

DNCA INVEST CONVERTIBLES

EUROPÄISCHE WANDELANLEIHEN



Anlagesziel

Der Teilfonds strebt durch Anlage in Wandelanleihen einen Kapitalzuwachs bei niedriger Volatilität an. Im Rahmen des Managementansatzes mit Verwaltungsvollmacht ist der Portfolioaufbau nicht darauf ausgerichtet, die Zusammensetzung eines Referenzindex aus geografischer oder Branchenperspektive nachzubilden. Dennoch kann der Exane Euro Convertibles-Index als Ex-Post-Referenzwertindikator verwendet werden. Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	143,80
Nettovermögen (mio€)	326
Delta	31%
Durchschnittliche Rendite	3,24%
Durchschnittliche Prämie	97,46%
durchschn. Mod. Duration	2,27
Durchschnittliche Laufzeit (jahren)	3,53
Gesamtzahl der Positionen	44
Durchschnittliche Bewertung	BBB-

Performance (von 30.09.2013 bis 29.09.2023)

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



Annualisierte Performances und volatilitäte (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteil B	+8,01	-2,10	-2,36	-0,16	+1,43
Referenzindex	+5,64	-3,05	-1,54	+0,99	+2,60
Anteil B - volatilität	6,21	7,01	6,31	5,35	4,91
Referenzindex - volatilität	5,72	6,54	6,11	5,70	5,79

Kumulierte Performances (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil B	-1,31	+2,24	+8,01	-6,15	-11,24	-1,63
Referenzindex	-1,82	+0,80	+5,64	-8,85	-7,45	+10,40

Kalender Performance (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Anteil B	-15,43	+0,92	+1,30	+6,98	-9,62	+5,91	+0,73	+4,24	-0,43	+10,89
Referenzindex	-14,20	-0,25	+6,03	+7,60	-5,18	+6,99	-0,21	+6,08	+3,06	+9,81

Risiko profil

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Sharpe Ratio	1,21	-0,28	-0,33	0,01
Tracking error	2,87%	2,82%	2,74%	2,78%
Korrelationskoeffizient	0,89	0,92	0,90	0,88
Information Ratio	0,83	0,34	-0,30	-0,42
Beta	0,96	0,98	0,93	0,82



Geringeres Risiko Höheres Risiko

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

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
Prysmian SpA 0% 2026 CV	3,36%
Fnac Darty SA 0.25% 2027 CV	3,26%
Atos SE 0% 2024 CV	3,22%
Cellnex Telecom SA 0.5% 2027 CV	3,19%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	3,19%
Pirelli & C SpA 0% 2025 CV	2,99%
Accor SA 0.7% 2027 CV	2,94%
Elis SA 2.25% 2029 CV	2,90%
SPIE SA 2% 2028 CV	2,82%
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2.63% 2026 CV	2,77%
	30,64%

Bondlaufzeiten

	Gewicht (%)		Modified Duration	
	Fonds	Index	Fonds	Index
< 1 Jahr	1,1%	10,4%	0,0	0,1
1 - 2 Jahre	11,4%	22,2%	0,1	0,3
2 - 3 Jahre	25,4%	19,9%	0,6	0,5
3 - 4 Jahre	13,6%	16,8%	0,3	0,5
4 - 5 Jahre	26,4%	8,9%	0,7	0,4
> 5 Jahre	11,8%	4,7%	0,4	0,2

Ratings

	Fonds	Index
AA	1,8%	1,4%
A	10,0%	10,0%
BBB	28,7%	29,4%
BB	33,6%	5,2%
< BB	2,9%	-
NR	23,1%	54,0%

Käufe und Verkäufe*

Käufe : Eni SpA 2.95% 2030 CV (5,2) und Saipem SpA 2.88% 2029 CV (3,2)

Verkäufe : Air France-KLM PERP (4,8) und BE Semiconductor Industries NV 0.75% 2027 CV (4,4)

Länder

	Fonds	Index
Frankreich	41,7%	33,3%
Italien	14,5%	5,8%
Niederlande	13,0%	17,7%
Spanien	12,3%	10,9%
Schweiz	6,1%	-
Vereinigtes Königreich	3,5%	-
Südkorea	2,4%	-
Österreich	2,3%	-
USA	2,2%	2,9%
Deutschland	2,1%	23,8%
Andere Länder	-	5,7%

Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Industrien	20,9%	25,9%
Technologie	18,8%	11,3%
Reisen und Freizeit	11,2%	3,8%
Einzelhandel	7,8%	-
Telekommunikation	7,5%	13,5%
Automobil	5,3%	1,7%
Bau	4,7%	1,4%
Versorger	4,2%	4,0%
Lebensmittel, Getränke und Konsumgüter und Dienstleistungen	2,9%	1,8%
Energie	2,8%	4,9%
Rohstoffe	2,2%	-
Banken	1,7%	6,2%
Finanzdienstleistungen	1,6%	11,6%
Gesundheitswesen	1,1%	4,5%
Körperpflege-, Drogerie- und Immobilien	-	1,6%
Chemie	-	1,3%
Liquidität und Andere	4,4%	N/A

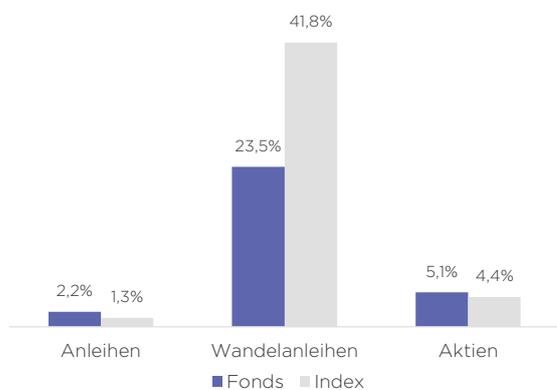
Delta

	Fonds	Index
Delta	30,8%	47,4%
Effektives Delta	24,1%	39,8%
Input spread	217,5	86,0
Implicite spread	204,5	74,3

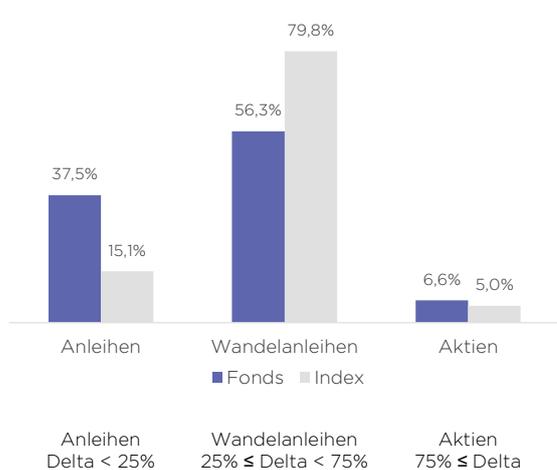
Wichtige deltas

	%
Safran SA 0.88% 2027 CV	90,9%
BNP Paribas SA 0% 2025 CV	80,2%
SK Hynix Inc 1.75% 2030 CV	77,0%
STMicroelectronics NV 0% 2027 CV	70,2%
Elis SA 2.25% 2029 CV	65,9%
Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV	65,1%
Edenred 0% 2028 CV	65,0%
America Movil BV 0% 2024 CV	62,4%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	57,7%
SOITEC 0% 2025 CV	51,8%

Profile (delta kontribution)



Profile (Gewicht)



Beitrag zum Delta nach Ländern

	Delta		Effektives Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Frankreich	13,0%	17,1%	10,8%	14,7%
Niederlande	4,6%	10,8%	3,6%	9,9%
Italien	4,2%	2,8%	3,2%	2,2%
Spanien	4,1%	4,0%	2,8%	3,4%
Südkorea	1,6%	-	1,3%	-
USA	1,0%	1,6%	0,8%	1,5%
Vereinigtes Königreich	0,9%	-	0,6%	-
Österreich	0,6%	-	0,4%	-
Deutschland	0,6%	9,5%	0,4%	7,0%
Schweiz	0,2%	-	0,1%	-
Luxemburg	-	1,2%	-	1,0%
Belgien	-	0,4%	-	0,2%

