DNCA INVEST
EXPLORER SMID EURO

AKTIEN EUROZONE SMALL & MID CAPS

Anlageziel

Das Anlageziel besteht darin, den MSCI EMU Small Cap Index über den empfohlenen Anlagehorizont von 5 Jahren zu übertreffen. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwaltungsstil diskretionär ist und ökologische, soziale, gesellschaftliche und Governance-Kriterien (ESG) einbezieht.
Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	160,50
Nettovermögen (Mio €)	503
Aktien-Positionen	90
Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)	5
Price to Earning Ratio 2025[e]	14,1x
Price to Book 2024	2,1x
EV/EBITDA 2025[e]	8,0x
NV/EBITDA 2024	1,3x
Free Cash Flow yield 2025[e]	6,06%
Dividend yield 2024[e]	2,93%

Facset, Konsens der Analysten zum „30.09.2025". Die in diesem Dokument dargestellten Finanzdaten dienen lediglich zu Informationszwecken und basieren auf den zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments verfügbaren Marktkonsensdaten. Diese Daten beruhen auf aktuellen Marktannahmen und können sich ändern. Sie stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar.

Wertentwicklung (von 29.05.2018 bis 30.09.2025)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

DNCA INVEST EXPLORER SMID EURO (Anteil N) Kumulierte Wertentwicklung Referenzindex[1]

[1]MSCI Emu Small Cap DNR INDEX

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteil N	+22,36	+19,39	+10,40	+6,94
Referenzindex	+16,84	+15,71	+10,28	+6,32
Anteil N - Volatilität	15,88	14,67	16,78	17,86
Referenzindex - Volatilität	15,20	14,64	16,11	17,33

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteil N	+1,75	+1,81	+25,70	+22,36	+70,26	+64,06
Referenzindex	+0,52	+1,36	+20,13	+16,84	+54,99	+63,15

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Anteil N	+3,01	+15,99	-22,18	+24,48	+7,44	+29,06
Referenzindex	+0,45	+14,02	-17,11	+23,35	+5,45	+28,21

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Risikoindikator

1 2 3 **4** 5 6 7

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	1,25	1,12	0,53	0,33
Tracking error	3,85%	3,72%	4,33%	4,16%
Korrelationskoeffizient	0,97	0,97	0,97	0,97
Information Ratio	1,44	0,99	0,03	0,15
Beta	1,01	0,97	1,01	1,00

Hauptrisiken : Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Aktienrisiko, Risiko durch Investitionen in Small und Mid Caps, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko bei Anlagen in Derivaten, Devisenrisiko, Ausfallrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit

Wichtige positionen*

	Gewicht
RENK GROUP AG (5,2)	2,96%
TECNICAS REUNIDAS SA (3,5)	2,69%
LOTTOMATICA GROUP SPA (4,5)	2,62%
EXOSENS SAS (4,0)	2,20%
LISI (5,7)	2,16%
SPIE SA (6,0)	2,13%
BAWAG GROUP AG (4,0)	1,96%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,1)	1,88%
ACERINOX SA (4,2)	1,79%
CENERGY HOLDINGS SA (4,6)	1,63%
	22,02%

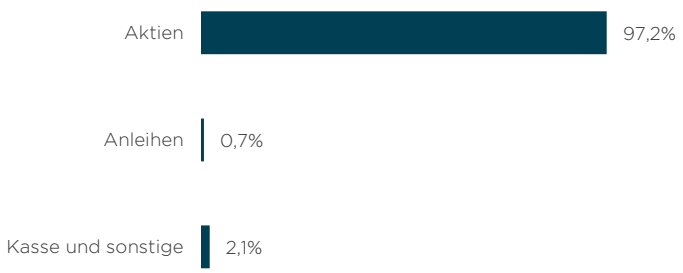
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

