

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.

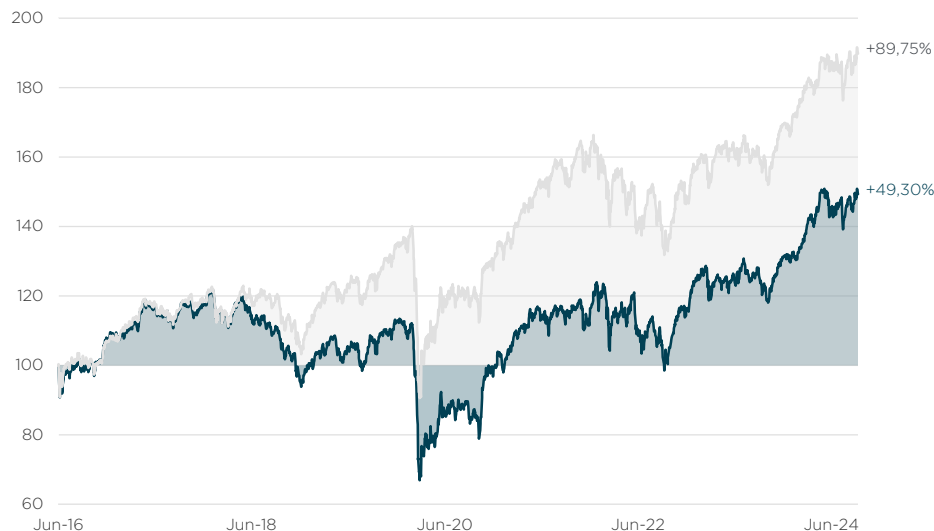
Finanzkennzahlen

| | |
|--|--------|
| Anteilspreis (€) | 129,02 |
| Nettovermögen (Mio €) | 560 |
| Aktien-Positionen | 45 |
| Durchschnittliche Marktkap. (mrd€) | 48 |
| Price to Earning Ratio 2024 ^e | 12,2x |
| Price to Book 2023 | 1,3x |
| EV/EBITDA 2024 ^e | 7,5x |
| NV/EBITDA 2023 | 2,0x |
| Free Cash Flow yield 2024 ^e | 5,01% |
| Dividend yield 2023 ^e | 3,58% |

Wertentwicklung (von 21.06.2016 bis 30.09.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

↗ DNCA INVEST VALUE EUROPE (Anteil AD) 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 AD | +20,03 | +22,25 | +6,80 | +4,96 |
| Referenzindex | +19,22 | +19,18 | +8,46 | +8,04 |
| Anteil AD - Volatilität | 10,91 | 11,97 | 18,80 | 16,39 |
| Referenzindex - Volatilität | 10,58 | 11,79 | 17,57 | 15,57 |

Kumulierte Wertentwicklung (%)

| | 1 Monat | 3 Monate | YTD | 1 Jahr | 2 Jahre | 5 Jahre |
|---------------|---------|----------|--------|--------|---------|---------|
| Anteil AD | +0,43 | +4,66 | +13,63 | +20,03 | +49,54 | +38,98 |
| Referenzindex | -0,34 | +2,63 | +11,72 | +19,22 | +42,11 | +50,19 |

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Anteil AD | +13,84 | -1,73 | +18,35 | -11,59 | +16,98 | -18,17 | +8,82 |
| Referenzindex | +15,81 | -10,64 | +24,91 | -1,99 | +26,82 | -10,77 | +10,58 |

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 | Seit Auflegung |
|-------------------------|--------|---------|---------|----------------|
| Sharpe Ratio | 1,82 | 0,60 | 0,36 | 0,30 |
| Tracking error | 4,81% | 6,24% | 6,89% | 5,94% |
| Korrelationskoeffizient | 0,90 | 0,91 | 0,93 | 0,93 |
| Information Ratio | 0,17 | 0,25 | -0,24 | -0,52 |
| Beta | 0,93 | 0,96 | 1,00 | 0,98 |

