

DNCA INVEST ALPHA BONDS

INTERNATIONALE BOND STRATEGIEN

Anlagesziel

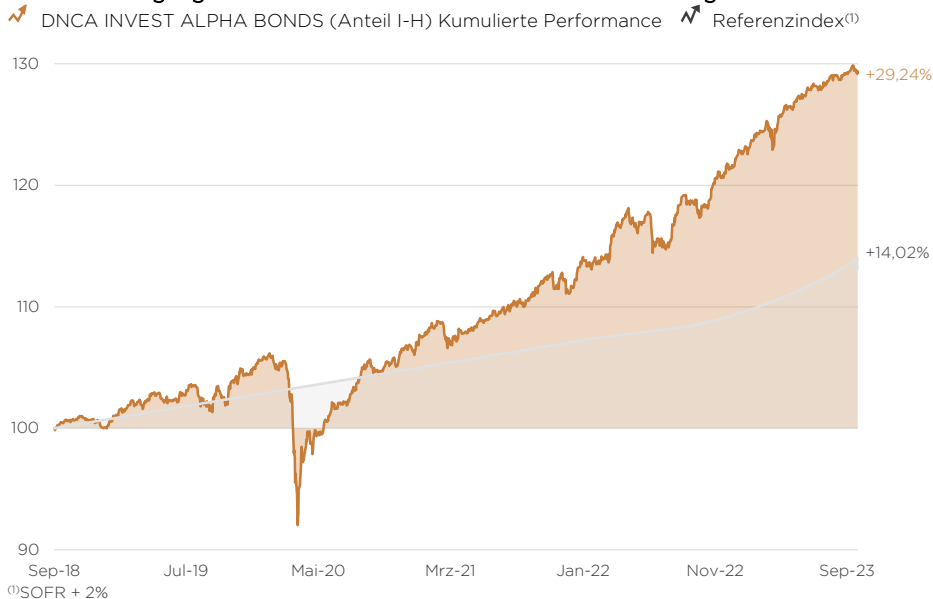
Der Teilfonds ist bestrebt, über die empfohlene Anlagedauer von mindestens drei Jahren nach Abzug von Gebühren eine höhere Wertentwicklung als der SOFR + 2% zu erzielen. Dieses Wertentwicklungsziel soll bei einer jährlichen Volatilität erreicht werden, die unter normalen Marktbedingungen unter 5% liegt. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsstil Entscheidungsspielräume vorsieht und ökologische, soziale / gesellschaftliche und die Unternehmensführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) einbezieht. Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

Finanzkennzahlen

Anteilspreis (\$)	129,46
Nettovermögen (mio€)	8.053
Bloomberg liquidity score	90,1%
durchschn. Mod. Duration	2,72
Durchschnittliche Rendite	4,79%
Volatilität ex ante	2,81%
Durchschnittliche Bewertung	A+

Performance (von 04.09.2018 bis 29.09.2023)

Die in der Vergangenheit erzielte Performance bedeutet keine Prognose für die Zukunft



Annualisierte Performances und volatilitäte (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteil I-H	+10,14	+7,23	+5,13	+5,19
Referenzindex	+5,00	+2,96	+2,63	+2,62
Anteil I-H - volatilität	2,75	3,26	4,18	4,16
Referenzindex - volatilität	1,19	0,69	0,54	0,53

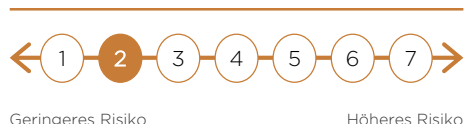
Kumulierte Performances (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteil I-H	+0,11	+1,10	+5,23	+10,14	+23,27	+28,43
Referenzindex	+0,59	+1,75	+4,16	+5,00	+9,12	+13,85

Kalender Performance (%)

	2022	2021	2020	2019
Anteil I-H	+8,19	+5,55	+1,56	+5,83
Referenzindex	+2,10	+2,06	+2,09	+2,16

