DNCA INVEST
EVOLUTIF

FLEXIBEL

Anlageziel

Der Teilfonds strebt über den empfohlenen Anlagezeitraum eine Outperformance gegenüber dem 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, wobei die Dividenden wieder angelegt werden und das Kapital in ungünstigen Zeiten durch eine opportunistische Verwaltung und eine flexible Vermögensallokation geschützt wird. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwaltungsstil diskretionär ist und ESG-Kriterien („Umwelt, Soziales, Gesellschaft und Unternehmensführung") integriert.
Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

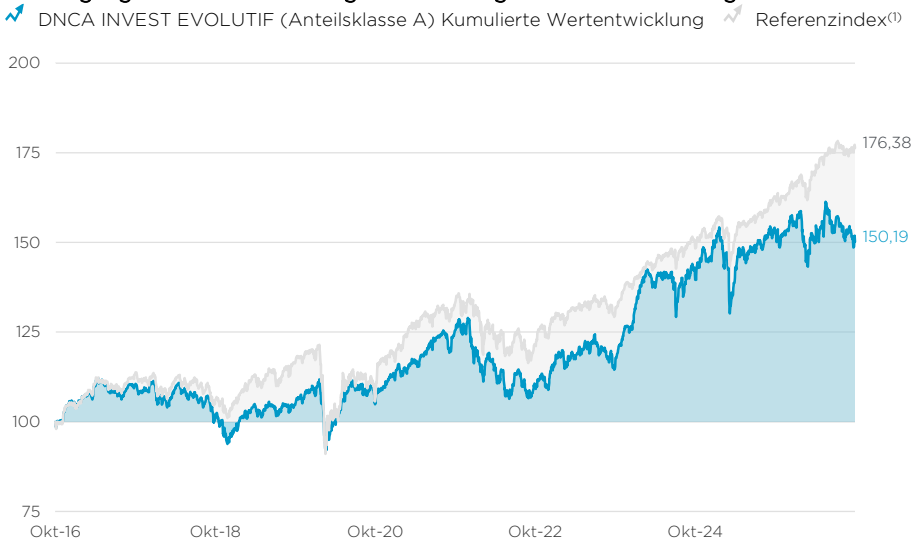
Finanzkennzahlen

Nettoinventarwert (EUR)	218,81
Fondsvermögen (Mio €)	918
Aktien-Positionen	52
Price to Earning Ratio 2027e	14,4x
Price to Book 2026	4,3x
EV/EBITDA 2027e	10,3x
NV/EBITDA 2026	0,7x
Free Cash Flow yield 2027e	5,25%
Dividend yield 2026e	1,79%
Anzahl Emittenten	21
Durchschn. mod. Duration	2,79
Durchschnittliche Laufzeit (jahren)	3,12
Durchschnittliche Rendite	3,78%
Durchschnittliches Rating	A-

Facset, Konsens der Analysten zum „30.10.2026". 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 auf Basis 100 (von 31.10.2016 bis 30.10.2026)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



(1)25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteilsklasse A	-1,82	+9,19	+3,67	+4,15	+4,23
Referenzindex	+8,39	+10,68	+5,84	+5,84	+4,37
Anteilsklasse A - Volatilität	10,81	10,41	10,43	9,66	10,68
Referenzindex - Volatilität	5,55	5,76	8,00	9,64	12,11

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilsklasse A	-1,65	-1,99	-1,82	+30,19	+19,74	+50,19
Referenzindex	+1,07	+7,87	+8,39	+35,58	+32,83	+76,39

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Anteilsklasse A	+5,90	+14,33	+16,24	-15,05	+14,77	+3,43	+12,98	-11,74	+3,41	+2,99
Referenzindex	+7,91	+9,32	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87

