

# DNCA INVEST EVOLUTIF

FLEXIBEL



## Anlageziel

Der Teilfonds strebt über den empfohlenen Anlagezeitraum eine Outperformance gegenüber dem 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, wobei die Dividenden wieder angelegt werden und das Kapital in ungünstigen Zeiten durch eine opportunistische Verwaltung und eine flexible Vermögensallokation geschützt wird. 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.

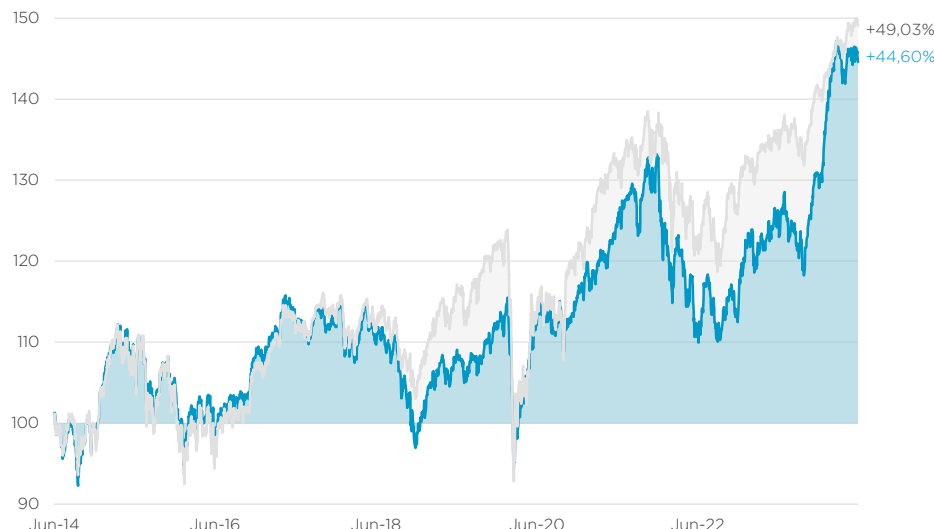
## Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	203,95
Nettovermögen (Mio €)	677
Aktien-Positionen	35
Price to Earning Ratio 2024 <sup>e</sup>	16,0x
Price to Book 2023	3,3x
EV/EBITDA 2024 <sup>e</sup>	10,4x
NV/EBITDA 2023	0,1x
Free Cash Flow yield 2024 <sup>e</sup>	4,69%
Dividend yield 2023 <sup>e</sup>	2,04%
Anzahl Emittenten	37
Durchschn. mod. Duration	4,03
Durchschnittliche Laufzeit (jahren)	4,68
Durchschnittliche Rendite	3,67%
Durchschnittliche Bewertung	BBB+

## Wertentwicklung (von 30.06.2014 bis 28.06.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

DNCA INVEST EVOLUTIF (Anteil A) Kumulierte Wertentwicklung Referenzindex<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup>25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

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 A	+14,48	+14,34	+6,00	+3,76	+4,40
Referenzindex	+9,44	+10,63	+5,20	+4,07	+3,82
Anteil A - Volatilität	8,15	8,63	9,94	9,77	10,62
Referenzindex - Volatilität	5,12	6,58	11,82	11,23	12,74

## Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil A	-0,18	+10,60	+14,48	+30,70	+33,84	+44,60
Referenzindex	+0,48	+5,41	+9,44	+22,35	+28,86	+49,03

## Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Anteil A	+16,24	-15,05	+14,77	+3,43	+12,98	-11,74	+3,41	+2,99	+5,71	+3,97
Referenzindex	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87	+4,69	+4,19

