

DNCA INVEST VALUE EUROPE

EUROPÄISCHE VALUE-AKTIEN



Anlageziel

Der Teilfonds strebt eine bessere Wertentwicklung als der folgende Index an: Stoxx Europe 600 Net Return, während der empfohlenen Anlagedauer. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwaltungsstil diskretionär ist und ESGKriterien („Umwelt, Soziales, Gesellschaft und Unternehmensführung“) integriert.

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

Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	239,57
Nettovermögen (Mio €)	574
Aktien-Positionen	45
Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)	48
Price to Earning Ratio 2025 ^e	10,6x
Price to Book 2024	1,3x
EV/EBITDA 2025 ^e	6,9x
NV/EBITDA 2024	2,1x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	6,57%
Dividend yield 2024 ^e	3,63%

Wertentwicklung (von 28.11.2014 bis 29.11.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

↗ DNCA INVEST VALUE EUROPE (Anteil B) 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 B	+18,24	+13,59	+6,11	+4,69	+5,35
Referenzindex	+13,49	+10,59	+7,17	+6,66	+5,95
Anteil B - Volatilität	10,80	11,70	18,78	16,98	17,49
Referenzindex - Volatilität	10,32	11,37	17,54	16,41	18,70

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil B	+0,97	+14,31	+18,24	+29,03	+34,58	+58,24
Referenzindex	+1,13	+9,29	+13,49	+22,29	+41,41	+90,70

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Anteil B	+13,38	-2,12	+17,88	-11,92	+16,52	-18,49	+8,39	+1,85	+16,14	+4,47
Referenzindex	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73	+9,60	+7,20

Risikoindikator

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Sharpe Ratio	1,69	0,70	0,33	0,28
Tracking error	4,98%	6,14%	6,89%	5,73%
Korrelationskoeffizient	0,89	0,91	0,93	0,94
Information Ratio	0,96	0,74	-0,15	-0,34
Beta	0,93	0,96	1,00	0,97



Geringeres Risiko Höheres Risiko

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

Hauptrisiken : Aktienrisiko, Devisenrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko bei Anlagen in Derivaten, Risiko der Nachhaltigkeit, Risiko SVI, Kreditrisiko

Wichtige positionen*

	Gewicht
ANGLO AMERICAN PLC (3,2)	3,23%
ASR NEDERLAND NV (4,4)	2,81%
ISS A/S (4,8)	2,77%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (5,6)	2,68%
HEINEKEN NV (3,8)	2,67%
EURONEXT NV (5,9)	2,64%
SUBSEA 7 SA (4,9)	2,63%
ENEL SPA (7,1)	2,58%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,57%
SBM OFFSHORE NV (3,9)	2,57%
Gesamt	27,17%

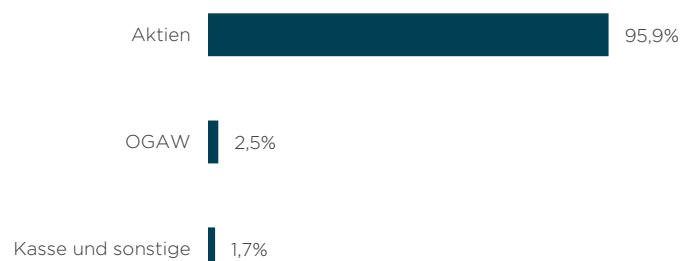
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

