

DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH

EUROPÄISCHE WACHSTUMSAKTIEN



Anlageziel

Ziel des Teilfonds ist es, die paneuropäischen Aktienmärkte während des empfohlenen Anlagezeitraums zu übertreffen. Der Referenzindex STOXX EUROPE 600 Net Return EUR, der mit wieder angelegten Dividenden berechnet wird, wird für nachträgliche Vergleichszwecke zur Verfügung gestellt. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwaltungsstil diskretionär ist und ESG-Kriterien („Umwelt, Soziales, Gesellschaft und Unternehmensführung“) integriert.

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

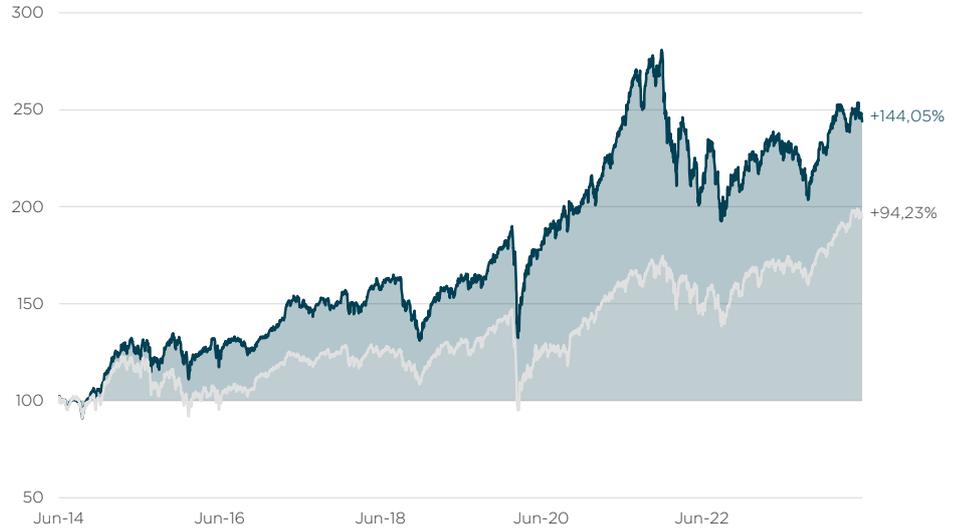
Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	323,56
Nettovermögen (Mio €)	1,181
Aktien-Positionen	41
Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)	146
Price to Earning Ratio 2024 ^e	26,6x
Price to Book 2023	5,3x
EV/EBITDA 2024 ^e	15,5x
NV/EBITDA 2023	1,3x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	3,61%
Dividend yield 2023 ^e	1,37%

Wertentwicklung (von 30.06.2014 bis 28.06.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

↗ DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Anteil I) Kumulierte Wertentwicklung ↗ Referenzindex⁽¹⁾



⁽¹⁾STOXX Europe 600 EUR NR

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteil I	+4,34	+8,41	+8,51	+9,33	+10,74
Referenzindex	+13,72	+15,12	+8,46	+6,86	+8,29
Anteil I - Volatilität	12,80	14,83	17,63	15,92	15,33
Referenzindex - Volatilität	10,03	12,39	17,54	16,48	15,94

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil I	-1,35	+4,71	+4,34	+17,50	+50,47	+144,05
Referenzindex	-1,16	+8,86	+13,72	+32,48	+50,17	+94,23

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Anteil I	+11,62	-25,43	+39,10	+13,25	+32,19	-10,72	+14,24	-0,19	+24,85	+13,04
Referenzindex	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73	+9,60	+7,20

Risikoindikator



Geringeres Risiko Höheres Risiko

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Sharpe Ratio	0,44	0,04	0,48	0,59
Tracking error	6,17%	8,66%	9,64%	8,10%
Korrelationskoeffizient	0,88	0,86	0,85	0,88
Information Ratio	-1,52	-0,73	0,00	0,30
Beta	1,12	1,02	0,85	0,85