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

Wichtige positionen*

| | Gewicht |
|--------------------------|---------------|
| ISS A/S (4,7) | 2,97% |
| ANGLO AMERICAN PLC (3,2) | 2,91% |
| SANOFI (5,0) | 2,82% |
| ASR NEDERLAND NV (4,4) | 2,80% |
| ENEL SPA (7,0) | 2,79% |
| HEINEKEN NV (3,8) | 2,68% |
| SUBSEA 7 SA (4,9) | 2,62% |
| NOVARTIS AG-REG (5,5) | 2,52% |
| SBM OFFSHORE NV (3,9) | 2,52% |
| EURONEXT NV (5,9) | 2,50% |
| | 27,14% |

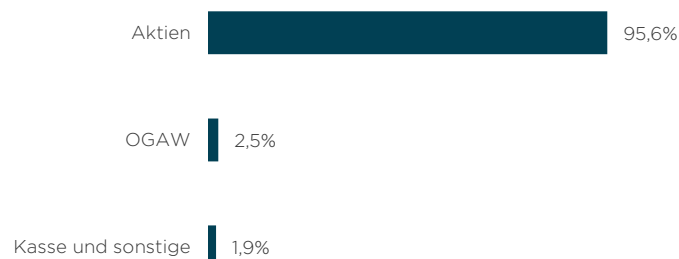
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

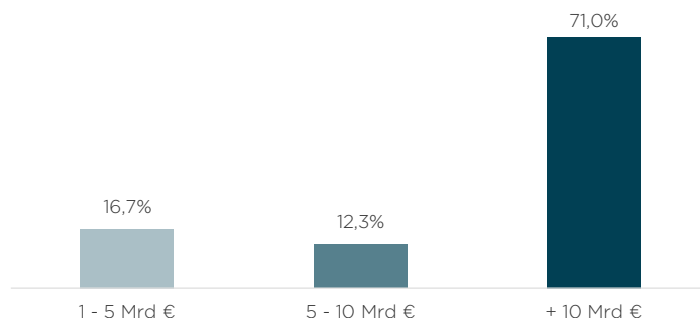
| Bester | Gewicht | Kontribution |
|--------------------|---------|--------------|
| ANGLO AMERICAN PLC | 2,91% | +0,30% |
| NEXANS SA | 2,04% | +0,28% |
| REXEL SA | 2,02% | +0,25% |
| LANXESS AG | 2,31% | +0,23% |
| ISS A/S | 2,97% | +0,21% |

| Schlechtester | Gewicht | Kontribution |
|------------------------------|---------|--------------|
| LEONARDO SPA | 1,74% | -0,26% |
| SUBSEA 7 SA | 2,62% | -0,26% |
| SHELL PLC | 2,04% | -0,18% |
| AIRBUS SE | 2,46% | -0,14% |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 2,09% | -0,14% |

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Aufteilung nach marktkapitalisierung



Sektoren (ICB)

| Sektor | Fonds | Index |
|----------------------------------|-------|-------|
| Industrien | 16,6% | 14,0% |
| Banken | 12,1% | 9,5% |
| Gesundheitswesen | 11,3% | 16,0% |
| Energie | 9,5% | 5,3% |
| Versorger | 7,4% | 4,0% |
| Bau | 6,8% | 3,4% |
| Lebensmittel, Getränke und | 5,4% | 6,2% |
| Chemie | 4,7% | 2,7% |
| Telekommunikation | 4,5% | 2,7% |
| Konsumgüter und Dienstleistungen | 3,7% | 6,1% |
| Medien | 3,4% | 1,9% |
| Rohstoffe | 2,9% | 2,3% |
| Versicherungen | 2,8% | 5,6% |
| Finanzdienstleistungen | 2,5% | 4,2% |
| Reisen und Freizeit | 1,8% | 0,8% |
| OGAW | 2,5% | N/A |
| Kasse und sonstige | 1,9% | N/A |