Risikoindikator

1 — 2 — **3** — 4 — 5 — 6 — 7

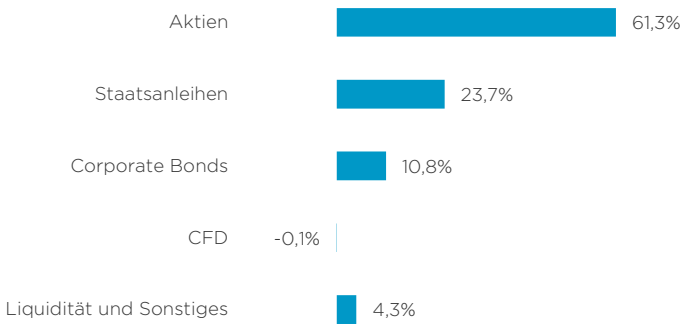
Geringeres Risiko — Höheres Risiko

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Sharpe Ratio	-0,38	0,62	0,15	0,33
Tracking Error	6,49%	5,84%	5,83%	5,91%
Korrelationskoeffizient	0,88	0,90	0,83	0,81
Information Ratio	-1,61	-0,25	-0,37	-0,29
Beta	1,71	1,62	1,08	0,81

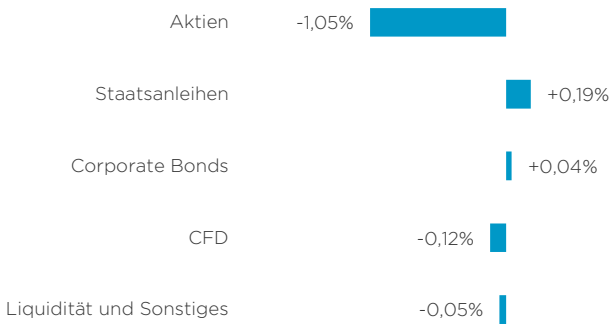
Hauptrisiken : Aktienrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko bei Wandelanleihen/Austauschbaren Anleihen, Ausfallrisiko, Devisenrisiko, Das damit verbundene Risiko hängt an den Investitionen in Schwellenländer., Risiko bei Anlagen in Derivaten, Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko durch Invstitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Risiko der Anlage in Contingent Convertible Bonds, Risiko im Zusammenhang mit in Schwierigkeiten geratenen Finanztiteln, Risiko der Nachhaltigkeit, Risiko SVI

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Staatsanleihen	23,7%	50,0%
Industrien	16,5%	6,5%
Technologie	12,4%	10,7%
Gesundheitswesen	4,8%	6,0%
Konsumgüter und Dienstleistungen	4,4%	1,4%
Reisen und Freizeit	3,5%	0,5%
Telekommunikation	3,4%	1,2%
Banken	3,3%	5,2%
Versorger	3,1%	1,9%
Einzelhandel	2,9%	1,6%
Finanzdienstleistungen	2,5%	2,0%
Bau	2,5%	1,0%
Chemie	2,1%	0,8%
Energie	2,0%	3,0%
Lebensmittel, Getränke und	2,0%	2,1%
Rohstoffe	1,7%	1,0%
Versicherungen	1,3%	2,3%
Automobil	1,3%	0,8%
Medien	1,1%	0,5%
Immobilien	1,0%	0,5%
Körperpflege-, Drogerie- und	-	1,0%
Liquidität und Sonstiges	4,3%	N/A

Länder

	Fonds	Index
Vereinigte Staaten	33,8%	18,0%
Frankreich	12,1%	24,2%
Spanien	11,8%	10,2%
Italien	10,1%	18,2%
Deutschland	7,8%	8,5%
Niederlande	2,9%	2,5%
Schweiz	2,5%	4,6%
Griechenland	2,4%	-
Irland	2,2%	0,3%
Taiwan	2,0%	-
Südkorea	0,9%	-
Dänemark	0,7%	0,8%
Vereinigtes Königreich	0,4%	6,5%
Brasilien	0,3%	-
China	0,0%	-
Japan	0,0%	1,4%
Andere Länder	-	4,8%
Liquidität und Sonstiges	4,3%	N/A