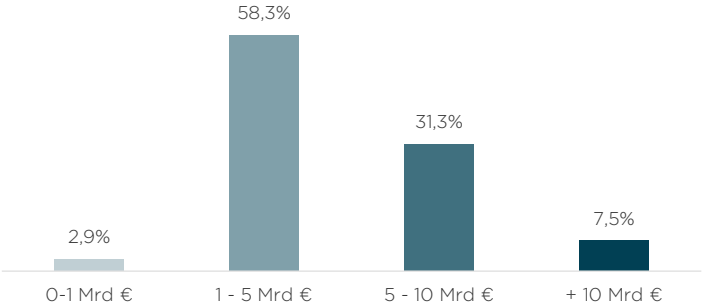
Bester	Gewicht	Kontribution
RENK GROUP AG	2,96%	+0,94%
TECNICAS REUNIDAS SA	2,69%	+0,40%
SESA SPA	1,40%	+0,23%
HENSOLDT AG	1,10%	+0,23%
EXOSENS SAS	2,20%	+0,21%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
FUGRO NV	0,71%	-0,22%
EDENRED	0,85%	-0,20%
TUI AG	0,98%	-0,14%
AZELIS GROUP NV	1,05%	-0,12%
D'IETEREN GROUP	0,65%	-0,11%

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Aufteilung nach marktkapitalisierung



Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Industrien	27,5%	18,7%
Technologie	12,5%	8,5%
Bau	8,4%	9,3%
Energie	7,4%	5,7%
Banken	7,1%	6,1%
Reisen und Freizeit	4,9%	3,5%
Immobilien	4,2%	7,7%
Finanzdienstleistungen	3,5%	3,7%
Konsumgüter und Dienstleistungen	3,4%	5,2%
Gesundheitswesen	3,2%	4,9%
Versorger	2,9%	4,3%
Einzelhandel	2,4%	2,4%
Lebensmittel, Getränke und	2,1%	1,6%
Automobil	2,1%	3,0%
Rohstoffe	1,8%	3,4%
Versicherungen	1,7%	2,6%
Medien	1,4%	2,3%
Körperpflege-, Drogerie- und	0,7%	1,6%
Kasse und sonstige	2,1%	N/A

Länder

	Fonds	Index
Frankreich	23,3%	18,5%
Italien	21,2%	17,5%
Deutschland	16,6%	22,9%
Spanien	10,5%	7,8%
Niederlande	6,0%	7,5%
Österreich	5,1%	6,6%
Finnland	4,9%	6,1%
Belgien	3,3%	9,1%
Irland	2,3%	1,5%
Griechenland	2,2%	-
USA	1,8%	1,2%
Kasse und sonstige	2,1%	N/A

Käufe und Verkäufe*

Käufe : GOEFP 4 PERP (6), IPSEN (6,5), JOST WERKE SE (6,3), NEXI SPA (6,7) und TEAMVIEWER SE (5,8)

Verkäufe : BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R (4,7), THEON INTERNATIONAL PLC (4) und WIENERBERGER AG (4,8)

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

Kommentar des Fondsmanagements

Der MSCI Emu Small Cap Index schloss im September mit einem Plus von +1,91%. Die Finanzmärkte begrüßten die erste Zinssenkung der FED im Jahr 2025 um 25 Basispunkte auf 4-4,25% als Folge der Verlangsamung des Arbeitsmarktes und einer kontrollierten Inflation von über 2%. Auf geopolitischer Ebene führten die ersten amerikanisch-russischen Gespräche über die Lage in der Ukraine nicht zu einer Lösung des Konflikts, während der Überflug russischer Flugzeuge über den europäischen Luftraum die Befürchtungen auf europäischer Seite wieder aufleben ließ und die Haushaltsdebatten über die europäische Verteidigung neu entfachte. In Frankreich zwang das Misstrauensvotum in der Nationalversammlung zur Ernennung eines neuen Premierministers, Sébastien Lecornu, der eine neue Regierung ernennen und eine Mehrheit für den Haushalt 2026 zusammenbringen soll.

Innerhalb des Index entwickelten sich die Sektoren Material (+3%), getragen von den Bergbauunternehmen, die vom Goldpreis auf dem Höchststand und der verbesserten Preismacht in der Stahl- und Zementindustrie profitierten, Versorgungsunternehmen (+2%) und Technologie (+5%) am besten, da sie am meisten von der Zinssenkung und einem positiven Newsflow im Zusammenhang mit der künstlichen Intelligenz profitierten.

Die Sektoren Basiskonsumgüter (-5%) und Nicht-Basiskonsumgüter (-2) waren dagegen rückläufig, da sie von der schwachen Verbrauchernachfrage betroffen waren. Der Immobiliensektor (-1%) entwickelte sich aufgrund des Anstiegs der langfristigen Zinsen unterdurchschnittlich.