Länder

| Land | Fonds | Index |
|------------------------|-------|-------|
| Frankreich | 26,5% | 16,4% |
| Vereinigtes Königreich | 14,8% | 22,8% |
| Deutschland | 14,6% | 12,9% |
| Niederlande | 12,6% | 8,1% |
| Italien | 6,5% | 4,3% |
| Schweiz | 6,1% | 14,9% |
| Dänemark | 5,2% | 5,1% |
| Spanien | 4,6% | 4,3% |
| Norwegen | 2,6% | 1,0% |
| Irland | 2,1% | 0,5% |
| OGAW | 2,5% | N/A |
| Kasse und sonstige | 1,9% | N/A |

Käufe und Verkäufe*

Käufe : COMMERZBANK AG, DANONE (4,8) und EDENRED (5,4)

Verkäufe : INDRA SISTEMAS SA (6,5)

*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 Märkte begannen den September mit Korrekturen aufgrund von Rezessionsängsten in den USA, Zweifeln am chinesischen Konsum und einem unerwartet schwachen Wachstum in der Eurozone. Erst Ende September erholten sich die Märkte wieder, angetrieben vom Pivot der Fed, die die Zinsen um 50 Bp senkte, und dem nicht mehr erwarteten chinesischen Konjunkturprogramm (der chinesische Markt schloss den Monat mit einem Plus von mehr als 15%). Durch die Senkung der kurzfristigen Zinsen konnte die Inversion der Kurve bei den Staatsanleihen gestoppt werden. Der Stoxx Europe 600 schließt mit einem leichten Rückgang (-0,34%), während der Fonds eine positive Performance von 0,43% aufweist.

In Bezug auf die Sektoren entwickelten sich die zyklischen Sektoren (Bergbau, Bauwesen, Chemie) und/oder die Sektoren, die mit einer möglichen Erholung Chinas korrelieren (Luxusgüter, Tourismus, Chemie, Bergbau), logischerweise besser als die defensiven Sektoren (-6% für den Gesundheitssektor). Unter den zyklischen Sektoren bildete der Automobilsektor eine Ausnahme, der im September aufgrund der Probleme der deutschen Hersteller in China und der Gewinnwarnung von Stellantis, die ihre Marge für 2024 von 10% auf 5,5-7% senkte, stark korrigierte (-6%). Der Fonds profitiert von seinem fehlenden Engagement in der Automobilbranche.

Der Fonds nahm im Laufe des Monats drei neue Werte auf: Commerzbank, Edenred und Danone.

Wir haben Ende September eine Position in der Commerzbank aufgebaut, als der neue CEO die Ziele für 2027 und die Ausschüttungsprognose für 2025-27 erhöhte. Diese Ankündigungen waren eine direkte Folge der Entscheidung des CEO Mitte September, keine Verlängerung seiner Amtszeit zu beantragen, während Unicredit die Reduzierung der Beteiligung der deutschen Regierung an der Commerzbank nutzte, um ihre eigene Beteiligung zunächst auf 9% und dann über Derivate auf 21% zu erhöhen. Die Aktie bietet nun eine attraktive Gesamtrendite in der Größenordnung von 10-15% für 2025-27. Wir sind der Ansicht, dass die Commerzbank-Aktie in den verschiedenen Szenarien - einem Übernahmeangebot von Unicredit oder der Erreichung der Ziele des neuen Plans - ein erhebliches Aufwärtspotenzial bietet. Im Gegensatz dazu haben wir unser Engagement in Société Générale angesichts der politischen Risiken in Frankreich verringert.

Was Edenred betrifft, so litt die Gruppe in den letzten Monaten unter der Einleitung einer strafrechtlichen Untersuchung in Italien, regulatorischen Unsicherheiten in Frankreich/Italien/Brasilien und einem sich normalisierenden Umsatzwachstum. Tatsächlich wirken sich die sinkende Inflation und die niedrigeren Zinsen negativ auf das Wachstum aus, das jedoch in den kommenden Jahren weiterhin über 10 % liegen dürfte. Wir sind der Ansicht, dass die Korrektur der Aktie nicht gerechtfertigt ist, da das KGV nun bei 14 liegt, während es in den letzten zehn Jahren durchschnittlich 25 betragen hat. Die Bewertung von Edenred nähert sich der des europäischen Marktes an, obwohl der Konzern über einzigartige Merkmale verfügt: hohes Wachstum, hohe Rentabilität und eine großzügige Cashflow-Generierung aufgrund seines "capital light"-Modells (negativer BFR).