Beitrag zum Delta nach Ländern

	Delta		Effektives Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Industrien	9,0%	15,5%	7,7%	13,3%
Technologie	6,9%	6,1%	5,7%	5,5%
Reisen und Freizeit	3,4%	1,9%	2,3%	1,5%
Telekommunikation	2,6%	6,5%	1,8%	6,0%
Automobil	1,9%	0,7%	1,5%	0,5%
Energie	1,3%	1,2%	1,0%	0,9%
Banken	1,3%	3,2%	1,2%	2,9%
Bau	1,2%	0,7%	1,0%	0,6%
Versorger	0,9%	2,1%	0,6%	1,8%
Rohstoffe	0,6%	-	0,4%	-
Gesundheitswesen	0,5%	2,0%	0,3%	1,6%
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	0,4%	0,6%	0,3%	0,5%
Einzelhandel	0,4%	-	0,2%	-
Konsumgüter und Dienstleistungen	0,3%	3,0%	0,1%	2,0%
Finanzdienstleistungen	0,1%	3,5%	0,1%	2,7%
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelläden	-	0,1%	-	0,1%
Immobilien	-	0,1%	-	0,1%
Chemie	-	0,1%	-	0,1%

*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 konsolidieren und nehmen allmählich die Zunahme des Gegenwinds zum Ende des Quartals zur Kenntnis. Die Staatsanleihen, vor allem am langen Ende, korrigieren sich nach langen Jahren der geldpolitischen Lockerung weiter. Trotz einer Entspannung bei den Inflationszahlen rechtfertigen der Anstieg des Ölpreises und die angespannte Haushaltslage eine solche Bewegung. Auch die Wachstumserwartungen werden von den verschiedenen Institutionen nach unten korrigiert. Schließlich haben die Zentralbanken (allen voran die EZB und die FED) weniger akkommodierende Töne angeschlagen als erwartet, da sie ihre restriktive Geldpolitik möglicherweise länger fortsetzen. Die chinesische Wirtschaft erholt sich langsam und allmählich. Das verarbeitende Gewerbe expandiert wieder auf einem Niveau, das seit sechs Monaten nicht mehr gesehen wurde. Die Augen richten sich nun auf die Verbraucherzahlen seiner "Golden Week", die ein Symbol für das wiedergewonnene Vertrauen sein könnten. In diesem Umfeld blieb der Primärmarkt für Wandelanleihen aktiv und fand zwei Platzierungen im Energiesektor mit einem Gesamtvolumen von 1,5 Mrd. €.

Seit Jahresbeginn weist der Fonds eine Rendite von 2,24% gegenüber 0,8% seines Referenzindex, dem Refinitiv Eurozone Focus Hedged CB (EUR), auf. Von den neuen Anlagevorschlägen wurde nur die Aktie Eni 2030 in die Auswahl aufgenommen. Die Rendite von 2,95%, die dieses mit A- (S&P) bewertete Unternehmen bietet, gleicht eine übermäßig hohe Realprämie aus. An der Nebenfront konzentrierte sich die Aktivität im Wesentlichen auf Gewinnmitnahmen, um in den nächsten Wochen ein Liquiditätspolster aufzubauen. So wurden insbesondere im Technologiesektor (STMicroelectronics 2027, Soitec 2025, BE Semiconductor 2027) und in der Freizeitbranche (Accor 2027, Deutsche Lufthansa 2025, Air France Perp, Amadeus 2025) Abstufungen vorgenommen. Die Aktie Saipem 2029 wurde ihrerseits aufgestockt, da sie in einem günstigen sektoralen Umfeld besonders attraktiv bewertet ist. Schließlich wurden die überschüssigen Barmittel in Geldmarktanlagen investiert.

Wandelanleihen werden zu Bewertungen gehandelt, die es ihnen ermöglichen, die nächsten Volatilitätsepisoden abzufedern. Ihre Bewertungen flirten mit historischen Tiefstständen und verbessern so die Konvexität der Anlageklasse. Der Primärmarkt dürfte in den kommenden Monaten weiterhin Investitionsmöglichkeiten bieten, die für die Erneuerung des Bestands unerlässlich sind. Die durchschnittliche Verbesserung der Kreditqualität sollte nicht zu einer Lockerung der Selektivität führen, da sich auch die Ausfallsituationen wieder erholen dürften. Der Fonds betont sein defensives Profil mit einer Rendite von fast 3% und einer Aktienmarktsensitivität von fast 26%. Das makro- und mikroökonomische Umfeld rechtfertigt eine solche Konfiguration. Schließlich wurde die für 2022 vorgesehene Zinsabsicherung aufgelöst, um den Fonds wieder einer längeren Duration (nahe 3) auszusetzen.

Fertiggestellt am 04.10.2023.



