

DNCA INVEST EUROSE

FLEXIBLE VERMÖGENSANLAGE



Anlagesziel

Der Teilfonds ist bestrebt, den zusammengesetzten Index aus 20% EURO STOXX 50 + 80% FTSE MTS Global, berechnet mit reinvestierten Dividenden, über die empfohlene Anlagedauer zu übertreffen. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsstil Entscheidungsspielräume vorsieht und ökologische, soziale / gesellschaftliche und die Unternehmensführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) einbezieht.

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

Finanzkennzahlen

Anteilspreis (CHF)	115,55
Nettovermögen (mio€)	2,174
Aktien-Positionen	27
Brutto-Aktienexposition	29,1%
Netto-Aktienexposition	21,0%
Price to Earning Ratio 2023 ^e	9,2x
Price to Book 2022	1,1x
EV/EBITDA 2023 ^e	5,2x
NV/EBITDA 2022	1,1x
Free Cash Flow yield 2023 ^e	8,19%
Dividend yield 2022 ^e	4,92%
Anzahl Emittenten	170
durchschn. Mod. Duration	2,14
Netto modified duration	2,14
Durchschnittliche Laufzeit (jahren)	2,61
Durchschnittliche Rendite	5,25%
Durchschnittliche Bewertung	BBB-

Performance (von 21.12.2015 bis 29.09.2023)

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

DNCA INVEST EUROSE (Anteil I - CHF(H)) Kumulierte Performance Referenzindex⁽¹⁾



Annualisierte Performances und volatilitäte (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteil I - CHF(H)	+10,16	+5,21	+1,56	+1,88
Referenzindex	+3,57	-3,44	-0,14	+0,58
Anteil I - CHF(H) - volatilität	3,96	5,08	6,36	5,76
Referenzindex - volatilität	7,95	6,71	6,49	5,81

Kumulierte Performances (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteil I - CHF(H)	0	+1,48	+4,92	+10,16	+16,43	+8,03
Referenzindex	-2,69	-2,97	+2,57	+3,57	-9,96	-0,67

Kalender Performance (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Anteil I - CHF(H)	-2,97	+7,51	-3,85	+8,17	-6,12	+5,00	+2,65
Referenzindex	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64

Risiko profil



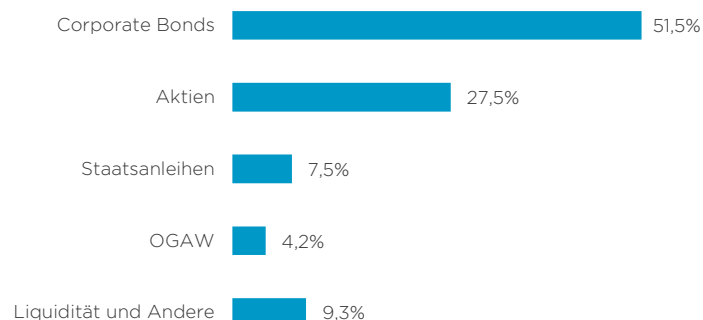
Geringeres Risiko Höheres Risiko

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Sharpe Ratio	2,44	1,05	0,28	0,38
Tracking error	7,42%	6,34%	5,76%	5,01%
Korrelationskoeffizient	0,38	0,45	0,60	0,63
Information Ratio	0,89	1,37	0,29	0,26
Beta	0,19	0,34	0,59	0,62

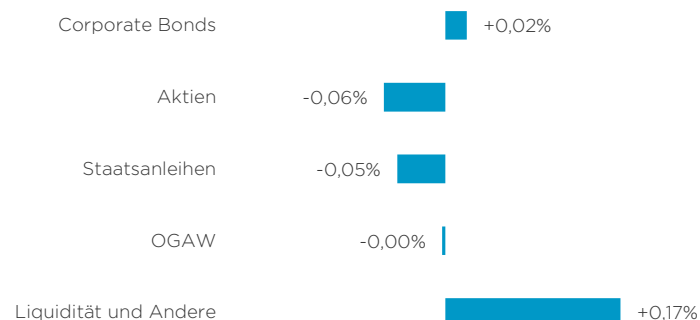
Hauptrisiken : Zinsrisiko, Kreditrisiko, Aktienrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Spezifisches Risiko im Zusammenhang mit ABS und MBS, Risiko im Zusammenhang mit in Schwierigkeiten geratenen Finanztiteln, Risiko durch Investitionen in spekulative Anleihen, Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Anlage in Contingent Convertible Bonds (Cocos), Spezifische Risiken im Zusammenhang mit OTC-Derivatgeschäften, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit, Devisenrisiko, Risiko bei Anlagen in Derivaten

