

# 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 (€)                    | 98,59  |
| Nettovermögen (Mio €)               | 594    |
| Delta                               | 35%    |
| Durchschnittliche Rendite           | -0,37% |
| Durchschnittliche Prämie            | 83,14% |
| Durchschn. mod. Duration            | 2,24   |
| Durchschnittliche Laufzeit (jahren) | 3,55   |
| Gesamtzahl der Positionen           | 46     |
| Durchschnittliche Bewertung         | BBB-   |

## Wertentwicklung (von 10.10.2017 bis 31.10.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

▲ DNCA INVEST CONVERTIBLES (Anteil N) Kumulierte Wertentwicklung ▼ Referenzindex<sup>(1)</sup>



## Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

|                             | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit Auflegung |
|-----------------------------|--------|---------|---------|----------------|
| Anteil N                    | +12,26 | -1,25   | +0,20   | -0,20          |
| Referenzindex               | +11,93 | -1,86   | +0,17   | +0,49          |
| Anteil N - Volatilität      | 5,24   | 6,81    | 6,59    | 5,82           |
| Referenzindex - Volatilität | 4,70   | 6,28    | 6,24    | 5,67           |

## Kumulierte Wertentwicklung (%)

|               | 1 Monat | 3 Monate | YTD   | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---------------|---------|----------|-------|--------|---------|---------|
| Anteil N      | -0,44   | +1,23    | +5,06 | +12,26 | -3,71   | +1,01   |
| Referenzindex | -0,46   | +1,49    | +5,95 | +11,93 | -5,49   | +0,87   |

## Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

|               | 2023  | 2022   | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  |
|---------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Anteil N      | +7,21 | -14,76 | +1,75 | +2,09 | +7,83 | -8,94 |
| Referenzindex | +4,23 | -14,20 | -0,25 | +6,03 | +7,60 | -5,18 |

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

## 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 | Seit Auflegung |
|-------------------------|--------|---------|---------|----------------|
| Sharpe Ratio            | 2,34   | -0,18   | 0,03    | -0,03          |
| Tracking error          | 2,52%  | 2,72%   | 2,78%   | 2,63%          |
| Korrelationskoeffizient | 0,88   | 0,92    | 0,91    | 0,90           |
| Information Ratio       | 0,13   | 0,22    | 0,01    | -0,26          |
| Beta                    | 0,98   | 0,99    | 0,96    | 0,92           |

**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<sup>+</sup>

|  | Gewicht       |
|--|---------------|
| STMicroelectronics NV 0% 2027 CV                           | 4,12%         |
| RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV                                 | 3,91%         |
| Cellnex Telecom SA 0.5% 2028 CV                            | 3,79%         |
| MTU Aero Engines AG 0.05% 2027 CV                          | 3,49%         |
| SPIE SA 2% 2028 CV   | 3,18%         |
| Saipem SpA 2.88% 2029 CV                                   | 3,12%         |
| International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV | 3,10%         |
| Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV                           | 3,08%         |
| Safran SA 0% 2028 CV                                       | 2,95%         |
| Nexi SpA 0% 2028 CV  | 2,92%         |
|  | <b>33,65%</b> |

### Bondlaufzeiten

|             | Gewicht (%) |       | Modified Duration |       |
|-------------|-------------|-------|-------------------|-------|
|             | Fonds       | Index | Fonds             | Index |
| < 1 Jahr    | 5,7%        | 7,5%  | 0,0               | 0,0   |
| 1 - 2 Jahre | 5,7%        | 19,0% | 0,1               | 0,2   |
| 2 - 3 Jahre | 12,3%       | 8,1%  | 0,2               | 0,1   |
| 3 - 4 Jahre | 30,4%       | 15,7% | 0,7               | 0,4   |
| 4 - 5 Jahre | 7,4%        | 8,0%  | 0,2               | 0,2   |
| > 5 Jahre   | 24,2%       | 11,1% | 0,9               | 0,6   |

### Ratings

|      | Fonds | Index |
|------|-------|-------|
| A    | 7,2%  | 17,3% |
| BBB  | 41,3% | 24,6% |
| BB   | 18,4% | 9,2%  |
| < BB | -     | 1,9%  |
| NR   | 33,1% | 47,0% |