Risiko profil

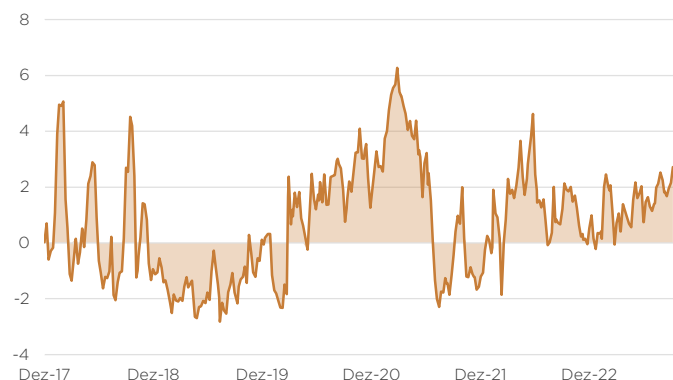


Synthetischer Risikoindikator nach PRIIPS. 1 entspricht der niedrigsten Stufe und 7 der höchsten Stufe.

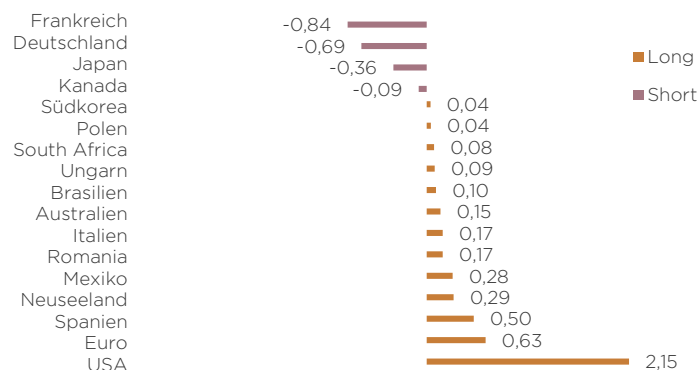
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Sharpe Ratio	3,51	2,26	1,29	1,31
Tracking error	2,93%	3,31%	4,21%	4,18%
Korrelationskoeffizient	0,06	0,03	0,02	0,02
Information Ratio	1,76	1,29	0,59	0,61
Beta	0,14	0,07	0,07	0,15

Hauptrisiken : Risiko eines Kapitalverlustes, Zinsrisiko, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Kreditrisiko, Risiko durch Verminderung der Inflation, Ausfallrisiko, Risiko durch Investitionen in spekulative Anleihen, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Risiko durch Investitionen in Wandelanleihen, Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Anlage in Contingent Convertible Bonds (Cocos), Devisenrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko erhöhter Volatilität, Aktienrisiko, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit

