

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 (CHF)	167,61
Nettovermögen (Mio €)	859
Aktien-Positionen	45
Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)	93
Price to Earning Ratio 2025 ^e	24,1x
Price to Book 2024	4,7x
EV/EBITDA 2025 ^e	13,8x
NV/EBITDA 2024	1,0x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	3,89%
Dividend yield 2024 ^e	1,40%

Wertentwicklung (von 13.10.2016 bis 31.12.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

↗ DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Anteil I-CHF(H)) 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	Seit Auflegung
Anteil I-CHF(H)	-2,90	+2,93	+4,10	+6,48
Referenzindex	+8,78	+12,20	+6,62	+7,86
Anteil I-CHF(H) - Volatilität	12,68	13,21	17,77	15,56
Referenzindex - Volatilität	10,41	11,03	17,51	15,28

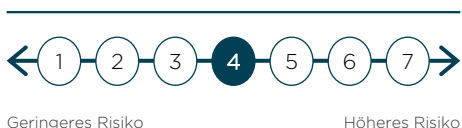
Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre
Anteil I-CHF(H)	-1,36	-4,72	-2,90	-2,90	+5,97	+22,26
Referenzindex	-0,46	-2,63	+8,78	+8,78	+25,98	+37,81

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Anteil I-CHF(H)	-2,90	+9,13	-26,12	+38,44	+12,81	+31,70	-11,08	+13,82
Referenzindex	+8,78	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58

Risikoindikator



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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Sharpe Ratio	-0,23	-0,46	0,23	0,42
Tracking error	6,18%	8,17%	9,69%	8,26%
Korrelationskoeffizient	0,87	0,88	0,85	0,86
Information Ratio	-1,88	-1,45	-0,26	-0,17
Beta	1,07	1,05	0,86	0,87

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, Ausfallrisiko, Risiko beim Halten von Wandelanleihen, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit

Wichtige positionen*

	Gewicht
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	6,54%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (4,3)	6,40%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,4)	5,71%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	4,84%
ASTRAZENECA PLC (4,6)	4,81%
SAP SE (4,5)	4,10%
MTU AERO ENGINES AG (5,7)	3,98%
ID LOGISTICS GROUP (5,9)	3,75%
LONZA GROUP AG-REG (6,4)	3,67%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,2)	3,52%
	47,32%

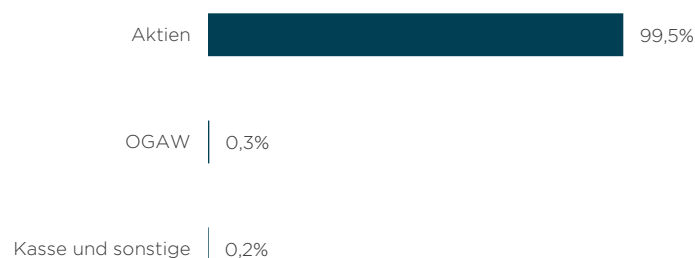
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

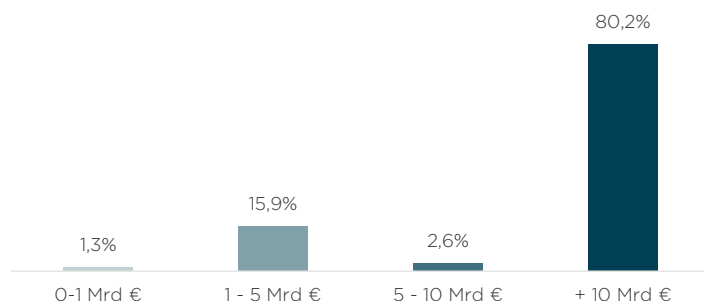
Bester	Gewicht	Kontribution
GALDERMA GROUP AG	2,94%	+0,28%
PLANISWARE SA	1,50%	+0,20%
SAP SE	4,10%	+0,18%
BIOMERIEUX	3,29%	+0,14%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0,76%	+0,11%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
NOVO NORDISK A/S-B	6,54%	-1,38%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	6,40%	-0,25%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	3,52%	-0,18%
EXPERIAN PLC	1,49%	-0,12%
ID LOGISTICS GROUP	3,75%	-0,08%