Im Berichtszeitraum getroffene Entscheidungen

Im September eröffneten wir Positionen in TeamViewer (digitale Lösungen für den Fernzugriff) mit seiner attraktiven Bewertung, während wir die Befürchtungen im Zusammenhang mit den disruptiven Auswirkungen der KI für übertrieben halten, und in Ipsen (Biopharmazeutika), das eine günstige Studie zu einem Konkurrenzprodukt zu Botox veröffentlicht. Wir kehrten zur Aktie von Nexi (digitale Zahlungslösungen) zurück, deren Bewertung attraktiv ist, und um unser Exposure gegenüber dem italienischen Inlandsmarkt zu erhöhen. Wir kauften auch die JOST Werke (Komponenten für Nutzfahrzeuge), deren Veräußerung der Tochtergesellschaft Cranes in Verbindung mit verbesserten Ergebnissen eine Neubewertung des Titels unterstützen dürfte.

Wir verstärkten unsere Positionen in Krones (Abfüllanlagen), dessen Fundamentaldaten solide sind und dessen Engagement im Bereich Tiernahrung ein attraktives Relais darstellt; Arcadis (Ingenieurberatung), dessen Auftragseingang sich im zweiten Halbjahr verbessern dürfte; Elis (Reinigungs- und Wartungsdienste), das einen beruhigenden Ausblick vorgelegt hat; Nexans (Elektrifizierung), dessen Wachstum sich aufgrund der Investitionen in die Netze beschleunigen dürfte; und LISI (Luftfahrtzulieferer), dessen Veräußerung der Sparte Medical kurz vor dem Abschluss steht, wodurch das Profil des Konzerns gestärkt wird, da sich die Aussichten für das Luft- und Raumfahrtsegment verbessern.

Im Gegensatz dazu haben wir Jungheinrich (Flurförderzeuge) vor dem Hintergrund des zunehmenden Wettbewerbs und des Preisdrucks reduziert; Metso Corporation (Ausrüster für die Erzaufbereitung), da uns die Bewertung hoch erscheint; Renk (Hersteller von Antriebssystemen für militärische und zivile Fahrzeuge) und Italgas (Gasversorger), um Gewinne mitzunehmen.

Schließlich veräußerten wir Wienerberger (Baustoffe), da die Aussichten im Baugewerbe nicht sichtbar waren; Theon International (Nachtsichtsysteme für die Verteidigung) und Banco Comercial Portugues, um das Exposure gegenüber dem Verteidigungs- und dem Bankensektor zu reduzieren, die beide seit Jahresbeginn stark gestiegen sind.

Erklärung der Performance

Die monatliche Performance beläuft sich auf : 1,75% im Vergleich zum Msci Emu Small cap Index: 0,52%, was einer relativen Performance von 123 bp entspricht.

Renk Group (+40%), Hensoldt (+24%) und Exosens (+10%) profitieren von der Beschleunigung der Auftragseingänge im Verteidigungssektor und einem angespannten geopolitischen Umfeld, das durch die jüngsten russischen Übergriffe auf den europäischen Luftraum veranschaulicht wird. Técnicas Reunidas (+17%) profitiert von einem starken Auftragsbestand und behält seine günstigen Aussichten bei. Sesa SpA (+17%) erholt sich dank guter Ergebnisse, die von einer starken Nachfrage nach Dienstleistungen mit hoher Wertschöpfung getragen werden, weiter.

Im Gegensatz dazu zog Fugro (-23 %) seine Ziele für 2025 aufgrund von Projektverzögerungen zurück. Edenred (-18 %) leidet trotz ermutigender operativer Ergebnisse weiterhin unter der mangelnden Sichtbarkeit der regulatorischen und steuerlichen Entwicklungen in seinen Hauptmärkten. TUI (-12%) litt unter einer schwachen Buchungsdynamik. Die D'Ieteren Group (-14%) veröffentlichte enttäuschende Halbjahresergebnisse, insbesondere hinsichtlich des Margenniveaus ihrer Marke Belron, dem Weltmarktführer für die Reparatur und den Austausch von Windschutzscheiben. Die Azelis Group (-9%) leidet weiterhin unter einer kurzfristig schwachen Nachfrage im Chemiebereich.