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Monatliche Leistungsbeiträge

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



Sektoren (ICB)

Sektor	Fonds	Index
Banken	17,1%	2,3%
Staatsanleihen	7,5%	80,0%
Industrien	7,3%	2,6%
Automobil	6,8%	1,2%
Bau	6,3%	0,6%
Telekommunikation	6,3%	0,6%
Energie	5,6%	1,3%
Technologie	4,9%	2,9%
Gesundheitswesen	4,9%	1,4%
Konsumgüter und Dienstleistungen	4,3%	2,7%
Versorger	4,1%	0,7%
Finanzdienstleistungen	2,4%	0,2%
Chemie	2,3%	0,8%
Medien	1,9%	-
Reisen und Freizeit	1,0%	0,2%
Rohstoffe	1,0%	-
Versicherungen	0,8%	1,3%
Einzelhandel	0,7%	0,3%
Lebensmittel, Getränke und Körperpflege-, Drogerie- und Immobilien	0,4%	0,2%
Immobilien	0,2%	-
OGAW	4,2%	N/A
Liquidität und Andere	9,3%	N/A

Länder

Land	Fonds	Index
Frankreich	40,2%	28,1%
Italien	10,7%	19,1%
Spanien	10,3%	13,3%
Niederlande	5,6%	6,8%
Deutschland	4,2%	20,4%
USA	2,8%	-
Schweiz	2,1%	-
Belgien	1,9%	4,7%
Vereinigtes Königreich	1,5%	-
Luxemburg	1,5%	-
Schweden	1,2%	0,3%
Dänemark	1,1%	-
Tschechische Republik	0,8%	-
Norwegen	0,6%	-
Irland	0,6%	0,2%
Israel	0,4%	-
Österreich	0,4%	2,9%
Finnland	0,4%	1,3%
Portugal	0,2%	1,7%
Polen	0,1%	-
Australien	0,1%	-
Slowenien	0,1%	-
Andere Länder	-	1,4%
OGAW	4,2%	N/A
Liquidität und Andere	9,3%	N/A

Zusammensetzung und Indikatoren des Rentenportfolios

Kategorie	Gewicht	Restlaufzeit in Jahren	Modified Duration	Rendite	Gesamtzahl der
Festverzinsliche Anleihen	42,24%	2,95	2,41	5,31%	226
Inflationsindexierte Renten	7,51%	2,14	1,99	3,86%	6
Hybride Anleihen	5,92%	1,02	1,02	6,45%	30
Wandelanleihen	1,94%	2,69	2,04	6,50%	10
Variabel verzinsliche Anleihen	1,45%	1,56	0,06	4,43%	6
Gesamt	59,05%	2,61	2,14	5,25%	278

Käufe und Verkäufe*

Käufe: Accor SA PERP (4,2), ALD SA 4.88% 2028 (4,1), Coty Inc 5.75% 2027 (4,5), Elis SA 2.88% 2026 (5,8), ING Bank NV 4.13% 2026 (5,4), National Grid North America Inc 4.15% 2027, RCI Banque SA 4.88% 2029 (4,3), Rexel SA 5.25% 2030 (6,1), Sartorius Finance BV 4.38% 2029, Societe Generale SA 4.75% 2029 (3,8), Traton Finance Luxembourg SA 2026 FRN (3,6), Volvo Car AB 2.5% 2027 (4,9), Webuild SpA 7% 2028 (5,5), Wienerberger AG 4.88% 2028 (4,9) und ZF Europe Finance BV 6.13% 2029 (4,9)

Verkäufe: adidas AG 0.05% 2023 CV (5,3), Banque Internationale a Luxembourg SA 1.5% 2023 (4,2), CaixaBank SA PERP (5,5), Credito Emiliano SpA 1.5% 2025 (5), Elis SA 0% 2023 CV (5,8), Indra Sistemas SA 1.25% 2023 CV (6,4), Intesa Sanpaolo SpA 6.63% 2023 (7,2), Intesa Sanpaolo SpA PERP (7,2), Italy I/L 2023, Solvay Finance SACA PERP (5,3), SYNLAB AG (4,3) und Volvo Car AB 4.25% 2028 (4,8)

*Die Zahl zwischen den Klammern stellt den "Verantwortungs"-Score des Emittenten dar. Die Analyseverfahren finden Sie auf der Seite Interne extrafinanzielle Analyse.