## Risikoindikator

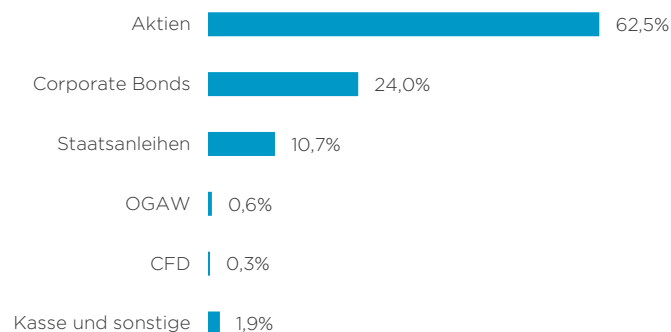
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Sharpe Ratio	1,88	0,54	0,60	0,38
Tracking error	4,63%	5,48%	6,89%	5,43%
Korrelationskoeffizient	0,85	0,83	0,81	0,88
Information Ratio	1,16	0,18	0,12	-0,06
Beta	1,36	0,86	0,68	0,76

Geringeres Risiko Höheres Risiko

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

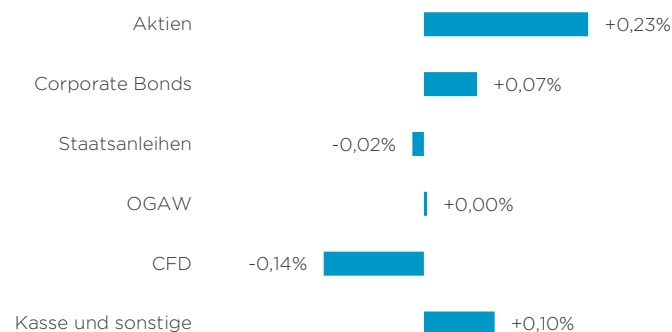
**Hauptrisiken** : Aktienrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko beim Halten von Wandelanleihen, Ausfallrisiko, Devisenrisiko, Das damit verbundene Risiko hängt an den Investitionen in Schwellenländer., Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Risiko der Anlage in Contingent Convertible Bonds und/oder Exchangeable Bonds, Risiko im Zusammenhang mit in Schwierigkeiten geratenen Finanztiteln, Risiko der Nachhaltigkeit, Risiko SVI

### Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



### Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



### Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Banken	13,9%	3,7%
Industrien	12,3%	6,3%
Bau	11,2%	1,0%
Staatsanleihen	10,7%	50,0%
Technologie	10,4%	9,7%
Gesundheitswesen	8,6%	7,1%
Automobil	8,0%	1,2%
Konsumgüter und Dienstleistungen	6,5%	2,2%
Chemie	4,8%	1,0%
Einzelhandel	2,2%	1,7%
Energie	2,2%	2,6%
Medien	1,6%	0,8%
Rohstoffe	1,2%	1,0%
Telekommunikation	1,0%	1,2%
Reisen und Freizeit	1,0%	0,7%
Finanzdienstleistungen	0,9%	2,0%
Lebensmittel, Getränke und Versicherungen	0,8%	2,4%
Körperpflege-, Drogerie- und Immobilien	0,0%	2,1%
Versorger	-	1,1%
OGAW	-	0,7%
Kasse und sonstige	-	1,6%
	0,6%	N/A
	1,9%	N/A

### Länder

	Fonds	Index
USA	36,7%	18,1%
Frankreich	22,5%	25,5%
Italien	10,6%	14,6%
Deutschland	5,9%	11,6%
Spanien	4,8%	9,1%
Niederlande	3,8%	2,9%
Dänemark	3,8%	1,8%
Irland	2,8%	0,3%
Belgien	1,8%	0,4%
Ungarn	1,2%	-
Vereinigtes Königreich	1,1%	6,1%
Österreich	0,7%	0,1%
Griechenland	0,6%	-
Finnland	0,5%	0,4%
Schweden	0,4%	1,5%
Japan	0,0%	1,4%
Schweiz	0,0%	4,5%
Hong Kong, SAR China	0,0%	0,1%
Andere Länder	-	1,7%
OGAW	0,7%	N/A
Kasse und sonstige	1,9%	N/A

