DNCA INVEST
GLOBAL CONVERTIBLES
INTERNATIONALE WANDELANLEIHEN

Anlageziel

Das Anlageziel des DNCA Invest - Global Convertibles (der „Teilfonds“) besteht darin, den Index über den empfohlenen Mindestanlagezeitraum von vier (4) Jahren zu übertreffen, indem in globale Wandelanleihen investiert wird. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Managementstil diskretionär ist und Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales/Gesellschaft und Unternehmensführung (ESG) integriert.
Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

Finanzkennzahlen

Nettoinventarwert (EUR)	104,25
Fondsvermögen (Mio EUR)	80
Delta	53%
Durchschnittliche Rendite	0,92%
Durchschnittliche Prämie	49,01%
Durchschn. mod. Duration	2,20
Durchschnittliche Laufzeit (jahren)	5,73
Gesamtzahl der Positionen	118
Durchschnittliches Rating	BBB

Wertentwicklung auf Basis 100 (von 17.06.2021 bis 30.10.2026)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



(1)Refinitiv Convertibles Global Focus Hedged (EUR) Index

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteilsklasse A	+4,19	+10,50	+0,76	+0,52
Referenzindex	-2,48	+9,27	+0,40	+0,28
Anteilsklasse A - Volatilität	10,60	8,65	8,63	8,50
Referenzindex - Volatilität	8,29	7,14	7,64	7,51

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteilsklasse A	-5,21	-6,70	+6,13	+4,19	+34,92	+3,89
Referenzindex	-3,65	-5,30	+0,41	-2,48	+30,48	+2,03

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2025	2024
Anteilsklasse A	+12,61	+1,81
Referenzindex	+11,40	+6,94

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	0,23	0,90	-0,16	-0,17
Tracking Error	4,24%	3,96%	3,58%	3,49%
Korrelationskoeffizient	0,93	0,89	0,91	0,91
Information Ratio	1,58	0,31	0,10	0,07
Beta	1,19	1,08	1,03	1,03

Hauptrisiken : Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Liquiditätsrisiko, Das damit verbundene Risiko hängt an den Investitionen in Schwellenländer., Aktienrisiko, Devisenrisiko, Spezifische Risiken im Zusammenhang mit OTC-Derivatgeschäften, Ausfallrisiko, Risiko des Bond Connect-Programms, Risiko von Wertpapieren mit einem Rating unterhalb von Investment Grade oder von Wertpapieren ohne Rating, Risiko der Nachhaltigkeit, Risiko SVI

Wichtige positionen

	Gewicht
Alibaba Group Holding Ltd 0% 2032 CV	4,65%
Akamai Technologies Inc 0% 2032 CV	2,50%
Morgan Stanley Finance LLC 0% 2029 CV	2,16%
Nippon Steel Corp 0% 2031 CV	1,75%
Deutsche Boerse AG 0.5% 2031 CV	1,56%
Schneider Electric SE 1.25% 2033 CV	1,51%
Halozyme Therapeutics Inc 1.5% 2033 CV	1,50%
Snowflake Inc 0% 2031 CV	1,50%
STMicroelectronics NV 0.63% 2033 CV	1,48%
Alphabet Inc 6.25% 2029 CV	1,43%
	20,05%

Bondlaufzeiten

	Gewicht (%)		Modified Duration	
	Fonds	Index	Fonds	Index
< 1 Jahr	1,4%	3,1%	0,0	0,0
1 - 2 Jahre	4,1%	9,8%	0,0	0,1
2 - 3 Jahre	12,8%	14,0%	0,1	0,2
3 - 4 Jahre	12,8%	20,5%	0,2	0,3
4 - 5 Jahre	33,9%	30,6%	0,8	0,7
> 5 Jahre	31,3%	21,7%	0,9	0,6

Ratings

	Fonds	Index
AA	3,8%	0,3%
A	18,1%	9,4%
BBB	19,0%	19,7%
BB	12,2%	9,1%
< BB	2,1%	4,6%
NR	44,8%	57,0%

Länder

	Fonds	Index
Vereinigte Staaten	36,2%	59,2%
Frankreich	12,1%	3,2%
Japan	10,2%	6,4%
China	8,9%	11,3%
Deutschland	7,9%	3,9%
Taiwan	6,9%	4,4%
Südkorea	3,8%	1,4%
Niederlande	2,5%	0,5%
Italien	2,4%	0,6%
Spanien	1,5%	0,4%
Österreich	1,5%	-
Singapur	1,5%	1,0%
Russia	1,4%	1,7%
Hong Kong, SAR China	1,1%	1,7%
Thailand	0,7%	0,3%
Südafrika	0,6%	0,5%
Israel	0,4%	0,7%
Kanada	0,2%	1,1%
Andere Länder	-	1,7%

Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Technologie	34,8%	27,9%
Finanzdienstleistungen	12,6%	4,4%
Industrien	10,4%	9,1%
Einzelhandel	5,6%	5,9%
Rohstoffe	5,5%	4,6%
Bau	4,7%	1,5%
Gesundheitswesen	4,5%	11,8%
Reisen und Freizeit	3,3%	3,4%
Banken	2,8%	1,2%
Telekommunikation	2,6%	2,5%
Konsumgüter und Dienstleistungen	2,0%	4,7%
Versorger	1,9%	9,6%
Energie	1,6%	3,6%
Automobil	1,5%	1,6%
Medien	1,0%	0,5%
Chemie	0,8%	0,8%
Versicherungen	0,8%	1,3%
Körperpflege-, Drogerie- und	-	0,1%
Immobilien	-	5,4%
Lebensmittel, Getränke und	-	0,2%
Liquidität und Sonstiges	3,7%	N/A

Käufe und Verkäufe

Käufe : Meta Platforms Inc 6.5% 2029 CV, Moderna Inc 0% 2032 CV, Penguin Solutions Inc 0% 2031 CV, Repligen Corp 0.25% 2031 CV und SentinelOne Inc 0% 2031 CV

Verkäufe : Centrus Energy Corp 0% 2032 CV, Energy Fuels Inc/Canada 0.75% 2031 CV, Eni SpA 3.45% 2030 CV, Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2029 CV, JPMorgan Chase Financial Co LLC 0% 2028 CV, Repligen Corp 1% 2028 CV, Terawulf Inc 0% 2032 CV und Wiwynn Corp 0% 2031 CV

Delta

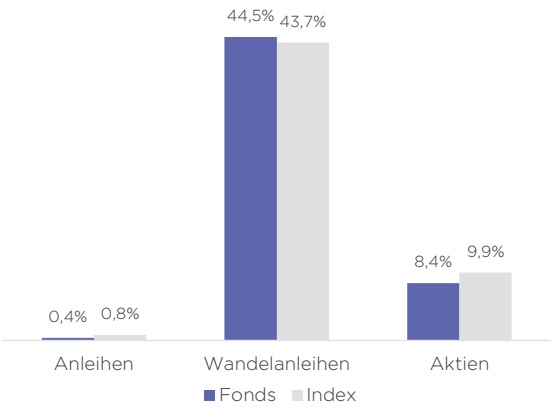
	Fonds	Index
Delta*	53,3%	54,5%
Effektives Delta	37,4%	39,8%
Input spread	162,3	198,0
Implicite spread	103,8	124,5

*Nicht abgedeckt

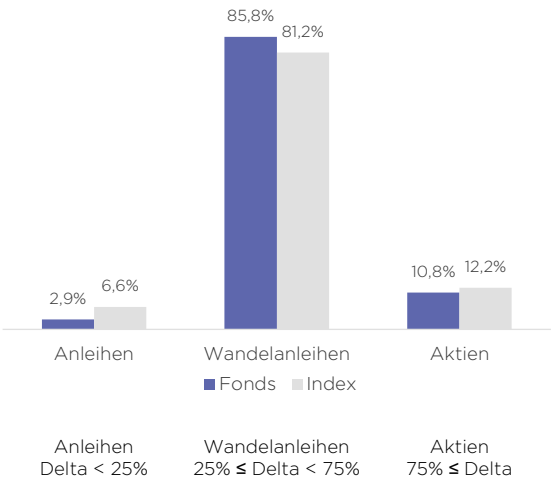
Wichtige deltas

	%
NextEra Energy Capital Holdings Inc 3% 2027 CV	96,4%
Moderna Inc 0% 2032 CV	92,2%
Daifuku Co Ltd 0% 2030 CV	84,1%
Meta Platforms Inc 6.5% 2029 CV	82,1%
Oracle Corp 6.5% 2029 CV	81,6%
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2029 CV	80,7%
Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV	80,0%
Advantest Corp 0% 2031 CV	79,3%
CoreWeave Inc 2.88% 2033 CV	78,4%
CoreWeave Inc 1.75% 2031 CV	77,9%

Profile (delta kontribution)



Profile (Gewicht)