Ausblick und Strategien

Die Inflation normalisiert sich; die EZB hat eine Reihe von Zinssenkungen vorgenommen, was den Unternehmen in unserem Anlageuniversum wieder etwas Luft verschaffen dürfte. Der von Präsident Donald Trump in den USA angezettelte Handelskrieg sorgt für viel Unsicherheit. Bei unserer Titelauswahl bevorzugen wir inländische Titel, die von den europäischen und deutschen Konjunkturprogrammen profitieren könnten, insbesondere im Verteidigungssektor.

Fertiggestellt am 13.10.2025.

Daniel Dourmap

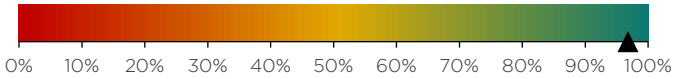
Don Fitzgerald, CFA

Simon De Franssu, CFA

Vinzent Sperling, CFA

Interne extra-finanzielle Analyse

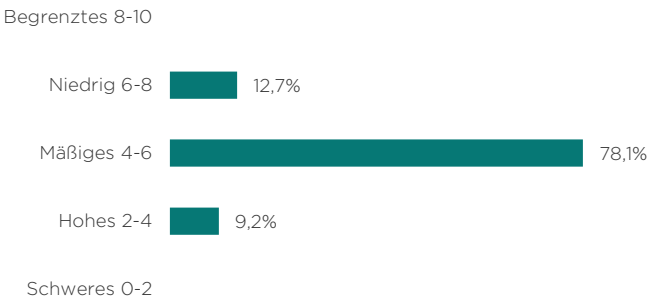
ABA Deckungsgrad+(96,8%)



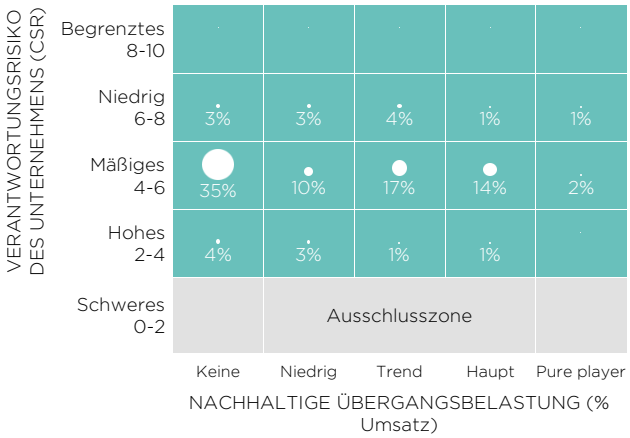
Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,1/10

Selektivität Universum Ausschlussrate

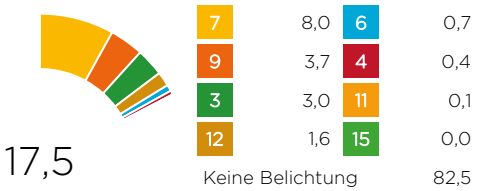
Verantwortung Risikoaufteilung(1)



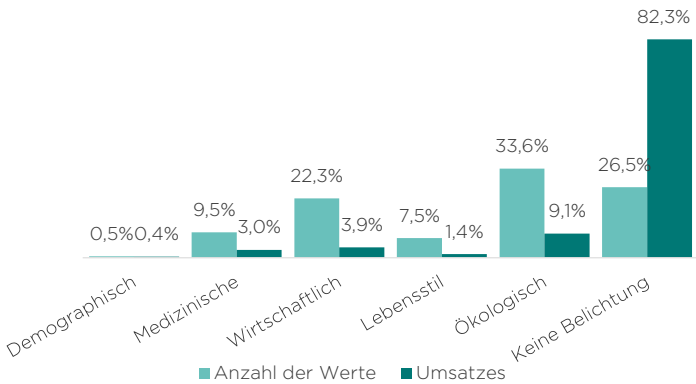
Nachhaltiger Übergang/CSR(2)



SDG'S exposition(3) (% des Umsatzes)



