienstleistungen	1,3%	-
Lebensmittel, Getränke und Kasse und sonstige	1,2%	4,0%
	4,7%	N/A

Käufe und Verkäufe*

Käufe : Merrill Lynch BV 0% 2026 CV, Orpar SA 2% 2031 CV (5,2), QIAGEN NV 1% 2024 CV (4,9), QIAGEN NV 2.5% 2031 CV (4,9) und Simon Global Development BV 3.5% 2026 CV

Verkäufe : Clariane SE PERP (4,5) und WIWYNN O 07/17/29 (4,7)

Delta

	Fonds	Index
Delta	36,4%	46,9%
Effektives Delta	38,4%	38,5%
Input spread	134,4	85,8
Implizite spread	1,4	88,6

Wichtige deltas

	%
SK Hynix Inc 1.75% 2030 CV	90,9%
Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV	90,8%
BNP Paribas SA 0% 2025 CV	83,5%
Safran SA 0% 2028 CV	78,5%
Nordex SE 4.25% 2030 CV	70,0%
Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV	69,0%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	68,6%
Elis SA 2.25% 2029 CV	68,1%
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	66,3%
QIAGEN NV 1% 2024 CV	66,0%

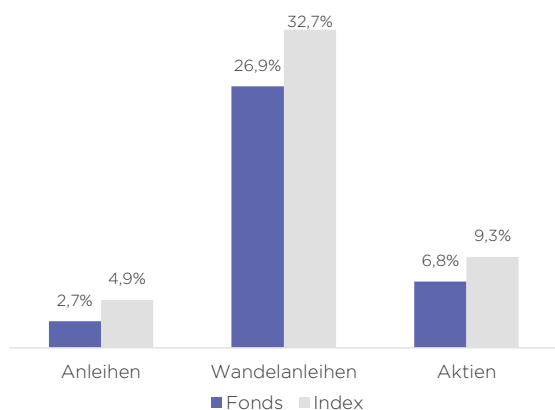
Beitrag zum Delta nach Ländern

	Delta		Effektives Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Frankreich	12,2%	13,2%	13,7%	11,4%
Deutschland	6,5%	8,2%	6,8%	6,6%
Spanien	5,8%	6,7%	6,4%	5,8%
Niederlande	3,4%	3,0%	2,7%	2,2%
Italien	3,4%	5,0%	3,6%	3,9%
Vereinigtes Königreich	2,3%	3,0%	2,1%	1,7%
USA	1,2%	5,2%	1,3%	4,8%
Irland	0,5%	-	0,6%	-
Südkorea	0,5%	-	0,6%	-
Österreich	0,3%	-	0,2%	-
Taiwan	0,3%	-	0,2%	-
Luxemburg	0,1%	0,5%	0,1%	0,4%
Schweiz	0,0%	-	0,0%	-
Schweden	-	2,0%	-	1,8%
Belgien	-	0,1%	-	0,1%

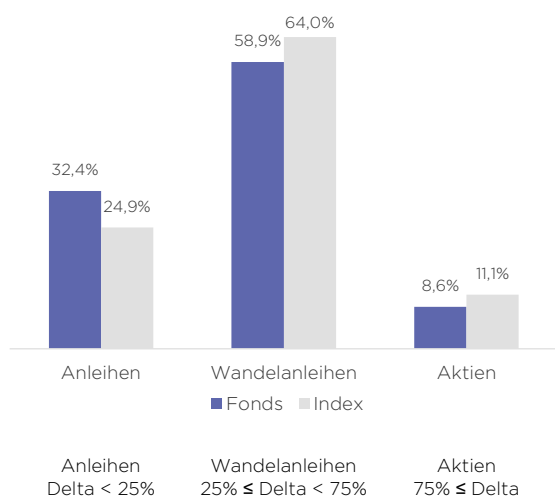
Beitrag zum Delta nach Ländern

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

Profile (delta kontribution)



Profile (Gewicht)