### Länder

|                        | Fonds | Index |
|------------------------|-------|-------|
| Frankreich             | 27,6% | 23,6% |
| Deutschland            | 17,0% | 24,5% |
| Spanien                | 14,5% | 11,3% |
| Niederlande            | 12,4% | 9,8%  |
| Italien                | 11,3% | 11,6% |
| Vereinigtes Königreich | 6,9%  | 4,9%  |
| USA                    | 2,5%  | 8,0%  |
| Luxemburg              | 1,6%  | 2,4%  |
| Österreich             | 1,6%  | -     |
| Irland                 | 1,3%  | -     |
| Schweiz                | 1,3%  | -     |
| Taiwan                 | 1,3%  | -     |
| Südkorea               | 0,7%  | -     |
| Andere Länder          | -     | 3,9%  |

### Sektoren (ICB)

|                                  | Fonds | Index |
|----------------------------------|-------|-------|
| Industrien                       | 20,3% | 15,5% |
| Technologie                      | 15,2% | 9,3%  |
| Reisen und Freizeit              | 12,6% | 10,7% |
| Energie                          | 12,0% | 15,3% |
| Telekommunikation                | 7,0%  | 3,2%  |
| Bau                              | 5,7%  | 1,6%  |
| Immobilien                       | 5,1%  | 7,3%  |
| Finanzdienstleistungen           | 3,8%  | 11,8% |
| Einzelhandel                     | 2,9%  | 1,3%  |
| Gesundheitswesen                 | 2,8%  | 3,2%  |
| Automobil                        | 2,1%  | 1,8%  |
| Konsumgüter und Dienstleistungen | 1,7%  | 3,9%  |
| Rohstoffe                        | 1,5%  | 2,1%  |
| Lebensmittel, Getränke und       | 1,3%  | 3,7%  |
| Versorger                        | 1,1%  | 3,0%  |
| Banken                           | -     | 6,5%  |
| Kasse und sonstige               | 4,8%  | N/A   |

### Käufe und Verkäufe\*

**Käufe** : ams-OSRAM AG 10.5% 2028 (4,3), Aroundtown SA 3.63% 2031 (5), Banco Santander SA 3.88% 2029 (3,5), MTXGR 3 7/8 09/18/31 (5,7) und TAG Immobilien AG 0.63% 2026 CV (5,2)

**Verkäufe** : ams-OSRAM AG 0% 2025 CV (4,3), BNP Paribas SA 0% 2025 CV (4,2), ENIIM 3 7/8 01/15/34 (5,2), Merrill Lynch BV 0% 2026 CV, Neoen SA 2.88% 2027 CV (5,1), Nexi SpA 1.75% 2027 CV (6,5), QIAGEN NV 1% 2024 CV (4,9) und TELEFO 3.698 01/24/32 (4,6)

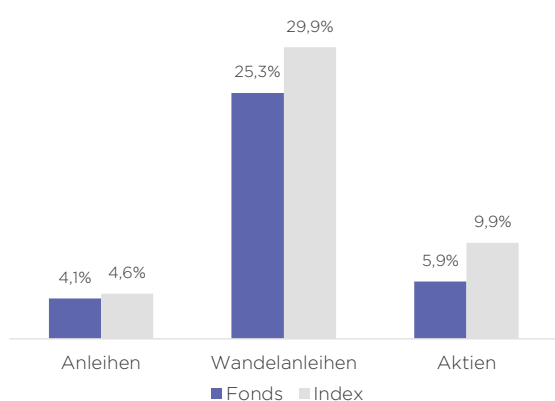
### Delta

|                  | Fonds | Index |
|------------------|-------|-------|
| Delta            | 35,3% | 44,4% |
| Effektives Delta | 28,0% | 36,5% |
| Input spread     | 134,3 | 103,0 |
| Implizite spread | 131,3 | 100,3 |

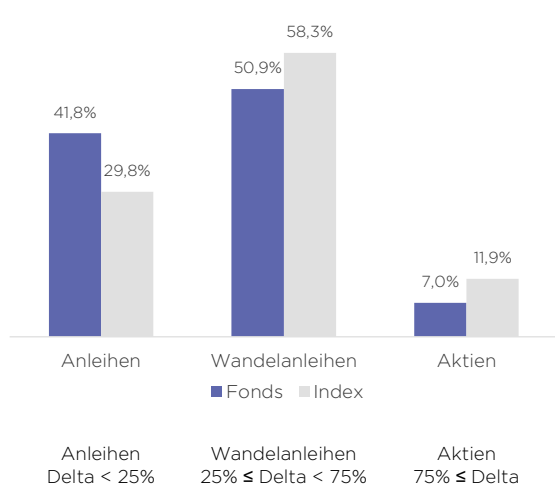
### Wichtige deltas

|                                     | %     |
|-------------------------------------|-------|
| Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV    | 98,2% |
| SK Hynix Inc 1.75% 2030 CV          | 93,9% |
| Safran SA 0% 2028 CV                | 79,1% |
| Elis SA 2.25% 2029 CV               | 73,1% |
| Saipem SpA 2.88% 2029 CV            | 71,6% |
| Nordex SE 4.25% 2030 CV             | 70,8% |
| Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV | 68,7% |
| Salini SpA 4% 2028 CV               | 64,2% |
| RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV          | 63,8% |
| TUI AG 1.95% 2031 CV                | 62,7% |