Modified duration evolution



Modified duration länder

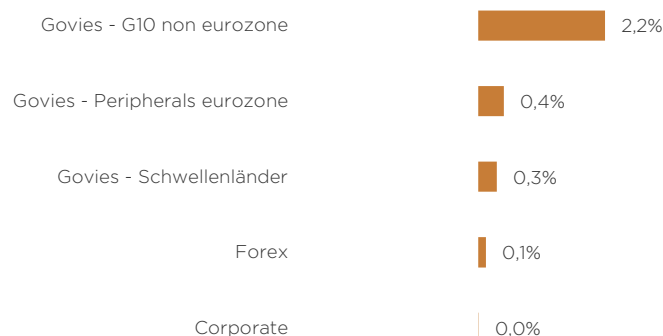


Performance kontribution MTD

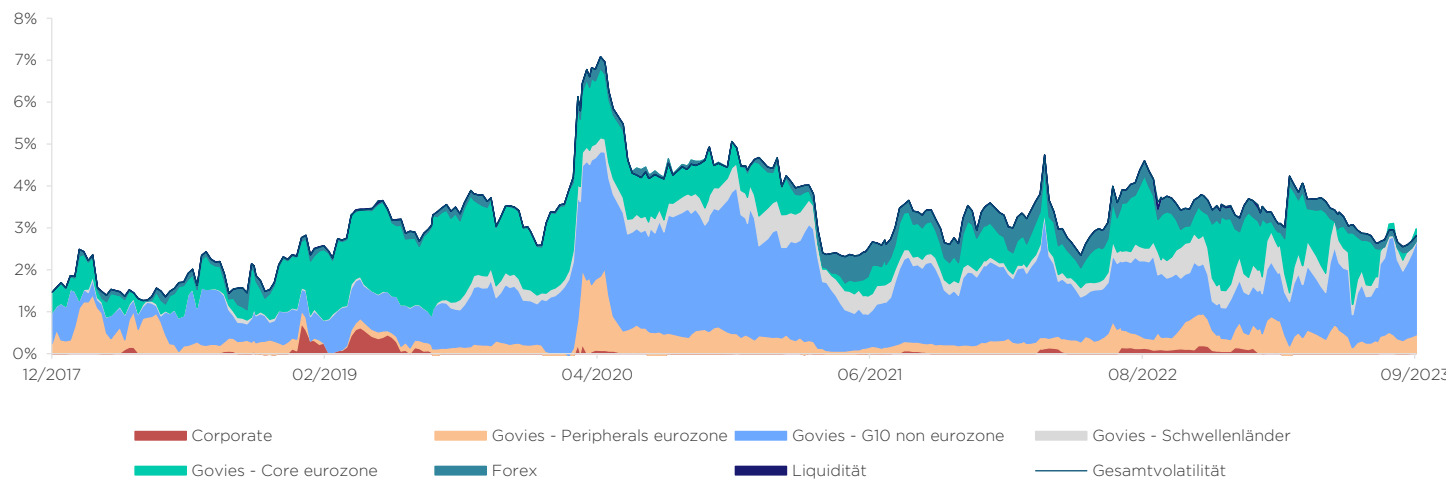
Die in der Vergangenheit erzielte Performance bedeutet keine Prognose für die Zukunft

Kontribution performance	-0,08%
Govies - Core eurozone	+0,77%
Govies - Peripherals eurozone	-0,25%
Euro Interest Rate Swaps	+0,00%
Govies - G10 non eurozone	-0,51%
Interest Rate Swaps exc. Euro	+0,01%
Govies - Schwellenländer	-0,20%
Liquidität und Andere	+0,11%

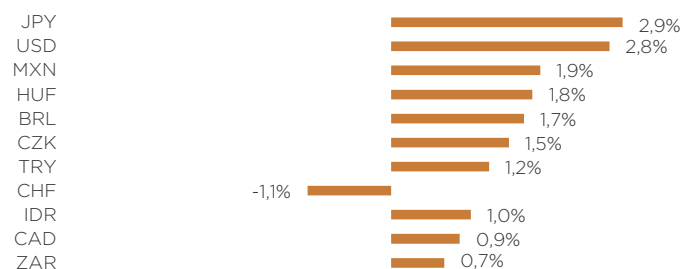
Kontribution volatilität



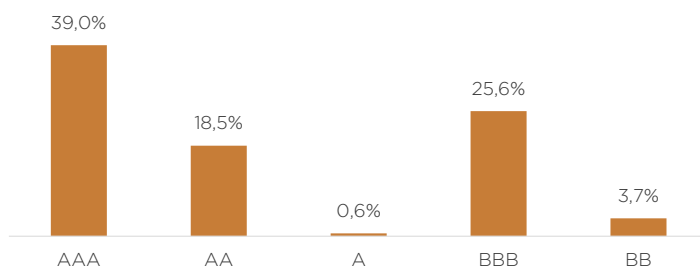
Volatilität evolution



Devisenexposition



Ratingexposition



Kommentar des fondsmanagements

Die Statistiken, die im September veröffentlicht wurden, blieben auf dem gleichen Niveau wie die vorherigen und ließen weiterhin den Eindruck entstehen, dass sich die Weltkonjunktur in einer Phase der wirtschaftlichen Verlangsamung befindet. In den USA ist der allgemeine Eindruck, dass die Wirtschaft trotz des ungünstigen finanziellen Umfelds widerstandsfähig ist. In Europa nehmen die wirtschaftlichen Sorgen für das Jahresende und für 2024 tendenziell zu, was sich in den nach unten korrigierten BIP-Erwartungen für das nächste Jahr widerspiegelt. In China schließlich haben sich die Hoffnungen auf eine Erholung im Frühjahr zwar verflüchtigt, doch die Aktivität stabilisiert sich auf niedrigem Niveau.