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Aufteilung nach marktkapitalisierung



Sektoren (ICB)

Sektor	Fonds	Index
Gesundheitswesen	30,1%	15,0%
Industrien	22,9%	14,4%
Technologie	10,3%	8,0%
Chemie	9,8%	2,3%
Konsumgüter und Dienstleistungen	6,8%	6,1%
Reisen und Freizeit	6,4%	0,9%
Energie	3,5%	5,3%
Medien	3,2%	2,0%
Bau	2,9%	3,4%
Automobil	1,5%	2,0%
Lebensmittel, Getränke und Immobilien	0,5%	1,4%
Finanzdienstleistungen	0,4%	4,5%
Banken	-	10,2%
Rohstoffe	-	2,1%
Einzelhandel	-	1,1%
Telekommunikation	-	2,8%
Körperpflege-, Drogerie- und Versicherungen	-	2,9%
Versorger	-	5,9%
OGAW	0,3%	N/A
Kasse und sonstige	0,2%	N/A

Länder

Land	Fonds	Index
Frankreich	33,8%	16,1%
Deutschland	12,7%	13,5%
Vereinigtes Königreich	10,5%	23,4%
Schweiz	10,4%	14,7%
Dänemark	9,6%	4,5%
Irland	7,6%	0,4%
Italien	5,4%	4,4%
Niederlande	5,1%	8,0%
Schweden	2,9%	5,4%
Norwegen	1,6%	1,1%
OGAW	0,3%	N/A
Kasse und sonstige	0,2%	N/A

Käufe und Verkäufe*

Käufe : LONDON STOCK EXCHANGE GROUP (5,1)

Verkäufe : SIKA AG-REG (5,6)

*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

2024 war ein weiteres schwieriges Jahr für Wachstums-/Qualitätsaktien in Europa, aber nicht in den USA. Diese Underperformance ist auf bemerkenswerte mikroökonomische Enttäuschungen bei einigen großen symbolträchtigen Unternehmen oder Sektoren (Novo Nordisk, ASML, LVMH, L'Oréal, Edenred usw.) zurückzuführen, aber auch das ungünstige makroökonomische und politische Umfeld in Europa (insbesondere Frankreich-Deutschland) und China war sehr belastend. Die USA und die Schwellenländer (ohne China) waren insgesamt eine Stütze für die Unternehmensergebnisse. Eine weitere Erklärung ist die Steilheit der Zinskurven in Europa und den USA. Denn obwohl die Zentralbanken einen Zyklus zur Senkung der Leitzinsen eingeleitet haben, stiegen die langfristigen Zinsen im Laufe des Geschäftsjahres 2024 wieder an (ex 10-jährige US & OAT: +60 bps), insbesondere im 4. Die große Unbekannte für das Jahr 2025 wird sein, wie sich die Entscheidungen des neuen US-Präsidenten auf die Wirtschaft und die Zollpolitik der USA und natürlich auf die Geopolitik (Ukraine, China, NATO) auswirken werden. Sicher ist nur, dass die unkonventionelle Art der Kommunikation des neuen Präsidenten wahrscheinlich eine recht häufige Quelle für Volatilität sein wird. Der Ausgang der Wahlen in Deutschland wird ein weiterer Schlüsselfaktor sein, da die größte Volkswirtschaft Europas derzeit unter einer besorgniserregenden Stagflation leidet. Leider deuten die Haushaltslage und die politische Situation in Frankreich nicht darauf hin, dass sich die Wirtschaftslage kurzfristig verbessern wird. Schließlich werden die Märkte ihre Augen auf mögliche Ankündigungen von (bezahlten) Unterstützungsplänen durch die chinesischen Behörden im ersten Quartal des neuen Jahres richten.