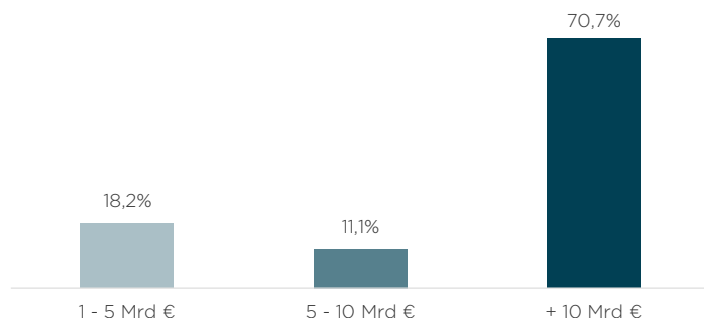
Bester	Gewicht	Kontribution
BURBERRY GROUP PLC	2,06%	+0,30%
LEONARDO SPA	1,91%	+0,29%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	1,81%	+0,27%
CRH PLC	2,46%	+0,25%
BARCLAYS PLC	2,02%	+0,25%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
LANXESS AG	1,88%	-0,23%
BNP PARIBAS	2,02%	-0,22%
COMMERZBANK AG	1,67%	-0,21%
NEXANS SA	1,47%	-0,19%
HEINEKEN NV	2,67%	-0,19%

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Aufteilung nach marktkapitalisierung



Sektoren (ICB)

Sektor	Fonds	Index
Industrien	17,2%	14,4%
Banken	10,9%	9,7%
Gesundheitswesen	10,5%	15,5%
Energie	9,9%	5,5%
Bau	7,2%	3,4%
Versorger	6,6%	3,9%
Lebensmittel, Getränke und Telekommunikation	6,4%	6,0%
Konsumgüter und Dienstleistungen	5,1%	2,9%
Chemie	4,1%	5,7%
Medien	3,9%	2,4%
Rohstoffe	3,5%	2,0%
Versicherungen	3,2%	2,2%
Finanzdienstleistungen	2,8%	5,9%
Reisen und Freizeit	2,6%	4,5%
OGAW	1,8%	0,9%
Kasse und sonstige	2,5%	N/A
	1,7%	N/A

Länder

Land	Fonds	Index
Frankreich	28,0%	15,8%
Vereinigtes Königreich	15,6%	23,5%
Deutschland	13,7%	13,3%
Niederlande	13,0%	7,8%
Italien	6,2%	4,3%
Schweiz	5,8%	14,9%
Dänemark	4,9%	5,0%
Spanien	3,6%	4,3%
Norwegen	2,6%	1,1%
Irland	2,5%	0,4%
OGAW	2,5%	N/A
Kasse und sonstige	1,7%	N/A

Käufe und Verkäufe*

Käufe : Keine

Verkäufe : Keine

*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 europäischen Märkte erholten sich im November, wobei der Stoxx Europe 600 nach zwei aufeinanderfolgenden Monaten des Rückgangs eine Performance von 1,13% erzielte. Der Monat war geprägt von der Wahl Donald Trumps, der eine Mehrheit im Senat und im Repräsentantenhaus erlangte. Seine Wahl führte dazu, dass die US-Aktienmärkte neue Allzeithochs erreichten, während die Aussichten für Europa durch das Risiko von Strafzöllen geschwächt wurden. Europa wird zudem von seinen Schwergewichten Deutschland und Frankreich unterminiert, die beide mit einem fragmentierten politischen Umfeld konfrontiert sind, das die Entscheidungsfindung einschränkt. Die verschiedenen makroökonomischen Daten in Europa geben im Übrigen keinen Anlass zu Optimismus.

Im Monatsverlauf erzielte der Fonds eine Rendite von 0,97% und entsprach damit im Großen und Ganzen der Rendite seines Referenzindex Stoxx Europe 600 (1,13%). Die größten Gewinner waren Burberry (+30bps), Leonardo (+30bps), Intercontinental (+27bps), CRH (+25bps) und Barclays (+25bps). Burberry beruhigte den Markt, indem es einen strategischen Plan vorstellte, der den Konzern auf seine Stärken wie Trenchcoats und Schals konzentrieren soll, und kündigte einen Plan zur Kosteneinsparung an. Wie der Sektor Reisen und Freizeit (+3,6%) erzielte auch Intercontinental eine gute Performance vor dem Hintergrund eines verbesserten Konsums, der durch die Wahl von Donald Trump und Steuersenkungen unterstützt wurde. Im Gegensatz dazu sind Lanxess (-23bps), BNP Paribas (-22bps), Commerzbank (-21bps), Nexans (-19bps) und Heineken (-19bps) die größten Verlierer der Performance. Die Commerzbank wird durch die Absicht von Unicredit, ein Übernahmeangebot für die Banco BPM abzugeben, belastet, was eine Übernahme der Commerzbank weniger wahrscheinlich macht. Nexans konsolidiert im Zusammenhang mit der Platzierung von 5% des Kapitals seines Hauptaktionärs Quinenco aus Chile, die nach einer soliden Börsenperformance seit mehreren Monaten erfolgt.