### Zusammensetzung und Indikatoren des Rentenportfolios

	Gewicht	Restlaufzeit in Jahren	Modified Duration	Rendite	Gesamtzahl der
Festverzinsliche Anleihen	28,94%	4,80	4,28	3,56%	36
Variabel verzinsliche Anleihen	5,73%	4,07	2,72	4,20%	6
Gesamt	34,66%	4,68	4,03	3,67%	42

### Käufe und Verkäufe\*

**Käufe** : CNH 3 3/4 06/11/31 (5,1), Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030, ING GROEP NV (5,4), Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.3% 2028, MERCK & CO. INC., SHELL PLC (2,2) und Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 2027

**Verkäufe** : AIRBUS SE (5,3), BNP PARIBAS (4), CFD AXA SA - Societe Generale SA (3,5), CFD INFINEON TECHNOLOGIES AG - Societe Generale SA (3,5), French Republic Government Bond OAT 0.1% 2029, French Republic Government Bond OAT 0.5% 2025, French Republic Government Bond OAT 1.85% 2027, GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,2) und Sixt SE 3.75% 2029 (4,3)

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

## Aktienportfolios (62,5%)

### Wichtige positionen<sup>+</sup>

	Gewicht
MICROSOFT CORP (4,7)	3,82%
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	3,78%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,1)	3,22%
JPMORGAN CHASE & CO (3,4)	3,13%
CRH PLC (6,0)	2,84%

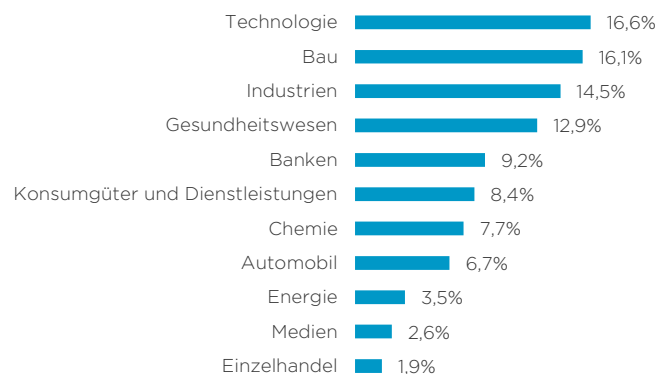
### Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
NVIDIA CORP	1,96%	+0,26%
MICROSOFT CORP	3,82%	+0,24%
NOVO NORDISK A/S-B	3,78%	+0,22%
ELI LILLY & CO	2,37%	+0,19%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,43%	+0,15%

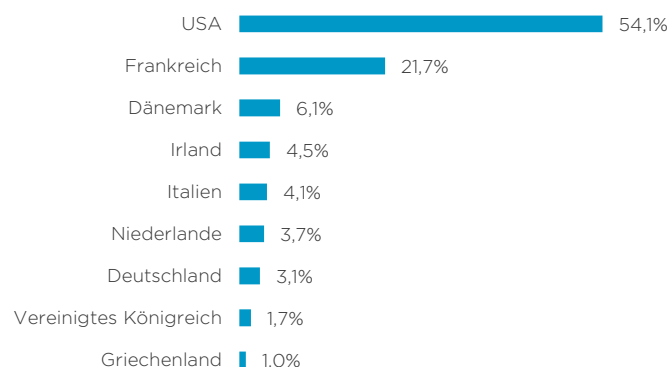
Schlechtester	Gewicht	Kontribution
AIRBUS SE	Verkäufe	-0,24%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,22%	-0,18%
L'OREAL	0,91%	-0,17%
CRH PLC	2,84%	-0,14%
BNP PARIBAS	Verkäufe	-0,13%

### Sektoren (ICB)



Aktienportfolios (basis 100)

### Länder



Aktienportfolios (basis 100)

## Rentenportfolios (34,7%)

### Wichtige positionen<sup>+</sup>

	Gewicht
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	2,01%
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	1,72%
Teleperformance SE 5.25% 2028 (3,0)	1,48%
Spain Government Inflation Linked Bond 0.7% 2033	1,48%
KBC Group NV 2026 FRN (5,6)	1,30%