*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 Aktienindizes schlossen den Monat mit einem leichten Plus ab, was vor allem auf eine hoffnungsvolle Stimmung in China zurückzuführen war. Die europäischen Wirtschaftsindikatoren zeigen weiterhin nach unten (Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor), während sich die Beschäftigungszahlen, insbesondere in Deutschland, ebenfalls verschlechtern. Diese Faktoren sprechen dafür, dass die EZB ab Oktober weiter intervenieren wird. Die Entspannung der Inflationserwartungen dürfte einen solchen Schritt ermöglichen, den die Finanzmärkte zum Teil bereits eingepreist haben. Der Rückgang der Energiekosten ist in der Tat materiell und dürfte einen positiven Beitrag für die Verbraucher leisten. Der Abwärtsdruck auf die Zinsen ist allgemein und notwendig, um auf die Wachstums- und Beschäftigungsproblematik zu reagieren. Die chinesischen Konjunkturmaßnahmen überraschten durch ihre Intensität und richten sich an drei besondere Achsen: Geldpolitik, Steuerpolitik und die Börse. Während Zweifel an den langfristigen Auswirkungen angebracht sind, dürften die unmittelbaren Auswirkungen auf dieses Thema, das in den Allokationen weitgehend zur Minderheit geworden ist, materiell sein. In diesem Zusammenhang erholte sich der Primärmarkt zaghaft durch zwei Investitionsmöglichkeiten mit einem Gesamtvolumen von fast einer Milliarde Euro.

Seit Jahresbeginn weist der Fonds eine Performance von 5,61% gegenüber 6,44% seines Referenzindex, dem Refinitiv Europe Focus Hedged CB (EUR), auf. Von den angebotenen Möglichkeiten wurde nur das von der Qiagen-Gruppe angebotene Angebot mit einer Laufzeit von 2031 gezeichnet. Das vorgeschlagene Profil bietet eine besser vergütete Alternative im Vergleich zu dem bereits im Portfolio gehaltenen Stamm. Am Sekundärmarkt wurden strategische Anpassungen vorgenommen, insbesondere durch den Immobiliensektor. Dieser weist Erholungssignale auf, die eine stärkere Gewichtung des Sektors über das Gewerbe- und Wohnsegment rechtfertigen: Klepierre und Leg Immobilien. Im Rahmen eines taktischeren Ansatzes wurde das Exposure gegenüber der Erholung der chinesischen Nachfrage in zwei nunmehr angemessen bewerteten Basiswerten erhöht: LVMH und Remy Cointreau. Auf der anderen Seite wurden Teilgewinnmitnahmen bei Titeln mit guter Performance (IAG 2028, Cellnex 2031, Pirelli 2025) sowie bei Titeln mit Anleihenprofil (Neoen 2027, Fnac Darty 2027, Nexi 2027) vorgenommen. Schließlich wurde eine Arbitrage auf die austauschbaren Rag/Evonkik 2026 und 2030 vorgenommen, zugunsten des letzteren, der eine spürbarere Konvexität bietet.

Wandelanleihen setzen ihre Erholung fort, obwohl der Bewertungsabschlag immer noch beträchtlich ist. Die Konvexität der Anlageklasse gewährleistet, dass sie sich in den verschiedenen Marktphasen von der Konkurrenz abheben kann. Der Rückgang der Inflation dürfte zu einer empirischen Dekorrelation führen, die es den Anleihen- und Aktienmotoren ermöglicht, ein leistungsstarkes Risiko-Rendite-Verhältnis zu gewährleisten. Der Primärmarkt stellt die größte Enttäuschung des Jahres dar. Dennoch sind die platzierten Titel angemessen bewertet und erzielen am Sekundärmarkt bemerkenswerte Kursgewinne. Die Erholung des Small- und Mid-Cap-Segments, auf das sich der Großteil des Bedarfs in den nächsten sechs Monaten konzentriert, dürfte eine Deblockierung der Situation ermöglichen. Der Fonds weist eine Aktienmarktsensitivität von fast 37% auf, die mit einer positiven versicherungsmathematischen Rendite gekoppelt ist.

Fertiggestellt am 09.10.2024.