Schließlich hat sich Danone seit der Übernahme der Konzernleitung durch Antoine de Saint-Affrique Mitte 2021 erheblich verändert, was mit einer tiefgreifenden Neugestaltung der Unternehmensführung und der Unternehmenskultur einherging, die sich nunmehr auf die operative Umsetzung konzentriert. Der Konzern veräußerte Vermögenswerte (insgesamt 9 % des Umsatzes), positionierte sein Produktportfolio neu und vereinfachte es, wodurch seine Wettbewerbsposition verbessert und das Volumenwachstum in seinen drei Hauptgeschäftsfeldern - Milchprodukte, Spezialnahrung und Wasser - neu belebt wurde.

Der Konzern gab kürzlich bekannt, dass er im Zeitraum 2025-2028 ein nachhaltiges Wachstum von 3-5% pro Jahr anstrebt, wobei er seine Rentabilität verbessern und seine FCF-Generierung von 2,5 Mrd. € auf 3 Mrd. € steigern will, insbesondere durch Innovation und vielversprechende Perspektiven im Bereich der medizinischen Ernährung. Wir halten die Bewertung des Konzerns mit einem KGV von 16 und einem EV/EBITDA von 11 für das Jahr 2025 für attraktiv. Unserer Ansicht nach würde das widerstandsfähigere Wachstumsprofil, das durch die vorgenommene strategische Neuausrichtung hervorgerufen wurde, eine Neubewertung der Aktie rechtfertigen.

Im Gegenteil, wir verkauften unser Engagement in Indra nach einem bewundernswerten Börsenverlauf seit unserer Initiierung im Sommer 2021 (ca. +130%). Indra ist trotz der Neubewertung der Aktie weiterhin günstig, aber das anstehende M&A-Programm birgt unserer Ansicht nach zahlreiche Risiken.

Fertiggestellt am 09.10.2024.



Isaac
Chebar



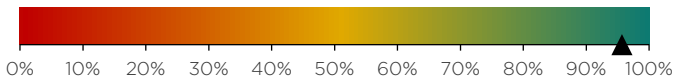
Julie
Arav



Maxime
Genevois

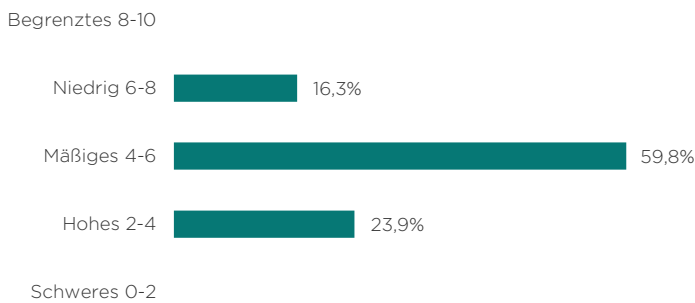
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺ (95,7%)