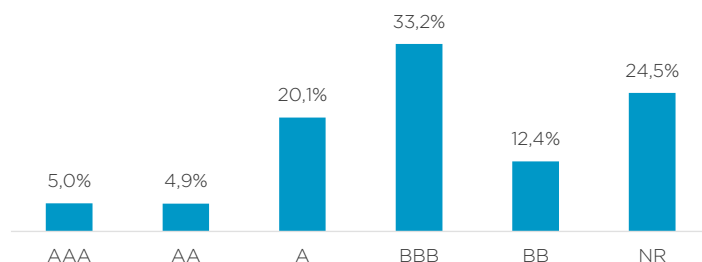
### Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
RCFFP 5 1/4 11/22/28	1,48%	+0,01%
RENAUL 4 7/8 10/02/29	1,25%	+0,01%
LOUDRE 1 5/8 04/28/28	0,78%	+0,01%
INTNED 3 7/8 08/12/29	0,71%	+0,00%
SRTGR 4 3/8 09/14/29	0,56%	+0,00%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
FNACFP 6 04/01/29	1,04%	-0,01%
DBRI 0 1/2 04/15/30	1,72%	-0,01%
BTPS 1.3 05/15/28	1,00%	+0,00%
SPGBEI 0.7 11/30/33	1,48%	+0,00%
SPGBEI 0.65 11/30/27	1,29%	+0,00%

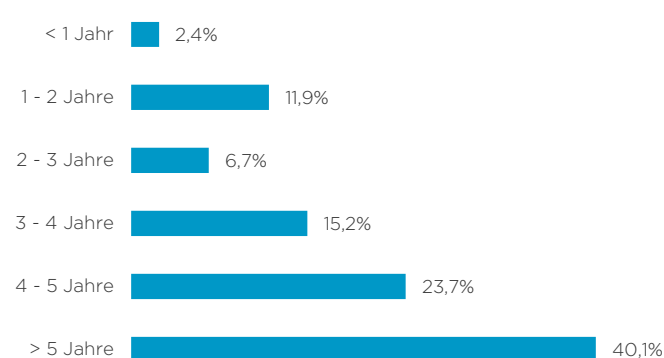
### Ratings



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

Der Juni war geprägt von den Europawahlen und der anschließenden Auflösung in Frankreich.

Trotz der 1ère Zinssenkung der EZB um 25 Bp wurden die europäischen Märkte (Eurostoxx50 -1,80% und vor allem der CAC mit -6,42%) logischerweise durch die Rückkehr der politischen Unsicherheit bestraft, im Gegensatz zu den amerikanischen Märkten (S&P +3,47%), die durch einen geringeren Inflationsdruck und ein solides Momentum bei den Technologiewerten (Nasdaq +6,18% mit Nvidia +12,69%, Microsoft +7,67%, Meta +8%) unterstützt wurden.

Nach der Auflösung der Nationalversammlung dürfte der Risikoaufschlag für französische Aktien unabhängig vom Ergebnis der zweiten Runde der Parlamentswahlen höher bleiben. Wir reduzierten unser Exposure gegenüber französischen Werten, indem wir unsere Positionen in BNPP in ING und Unicredit umschichteten, unsere Axa-Aktien verkauften, um unsere Positionen in Allianz und Münchener Rück zu stärken, und schließlich einen Teil unserer TotalEnergies-Aktien an die britisch-niederländische Shell verkauften.

Wir verkauften auch unsere Airbus-Aktien nach seiner Gewinnwarnung: Der Konzern hatte seine Prognosen gesenkt, um Belastungen von 900 Mio. € in der Raumfahrtsparte sowie ein um etwa die Hälfte geringeres Wachstum bei den Auslieferungen einzubeziehen.

Schließlich haben wir L'Oréal nach vorsichtigen Kommentaren des CEO bezüglich eines im zweiten Quartal weiterhin rückläufigen chinesischen Marktes und eines erwarteten globalen Marktwachstums von +4-5% gegenüber zuvor +5% abgestuft.