Wie erwartet hat das dänische Labor Novo Nordisk die Ergebnisse seiner Phase-III-Studie Redefine 1 veröffentlicht, in der die Wirksamkeit von Cagrisema bei Adipositas untersucht wurde. Das Ergebnis ist auf den ersten Blick enttäuschend, da die Reduktion bei -22,7% lag, gegenüber 25%, dem ursprünglichen Ziel des Konzerns. Die Sanktion des Marktes war ziemlich logischerweise hart. Dennoch handelt es sich nicht um einen vollständigen Misserfolg. Tatsächlich ist diese Wirksamkeit etwas höher als die von Zepbound von Lilly, der derzeit besten verfügbaren Behandlung. Ebenso scheint das Nebenwirkungsprofil positiv zu sein. Das Produkt wird also eine kommerzielle Zukunft haben. Die Überraschung liegt woanders: Nur 57% der Patienten blieben bei der Zieldosis (2,4 mg), was wahrscheinlich erklärt, warum der Schwellenwert von 25% nicht erreicht wurde. Die Patienten hatten die Möglichkeit, die Dosierung selbst anzupassen, was für das "Design" einer klinischen Studie sehr ungewöhnlich ist. Es bleiben viele Fragen offen: Aus welchen Gründen haben 43% der Patienten die Dosierung nach unten angepasst (Nebenwirkung, Ziel der Gewichtsabnahme bereits erreicht, andere)? Wie ist das Ergebnis Wirksamkeit/Nebenwirkung bei den Patienten, die bei der Zieldosis blieben? In den kommenden Monaten werden wir mehr darüber erfahren. Schließlich haben die Wettbewerbsbehörden ihre Zustimmung zur Übernahme des US-Unternehmens Catalent erteilt. Dies ist eine Erleichterung, da diese Übernahme eine Schlüsselrolle bei der Beschleunigung der GLP1-Produktion von Novo Nordisk in den kommenden Jahren spielen wird.

Während des Dezember-Investorentages des Schweizer Konzerns Lonza (weltweit führend im Bereich der pharmazeutischen Zulieferung) bestätigte der neue CEO im Großen und Ganzen die kurz- und mittelfristige Ausrichtung des "Kerngeschäfts". Auch die Aussichten für 2025 sind beruhigend (Umsatz Iffl +10-13%, steigende Marge trotz der Verwässerung des Standorts Vacaville US, der Ende 2024 von Roche übernommen wird). Der Konzern kündigte außerdem seine Absicht an, das Geschäft mit Einkapselungen zu veräußern. Der Markt reagierte gut auf diese Ankündigung, da das Wachstumsprofil dieser Sparte bescheiden ist und sich die Synergien seit ihrer Übernahme im Jahr 2017 als recht begrenzt erwiesen haben.

Wie erwartet erhielt Galderma (weltweit führend in der ästhetischen und medizinischen Dermatologie) die Zulassung für sein Medikament Nemluvio von der FDA und dem CHMP (Europäische Union) für die Behandlung von atopischer Dermatitis. Der Umsatz wird daher geringer sein als der von Sanofis Dupixent (Standardtherapie für die Erstbehandlung), aber a priori bei weitem ausreichen, um das Margenprofil des Konzerns in den nächsten zwei bis drei Jahren erheblich zu verbessern.

Der französische Triebwerkshersteller Safran veranstaltete Anfang Dezember einen Investorentag; dieser wurde umso mehr erwartet, als der vorherige Ende 2021 stattgefunden hatte, zu einer Zeit, als der Luftverkehr und die Luftfahrtindustrie noch unter dem Covid-bedingten Abschwung litten. Die mittelfristige Geschichte und die Fundamentaldaten bleiben unverändert. Das Management verpflichtete sich, über einen Aktienrückkauf im Wert von 5 Mrd. EUR an die Aktionäre zurückzukehren, was positiv aufgenommen wurde. Dennoch enttäuschte das Unternehmen leicht, als es seine Ambitionen in Bezug auf Wachstum, Gewinnspannen und vor allem Free Cashflow (2025 und 2028) bekannt gab, und zwar insbesondere wegen der Antriebssparte, die mit dem LEAP JV mit GE Aerospace verbunden ist (Wachstum im unteren zweistelligen Bereich für den Gewinn). Es sei daran erinnert, dass die Kommunikation Finanzen oft als vorsichtig angesehen wird und dass die für die Gewinnrealisierung aus Wartungsverträgen verwendeten Rechnungslegungsmaßnahmen im Vergleich zu den Branchenstandards konservativ erscheinen (vs. insbesondere GE).