### Profile (delta kontribution)



### Profile (Gewicht)



### Beitrag zum Delta nach Ländern

|                        | Delta |       | Effektives Delta |       |
|------------------------|-------|-------|------------------|-------|
|                        | Fonds | Index | Fonds            | Index |
| Frankreich             | 10,1% | 12,2% | 8,4%             | 10,6% |
| Deutschland            | 7,2%  | 9,9%  | 5,6%             | 7,6%  |
| Spanien                | 5,8%  | 6,4%  | 4,9%             | 5,6%  |
| Italien                | 3,7%  | 5,1%  | 2,9%             | 3,9%  |
| Niederlande            | 3,0%  | 2,4%  | 1,9%             | 1,5%  |
| Vereinigtes Königreich | 2,7%  | 2,1%  | 2,0%             | 1,6%  |
| USA                    | 1,1%  | 4,3%  | 0,9%             | 3,9%  |
| Irland                 | 0,6%  | -     | 0,5%             | -     |
| Südkorea               | 0,5%  | -     | 0,5%             | -     |
| Österreich             | 0,2%  | -     | 0,1%             | -     |
| Taiwan                 | 0,1%  | -     | 0,1%             | -     |
| Luxemburg              | 0,1%  | 0,3%  | 0,1%             | 0,2%  |
| Schweiz                | 0,1%  | -     | 0,0%             | -     |
| Schweden               | -     | 1,8%  | -                | 1,5%  |
| Belgien                | -     | 0,1%  | -                | 0,0%  |

### Beitrag zum Delta nach Ländern

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

## Kommentar des Fondsmanagements

Die wichtigsten europäischen Aktienindizes schlossen den Monat im Minus, da sie sowohl von der makroökonomischen als auch von der mikroökonomischen Front enttäuscht wurden. Die Statistiken aus der Eurozone waren enttäuschend, insbesondere im Vergleich zu den nach wie vor starken Zahlen aus den USA. Die Geschwindigkeit der Verschlechterung scheint jedoch beruhigender zu sein und lässt auf ein Stabilisierungsszenario hoffen. Die Debatte über das Ausmaß der nächsten Leitzinssenkung der EZB bleibt somit ungelöst. Diese Dynamik spiegelt sich in der Höhe des Eurodollar wider, der auf einem Niveau um 1,08 gehandelt wird. Die Erwartungen bezüglich des Ausgangs der US-Wahlen belasteten die Geldströme ebenfalls. Ein Anstieg der Wahlabsichten zugunsten des republikanischen Lagers würde einen Pan der Finanzmärkte an der Seite des Dollars begünstigen. Unterdessen blieb die Haushaltslage in Frankreich unentschieden, was sich in einem anhaltenden Abschlag auf Finanzanlagen des Landes niederschlug. Die Berichtssaison für das dritte Quartal ist in vollem Gange und weist eine gemischte Bilanz auf. Einige negative Dynamiken setzen sich fort, insbesondere in China, wo man auf umfangreichere quantifizierte Konjunkturmaßnahmen wartet. In diesem Zusammenhang weist der Primärmarkt für Wandelanleihen im Berichtszeitraum eine Nullbilanz auf.

Seit Jahresbeginn weist der Fonds eine Performance von 5,06% gegenüber 5,95% seines Referenzindex, dem Refinitiv Europe Focus Hedged CB (EUR), auf. Am Sekundärmarkt wurden rund um die Quartalsberichte einige Anpassungen vorgenommen. So wurde das Engagement im Immobiliensektor erhöht, nachdem sich die Stabilisierungs- und Rebound-Signale in einigen Segmenten (Kleipierre, Leg Immobilien, Tag Immobilien) bestätigt hatten. Bei den Triebwerksherstellern wurde eine Arbitrage zwischen zwei Branchenführern durchgeführt (Safran 2028 und MTU Aero Engines 2027). Das deutsche Unternehmen bietet nun ein interessanteres Profil, das eine weitere Erholung des Sektors zu attraktiveren Bewertungen ermöglicht. Bei den Verkäufen sind zwei partielle Gewinnmitnahmen zu verzeichnen: Elis 2029 nach einer materiellen Erholung der zugrunde liegenden Aktie, die von der Aufgabe ihres externen Wachstumsprojekts in den USA profitierte; IAG 2028, die von der weiteren Verbesserung ihrer Finanzausweise profitierte.