Auf der Kaufseite haben wir das amerikanische Pharmaunternehmen Merck aufgenommen, dessen Bewertung mit 12,5x PE2025 unserer Meinung nach nicht das Wachstumspotenzial seines Blockbusters Keytruda (ein Medikament, das bei 14 verschiedenen Krebsarten verschrieben wird) widerspiegelt.

Nach unseren verschiedenen Umschichtungen machte das Engagement in US-Werten 54% unserer Aktientasche aus, die nun 64% beträgt (gegenüber 66% im Mai), mit einer leichten Übergewichtung in Wachstumswerten von 53% gegenüber 47% in zyklischen Werten / Wertpapieren.

Zu diesem Zeitpunkt bevorzugen wir weiterhin das Szenario "Goldlöckchen", das durch ein widerstandsfähiges Wirtschaftswachstum (0,9% in Europa und 2,1% in den USA im Jahr 2024 und 1,6% bzw. 1,9% im Jahr 2025), eine gedämpfte Inflation (2,3% im Jahr 2024 und 2% im Jahr 2025 in Europa) mit einem Pfad der Leitzinsen der FED und der EZB, die in den nächsten 18 Monaten sinken, gekennzeichnet ist.

In diesem Umfeld verzeichnet DNCA Invest Evolutif eine Performance von -0,18% gegenüber 0,48% für seinen Referenzindex.

Die drei größten Beitragszahler des Portfolios waren Nvidia, Novo Nordisk und Microsoft, während unsere drei größten Kritiker Airbus, L'Oréal und St Gobain waren.

Auf Zinsebene spannte sich die 10-jährige OAT am Tag nach der Ankündigung der Auflösung um +13 Bp. an und schloss den Monat bei 3,29% mit einem Spread von +80 Bp. gegenüber dem Bund, dem höchsten Niveau seit 2012. Die europäischen Indizes für Unternehmensanleihen verzeichneten ebenfalls eine negative Performance: Crossover (HY) (Spread von +35 Bp.) und Main (IG) (Spread von +10 Bp.).

Nach dem Vorbild unserer Aktienarbitrage verkauften wir unsere OAT 2027, um in spanische und deutsche Staatsanleihen mit Fälligkeit 2030 zu investieren.

Fertiggestellt am 10.07.2024.



Alexis  
Albert



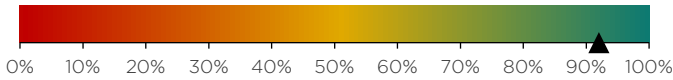
Augustin  
Picquendar



Valérie  
Hanna

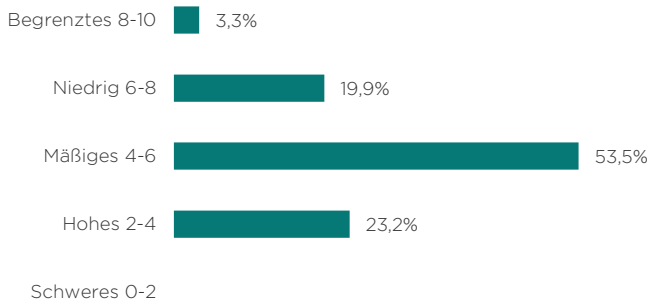
### Interne extra-finanzielle Analyse

#### ABA Deckungsgrad<sup>+</sup> (92,0%)



Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,0/10

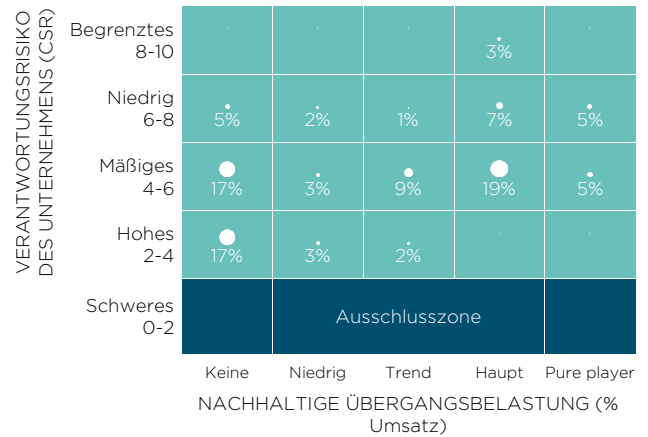
#### Verantwortung Risikoaufteilung<sup>(1)</sup>