Hauptrisiken : Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Aktienrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Zinsrisiko, Devisenrisiko, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Kreditrisiko, Risiko beim Halten von Wandelanleihen, Ausfallrisiko, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit

Wichtige positionen*

	Gewicht
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	9,98%
ASML HOLDING NV (7,8)	7,83%
ASTRAZENECA PLC (4,9)	5,29%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,6)	4,70%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (4,3)	3,87%
SYMRISE AG (6,8)	3,83%
EDENRED (5,5)	3,71%
L'OREAL (6,3)	3,65%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,2)	3,62%
AMPLIFON SPA (5,4)	3,61%
	50,09%

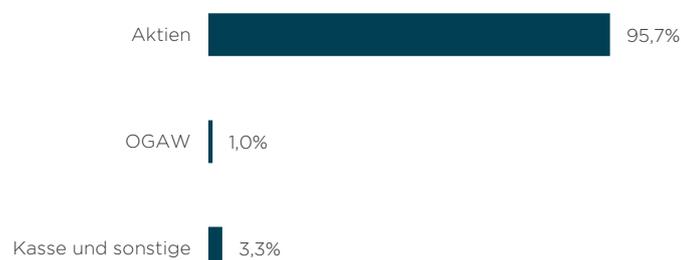
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

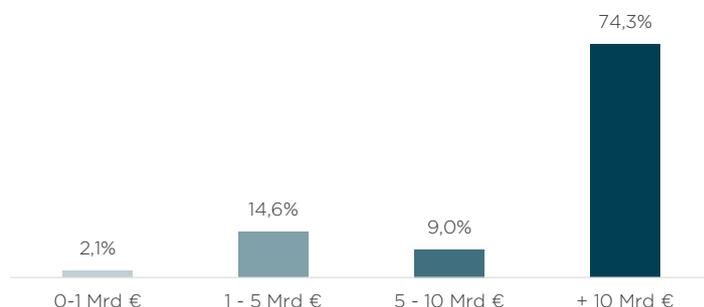
Bester	Gewicht	Kontribution
NOVO NORDISK A/S-B	9,98%	+0,82%
ASML HOLDING NV	7,83%	+0,72%
SYMRISE AG	3,83%	+0,15%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1,15%	+0,15%
VAT GROUP AG	2,42%	+0,14%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
ID LOGISTICS GROUP	2,69%	-0,45%
L'OREAL	3,65%	-0,37%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	3,62%	-0,31%
EDENRED	3,71%	-0,25%
BIOMERIEUX	2,90%	-0,24%

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Aufteilung nach marktkapitalisierung



Sektoren (ICB)

Sektor	Fonds	Index
Gesundheitswesen	32,5%	16,2%
Industrien	17,2%	13,6%
Technologie	13,5%	8,7%
Konsumgüter und Dienstleistungen	10,4%	6,2%
Chemie	8,7%	2,5%
Bau	4,1%	3,2%
Reisen und Freizeit	3,9%	1,1%
Energie	3,6%	6,0%
Lebensmittel, Getränke und Immobilien	1,0%	6,2%
Immobilien	0,8%	1,3%
Einzelhandel	-	1,0%
Telekommunikation	-	2,5%
Versicherungen	-	5,3%
Medien	-	2,0%
Körperpflege-, Drogerie- und Automobil	-	2,6%
Automobil	-	2,3%
Banken	-	9,3%
Rohstoffe	-	2,3%
Finanzdienstleistungen	-	4,0%
Versorger	-	3,6%
OGAW	1,0%	N/A
Kasse und sonstige	3,3%	N/A

Länder

Land	Fonds	Index
Frankreich	34,3%	16,2%
Dänemark	11,0%	5,9%
Niederlande	10,3%	9,1%
Schweiz	9,2%	14,6%
Deutschland	8,9%	12,4%
Italien	6,5%	4,0%
Vereinigtes Königreich	6,1%	21,7%
Irland	5,5%	0,7%
Schweden	4,1%	5,4%
OGAW	1,0%	N/A
Kasse und sonstige	3,3%	N/A