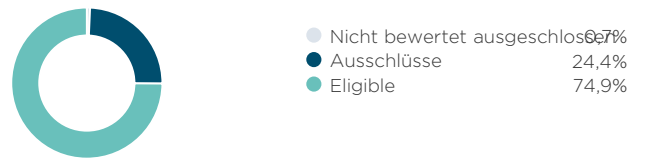


Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 4,9/10

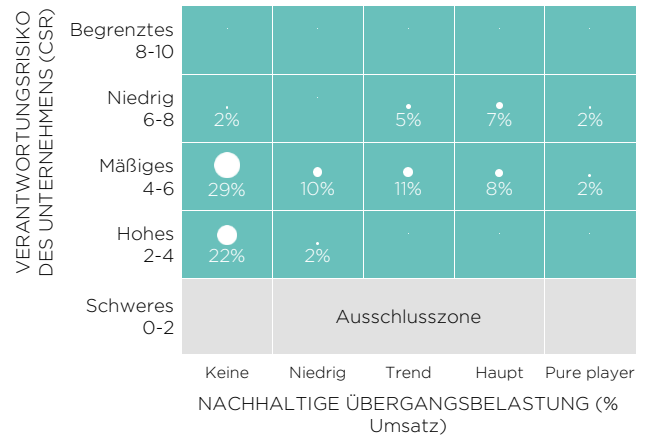
Verantwortung Risikoaufteilung⁽¹⁾



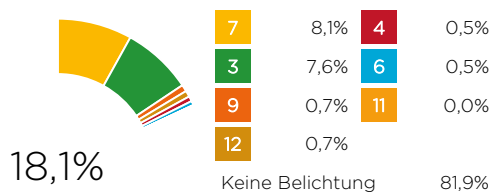
Selektivität Universum Ausschlussrate



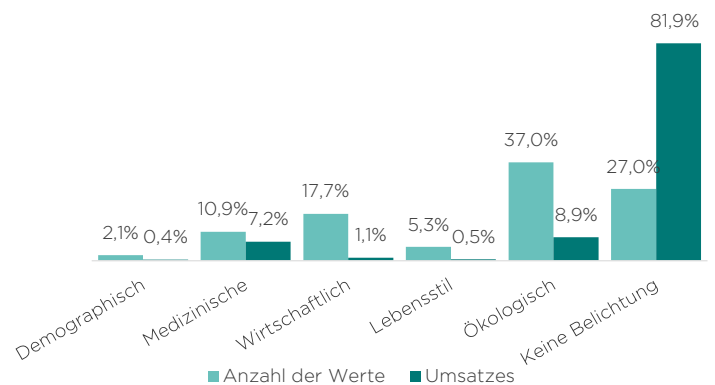
Nachhaltiger Übergang/CSR⁽²⁾



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 | 97% | 36.288 | 100% | 40.068 |
| PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2 | T CO ₂ | 97% | 11.456 | 100% | 8.981 |
| PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3 | T CO ₂ | 97% | 414.938 | 100% | 397.978 |
| PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt | T CO ₂ | 97% | 471.173 | 100% | 450.534 |
| PAI Corpo 2 - CO ₂ -Fußabdruck | T CO ₂ /Millionen investierte Euro | 97% | 841 | 100% | 538 |
| PAI Corpo 3 - THG-Intensität | T CO ₂ /EUR Mio. Umsatz | 97% | 1.211 | 100% | 896 |
| PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 97% | 12% | 100% | 10% |
| PAI Corpo 5 - Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien | | 97% | 68% | 100% | 59% |
| PAI Corpo 6_TOTAL - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung NACE | GWh/EUR Mio. Umsatz | 97% | 0,5 | 100% | 0,3 |
| PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind | | 95% | 15% | 100% | 17% |
| PAI Corpo 8 - Freisetzung in Wasser | T Wasseremissionen | 2% | 938 | 2% | 6.598 |
| PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall | T Gefährlicher Abfall | 95% | 3.509.365 | 100% | 9.707.148 |
| 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% | 2% | 100% | 0% |
| PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt | | 83% | 13% | 80% | 12% |
| PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien | | 97% | 41% | 100% | 42% |
| PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen | | 97% | 0% | 100% | 0% |
| PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser | m ³ /EUR Mio. Umsatz | 10% | 2 | 7% | 1 |
| PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser | | 8% | 0% | 6% | 0% |
| PAI Corpo OPT_3 - Anzahl der Tage, die aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Tod oder Krankheit verloren gingen | | 30% | 67 | 33% | 77 |

Quelle : MSCI

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Value Europe
ISIN Code (Anteil AD) : LU1278539082
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 21.06.2016
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 : 2.500 EUR
Ausgabeaufschlag : 2% max
Rückgabeaufschlag : -
Verwaltungsgebühr : 2%
Laufende Kosten per 31.12.2023 : 2,11%
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.

KGW (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.