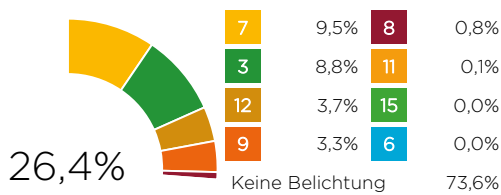
#### Selektivität Universum Ausschlussrate



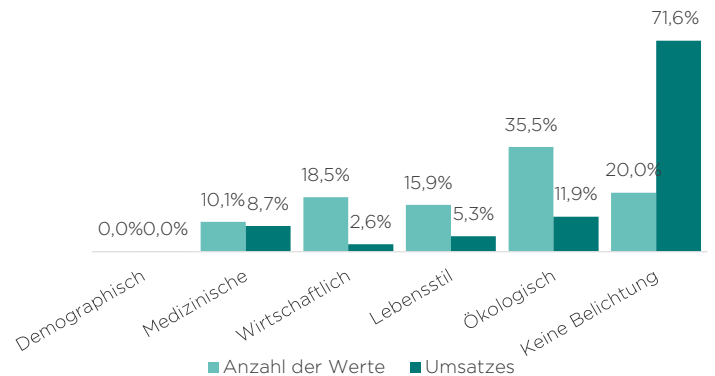
#### Nachhaltiger Übergang/CSR<sup>(2)</sup>



#### 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>	94%	31.364	100%	39.836
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO <sub>2</sub>	94%	10.368	100%	8.527
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO <sub>2</sub>	94%	250.813	100%	378.544
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO <sub>2</sub>	94%	288.420	100%	426.208
PAI Corpo 2 - CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	T CO <sub>2</sub> /Millionen investierte Euro	94%	426	100%	227
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO <sub>2</sub> /EUR million sales	97%	962	100%	860
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		3%	2%	10%	5%
PAI Corpo 5 - Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		96%	67%	99%	61%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung NACE	GWh / EUR million sales	96%	0,4	100%	0,3
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		96%	10%	100%	7%
PAI Corpo 8 - Freisetzen in Wasser	T Water Emissions	2%	324	1%	1.862
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Hazardous Waste	91%	325.154	97%	2.931.503
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		96%	0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		68%	14%	84%	14%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		96%	40%	100%	39%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		98%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m <sup>3</sup> /EUR mIn sales	8%	0	6%	1
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		2%	0%	5%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Anzahl der Tage, die aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Tod oder Krankheit verloren gingen		16%	38	18%	36

Quelle : MSCI

## Administrative Informationen

**Name :** DNCA INVEST Evolutif  
**ISIN Code (Anteil A) :** LU0284394664  
**SFDR Kategorie :** Art.8  
**Auflegungsdatum :** 13.12.2007  
**Anlagehorizont :** Minimum 5 Jahre  
**Währung :** Euro  
**Domizil :** Luxemburg  
**Rechtsform :** SICAV  
**Referenzindex :** 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years  
**Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes :** Täglich  
**Fondsgesellschaft :** DNCA Finance  
**Fondmanager :**  
Alexis ALBERT  
Augustin PICQUENDAR  
Valérie HANNA

**Mindestanlagesumme :** 2.500 EUR  
**Ausgabeaufschlag :** 2% max  
**Rückgabeaufschlag :** -  
**Verwaltungsgebühr :** 2%  
**Laufende Kosten per 30.12.2022 :** 2,07%  
**Erfolgsabhängige Geb. :** 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years Mit High Water Mark  
**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](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 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](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.

**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.

## 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.