Félix
Haron, CFA



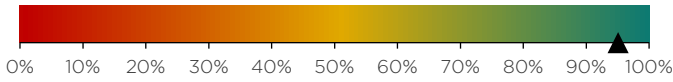
Denis
Passot



Jean-Paul
Ing, CFA

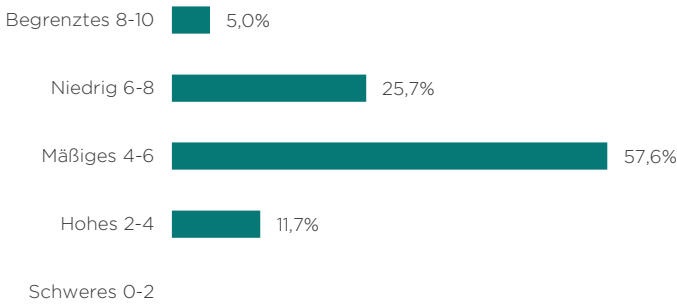
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺ (95,1%)

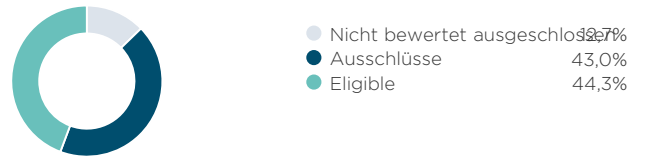


Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,3/10

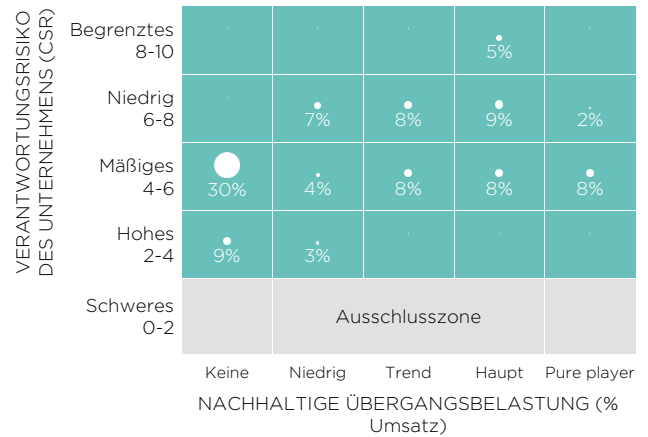
Verantwortung Risikoaufteilung⁽¹⁾



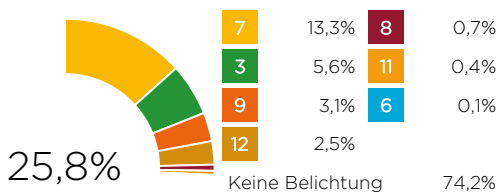
Selektivität Universum Ausschlussrate



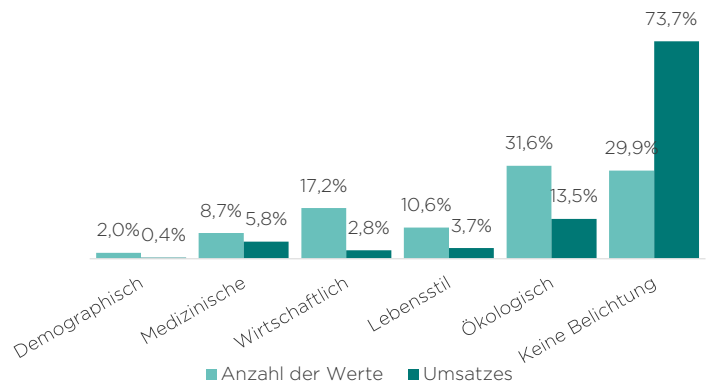
Nachhaltiger Übergang/CSR⁽²⁾



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	90%	61.466	91%	755
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO ₂	90%	8.559	91%	89
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO ₂	90%	241.046	91%	2.737
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO ₂	90%	306.798	91%	3.528
PAI Corpo 2 - CO ₂ -Fußabdruck	T CO ₂ /Millionen investierte Euro	90%	490	91%	560
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO ₂ /EUR Mio. Umsatz	91%	896	92%	862
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		91%	2%	92%	12%
PAI Corpo 5 - Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		91%	60%	92%	67%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung NACE	GWh/EUR Mio. Umsatz	91%	0,3	92%	0,3
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		91%	6%	92%	6%
PAI Corpo 8 - Freisetzen in Wasser	T Wasseremissionen	6%	16	5%	11
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Gefährlicher Abfall	90%	1.583.937	91%	43.804.802
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		91%	0%	92%	0%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		91%	0%	92%	0%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		73%	13%	82%	12%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		91%	43%	92%	43%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		91%	0%	92%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m ³ /EUR Mio. Umsatz	9%	2	6%	0
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		9%	0%	6%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Anzahl der Tage, die aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Tod oder Krankheit verloren gingen		56%	142	51%	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 31.12.2023 : 1%
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.