Beitrag zum Delta nach Ländern

	Delta		Effektives Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Amerika	22,8%	35,0%	15,6%	25,2%
Europa	14,6%	5,9%	10,5%	4,3%
Asia ex Japan	9,9%	10,0%	6,9%	7,5%
Japan	5,3%	3,4%	3,9%	2,7%
	0,4%	0,2%	0,2%	0,2%

Beitrag zum Delta nach Ländern

	Delta		Effektives Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Technologie	21,1%	17,2%	13,7%	11,6%
Finanzdienstleistungen	6,4%	2,4%	4,7%	1,7%
Industrien	5,7%	4,6%	3,9%	3,2%
Gesundheitswesen	3,4%	7,2%	2,7%	5,7%
Rohstoffe	2,6%	2,5%	1,9%	1,7%
Bau	2,0%	0,7%	1,6%	0,6%
Einzelhandel	2,3%	3,1%	1,4%	2,4%
Banken	1,6%	0,6%	1,4%	0,5%
Reisen und Freizeit	1,7%	1,6%	1,2%	1,2%
Versorger	1,2%	4,6%	1,1%	4,1%
Telekommunikation	1,6%	1,5%	0,9%	0,9%
Energie	0,9%	2,3%	0,7%	1,7%
Konsumgüter und Dienstleistungen	0,8%	1,9%	0,6%	1,4%
Automobil	0,8%	0,8%	0,5%	0,5%
Versicherungen	0,5%	0,6%	0,4%	0,5%
Medien	0,5%	0,3%	0,4%	0,3%
Chemie	0,2%	0,4%	0,1%	0,4%
Immobilien	-	1,9%	-	1,5%
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelläden	-	0,1%	-	0,1%
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	-	0,1%	-	0,0%

Kommentar des Fondsmanagements

Der Oktober war geprägt von erneut aufkommenden Spannungen im Nahen Osten und einer hohen Volatilität an den Zinsmärkten. Die anhaltende Pattsituation zwischen Washington und Teheran sowie die Risiken rund um die Straße von Hormus hielten die Risikoprämie für Energie aufrecht und schürten erneut Inflationsängste. Die Renditen von Staatsanleihen stiegen zunächst weiter an, gaben dann aber gegen Ende des Berichtszeitraums wieder nach, was auf eine Flucht in sichere Anlagen zurückzuführen war, die durch den Druck auf Technologieaktien ausgelöst wurde. Die Aktienmärkte zeigten eine starke Streuung: Der S&P 500 gab um 1,0 % nach und der Nasdaq 100 um 6,7 %, belastet durch die Korrektur bei AI- und Halbleiterwerten. Im Gegensatz dazu legte der STOXX Europe 600 um 1,9 % zu, gestützt durch defensive Werte, Finanz und Energieaktien. Die Geschäftszahlen der großen US-Technologieunternehmen haben diese Rotation beschleunigt. Meta bestätigte eine robuste Werbedynamik, doch das Ausmaß seiner Investitionen in KI-Infrastrukturen hat erneut Fragen zum freien Cashflow und zum Finanzierungsbedarf aufgeworfen. Alphabet, Amazon und Intel enttäuschten bei bestimmten Kennzahlen, was die Zweifel am Tempo der Monetarisierung der KI-Investitionen verstärkte. Diese Bedenken wirkten sich auch auf den Kreditmarkt aus, insbesondere bei den am stärksten verschuldeten Akteuren des KI-Ökosystems wie beispielsweise CoreWeave. Auch wenn das strukturelle Potenzial der KI ungebrochen ist, verlangt der Markt nun mehr Transparenz hinsichtlich der Kapitalrendite, der Cashflow-Generierung und der Bilanzstärke.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Primärmarkt Emissionen im Wert von fast 21 Milliarden Dollar, getragen von der Platzierung der obligatorischen Wandelanleihe von META in Höhe von 12,5 Milliarden Dollar mit Fälligkeit im Jahr 2029. Das Portfolio hat insbesondere an dieser Transaktion sowie an der Platzierung von SentinelOne mit Fälligkeit im Jahr 2031 teilgenommen. Auf dem Sekundärmarkt wurden Gewinnmitnahmen bei ENI, Advantest, Datadog, Zhen Ding, Wiwynn und der Deutschen Börse vorgenommen. Bei Aixtron, Cloudflare, Halozyme, Advanced Energy und Snowflake wurden die Positionen ausgebaut.