Aktienportfolios (27,5%)

Wichtige positionen⁺

	Gewicht
TOTALENERGIES SE (4,5)	3,70%
SANOFI (5,3)	2,19%
BNP PARIBAS (4,2)	1,92%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (5,9)	1,88%
BOUYGUES SA (5,5)	1,84%

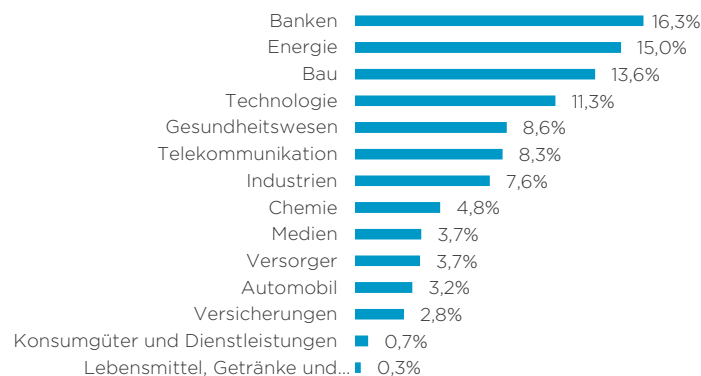
Monatliche Leistungsbeiträge

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

Bester	Gewicht	Kontribution
TOTALENERGIES SE	3,70%	+0,32%
ORANGE	1,72%	+0,08%
BOUYGUES SA	1,84%	+0,07%
SANOFI	2,19%	+0,07%
ENI SPA	0,15%	+0,03%

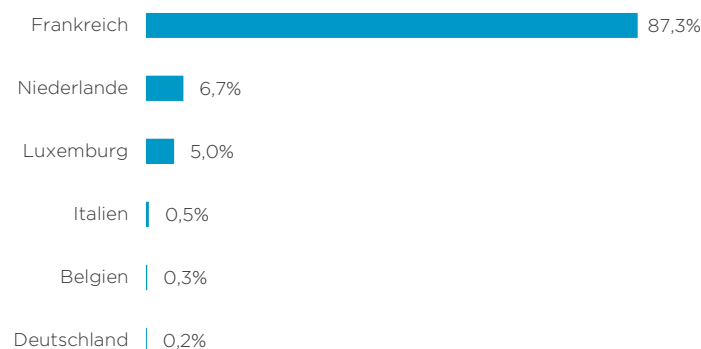
Schlechtester	Gewicht	Kontribution
SOCIETE GENERALE SA	1,40%	-0,19%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,88%	-0,11%
STMICROELECTRONICS NV	1,73%	-0,11%
AIR LIQUIDE SA	1,32%	-0,06%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,01%	-0,05%

Sektoren (ICB)



Aktienportfolios (basis 100)

Länder



Aktienportfolios (basis 100)

Rentenportfolios (59,1%)

Wichtige positionen⁺

	Gewicht
Italy I/L 2024	2,42%
Spain I/L 2024	1,50%
Spain I/L 2027	1,26%
Italy I/L 2026	1,25%
Faurecia SE 2.63% 2025 (5,6)	0,69%

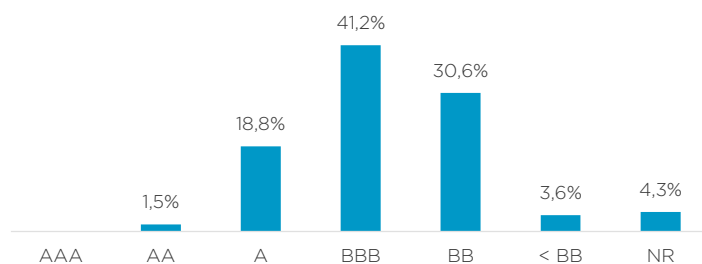
Monatliche Leistungsbeiträge

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

Bester	Gewicht	Kontribution
ams-OSRAM AG 6% 2025	0,40%	+0,03%
ams-OSRAM AG 0% 2025 CV	0,25%	+0,01%
CGG SA 7.75% 2027	0,23%	+0,01%
Adevinta ASA 2.63% 2025	0,32%	+0,01%
Adevinta ASA 3% 2027	0,11%	+0,00%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
Italy I/L 2028	0,67%	-0,02%
Spain I/L 2027	1,26%	-0,02%
Italy I/L 2026	1,25%	-0,01%
Drax Finco PLC 2.63% 2025	0,37%	-0,01%
InPost SA 2.25% 2027	0,27%	-0,01%