Käufe und Verkäufe*

Käufe : EXOSENS SAS

Verkäufe : ALTEN SA (5,3)

*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

Im Juni senkten die EZB und die schwedische Reichsbank wie erwartet ihre Leitzinsen, doch die Nachrichten am europäischen Aktienmarkt wurden völlig von der überraschenden Auflösung der französischen Nationalversammlung in Beschlag genommen, die am Abend der Ergebnisse der Europawahlen bekannt gegeben wurde. Die Differenz ("Spread") zwischen den deutschen und französischen Zinssätzen weitete sich abrupt auf 84 bps aus, was logischerweise die französischen Werte belastete, wobei der CAC40 um 5 Punkte hinter dem Stoxx 600 zurückblieb. Bei den Mid/Small Caps ist der Trend noch ausgeprägter. Die Risikoprämie für Frankreich ist aufgrund seiner derzeitigen politischen Instabilität und der Auswirkungen auf seine öffentlichen Finanzen wahrscheinlich dauerhaft installiert.

Unter diesen Bedingungen sank die Gewichtung französischer Werte im Portfolio um sechs Prozentpunkte aufgrund ihrer relativen Unterperformance, aber auch aufgrund von Anpassungen bei einigen Unternehmen, die potenziell empfindlich auf die Konjunktur in Frankreich reagieren (z.B. Veräußerung von Alten, Verringerung der Gewichtung von ID Logistics und Laurent Perrier). Im Gegensatz dazu wurden die Gewichte der sehr internationalen Konzerne nicht verändert, da sie dem heimischen Markt nur in geringem Maße (z.B. Schneider Electric, Biomérieux, Air Liquide usw.) oder gar nicht (z.B. GTT) ausgesetzt sind.

Seit Ende September 2023 setzt sich die Unterperformance von Edenred (-48% gegenüber dem Index!) unaufhaltsam fort, obwohl die Ergebnisse sehr solide waren und es a priori auch 2024 wieder sein werden. Zwar verschiebt der unerwartete Regierungswechsel die lang erwartete Reform des Marktes für Essensmarken in Frankreich auf den Sankt Nimmerleinstag, aber der Status quo dürfte sich dennoch nicht negativ auf die Geschäftstätigkeit des Konzerns auswirken. Natürlich dürften die Lohninflation und die damit verbundenen Geldmarktzinsen zurückgehen. Dies wird natürlich das Wachstum des Unternehmens dämpfen, aber diese Faktoren sind seit langem in den Prognosen der Analysten enthalten, und das organische Wachstum dürfte sich leicht über unserer Mindestschwelle von 6 % halten. Wir halten die Bewertung für ungerechtfertigt niedrig.

Air Liquide kündigte kürzlich ein Rekordprojekt zur Sauerstoffproduktion mit einer Investition von \$850 Millionen an, das in Partnerschaft mit dem amerikanischen Konzern Exxon durchgeführt wird. Es handelt sich hierbei um ein Paradebeispiel für ein Dekarbonisierungsprojekt, das das zukünftige Wachstum des Konzerns in den nächsten 3-4 Jahren antreiben wird. Was die aktuelle Situation betrifft, so scheint es, dass die Volumina in etwa stabil sind, die Preise jedoch recht widerstandsfähig sind.

Der Kurs von L'Oréal geriet gegen Ende des Monats aufgrund der anhaltenden Flaute auf dem chinesischen Markt etwas unter Druck. Der CEO senkte daher die Prognose für das Wachstum des globalen Schönheitsmarktes von >+5% auf +4,5%. Auch der US-Markt würde sich bei Make-up und Sonnenschutz in einer Abschwungphase befinden. Die anderen Länder sind jedoch dynamisch und dürften es der Gruppe ermöglichen, ein organisches Wachstum von über +6% pro Jahr zu verzeichnen.