Europäische Wandelanleihen zeigen ein widerstandsfähiges Verhalten. Der Durationseffekt trug negativ bei, während die Erholung der Bewertungen zögerlich blieb. Dies trägt zu einem Konvexitätsniveau bei, das sich in der Nähe seiner historischen Höchststände befindet. Eine interessante technische Konstellation, da in den nächsten Wochen mehrere wichtige Ereignisse anstehen, die für Volatilität sorgen könnten (US-Wahlen, Mitteilungen mehrerer Zentralbanken, Bewältigung von Haushaltssituationen). Der Fonds behält ein gemischtes und ausgewogenes Profil mit einem Delta von fast 38%, das mit einem weitgehend positiven Carry gekoppelt ist. Die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios ist solide (~50%), wodurch ein hohes Liquiditätsniveau gewährleistet wird.

Fertiggestellt am 08.11.2024.



Félix  
Haron, CFA



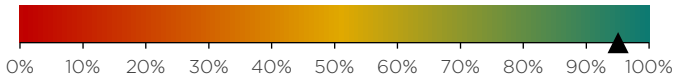
Denis  
Passot



Jean-Paul  
Ing, CFA

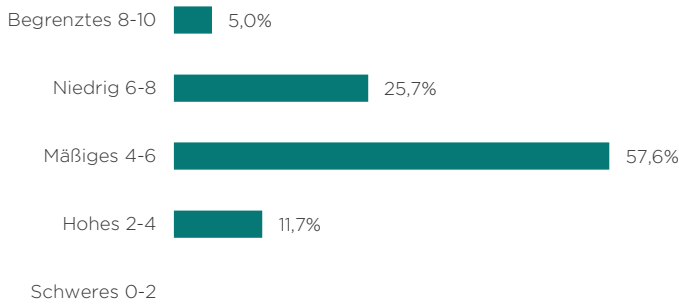
**Interne extra-finanzielle Analyse**

**ABA Deckungsgrad<sup>+</sup> (95,1%)**

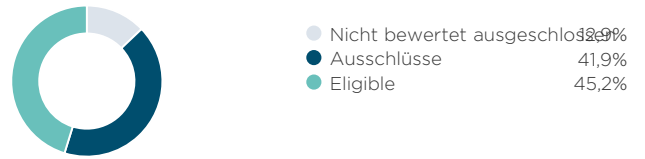


**Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,3/10**

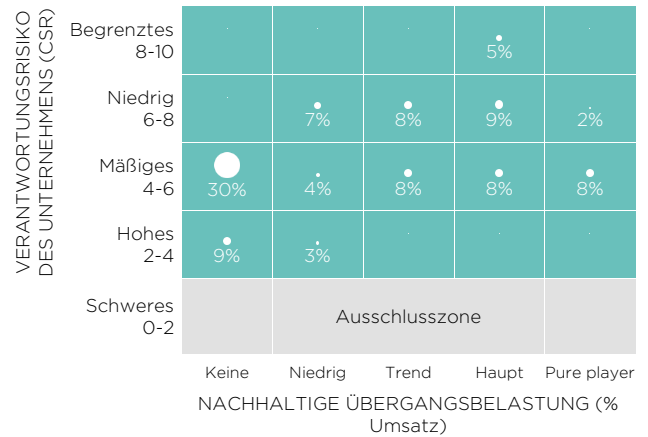
**Verantwortung Risikoaufteilung<sup>(1)</sup>**



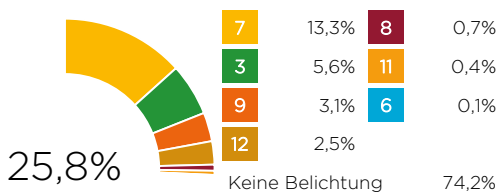
**Selektivität Universum Ausschlussrate**