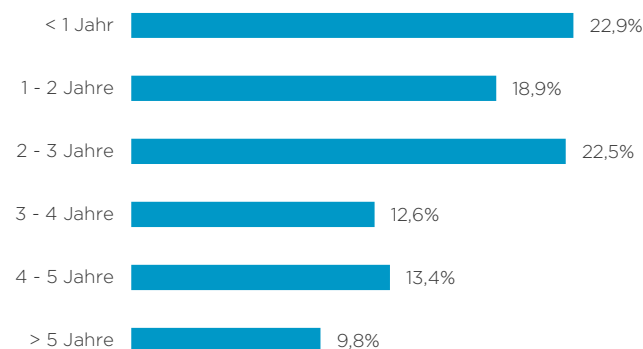
Ratings



Rentenportfolios (basis 100)

Diese Daten werden zu Informationszwecken bereitgestellt. Die Verwaltungsgesellschaft macht nicht systematisch und automatisch Gebrauch von Bonitätsbewertungen von Ratingagenturen und kann selbst eine Kreditanalyse vornehmen.

Bondlaufzeiten



Rentenportfolios (basis 100)

*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 Europäische Zentralbank hat zum zehnten Mal in Folge die Leitzinsen erhöht. Ist die geldpolitische Straffung nach einer solchen, in der Geschichte noch nie dagewesenen Sequenz damit abgeschlossen? Die Antwort kann heute nicht gegeben werden, aber die Zinsmärkte bleiben besonders nervös und die Zinsen werden nach oben korrigiert, was den Index der Staatsanleihen der Eurozone um 3,6% fallen lässt. Diese Entwicklungen gefallen den Aktienmärkten nicht, der EURO STOXX 50 NR gibt im Laufe des Monats 2,8% nach; nur die hochverzinslichen Kredite erreichen dank ihres Spreads eine positive Performance im Laufe des Monats (+0,1%).

Trotz dieser Turbulenzen ist DNCA Invest Eurose im Monatsverlauf leicht positiv (0%) und weist seit Jahresbeginn eine Performance von 4,92% auf.

In einem Bärenmarkt hält sich die Auswahl relativ gut. Aktien leisten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, was vor allem den Sektoren Telekommunikation (Bouygues und Orange) und Öl (TotalEnergies) sowie dem Gewinn aus Absicherungen zu verdanken ist. Im Laufe des Monats reduzierte der Fonds sein Aktienexposure weiter und reduzierte vor allem die Positionen in Bouygues, ENI, Sanofi, TotalEnergies und Veolia Environnement. Die Position Synlab wurde aufgrund des Angebots ihres Hauptaktionärs aus unserer Auswahl gestrichen. Im Gegensatz dazu wurde der Fonds in D'Ieteren und Majorel (Übernahmeangebot von Teleperformance) aufgestockt. Ende September lag das Aktienexposure des Fonds bei 21,0% (nach Abzug von Absicherungen) und die wichtigsten Überzeugungen sind: TotalEnergies (3,7%), Sanofi (2,2%), BNP Paribas (1,9%), Saint-Gobain (1,9%) und Bouygues (1,8%). Die Absicherung (EURO STOXX 50- und CAC 40-Futures) wird auf 8,1% reduziert. Eine einzige Position wird weiterhin als Carry gehalten (Majorel) und macht 1,4% des Fonds aus. Die finanziellen Merkmale des Portfolios zeigen ein KGV für das Jahr 2023 von 9,2x (EURO STOXX 50 12,5x), während die Dividendenrendite für 2023 auf 4,9% (EURO STOXX 50 3,1%) geschätzt wird.