Félix
Haron, CFA



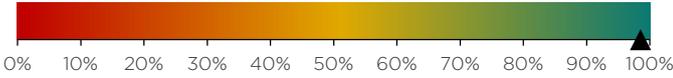
Denis
Passot



Jean-Paul
Ing, CFA

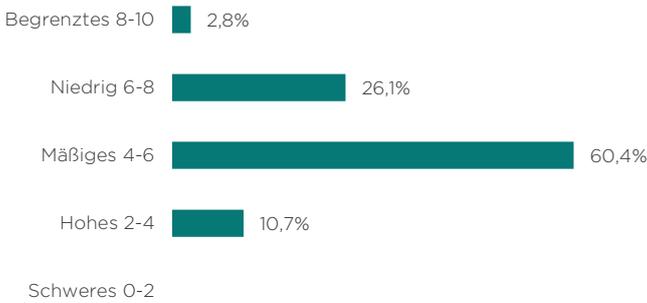
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺ (98,5%)



Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,2/10

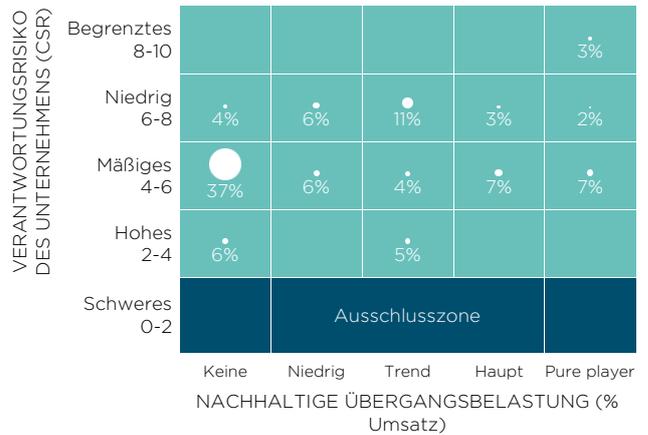
Verantwortung Risikoaufteilung⁽¹⁾



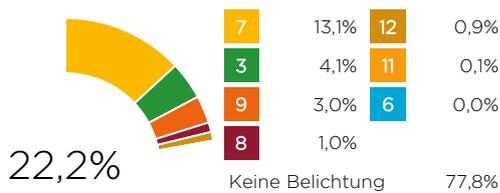
Selektivität Universum Ausschlussrate



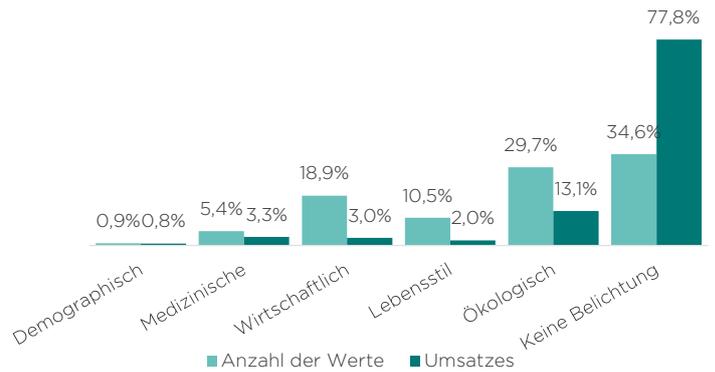
Nachhaltiger Übergang/CSR⁽²⁾



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.

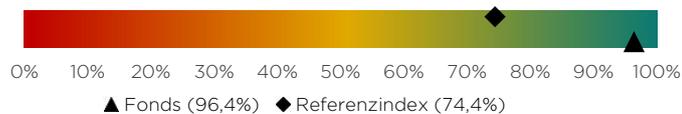
⁽³⁾ 1 Keine Armut. 2 Null-Hunger. 3 Gute Gesundheit und Wohlbefinden. 4 Qualität der Ausbildung. 5 Gleichstellung der Geschlechter. 6 Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen. 7 Saubere und bezahlbare Energie. 8 Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum. 9 Industrie, Innovation und Infrastruktur. 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". Der Abdeckungsgrad des Portfolios und der Benchmark ist für alle dargestellten Indikatoren identisch.