Am Ende beteiligten wir uns an der Börseneinführung des Unternehmens Exosens, das de facto ein Quasi-Monopol bei Nachtsichtsystemen hat, die von den Streitkräften in Europa verwendet werden. Dank seines "Itar-free"-Status (völliges Fehlen von US-Komponenten) könnte das Unternehmen auch seinen Durchbruch in den blockfreien Ländern bestätigen. Das Verteidigungsgeschäft wird in den kommenden Jahren voraussichtlich stark wachsen, da die Militärausgaben weltweit wieder steigen werden. Die zivile Sparte (1/3 des Umsatzes) ist potenziell vielversprechend, aber wir werden Zeit brauchen, um ihr Potenzial zu beurteilen.

Fertiggestellt am 10.07.2024.



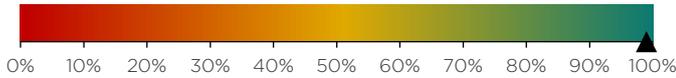
Carl
Auffret, CFA



Alexandre
Steenman

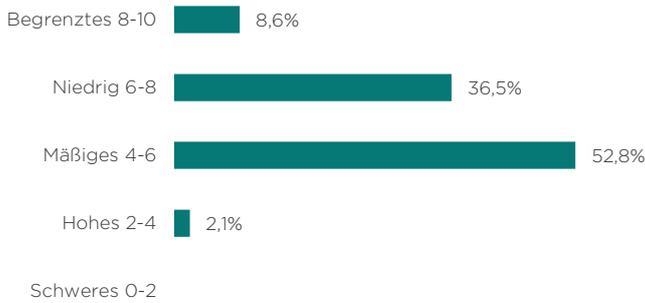
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺ (99,0%)



Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 6,0/10

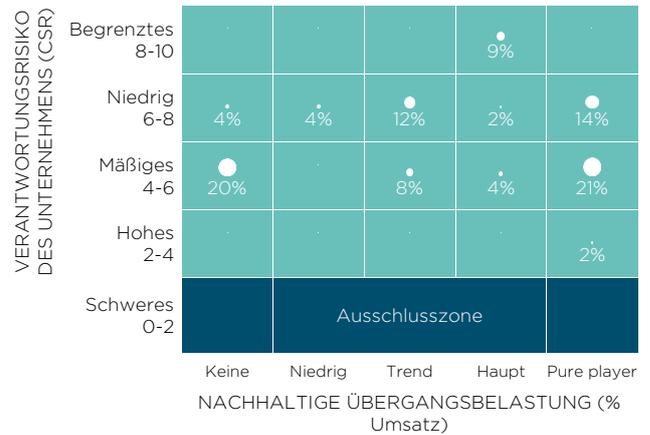
Verantwortung Risikoaufteilung⁽¹⁾



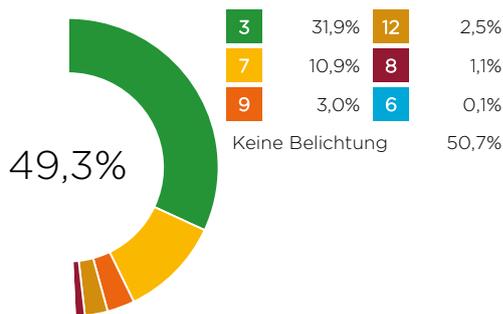
Selektivität Universum Ausschlussrate



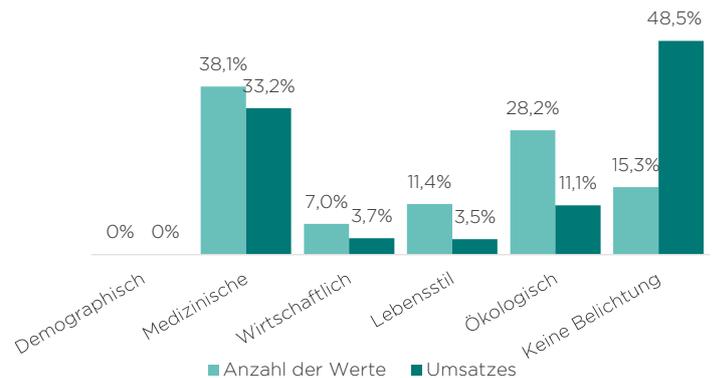
Nachhaltiger Übergang/CSR⁽²⁾



SDG'S exposition⁽³⁾ (% des Umsatzes)