Auf der Anleienseite bietet der traditionell mit Primäremissionen vollgepackte September die Möglichkeit, interessante Prämien zu erzielen. Nachdem in den Vormonaten der Finanzsektor aufgestockt wurde, entfällt der Großteil der Käufe auf Unternehmen außerhalb des Finanzsektors. Emittenten, die sich bereits im Portfolio befinden, werden aufgestockt, auch bei hochrentierlichen Ratings, die jedoch sehr nahe am Investment Grade liegen: ZF (5,5 Jahre zu 6,3%), Rexel (7 Jahre zu 5,3%), Webuild (5 Jahre zu 7,3%). Im Investment Grade finden sich ALD (5 Jahre zu 4,9%), Wienerberger (5 Jahre zu 5,3%) oder RCI Banque (6 Jahre zu 4,9%). Drei neue Emittenten kommen ins Portfolio: Coty, nach einem bereits gut angelaufenen Schuldenabbau (5 Jahre zu 5,8%); die amerikanische Einheit von National Grid (4 Jahre zu 4,2%); und der deutsche Spezialist für pharmazeutische Geräte Sartorius (6 Jahre zu 4,4%). Diesen Käufen stehen Verkäufe von Aktien, aber vor allem von großen Anleihen gegenüber, darunter eine inflationsindexierte Anleihe (Italien), eine Wandelanleihe von adidas und zwei nachrangige Anleihen von Intesa Sanpaolo. Indra bietet eine großzügige Prämie für den Rückkauf seiner Wandelanleihe fast bei Fälligkeit, um eine verwässernde Umwandlung in Aktien zu vermeiden. Um das Kreditrisiko zu begrenzen, werden die Engagements in CGG, Victoria, OHLA und Castellum reduziert. Ein Accor-Hybrid wurde ins Portfolio aufgenommen, nachdem das Unternehmen in die Kategorie Investment Grade hochgestuft worden war. Erwähnenswert ist auch die von den Gläubigern begrüßte Ankündigung eines umfangreichen Entschuldungs- und Refinanzierungspakets von ams-OSRAM.

Schließlich wurde die im August zurückgesetzte Zinsabsicherung aufgehoben, nachdem das Ziel von 3,15% für zweijährige deutsche Staatsanleihen überschritten worden war. Das Anleihenportfolio ist nicht mehr abgesichert, aber seine Duration bleibt mit 2,1 unter Kontrolle.

Die nichtfinanziellen Merkmale des Portfolios zeigen eine Verantwortungsleistung von 5,06 und ein Engagement im Bereich nachhaltiger Übergang von 80,32%.

Das Nettoaktienengagement - ohne Carry Trades - sank auf unter 20% und damit auf den niedrigsten Stand seit über zehn Jahren. Um das Rendite-Risiko-Verhältnis des Fonds zu optimieren, bevorzugen wir Unternehmensanleihen mit gutem Rating und relativ kurzen Laufzeiten, da die künftige Entwicklung der Zinsen und der Wirtschaft nicht absehbar ist. Die durchschnittliche Rendite der Anleihen liegt bei 5,2%. Die sehr gut verzinsten Barmittel gewinnen in diesem Umfeld wieder an Bedeutung.

Fertiggestellt am 11.10.2023.



Jean-Charles
Meriaux



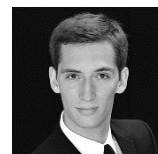
Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



Adrien
Le Clainche



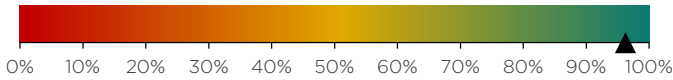
Baptiste
Planchard, CFA



Emilie
Brunet-Manardo

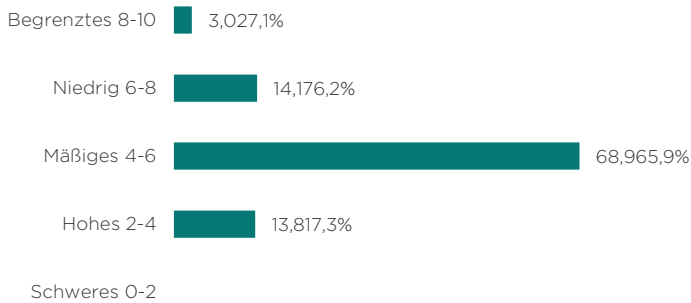
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺ (96,2%)



Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,1/10

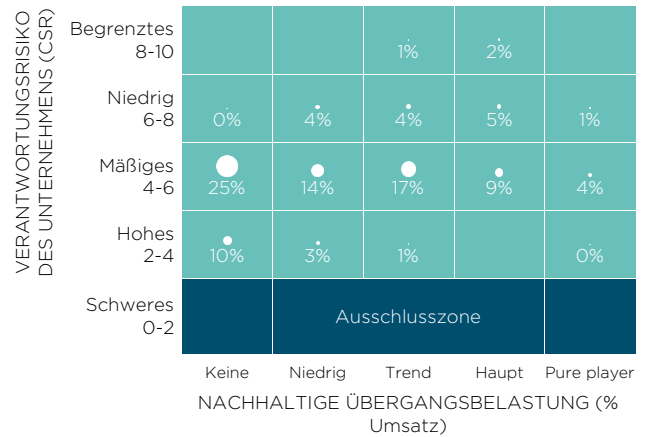
Verantwortung Risikoaufteilung⁽¹⁾



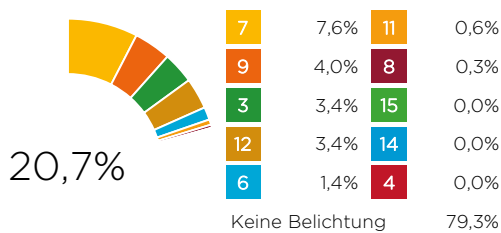
Selektivität Universum Ausschlussrate



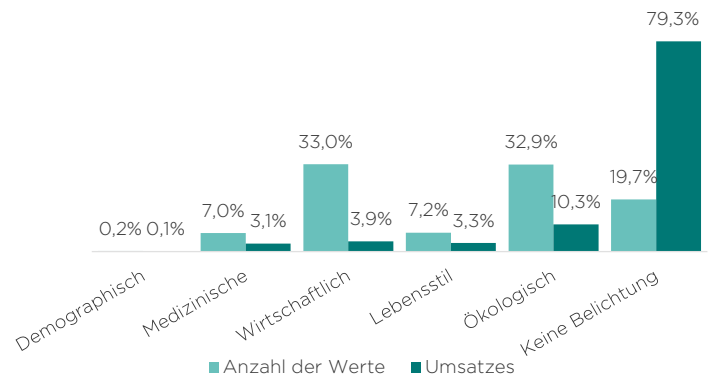
Nachhaltiger Übergang/CSR⁽²⁾



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.

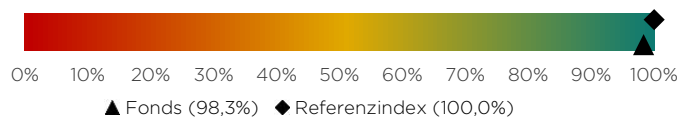
⁽³⁾ 1 Keine Armut. 2 Null-Hunger. 3 Gute Gesundheit und Wohlbefinden. 4 Qualität der Ausbildung. 5 Gleichstellung der Geschlechter. 6 Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen. 7 Saubere und bezahlbare Energie. 8 Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum. 9 Industrie, Innovation und Infrastruktur. 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