Bei den Preisen befinden wir uns immer noch in der Phase des sinkenden Inflationstempos, was zusammen mit den Basiseffekten den Rückgang der Jahresverläufe, insbesondere bei den Kernindizes, verstärkt. Der Anstieg der Ölpreise um fast 20 % seit dem späten Frühjahr sorgt jedoch für einen unwillkommenen kleinen Sprung bei den Gesamtindizes, der bei den Erzeugerpreisindizes noch deutlicher zu Tage tritt.

Die EZB hob ihre Leitzinsen erneut an, ebenso wie die Riksbank und die Norges Bank, während die Fed, die BOE und die SNB sich für den Status quo entschieden, jedoch mit einer bullischen Voreingenommenheit für ihre nächste Sitzung. Alle (oder fast alle) verweisen auf das geringe Reservoir an Arbeitskräften, um eine restriktive Geldpolitik für einen längeren Zeitraum zu rechtfertigen.

Die Revisionen der Regierungshaushalte für das laufende Jahr und die Prognosen für das nächste Jahr sind wie erwartet nicht sehr rosig, hinterlassen große Defizite und zeigen letztlich wenig Anstrengungen, die den Herausforderungen gerecht werden, um eine tugendhafte Sanierung zu erreichen. Dies gilt sowohl für Industrie- als auch für Schwellenländer.

An den Anleihemärkten führte der Druck auf die kurzfristigen Zinsen und das Fehlen von Risikoprämien entlang der Zinskurve, wie wir es seit zwei Jahren beobachten, schließlich zu einer beginnenden Kapitulation der langfristigen Zinsen, was sich besonders bei den US-Realzinsen bemerkbar machte, die im Einklang mit ihren festverzinslichen Pendanten stark anstiegen und wieder die Extremwerte erreichten, die im vierten Quartal 2008 auf dem Höhepunkt der Krise von Lehmann Brothers zu beobachten waren. Im Allgemeinen steigen die langfristigen Zinsen, selbst in Ländern wie Chile, Brasilien und Polen, in denen die Zentralbanken ihre Leitzinsen gesenkt haben. Unser RATP-Indikator verbessert sich also langsam und bestätigt die geringe Attraktivität der langen Teile der Zinskurven, auf die er zuvor hingewiesen hatte.

Die Performance der Vermögensverwaltung war im Berichtsmonat sehr leicht negativ, was auf die Long-Position in US-Tipps zurückzuführen ist, die das Hauptrisiko des Portfolios darstellt. Diese Position wurde im Laufe des Monats auf der Short-Seite marginal ausgebaut, da die steigenden Energiepreise den Carry erhöhen. Das Gesamtexposure wurde im Monatsverlauf ebenfalls erhöht, vor allem in der 5-jährigen US- und Eurozone, da die kurzfristigen Zinserwartungen der Märkte nunmehr eine positive Prämie gegenüber den Prognosen der Zentralbanker bieten. Die weiterhin geringe Volatilität des Portfolios bietet Komfort, um das Jahresende mit Gelassenheit anzugehen.

Fertiggestellt am 05.10.2023.



Pascal
Gilbert

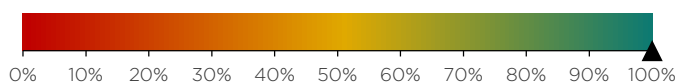


François
Collet



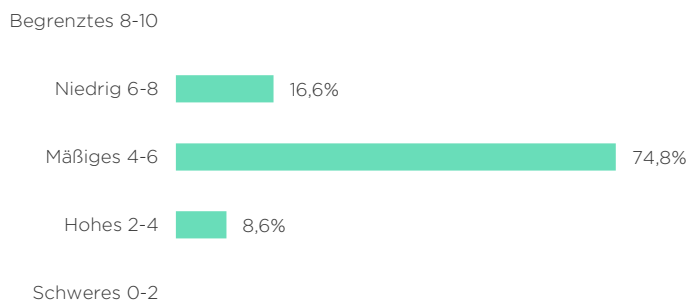
Fabien
Georges

ABA Deckungsgrad⁺ (100%)