Der Fonds führte im Laufe des Monats keine größeren Arbitragegeschäfte durch, erhöhte aber dennoch weiter sein Engagement in Edenred und Danone, zwei neu eingeführten Positionen. Im Gegensatz dazu reduzierten wir Leonardo und Intercontinental nach guten Aktienkursen.

Seit Jahresbeginn erzielte der Fonds eine Rendite von 14,31% gegenüber 9,29% seines Referenzindex Stoxx Europe 600.

Fertiggestellt am 06.12.2024.



Isaac
Chebar



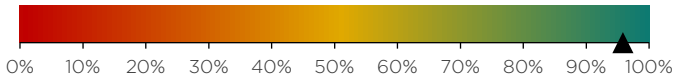
Julie
Arav



Maxime
Genevois

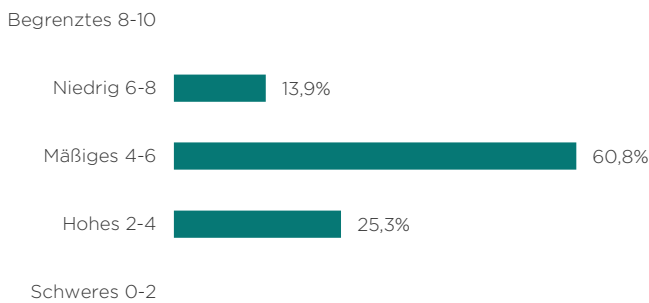
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺ (95,8%)