Externe extra-finanzielle Analyse

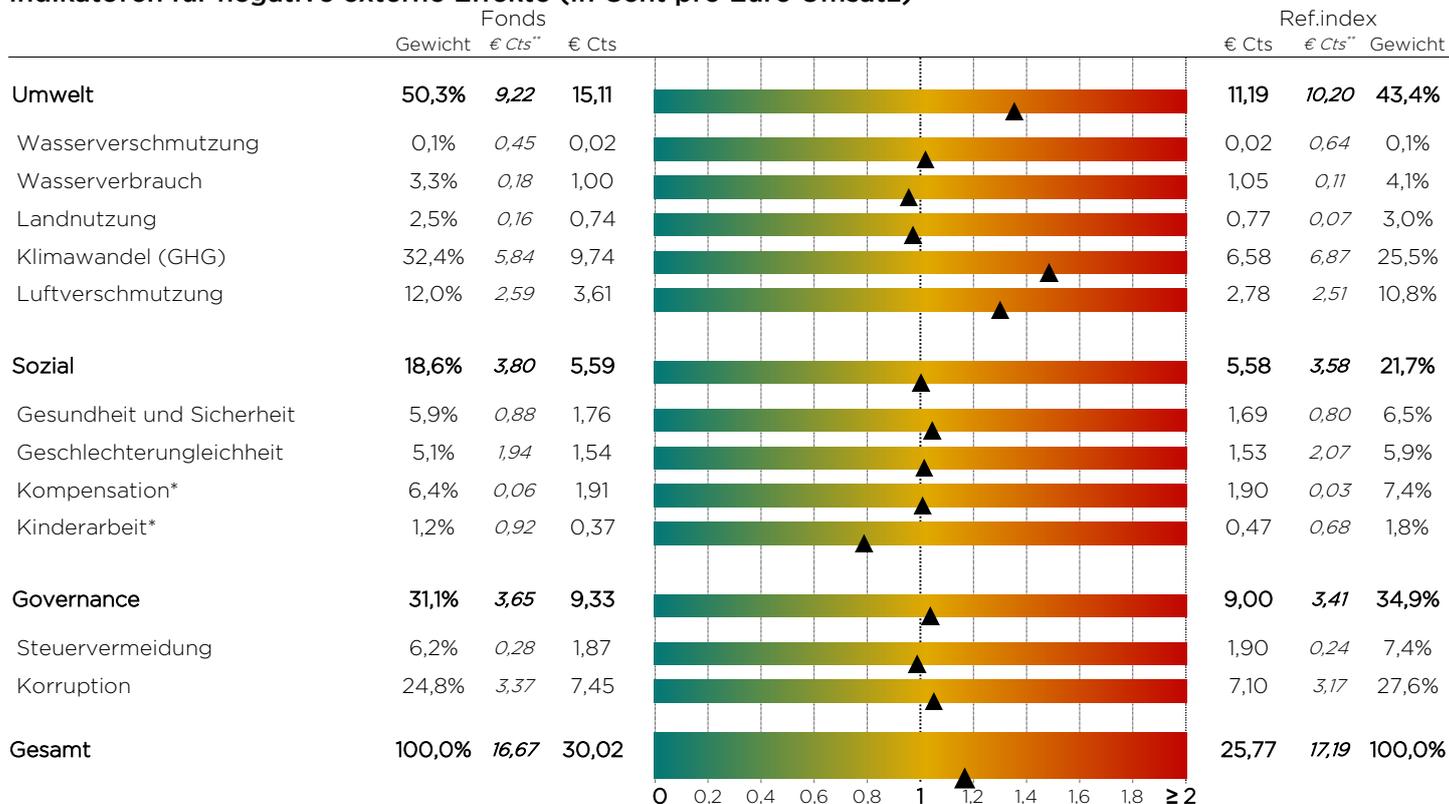
Deckungsgrad der externen Indikatoren⁺



ESG rating

	E	S	G	Gesamt
Fonds	6	5,6	4,7	5,9/10
Referenzindex	6,2	5,6	4,9	6,2/10

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 ₂ -Fußabdruck (t CO ₂ / mio\$ investiert) (per 30 Juni 2023) Quelle : MSCI	197	Kohlenstoffintensität (t CO ₂ / mio\$ Einkommen) (per 30 Juni 2023)	136
---	-----	---	-----

* Respekt vor den Menschenrechten.