Zusammensetzung und indikatoren des rentenportfolios

	Gewicht	Restlaufzeit in Jahren	Modified Duration	Rendite	Gesamtzahl der
Festverzinsliche Anleihen	34,15%	3,15	2,79	3,76%	25
Hybride Anleihen	0,38%	-	3,13	5,88%	1
Gesamt	34,52%	3,12	2,79	3,78%	26

Käufe und Verkäufe

Käufe : CFD INFINEON TECHNOLOGIES AG - Goldman Sachs, CFD ROCHE HOLDING AG - Goldman Sachs, EATON CORP PLC, European Union 3.13% 2028, FERROVIAL NV und Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 2027

Verkäufe : CFD CANAL+SA - Goldman Sachs, DEUTSCHE TELEKOM AG-REG und SPIE SA 4.88% 2032

Aktienportfolios (61,3%)

Wichtige positionen

	Gewicht
IBERDROLA SA	2,71%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,54%
ELI LILLY & CO	2,53%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,33%
MICROSOFT CORP	2,32%

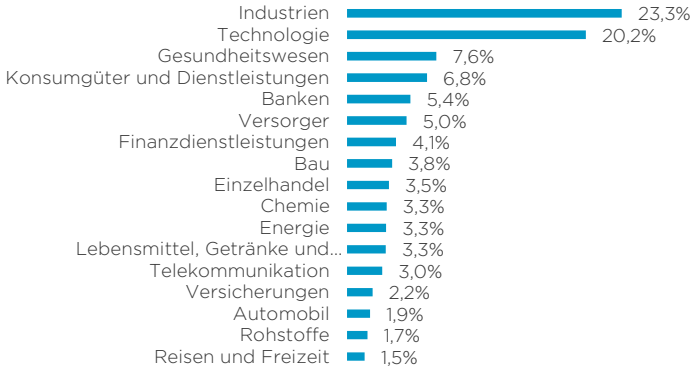
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
ACCENTURE PLC-CL A	2,02%	+0,42%
ELI LILLY & CO	2,53%	+0,42%
NOVARTIS AG-REG	2,11%	+0,24%
VISA INC-CLASS A SHARES	1,95%	+0,22%
LINDE PLC	2,05%	+0,18%

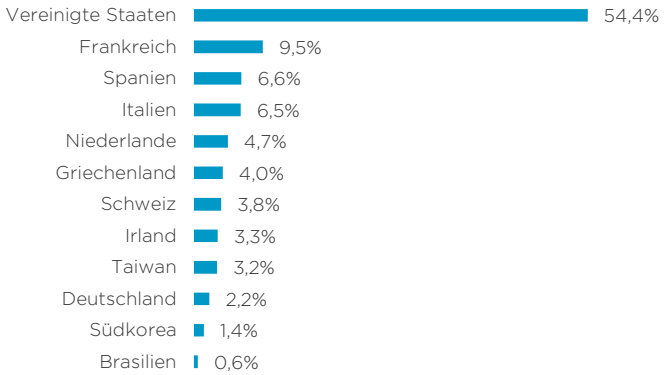
Schlechtester	Gewicht	Kontribution
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,33%	-0,30%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,03%	-0,27%
KERING	0,88%	-0,26%
ASML HOLDING NV	2,15%	-0,24%
ALPHABET INC-CL A	0,81%	-0,22%

Sektoren (ICB)



Aktienportfolios (basis 100)

Länder



Aktienportfolios (basis 100)

Rentenportfolios (34,5%)

Wichtige positionen

	Gewicht
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	6,16%
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	5,30%
European Union 3.13% 2028	4,68%
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 2027	2,34%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 2028	2,19%