Im Monatsverlauf verzeichnete der Fonds eine Performance von -5,21% gegenüber -3,65% für seinen Referenzindex, den FTSE Global Focus Hedged CB (EUR). Im Oktober ist der Wert der Wandelanleihen deutlich gesunken, nachdem er in den Vormonaten besonders hohe Niveaus erreicht hatte. Trotz dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung ermöglichte dieser Effekt einen echten „Reset“ der Bewertungen: Die Wandelanleihen bewegen sich nun auf einem Niveau, das näher an ihrem fairen Wert liegt, und bieten Anlegern damit einen ausgewogeneren Ausgangspunkt. In diesem Umfeld, in dem strukturelles Wachstum, anhaltend hohe Zinsen und erhöhte Volatilität nebeneinander bestehen, behalten Wandelanleihen ihre volle Relevanz: Sie ermöglichen es, am Erholungspotenzial risikoreicher Anlagen teilzuhaben und profitieren gleichzeitig von einem Konvexitätsprofil, das besonders wertvoll ist, wenn die Sichtbarkeit abnimmt.

Fertiggestellt am 12.11.2026.



Félix
Haron, CFA



Jean-Paul
Ing, CFA

Administrative Informationen

Name des Teilfonds : Global Convertibles
Name der SICAV : DNCA INVEST
ISIN Code (Anteilsklasse A (EUR)) : LU2595402673
Ausschüttungspolitik : Akkumulation
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 01.12.2023
Anlagehorizont : Minimum 4 Jahre
Währung : Euro
Mindestanlagesumme : Keine
Land, in dem der Fonds seinen Sitz hat : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Fondstyp : OGAW
Referenzindex : Refinitiv Convertibles Global Focus Hedged (EUR) Index
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance
Sitzland der Verwaltungsgesellschaft : Frankreich
Depotstelle : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Annahmeschluss : 12:00 Uhr luxemburgischer Zeit
Zahlung/Lieferung : T+2

Fondmanager :
Félix HARON, CFA
Jean-Paul ING, CFA

Kosten

Einstiegskosten : 2% max
Ausstiegskosten : -
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten : 1,40%
Transaktionskosten : 0,25%
Erfolgsabhängige Geb. : -. Entspricht 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem Refinitiv Convertibles Global Focus Hedged (EUR) Index . Der tatsächliche Betrag hängt von der Wertentwicklung Ihrer Anlage ab. Die oben angegebene Schätzung der Gesamtkosten basiert auf dem Durchschnitt der letzten fünf Jahre.

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.
Durchschnittliche Prämie. Die durchschnittliche Prämie entspricht der durchschnittlichen prozentualen Differenz zwischen dem Börsenkurs der Wandelanleihe und ihrem Aktienumtauschwert. Sie wird als gewichteter Durchschnitt der Wandlungsprämien der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere berechnet und misst den Aufpreis gegenüber einer sofortigen Umwandlung in Aktien. Eine niedrigere Prämie deutet in der Regel auf eine höhere Sensitivität gegenüber Veränderungen des Kurses der zugrunde liegenden Aktie hin.
Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit. Die durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit entspricht der erwarteten durchschnittlichen jährlichen Rendite der im Portfolio gehaltenen Anleihen. Dabei werden sowohl die vereinnahmten Kuponzahlungen als auch die Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem bei Fälligkeit zurückgezahlten Betrag berücksichtigt. Sie wird auf Grundlage der Rendite bis zur Fälligkeit jedes einzelnen Wertpapiers berechnet, gewichtet nach dessen Anteil am Portfolio. Diese Kennzahl liefert eine Schätzung der theoretischen Rendite des Anleiheportfolios, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit gehalten werden und die Emittenten nicht ausfallen.
Durchschnittliches Rating. Das durchschnittliche Rating entspricht der durchschnittlichen Kreditqualität der im Portfolio enthaltenen Emittenten oder Wertpapiere und wird auf Grundlage der von den führenden Ratingagenturen vergebenen Bonitätsnoten berechnet. Hierzu werden die Ratings in eine numerische Skala umgewandelt und anschließend entsprechend dem Gewicht jedes Wertpapiers im Portfolio gewichtet gemittelt. Diese Kennzahl ermöglicht eine Einschätzung des gesamten Kreditrisikos des Portfolios.
Wandelanleihe. Eine Anleihe, die zu bestimmten Zeitpunkten während ihrer Laufzeit in eine vorher festgelegte Anzahl von Aktien des Unternehmens umgewandelt werden kann, in der Regel nach dem Ermessen des Inhabers der Wandelanleihe.

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..
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. Wir weisen Sie darauf hin, dass bei der Entscheidung über eine Anlage in den Fonds dessen gesamte Merkmale sowie alle im Prospekt beschriebenen Ziele berücksichtigt werden müssen.
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.

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.