Exosens (kürzlich an der Pariser Börse notiert), der europäische Marktführer (Quasi-Monopolist) für militärische Nachtsichtgeräte, gab bekannt, dass der deutsche Bundestag die Verlängerung eines wichtigen Vertrags über die Lieferung von 25.000 Ferngläsern genehmigt hat. Die Auswirkungen auf die Umsätze 2025 und 2026 dürften mit +5-10 % recht substantiell sein. Unserer Ansicht nach spiegelt die derzeitige Bewertung des Unternehmens (PE 25 / 26 = 13,5 / 12,2) die Qualität der Fundamentaldaten dieser Midcap absolut nicht wider.

Fertiggestellt am 13.01.2025.



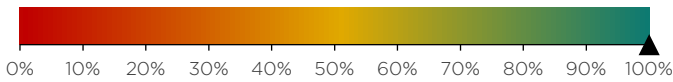
Carl
Auffret, CFA



Alexandre
Steenman

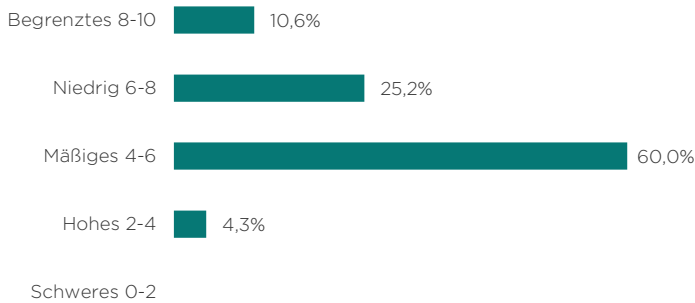
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺ (100%)



Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,8/10

Verantwortung Risikoaufteilung⁽¹⁾

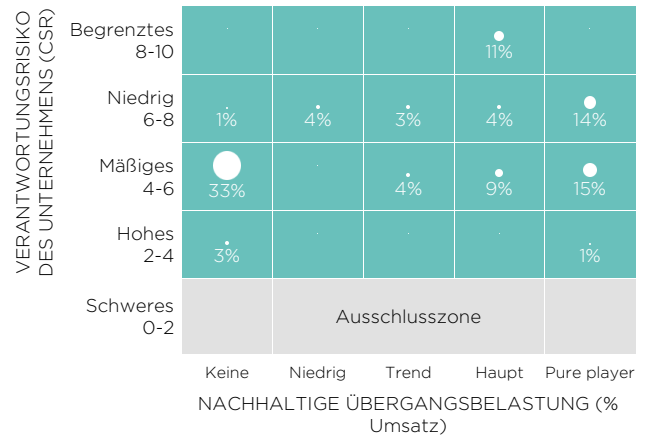


Selektivität Universum Ausschlussrate

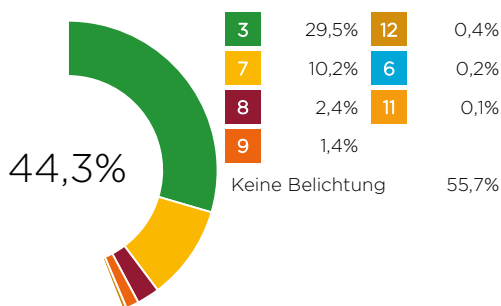


● Nicht bewertet ausgeschlossen 6,5%
● Ausschlüsse 24,2%
● Eligible 75,3%

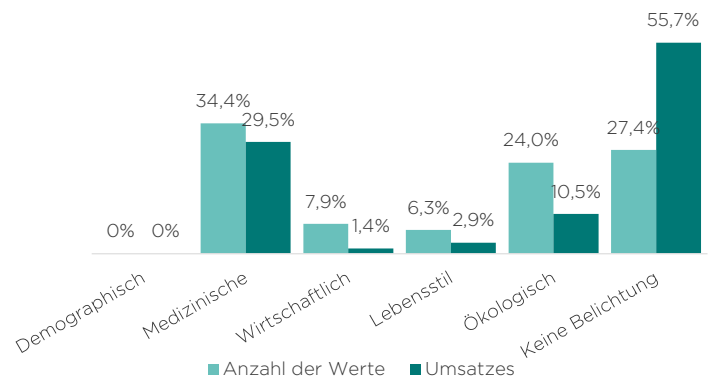
Nachhaltiger Übergang/CSR⁽²⁾



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	94%	8.696		
	29.12.2023	98%	17.376	100%	49.983
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO ₂	94%	10.570		
	29.12.2023	98%	16.765	100%	9.594
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO ₂	94%	211.214		
	29.12.2023	98%	170.751	100%	418.915
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO ₂	97%	230.481		
	29.12.2023	98%	202.868	100%	471.566
PAI Corpo 1T_SC12 - THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2)	T CO ₂	97%	19.266		
PAI Corpo 2 - CO ₂ -Fußabdruck	T CO ₂ /Millionen investierte Euro	94%	269	100%	571
	29.12.2023	98%	151	100%	604
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO ₂ /EUR Mio. Umsatz	97%	887	100%	933
	29.12.2023	98%	577	100%	927
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		94%	0%	100%	0%
	29.12.2023	4%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Anteil des Verbrauchs von nicht erneuerbaren Energien		94%	62,5%	99%	59,3%
PAI Corpo 5_2 - Anteil der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		5%	64,8%	6%	63,2%
PAI Corpo 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung	GWh/EUR Mio. Umsatz	94%	0,4	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		94%	0,1%	100%	0,2%
	29.12.2023	1%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Freisetzungen in Wasser	T Wasseremissionen	2%	0	3%	0
	29.12.2023	2%	66	3%	6.575
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Gefährlicher Abfall/Millionen investierte Euro	94%	0,2	99%	6,9
	29.12.2023	50%	0,1	55%	9,1
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		99%	0,0%	100%	0,0%
	29.12.2023	98%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		94%	0,0%	100%	0,0%
	29.12.2023	98%	0,3%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		60%	11,8%	71%	11,6%
	29.12.2023	26%	15,2%	48%	13,7%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		97%	42,4%	100%	42,3%
	29.12.2023	98%	44,3%	100%	41,1%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		99%	0,0%	100%	0,0%
	29.12.2023	98%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m ³ /EUR Mio. Umsatz	68%	410	70%	714
	29.12.2023	4%	0	6%	0
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		3%	0,0%	6%	0,2%
	29.12.2023	4%	0,0%	6%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investitionen in Unternehmen ohne Politik zur Vermeidung von Arbeitsunfällen		94%	0,0%	100%	0,0%
	29.12.2023	35%	0,3%	24%	0,3%

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 Sri Europe Growth
ISIN Code (Anteil I-CHF(H)) :
LU1286775348

SFDR Kategorie : Art.8

Auflegungsdatum : 13.10.2016

Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre

Währung : Franc

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 CHF

Ausgabeaufschlag : 2% max

Rückgabeaufschlag : -

Verwaltungsgebühr : 1%

Laufende Kosten per 31.12.2023 : 1,15%

Erfolgsabhängige Geb. : 20% der positiven
Wertentwicklung nach Abzug von
Gebühren über gegenüber dem STOXX
Europe 600 EUR NR

Depotstelle : BNP Paribas - Luxembourg
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.