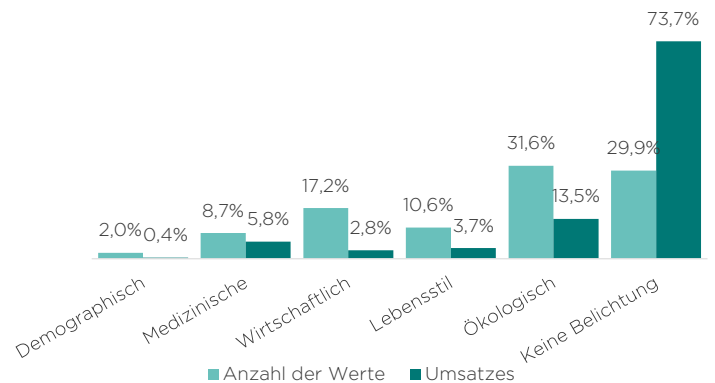
**Nachhaltiger Übergang/CSR<sup>(2)</sup>**



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



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



**Analyse-Methodik**

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

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

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

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

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

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

**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>                             | 91%     | 56.924  |           |       |
| PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2  | T CO <sub>2</sub>                             | 91%     | 7.599   |           |       |
| PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3  | T CO <sub>2</sub>                             | 91%     | 236.734 |           |       |
| PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt   | T CO <sub>2</sub>                             | 91%     | 301.141 |           |       |
| PAI Corpo 1T_SCI2 - THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2)  | T CO <sub>2</sub>                             | 91%     | 64.523  |           |       |
| PAI Corpo 2 - CO <sub>2</sub> -Fußabdruck   | T CO <sub>2</sub> /Millionen investierte Euro | 91%     | 516     | 92%       | 597   |
| PAI Corpo 3 - THG-Intensität  | T CO <sub>2</sub> /EUR Mio. Umsatz            | 91%     | 899     | 92%       | 813   |
| PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                     |   | 91%     | 0%      | 92%       | 0%    |
| PAI Corpo 5_1 - Anteil des Verbrauchs von nicht erneuerbaren Energien   |   | 85%     | 63,2%   | 78%       | 65,3% |
| PAI Corpo 5_2 - Anteil der Produktion von nicht erneuerbaren Energien   |   | 2%      | 89,7%   | 4%        | 89,3% |
| PAI Corpo 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung   | GWh/EUR Mio. Umsatz                           | 91%     | 0,5     | 92%       | 0,5   |
| PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind |   | 91%     | 0,0%    | 92%       | 0,1%  |
| PAI Corpo 8 - Freisetzung in Wasser   | T Wasseremissionen                            | 3%      | 0       | 0%        | 0     |
| PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall  | T Gefährlicher Abfall                         | 91%     | 1,9     | 92%       | 33,5  |
| 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%     | 0,0%    | 92%       | 0%    |
| PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt  |   | 69%     | 11,3%   | 80%       | 11,7% |
| PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien   |   | 91%     | 43,6%   | 92%       | 42,2% |
| PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen   |   | 91%     | 0%      | 92%       | 0%    |
| PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser   | m <sup>3</sup> /EUR Mio. Umsatz               | 53%     | 3.686   | 45%       | 5.430 |
| PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser   |   | 9%      | 0,4%    | 6%        | 0,4%  |
| PAI Corpo OPT_3 - Investitionen in Unternehmen ohne Politik zur Vermeidung von Arbeitsunfällen                                |   | 91%     | 0,0%    | 92%       | 0%    |

Quelle : MSCI

Es wird darauf hingewiesen, dass DNCA Finance im Oktober 2023 den Anbieter der nicht-finanziellen Daten gewechselt hat und von der Überwachung der negativen externen Effekte durch den Anbieter Scope Rating auf die Überwachung der Leistungsindikatoren (PAI) durch den Anbieter MSCI umgestiegen ist.

Dieser Wechsel des Anbieters und der Art der Indikatoren hindert DNCA Finance daran, einen Vergleich der ESG-Performance über drei Jahre zu erstellen. DNCA Finance verpflichtet sich, diese Historie ab den im Dezember 2023 verfügbaren Daten zu erstellen.

## Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Convertibles  
ISIN Code (Anteil N) : LU1234714316  
SFDR Kategorie : Art.8  
Auflegungsdatum : 10.10.2017  
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 : Keine  
Ausgabeaufschlag : 2% max  
Rückgabeaufschlag : -  
Verwaltungsgebühr : 1%  
Laufende Kosten per 31.12.2023 : 1,13%  
Erfolgsabhängige Geb. : 20% 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](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 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](http://www.lelabelisr.fr) und [www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises](http://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](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.

**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](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.