Nachhaltiger Übergängen⁽⁴⁾



Analyse-Methodik

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

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

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

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

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

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

Wichtigste Negative Auswirkungen (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Einheit	Fonds		Ref.index	
		Deckung	Wert	Deckung	Wert
PAI Corpo 1_1 - THG-Emissionen der Stufe 1	T CO ₂	97%	13.345	100%	50.844
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO ₂	97%	13.287	100%	10.506
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO ₂	97%	180.227	100%	470.261
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO ₂	97%	206.345	100%	532.606
PAI Corpo 2 - CO ₂ -Fußabdruck	T CO ₂ /Millionen investierte Euro	97%	176	100%	562
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO ₂ /EUR million sales	97%	713	100%	914
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		5%	4%	10%	10%
PAI Corpo 5 - Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		97%	59%	99%	59%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung NACE	GWh / EUR million sales	97%	0,2	99%	0,3
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		97%	8%	100%	17%
PAI Corpo 8 - Freisetzen in Wasser	T Water Emissions	3%	101	2%	5.921
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Hazardous Waste	97%	223.445	100%	8.693.318
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		71%	14%	81%	13%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		97%	44%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m ³ /EUR mIn sales	9%	0	7%	0
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		9%	0%	6%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Anzahl der Tage, die aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Tod oder Krankheit verloren gingen		34%	12	26%	65

Quelle : MSCI

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Sri Europe Growth
ISIN Code (Anteil I) : LU0870552998

SFDR Kategorie : Art.8

Auflegungsdatum : 28.12.2012

Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre

Währung : Euro

Domizil : Luxemburg

Rechtsform : SICAV

Referenzindex : STOXX Europe 600 EUR NR

Frequenz der Berechnung des

Nettoinventarwertes : Täglich

Fondsgesellschaft : DNCA Finance

Fondmanager :

Carl AUFFRET, CFA

Alexandre STEENMAN

Mindestanlagesumme : 200.000 EUR

Ausgabeaufschlag : 2% max

Rückgabeaufschlag : -

Verwaltungsgebühr : 1%

Laufende Kosten per 30.12.2022 : 1,04%

Erfolgsabhängige Geb. : 20% der positiven

Wertentwicklung nach Abzug von

Gebühren über gegenüber dem STOXX

Europe 600 EUR NR

Depotstelle : BNP Paribas - Luxemburg
Branch

Zahlung/Lieferung : T+2

Annahmeschluss : 12:00 Luxembourg time

Rechtliche Informationen

Dies ist eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den OGA-Prospekt und das Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument ist ein Werbeprospekt für nicht professionelle Kunden im Sinne der MIFID II-Richtlinie. Dieses Dokument dient der vereinfachten Präsentation und stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind vertraulich und Eigentum von DNCA Finance. Sie dürfen unter keinen Umständen ohne vorherige Zustimmung von DNCA Finance an Dritte weitergegeben werden. Die steuerliche Behandlung hängt von der individuellen Situation ab, liegt in der Verantwortung des Anlegers und ist von ihm zu tragen. Das Key Information Document und der Verkaufsprospekt müssen dem Anleger ausgehändigt werden, der sie vor jeder Zeichnung zur Kenntnis nehmen muss. Alle aufsichtsrechtlichen Dokumente des Teilfonds sind kostenlos auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dnca-investments.com erhältlich oder können schriftlich bei dnca@dnca-investments.com oder direkt am eingetragenen Sitz der Gesellschaft 19, Place Vendôme - 75001 Paris angefordert werden. Anlagen in Teilfonds sind mit Risiken verbunden, insbesondere mit dem Risiko des Kapitalverlusts, der den Verlust des gesamten oder eines Teils des ursprünglich investierten Betrags zur Folge hat. DNCA Finance kann im Zusammenhang mit dem/den vorgestellten Teilfonds eine Vergütung oder Retrozession erhalten oder zahlen. DNCA Finance kann unter keinen Umständen gegenüber irgendetwem für Verluste oder direkte, indirekte oder sonstige Schäden haftbar gemacht werden, die sich aus einer Entscheidung ergeben, die auf der Grundlage der in diesem Dokument enthaltenen Informationen getroffen wurde. Diese Informationen werden nur zu Informationszwecken und in vereinfachter Form bereitgestellt und können sich im Laufe der Zeit ändern oder jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