⁺ 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>Treibhausgasemissionen</p> <p>Der Kohlenstoff-Fußabdruck addiert Treibhausgase wie CO₂, CH₄ und N₂O als CO₂-Äquivalente - unter Verwendung von Gewichten, die den Beitrag zur globalen Erwärmung einer Tonne Emissionen eines bestimmten Treibhausgases relativ zu einer Tonne Emissionen von CO₂ widerspiegeln.</p>	Treibhausgasemissionen in t CO ₂ eq	7,5 Billion USD	Trasparenza Internazionale
<p>Verschmutzung durch Luft und Wasser</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>Wasserverbrauch</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>Landnutzung</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>Kompensation</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>Berechnung : 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 https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Echter Preis
<p>Geschlechterungleichheit</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>Berechnung : Die Lohnlücke umfasst:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Unterschiede bei den Stundenlöhnen - Anteile von Männern und Frauen in einem bestimmten Sektor - induziert durch die Unterschiede in der Arbeitszeit zwischen Männern und Frauen) 	Geschlechtsspezifisches Lohngefälle in EUR pro Stunde und Arbeitsstunden von Frauen und Männern nach Land / Sektor.	2,8 Billionen USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data Entwicklungsprogramm der Vereinten Nationen
<p>Kinderarbeit</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>Berechnung : 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 https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Echter Preis
<p>Gesundheit und Sicherheit</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>Berechnung : 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 https://ilostat.ilo.org/data EU-OSHA

* 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 CO₂ pro Euro Umsatz ausstößt, bei Kosten von 40 Euro pro Tonne CO₂ negative externe Kosten von 4 Cent.

Definitionen der SCOPE-Indikatoren*

Beschreibung	Zwischenzeitliche Daten	Gesamtkosten	Quelle
<p>Korruption und Steuervermeidung</p> <p>Der Indikator umfasst steuer- und korruptionsbezogene Aspekte. Zwei relevante Aspekte sind: i) Korruption und Bestechung zwischen Unternehmen und öffentlicher Verwaltung; und 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 CO₂ pro Euro Umsatz ausstößt, bei Kosten von 40 Euro pro Tonne CO₂ negative externe Kosten von 4 Cent.

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Convertibles
ISIN Code (Anteil B) : LU0512124107
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 25.05.2010
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
Währung : Euro
Domizil : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Referenzindex : EUROZONE FOCUS TR
EUR Hedged
**Frequenz der Berechnung des
Nettoinventarwertes :** Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance

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

Minimale Investition : Keine
Ausgabeaufschlag : 2% max
Frais de rachat : -
Verwaltungsgebühr : 1,80%
Laufende Kosten per 30.12.2022 : 1,89%
Erfolgsabhängige Geb. : 15% der positiven
Wertentwicklung nach Abzug von
Gebühren über gegenüber dem Exane
Eurozone Convertible Bond Mit High
Water Mark

Depotstelle : BNP Paribas SA -
Luxembourg Branch
Zahlung/Lieferung : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg 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 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 irgendjemandem für Verluste oder direkte, indirekte oder sonstige Schäden haftbar gemacht werden, die sich aus einer Entscheidung ergeben, die auf der Grundlage der in diesem Dokument enthaltenen Informationen getroffen wurde. Diese Informationen werden nur zu Informationszwecken und in vereinfachter Form bereitgestellt und können sich im Laufe der Zeit ändern oder jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung..

Teilfonds von DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) nach luxemburgischem Recht in der Form einer Société Anonyme mit Sitz in 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg. Sie ist von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) zugelassen und unterliegt den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

DNCA Finance ist eine Société en Commandite Simple, die von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) als Portfolioverwaltungsgesellschaft unter der Nummer GP00-030 zugelassen wurde und den allgemeinen Vorschriften der AMF, ihrer Doktrin und dem Code Monétaire et Financier unterliegt. DNCA Finance ist auch ein nicht unabhängiger Anlageberater im Sinne der MIFID II-Richtlinie. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - E-Mail: dnca@dnca-investments.com - Tel.: +33 (0)1 58 62 55 00 - Website: www.dnca-investments.com

Beschwerden können kostenlos entweder an Ihren üblichen Ansprechpartner (bei DNCA Finance oder einem Bevollmächtigten von DNCA Finance) oder direkt an den Chief Compliance and Internal Control Officer (RCCI) von DNCA Finance gerichtet werden, indem Sie an den Hauptsitz der Gesellschaft schreiben (19 Place Vendôme, 75001 Paris, Frankreich).

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.

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. 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.