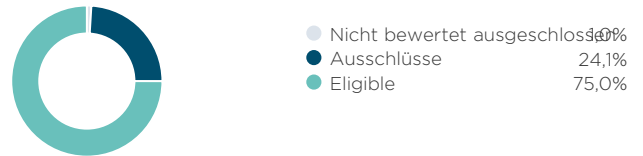


Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : **4,9/10**

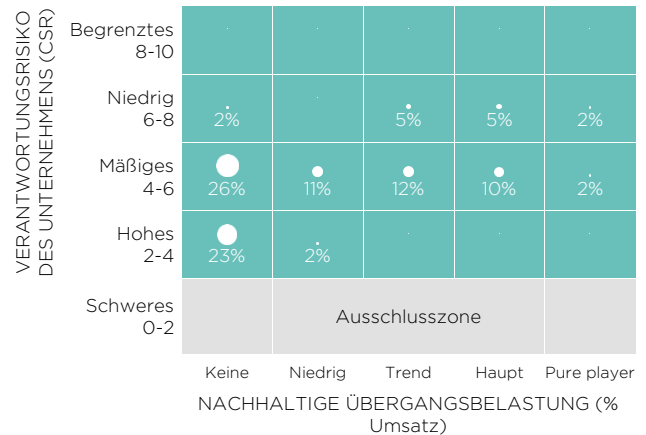
Verantwortung Risikoaufteilung⁽¹⁾



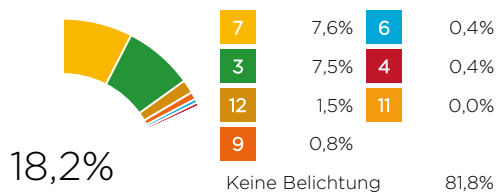
Selektivität Universum Ausschlussrate



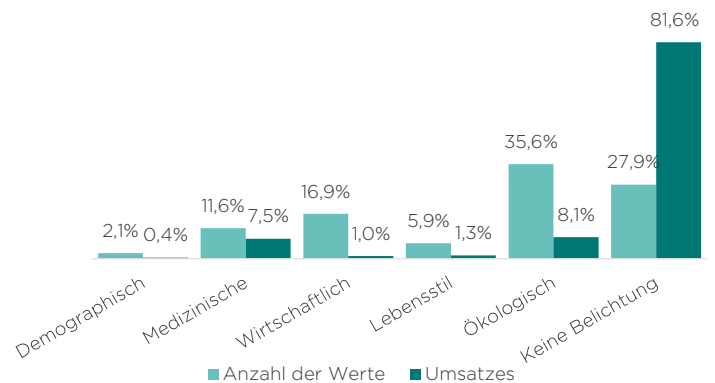
Nachhaltiger Übergang/CSR⁽²⁾



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	100%	38.680		
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO ₂	100%	11.538		
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO ₂	100%	468.886		
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO ₂	100%	519.104		
PAI Corpo 1T_SC12 - THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2)	T CO ₂	100%	50.218		
PAI Corpo 2 - CO ₂ -Fußabdruck	T CO ₂ /Millionen investierte Euro	100%	942	100%	606
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO ₂ /EUR Mio. Umsatz	100%	1.333	100%	940
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		100%	0%	100%	0%
PAI Corpo 5_1 - Anteil des Verbrauchs von nicht erneuerbaren Energien		100%	68,9%	99%	59,3%
PAI Corpo 5_2 - Anteil der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		5%	53,0%	6%	63,1%
PAI Corpo 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung	GWh/EUR Mio. Umsatz	100%	0,7	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		100%	0,1%	100%	0,2%
PAI Corpo 8 - Freisetzung in Wasser	T Wasseremissionen	4%	0	2%	0
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Gefährlicher Abfall	98%	2,7	99%	7,3
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		100%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		100%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		72%	12,1%	72%	11,5%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		100%	41,6%	100%	42,2%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		100%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m ³ /EUR Mio. Umsatz	59%	2.407	70%	723
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		10%	0,6%	6%	0,2%
PAI Corpo OPT_3 - Investitionen in Unternehmen ohne Politik zur Vermeidung von Arbeitsunfällen		100%	0%	100%	0,0%

Quelle : MSCI

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

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

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Value Europe
ISIN Code (Anteil B) : LU0284396289
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 04.03.2008
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 :
Isaac CHEBAR
Julie ARAV
Maxime GENEVOIS

Mindestanlagesumme : Keine
Ausgabeaufschlag : 2% max
Rückgabeaufschlag : -
Verwaltungsgebühr : 2,40%
Laufende Kosten per 31.12.2023 : 2,51%
Erfolgsabhängige Geb. : 20% der positiven
Wertentwicklung nach Abzug von
Gebühren über gegenüber dem STOXX
Europe 600 EUR NR Mit High Water Mark

Depotstelle : BNP Paribas - Luxemburg
Branch
Zahlung/Lieferung : T+2
Annahmeschluss : 12:00 Luxembourg time

Rechtliche Informationen

Dies ist eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den OGA-Prospekt und das Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument ist ein Werbeprospekt für nicht professionelle Kunden im Sinne der MIFID II-Richtlinie. Dieses Dokument dient der vereinfachten Präsentation und stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind vertraulich und Eigentum von DNCA Finance. Sie dürfen unter keinen Umständen ohne vorherige Zustimmung von DNCA Finance an Dritte weitergegeben werden. Die steuerliche Behandlung hängt von der individuellen Situation ab, liegt in der Verantwortung des Anlegers und ist von ihm zu tragen. Das Key Information Document und der Verkaufsprospekt müssen dem Anleger ausgehändigt werden, der sie vor jeder Zeichnung zur Kenntnis nehmen muss. Alle aufsichtsrechtlichen Dokumente des Teilfonds sind kostenlos auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dnca-investments.com 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.