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

Die Verleihung dieses Labels an das Kompartiment bedeutet weder, dass es Ihre eigenen Nachhaltigkeitsziele erfüllt, noch dass das Label den Anforderungen zukünftiger nationaler oder europäischer Vorschriften entspricht. Weitere Informationen zu diesem Thema finden Sie unter : www.lelabelisr.fr und www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

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

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

Beschwerden können kostenlos entweder an Ihren üblichen Ansprechpartner (bei DNCA Finance oder einem Bevollmächtigten von DNCA Finance) oder direkt an den Chief Compliance and Internal Control Officer (RCCI) von DNCA Finance gerichtet werden, indem Sie an den Hauptsitz der Gesellschaft schreiben (19 Place Vendôme, 75001 Paris, Frankreich). Bei anhaltenden Meinungsverschiedenheiten können Sie Zugang zu einer Schlichtung haben. Die Liste der außergerichtlichen Streitbeilegungsstellen sowie deren Kontaktdaten je nach Ihrem Land und/oder dem Land des betreffenden Anbieters können Sie frei einsehen, indem Sie dem Link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr folgen.

Eine Zusammenfassung der Rechte von Investoren ist in deutscher Sprache unter folgendem Link verfügbar: <https://www.dnca-investments.com/de/anlagerichtlinien>

Dieses Produkt fördert ökologische oder soziale Eigenschaften, hat aber keine nachhaltige Anlage zum Ziel. Es kann teilweise in Vermögenswerte investieren, die ein nachhaltiges Ziel verfolgen, z. B. gemäß der EU-Klassifizierung als nachhaltig qualifiziert sind.

Dieses Produkt unterliegt Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung 2019/2088 (Artikel 2 Absatz 22) durch ökologische, soziale oder Governance-Ereignisse oder -Bedingungen, die, wenn sie eintreten, eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf den Wert der Anlage haben könnten.

Wenn der Anlageprozess des Portfolios den ESG-Ansatz berücksichtigen kann, besteht das Anlageziel des Portfolios nicht in erster Linie darin, dieses Risiko zu mindern. Die Richtlinie zum Nachhaltigkeitsrisikomanagement ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Die Referenzbenchmark im Sinne der Verordnung 2019/2088 (Artikel 2(22)) beabsichtigt nicht, mit den vom Fonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen übereinzustimmen.

Glossar

Beta. Das Beta eines Finanztitels ist ein Maß für die Volatilität oder Sensitivität des Titels, das die Beziehung zwischen den Wertschwankungen des Titels und den Marktschwankungen angibt. Sie wird durch Regression der Rentabilität dieses Wertpapiers auf die Rentabilität des gesamten Marktes ermittelt. Durch die Berechnung des Betas eines Portfolios messen wir seine Korrelation mit dem Markt (der verwendeten Benchmark) und damit seine Exposition gegenüber dem Marktrisiko. Je niedriger der absolute Wert des Betas des Portfolios ist, desto weniger ist es den Marktschwankungen ausgesetzt und umgekehrt.

Dividendenrendite. Jahresdividende pro Aktie geteilt durch den Aktienkurs.