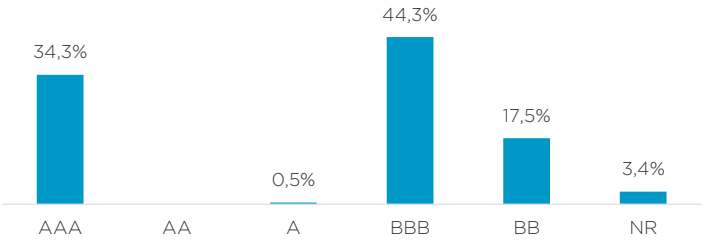
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
DBRI 0 1/2 04/15/30	6,16%	+0,07%
SPGBEI 1 11/30/30	5,30%	+0,05%
BTPS 1.6 11/22/28	2,19%	+0,02%
BTPS 1 1/2 05/15/29	2,03%	+0,02%
SPGBEI 0.65 11/30/27	2,34%	+0,01%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
FRTR 0.1 03/01/29	Verkäufe	-0,01%
CANALP 4 5/8 12/03/30	1,16%	-0,01%
CANALP 4 7/8 05/20/32	Verkäufe	+0,00%
SPIEFP 4 7/8 03/28/32	Verkäufe	+0,00%
ALTAFP 5 1/2 10/02/31	0,60%	+0,00%

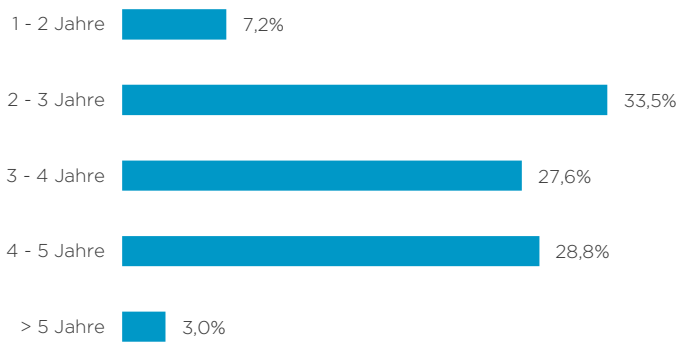
Ratings



Rentenportfolios (basis 100)

Diese Daten werden zu Informationszwecken bereitgestellt. Die Verwaltungsgesellschaft macht nicht systematisch und automatisch Gebrauch von Bonitätsbewertungen von Ratingagenturen und kann selbst eine Kreditanalyse vornehmen.

Bondlaufzeiten



Rentenportfolios (basis 100)

Kommentar des Fondsmanagements

Die Aktienmärkte entwickelten sich uneinheitlich, wobei europäische Werte (Stoxx 600 +1,87 %) gegenüber den US-Märkten (S&P 500 -0,90 %) und den asiatischen Märkten (Nikkei -5 %) eine Outperformance verzeichneten. Der Nasdaq (-6,65 %) und der Halbleiterindex (SOX) schlossen mit einem Minus von 15,3 %, belastet durch wachsende Zweifel an der Rentabilität von Investitionen in künstliche Intelligenz.

Die Quartalsberichte von Meta, Alphabet und Intel haben diese Umschichtung noch verstärkt; die Anleger stellen nun die Finanzierung und die Kapitalrendite der KI-bezogenen Ausgaben in Frage, die den Cashflow zunehmend belasten. So verzeichnete Alphabet beispielsweise zwei Quartale in Folge einen negativen freien Cashflow, was hauptsächlich auf die beschleunigten Investitionen in KI-Infrastrukturen zurückzuführen ist (51,4 Mrd. USD, womit der operative Cashflow von 42,3 Mrd. USD übertroffen wurde). Die Nachfrage bleibt jedoch weiterhin stark, wie das Wachstum von Azure bei Microsoft um 48 % zeigt.

Auf makroökonomischer Ebene bleibt die Konjunktur in den USA robust, mit einem annualisierten BIP-Wachstum von 3,4 % im dritten Quartal, gestützt durch den privaten Konsum und die Investitionsdynamik. Die Inflation bleibt jedoch hoch, mit einem Verbraucherpreisindex (VPI) von 3,7 % im September (gegenüber zuvor 3,4 %) und einer Kerninflation von 2,6 %, während der Arbeitsmarkt Anzeichen einer Abschwächung zeigt, mit nur 29.000 neu geschaffenen Arbeitsplätzen und einer Arbeitslosenquote von 4,2 %. Vor diesem Hintergrund hat die Fed ihre Zinsen unverändert belassen, sich jedoch die Möglichkeit weiterer Anhebungen offen gehalten, sollten die Inflationsdruck anhalten.