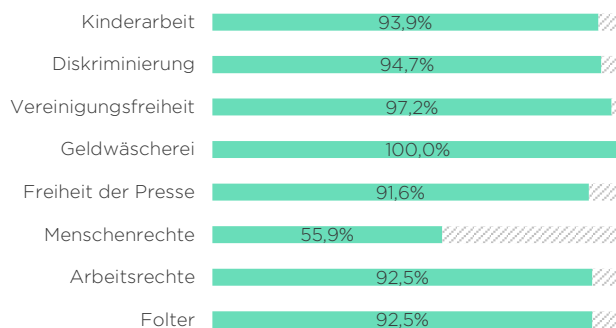


Durchschnittlicher ESG-Score : 4,8/10

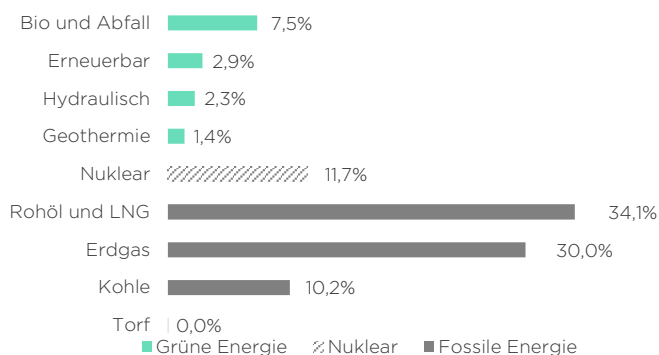
Aufschlüsselung der ESG-Risiken⁽¹⁾



Einhaltung internationaler Standards



Verteilung des Energieverbrauchs



Kohlenstoffintensität

	Betrag
Produktionsintensität (tCO ₂ /M Euro Verschuldung)	220,1
Produktionsintensität (tCO ₂ /M Euro BIP)	272,6

Nachhaltigkeits-Engagements

	Gewicht	Länder im Portfolio
Pariser Abkommen der ONU (COP 21)	100%	15
ONU-Konvention über die biologische Vielfalt	60,8%	14
Kohleausstieg	29,4%	5
Unterzeichner des Abkommens über die Nichtverbreitung von Kernwaffen	90,6%	14

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 bezieht 4 Verantwortungsrisiken mit ein: Governance, Umwelt, Soziales und Gesellschaft. Unabhängig von ihrer geografischen Region werden 15 Indikatoren bewertet, wie demokratisches Leben, Klimawandel, Bildung und Beschäftigung, Gesundheit, Lebensbedingungen, Freiheiten und Achtung der Grundrechte, Ungleichheiten....

⁽²⁾ Die Verteilung des Energieverbrauchs bezeichnet die gesamte Energieversorgung für alle Aktivitäten auf dem Territorium des Landes, ohne internationale Luft- und Seebunker. Er umfasst den Energiebedarf für die Energieumwandlung (einschließlich der Stromerzeugung aus Brennstoffen), unterstützende Maßnahmen des Energiesektors selbst, Transport- und Verteilungsverluste, den Endenergieverbrauch (Industrie, Verkehr, Haushalte, Dienstleistungen, Landwirtschaft, ...) und die Verwendung von Produkten aus fossilen Brennstoffen für andere Zwecke als Energie (z. B. in der chemischen Industrie). Er schließt die internationale Luftfahrt und Schiffsbunker aus, kann aber andere im Land gekaufte Kraftstoffe einschließen, die anderswo verwendet werden (z. B. "touristischer Kraftstoff" im Straßenverkehr).

*Der Abdeckungsgrad misst den Anteil der Emittenten (Staatsanleihen), 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 Staatsanleihen". Der Abdeckungsgrad des Portfolios und der Benchmark ist für alle dargestellten Indikatoren identisch.