EV (Enterprise value - Unternehmenswert). Marktwert der Stammaktien + Marktwert der Vorzugsaktien + Marktwert des Fremdkapitals + Minderheitsbeteiligungen - liquide Mittel und Anlagen.

KCV (Aktienkurs/Cash Flow pro Aktie). Das Kurs-Cash-Flow-Verhältnis ist ein Indikator für die Bewertung einer Aktie.

KGV (Kurs-Gewinn-Verhältnis/Price Earnings Ratio (PER)). Eine Bewertungskennziffer für den aktuellen Aktienkurs eines Unternehmens im Vergleich zu seinem Gewinn pro Aktie.

ROE (Return On Equity - Eigenkapitalrendite). Der Jahresüberschuss ausgedrückt als Prozentsatz des Eigenkapitals. Die Eigenkapitalrendite misst die Rentabilität eines Unternehmens durch die Angabe, wie viel Gewinn ein Unternehmen mit dem Geld, das die Aktionäre investiert haben, generiert.

Weiter Hinweis

Dieses Dokument wurde ausschließlich für Informationszwecke zur Verfügung gestellt.

In der Schweiz: dieses Dokument wird von Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genf, Schweiz, oder dessen Repräsentanz in Zürich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich, ausschließlich zu Informationszwecken herausgegeben.

Besondere Hinweise für Investoren aus der Schweiz: Da DNCA Finance in der Schweiz nicht als Vertriebsstelle auftritt, ist der schweizerische Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung der Gesellschaft, der Jahres- und Halbjahresbericht in französischer Sprache sowie weiterführende Informationen kostenfrei bei der schweizerischen Repräsentanz der Fonds erhältlich. Die schweizerische Repräsentanz der Fonds ist Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz, Internetseite : www.carnegie-fundservices.ch. Als Zahlstelle fungiert die Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genf, Schweiz. Die aktuellen Nettoinventarwerte der Fonds, die auch für nicht-qualifizierte Investoren erhältlich sind, werden auf der Internetseite www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Die oben erwähnte Gesellschaft ist eine Geschäftsentwicklungseinheit von Natixis Investment Managers, einer Holdinggesellschaft mit einem breit gefächerten Angebot spezialisierter Vermögensverwaltungseinheiten und Distributionsgesellschaften weltweit. Die Vermögensverwaltungstochtergesellschaften der Natixis Investment Managers führen regulierte Tätigkeiten nur in und von Jurisdiktionen aus/durch, in denen sie hierzu lizenziert oder autorisiert sind. Ihre Dienstleistungen und die Produkte, die sie verwalten, sind nicht allen Investoren in allen Jurisdiktionen zugänglich.

Obwohl Natixis Investment Managers die in diesem Dokument bereitgestellten Informationen, einschliesslich der Informationen aus Drittquellen, für vertrauenswürdig hält, kann die Richtigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit dieser Informationen nicht garantiert werden.

Die Bereitstellung dieses Dokuments und/oder Bezugnahmen auf bestimmte Wertpapiere, Sektoren oder Märkte in diesem Dokument stellen keine Anlageberatung oder eine Anlageempfehlung oder ein Angebot, Wertpapiere zu erwerben oder zu veräussern, oder ein Angebot von Dienstleistungen dar. Investoren sollten Anlageziele, Risiken und Kosten einer jeden Investition zuvor sorgfältig prüfen. Die Analysen, Meinungen und bestimmte Anlagethemen und Verfahren, auf die in diesem Dokument verwiesen wird, geben die Ansichten des Portfoliomanagers zum angegebenen Datum wieder. Sowohl diese als auch die dargestellten Portfoliobestände und Portfolioeigenschaften unterliegen einer stetigen Veränderung. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Entwicklungen in der Form eintreten, wie sie in diesem Dokument gegebenenfalls prognostiziert wurden.

Dieses Dokument darf nicht, auch nicht teilweise, verbreitet, veröffentlicht oder reproduziert werden.

Alle Beträge in diesem Dokument sind in EUR ausgewiesen, sofern nichts anderes angegeben ist.