In der Eurozone hat die EZB ihre Zinsen ebenfalls unverändert belassen, während der Anstieg der langfristigen Zinsen allmählich die Finanzierungsbedingungen belastet. Die Konjunkturindikatoren deuten auf eine Verlangsamung hin, mit einem zusammengesetzten PMI von 51,9 im Oktober gegenüber 53,1 im September. Die Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern sind nach wie vor ausgeprägt: Deutschland zeigt eine gewisse Widerstandsfähigkeit (PMI bei 52,8), während Frankreich wieder in den Kontraktionsbereich rutscht (48,4), belastet durch politische Unsicherheiten und das schwache Verbrauchervertrauen.

Vor diesem Hintergrund haben wir unser Nettoengagement in Aktien auf 69 % reduziert (75 % Ende September). Dennoch behalten wir eine konstruktive Haltung bei, gestützt durch die Widerstandsfähigkeit des Wirtschaftswachstums und die Gewinnentwicklung der Unternehmen. Die jüngste Korrektur hat zudem zu einer deutlichen Normalisierung der US-Bewertungen geführt: Das 12-Monats-KGV des S&P 500 ist von zuvor 23 auf rund 19 gesunken, was unserer Ansicht nach mittelfristig einen attraktiveren Einstiegspunkt bietet.

Für die kommenden Wochen dürften drei Faktoren weiterhin ausschlaggebend sein: die Ergebnisveröffentlichungen der großen US-Technologieunternehmen, der Verlauf der Gespräche mit dem Iran und die Zwischenwahlen in den USA. Historisch gesehen folgte auf diese Wahlen oft eine für Aktien günstige Phase: Seit 1950 stieg der S&P 500 in den folgenden zwölf Monaten im Durchschnitt um fast 15 %, unabhängig von der politischen Zusammensetzung des Kongresses.

Was die Portfoliobewegungen betrifft, haben wir neue Positionen in Ferrovial und Roche aufgebaut. Außerdem haben wir unsere Bestände an Accenture, Visa und Prysmian nach den Quartalsergebnissen aufgestockt. Im Gegenzug haben wir unsere Positionen in Canal+ und der Deutschen Telekom aufgelöst und unsere Reduzierungen in den Sektoren Halbleiter und Speicher (Applied Materials, Arm und SK Hynix) fortgesetzt.

Unsere wichtigsten Leistungsträger waren Accenture, Eli Lilly und Visa. Accenture (Beschleunigung des organischen Wachstums auf +5,5 % im 4. Quartal gegenüber +1,5 % im 3. Quartal). Demgegenüber waren GTT, Kering und Schneider Electric die größten Negativfaktoren. Kering leidet weiterhin unter den Schwierigkeiten von Gucci, dessen Umsatz im 3. Quartal um 6 % zurückging, während Schneider Electric unter der Ankündigung einer Kapitalerhöhung um 6 Mrd. EUR für die Übernahme des US-Unternehmens PTC Inc., eines Spezialisten für Konstruktions- und Industrietechnik-Software, litt.

Im Anleihebereich behalten wir eine geringe Sensitivität von 2,86 bei, um die Auswirkungen der Volatilität der Langfristzinsen zu begrenzen. Das Portfolio weist eine durchschnittliche effektive Rendite von 3,72 % auf und ist vor dem Hintergrund anhaltender Spannungen rund um die französische Staatsverschuldung nicht in französischen Staatsanleihen (OAT) engagiert.

Fertiggestellt am 12.11.2026.