Definitionen der SCOPE-Indikatoren*

Beschreibung	Zwischenzeitliche Daten	Gesamtkosten	Quelle
<p>Treibhausgasemissionen</p> <p>Der Kohlenstoff-Fußabdruck addiert Treibhausgase wie CO₂, CH₄ und N₂O als CO₂-Äquivalente - unter Verwendung von Gewichten, die den Beitrag zur globalen Erwärmung einer Tonne Emissionen eines bestimmten Treibhausgases relativ zu einer Tonne Emissionen von CO₂ widerspiegeln.</p>	Treibhausgasemissionen in t CO ₂ eq	7,5 Billion USD	Transparenza Internazionale
<p>Verschmutzung durch Luft und Wasser</p> <p>Die luft- und wassergetragene Verschmutzung umfasst die Verschmutzung in Bezug auf</p> <p>i) Luft : Schwefeloxide, Stickoxide, Feinstaub, toxische organische Substanzen</p> <p>ii) Wasser: Stickstoff- und phosphathaltige Emissionen, toxische organische Substanzen, Schwermetalle</p>	Schwefeloxid in kg Stickstoffoxid in kg Feinstaub in kg	4,8 Billion USD	
<p>Wasserverbrauch</p> <p>Der Wasserverbrauch umfasst:</p> <p>i) Oberflächenwasser</p> <p>ii) Grundwasser</p>	Wasserverbrauch in Kubikmetern	2,2 Billion USD	Distribuzione globale della perdita di entrate derivanti dall'evasione fiscale delle imprese: ristima e risultati per paese - Cobham / Jansky
<p>Landnutzung</p> <p>Der Indikator Landnutzung umfasst die Verwendung von:</p> <p>i) Ackerland</p> <p>ii) Weide und Grünland</p> <p>iii) Nicht nachhaltig bewirtschaftete Waldfläche</p>	Ackerland Nutzung in Quadratkilometer Weiden und Grünland in Quadratkilometer	1,2 Billionen USD	EXIOBASE
<p>Kompensation</p> <p>Der Indikator zur Kinderarbeit umfasst neben den Verlusten des zukünftigen Verdienstes arbeitender Kinder auch die Kosten für die Bereitstellung von Schulbildung.</p> <p>Die Methodik wird von UNICEF und ILO verwendet.</p> <p>Berechnung : Kombination aus ILO-Sozialrisikostunden aufgrund von Kinderarbeit und Monetarisierungsfaktor aus dem wahren Preis.</p>	Kinder in Beschäftigung , in % der Kinder	3,2 Billionen USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Echter Preis
<p>Geschlechterungleichheit</p> <p>Der Indikator zur Ungleichheit zwischen den Geschlechtern betrachtet die unbereinigten Lohnunterschiede zwischen Männern und Frauen, unabhängig von Titel, Position, Bildung.</p> <p>Das bedeutet, dass sie zusätzlich zu den Lohnunterschieden bei gleicher Position auch strukturelle Ungleichheiten integriert.</p> <p>Berechnung : Die Lohnlücke umfasst:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Unterschiede bei den Stundenlöhnen - Anteile von Männern und Frauen in einem bestimmten Sektor - induziert durch die Unterschiede in der Arbeitszeit zwischen Männern und Frauen) 	Geschlechtsspezifisches Lohngefälle in EUR pro Stunde und Arbeitsstunden von Frauen und Männern nach Land / Sektor.	2,8 Billionen USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data Entwicklungsprogramm der Vereinten Nationen
<p>Kinderarbeit</p> <p>Der Indikator zur Kinderarbeit umfasst neben den Verlusten des zukünftigen Verdienstes arbeitender Kinder auch die Kosten für die Bereitstellung von Schulbildung.</p> <p>Die Methodik wird von UNICEF und ILO verwendet.</p> <p>Berechnung : Kombination aus ILO-Sozialrisikostunden aufgrund von Kinderarbeit und Monetarisierungsfaktor aus dem wahren Preis.</p>	Kinder in Beschäftigung , in % der Kinder	3,2 Billionen USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Echter Preis
<p>Gesundheit und Sicherheit</p> <p>Der Indikator für Gesundheit und Sicherheit umfasst die Entschädigungskosten für Todesfälle und Verletzungen, die arbeitsbedingt sind.</p> <p>Sie deckt Gesundheitsausgaben, den Verlust zukünftiger Einkünfte und den Wert des statistischen Lebens ab.</p> <p>Berechnung : Kombination von ILO Sozialrisikostunden aufgrund von Gesundheit und Sicherheit</p>	Tödliche Arbeitsunfälle pro 100'000 Arbeitnehmer nach Wirtschaftszweig und Jahr, in Anzahl.	2,8 Billion USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data EU-OSHA