Nachhaltiger Übergangen(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%	8.609		
	31.12.2024	91%	7.735		
	29.12.2023	97%	5.308	99%	2.380
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO_2	97%	5.394		
	31.12.2024	91%	4.230		
	29.12.2023	96%	3.544	99%	545
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO_2	97%	313.677		
	31.12.2024	91%	154.294		
	29.12.2023	96%	155.869	98%	13.334
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO_2	97%	327.681		
	31.12.2024	94%	166.259		
	29.12.2023	96%	156.163	98%	15.566
PAI Corpo 1T_SC12 - THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2)	T CO_2	97%	14.003		
	31.12.2024	94%	11.966		
PAI Corpo 2 - CO2-Fußabdruck	T CO_2/EUR M investierte	97%	665	98%	1.018
	31.12.2024	91%	485	98%	842
	29.12.2023	96%	458	98%	741
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO_2/EUR M Umsatz	97%	748	98%	954
	31.12.2024	93%	662	98%	858
	29.12.2023	96%	713	98%	1.019
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		96%	0%	98%	0%
	31.12.2024	93%	0%	98%	0%
	29.12.2023	8%	0%	9%	0%
PAI Corpo 5_1 - Anteil des Verbrauchs von nicht erneuerbaren Energien		94%	74,0%	97%	74,6%
	31.12.2024	92%	73,0%	95%	74,1%
PAI Corpo 5_2 - Anteil der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		1%	62,2%	5%	73,1%
	31.12.2024	2%	55,7%	3%	58,9%
PAI Corpo 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung	GWh/EUR M Umsatz	96%	0,2	97%	0,7
	31.12.2024	93%	0,2	98%	0,8
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		95%	0,0%	98%	0,1%
	31.12.2024	91%	0,1%	98%	0,1%
	29.12.2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Freisetzungen in Wasser	T Wasseremissionen	2%	0	7%	7
	31.12.2024	0%	0	2%	0
	29.12.2023	2%	13	1%	1.179
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Gefährlicher Abfall/EUR M investierte	96%	1,8	97%	3,1
	31.12.2024	91%	1,8	97%	2,6
	29.12.2023	46%	0,4	48%	5,3
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		97%	0,0%	98%	0,0%
	31.12.2024	95%	0,0%	99%	0,0%
	29.12.2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		96%	0,0%	98%	0,0%
	31.12.2024	93%	0,0%	98%	0,0%
	29.12.2023	96%	0,4%	99%	0,4%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		81%	13,6%	83%	13,7%
	31.12.2024	48%	12,6%	59%	13,2%
	29.12.2023	22%	13,9%	12%	14,2%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		97%	41,8%	99%	41,1%
	31.12.2024	93%	42,3%	98%	40,4%
	29.12.2023	97%	40,7%	100%	38,7%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		97%	0,0%	100%	0,0%
	31.12.2024	95%	0,0%	99%	0,0%
	29.12.2023	98%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m^3/EUR M Umsatz	53%	268	53%	1.366
	31.12.2024	51%	199	46%	814
	29.12.2023	2%	0	3%	0
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		4%	0,4%	4%	0,6%
	31.12.2024	3%	0,6%	3%	0,6%
	29.12.2023	1%	0,0%	2%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investitionen in Unternehmen ohne Politik zur Vermeidung von Arbeitsunfällen		96%	0,0%	98%	0,0%
	31.12.2024	93%	0,0%	98%	0,0%
	29.12.2023	35%	1,6%	42%	0,1%

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 Explorer Smid Euro
ISIN Code (Anteil N) : LU2882334464
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 28.03.2025
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
Währung : Euro
Domizil : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Referenzindex : MSCI Emu Small Cap DNR INDEX
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance

Fondmanager :
Daniel DOURMAP
Don FITZGERALD, CFA
Simon DE FRANSSU, CFA
Vinzent SPERLING, CFA

Mindestanlagesumme : -
Ausgabeaufschlag : 2% max
Rückgabeaufschlag : -
Verwaltungsgebühr : 1,25%
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten per 31.12.2024 : 1,40%
Transaktionskosten : -
Erfolgsabhängige Geb. : -. Entspricht 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem MSCI Emu Small Cap DNR INDEX

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 Werbedokument 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..

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-labellises

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'Ile, 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.