Alexis Albert



Augustin Picquendar

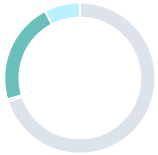
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad+: 98,6%

Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,1/10

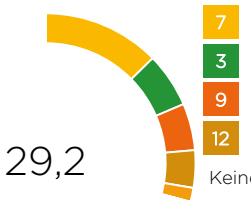
% Anteil der Emittenten mit einer Analyse der Umstellungspläne : 74,3%

Selektivität Universum Ausschlussrate



Eligible	70,0%
Ausschluss ohne Bewertung	0,5%
Bewertung Ausschluss	21,9%
Sektorale Ausgrenzung	7,6%

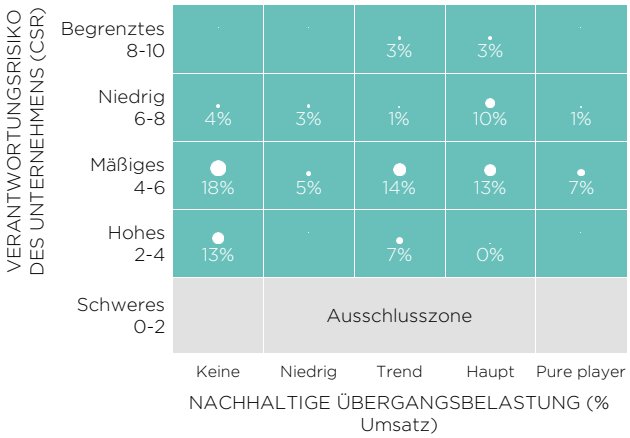
SDG'S exposition(3) (% des Umsatzes)



7	12,7	11	1,5
3	5,9	13	0,0
9	5,1	6	0,0
12	4,0		
Keine Belichtung	70,8		

29,2

Nachhaltiger Übergang/CSR(2)



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.

Wichtigste Negative Auswirkungen (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Einheit	Fonds		Ref.index	
		Deckung	Wert	Deckung	Wert
PAI Corpo 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung	GWh/EUR million sales	99%	0,4	100%	0,5
	31.12.2025	98%	0,3	100%	0,5
	31.12.2024	97%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Hazardous Waste	99%	0,2	100%	3,1
	31.12.2025	96%	0,4	100%	2,6
	31.12.2024	96%	0,4	96%	2,3
	29.12.2023	55%	0,2	50%	3,1

Quelle : MSCI

+ 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".

Administrative Informationen

Name des Teilfonds : Evolutif
Name der SICAV : DNCA INVEST
ISIN Code (Anteilsklasse A (EUR)) : LU0284394664
Ausschüttungspolitik : Akkumulation
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 13.12.2007
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
Währung : Euro
Mindestanlagesumme : 2.500 EUR
Land, in dem der Fonds seinen Sitz hat : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Fondstyp : OGAW
Referenzindex : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years
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 :
Alexis ALBERT
Augustin PICQUENDAR

Kosten

Einstiegskosten : 2% max
Ausstiegskosten : -
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten : 2,12%
Transaktionskosten : 0,49%
Erfolgsabhängige Geb. : 0,04%. Entspricht 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years . 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.
Cash flow. Der Cashflow stellt die Gesamtheit der Zahlungsströme dar, die durch die Aktivitäten eines Unternehmens generiert werden. Für Analysten und Gläubiger ist es eine gute Möglichkeit, die Solvenz und Nachhaltigkeit eines Unternehmens zu beurteilen. Sie ist auch ein Indikator für die Fähigkeit eines Unternehmens, seine Investitionen aus dem operativen Geschäft zu finanzieren bzw. seine Fähigkeit, Dividenden an seine Aktionäre auszuschütten.
Dividendenrendite. Jahresdividende pro Aktie geteilt durch den Aktienkurs.
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.
EV (Enterprise value - Unternehmenswert). Marktwert der Stammaktien + Marktwert der Vorzugsaktien + Marktwert des Fremdkapitals + Minderheitsbeteiligungen - liquide Mittel und Anlagen.
KCV (Price/Cash Flow). 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.

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. 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.