* Für jeden Indikator die indikativen jährlichen globalen Gesamtkosten der negativen externen Effekte nach Quelle. Zum Beispiel stellen die negativen externen Effekte des jährlichen globalen Wasserverbrauchs Kosten in Höhe von 2,2 Billionen USD dar.

Der Übergang zwischen den Zwischendaten und den Gesamtkosten wird durch die Zuweisung einer Einheit negativer externer Kosten pro erzieltm Euro Umsatz erreicht. Zum Beispiel hat ein Portfolio, das 1 kg CO₂ pro Euro Umsatz ausstößt, bei Kosten von 40 Euro pro Tonne CO₂ negative externe Kosten von 4 Cent.

Definitionen der SCOPE-Indikatoren*

Beschreibung	Zwischenzeitliche Daten	Gesamtkosten	Quelle
<p>Korruption und Steuervermeidung</p> <p>Der Indikator umfasst steuer- und korruptionsbezogene Aspekte. Zwei relevante Aspekte sind: i) Korruption und Bestechung zwischen Unternehmen und öffentlicher Verwaltung; und ii) Steuervermeidung, z. B. Steuereinnahmen, die den Regierungen durch Gewinnverschiebung entgehen.</p>	NA	1,0 Billionen USD - Steuervermeidung 4,0 Billionen USD - Korruption insgesamt	IMF Transparency International Globale Verteilung der Einnahmeverluste durch Steuervermeidung von Unternehmen: Neueinschätzung und Länderergebnisse - Cobham / Jansky

Quelle : Scope (Scoperating)

* Für jeden Indikator die indikativen jährlichen globalen Gesamtkosten der negativen externen Effekte nach Quelle. Zum Beispiel stellen die negativen externen Effekte des jährlichen globalen Wasserverbrauchs Kosten in Höhe von 2,2 Billionen USD dar.

Der Übergang zwischen den Zwischendaten und den Gesamtkosten wird durch die Zuweisung einer Einheit negativer externer Kosten pro erzieltm Euro Umsatz erreicht. Zum Beispiel hat ein Portfolio, das 1 kg CO₂ pro Euro Umsatz ausstößt, bei Kosten von 40 Euro pro Tonne CO₂ negative externe Kosten von 4 Cent.

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Alpha Bonds
ISIN Code (Anteil I-H) : LU1859213875
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 03.09.2018
Anlagehorizont : Minimum 3 Jahre
Währung : Dollar
Domizil : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Referenzindex : SOFR + 2%
Frequenz der Berechnung des
Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance

Fondmanager :
Pascal GILBERT
François COLLET
Fabien GEORGES

Minimale Investition : 200.000 USD
Ausgabeaufschlag : - max
Frais de rachat : -
Verwaltungsgebühr : 0,60%
Laufende Kosten per 30.12.2022 : 0,69%
Erfolgsabhängige Geb. : 20% der positiven
Wertentwicklung nach Abzug von
Gebühren über gegenüber dem SOFR +
2%

Depotstelle : BNP Paribas SA -
Luxembourg Branch
Zahlung/Lieferung : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

Rechtliche Informationen

Dies ist eine Werbemittelung. 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 irgendjemandem 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..

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).

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.

Bloomberg-Liquiditätsscore. Der Bloomberg-Liquiditätsscore spiegelt den prozentualen Rang des Wertpapiers wider und wird mit einem relativen Wert zwischen 1 und 100 dargestellt. Ein Score von 100 ist der liquideste mit den niedrigsten durchschnittlichen Liquidationskosten für eine Reihe von Volumens.

Additional notes

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.