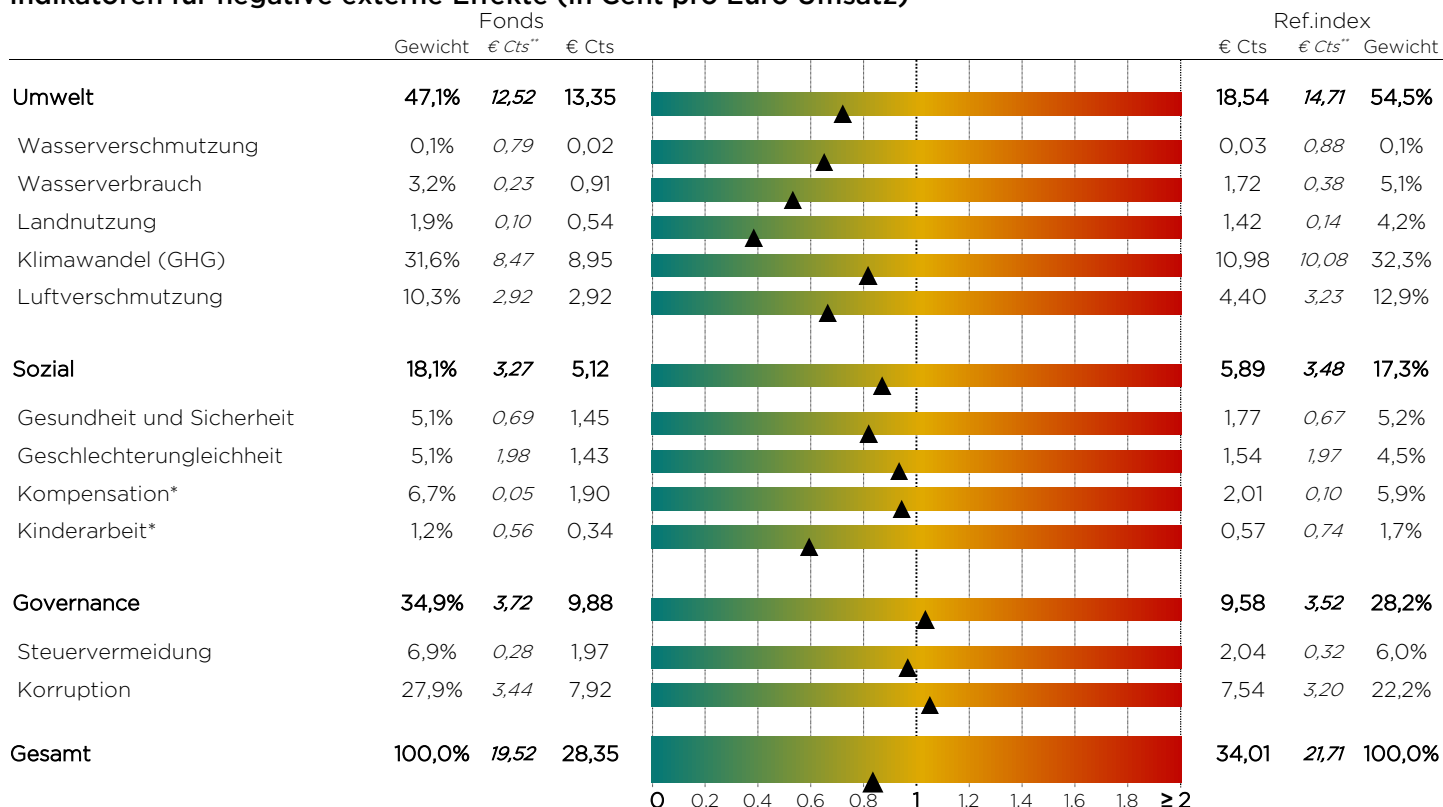
Deckungsgrad der externen Indikatoren⁺



ESG rating

	E	S	G	Gesamt
Fonds	6,3	6,1	4,4	6,1/10
Referenzindex	5,5	5,1	4,6	5,5/10

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	139	Kohlenstoffintensität (t CO ₂ / mio\$ Einkommen) (per 30 Juni 2023)	109
---	-----	---	-----

* 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	Transparenza 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 erzielt 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 Eurose
ISIN Code (Anteil I - CHF(H)) :
 LU1278537466
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 21.12.2015
Anlagehorizont : Minimum 3 Jahre
Währung : Franc
Domizil : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Referenzindex : 80% FTSE MTS Global +
 20% EURO STOXX 50 NR
**Frequenz der Berechnung des
 Nettoinventarwertes :** Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance

Fondmanager :

Jean-Charles MERIAUX
 Romain GRANDIS, CFA
 Damien LANTERNIER, CFA
 Adrien LE CLAINCHE
 Baptiste PLANCHARD, CFA
 Emilie BRUNET-MANARDO

Minimale Investition : 200.000 CHF
Ausgabeaufschlag : 1% max
Frais de rachat : -
Verwaltungsgebühr : 0,70%
Laufende Kosten per 30.12.2022 : 0,82%
Erfolgsabhängige Geb. : -

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.

Wandelanleihe. Eine Anleihe, die zu bestimmten Zeitpunkten während ihrer Laufzeit in eine vorher festgelegte Anzahl von Aktien des Unternehmens umgewandelt werden kann, in der Regel nach dem Ermessen des Inhabers der Wandelanleihe.

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.