DNCA INVEST
EUROSE

FLEXIBLE VERMÖGENSANLAGE

Anlageziel

Der Teilfonds strebt an, den Composite-Index 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year, berechnet mit wieder angelegten Dividenden, während des empfohlenen Anlagezeitraums zu übertreffen. 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.

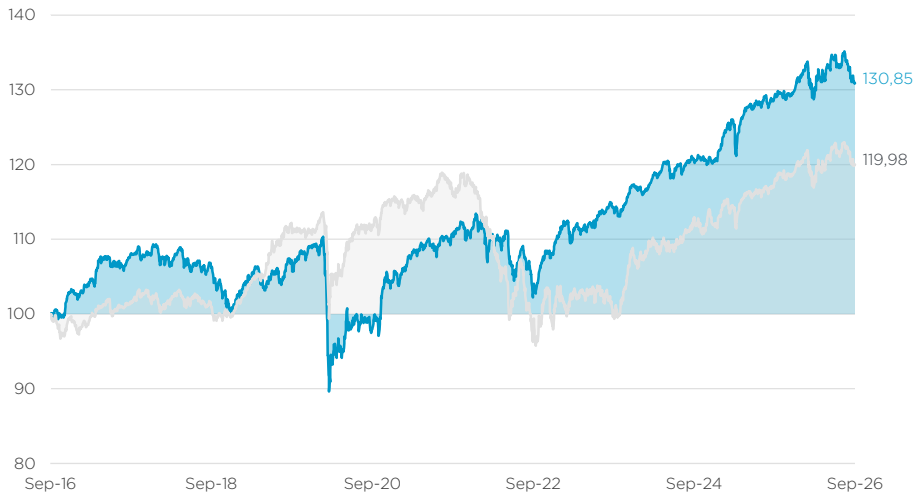
Finanzkennzahlen

Nettoinventarwert (EUR)	194,39
Fondsvermögen (Mio €)	6.001
Aktien-Positionen	62
Brutto-Aktienexposure	24,7%
Netto-Aktienexposure	24,7%
Price to Earning Ratio 2026e	15,0x
Price to Book 2025	1,9x
EV/EBITDA 2026e	8,8x
NV/EBITDA 2025	1,5x
Free Cash Flow yield 2026e	5,04%
Dividend yield 2025e	2,89%
Anzahl Emittenten	224
Brutto modified duration	3,40
Netto modified duration	4,75
Durchschnittliche Laufzeit (jahren)	4,02
Durchschnittliche Rendite	4,44%
Durchschnittliches Rating	BBB

Facset, Konsens der Analysten zum „30.09.2026". 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.

Wertentwicklung auf Basis 100 (von 30.09.2016 bis 30.09.2026)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



(1)20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year

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	+1,50	+4,59	+3,44	+2,72	+3,56
Referenzindex	+2,10	+6,09	+0,67	+1,84	+3,27
Anteilsklasse A - Volatilität	4,50	3,66	4,29	5,17	4,75
Referenzindex - Volatilität	4,79	4,72	6,11	5,52	5,65

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilsklasse A	-1,73	+0,64	+1,50	+14,45	+18,42	+30,85
Referenzindex	-1,57	+0,78	+2,10	+19,44	+3,41	+19,98

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Anteilsklasse A	+7,81	+2,94	+8,58	-3,22	+7,02	-4,27	+7,85	-6,42	+4,73	+2,49
Referenzindex	+6,27	+3,76	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64

Risikoindikator

1 **2** 3 4 5 6 7

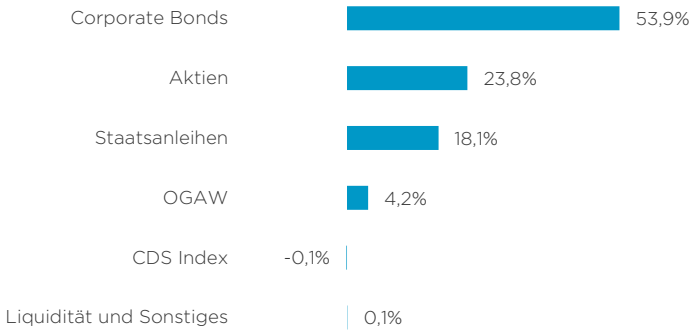
Geringeres Risiko — Höheres Risiko

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Sharpe Ratio	-0,11	0,50	0,32	0,35
Tracking Error	1,18%	2,96%	5,07%	4,61%
Korrelationskoeffizient	0,97	0,78	0,57	0,63
Information Ratio	-0,50	-0,51	0,54	0,19
Beta	0,91	0,60	0,40	0,59

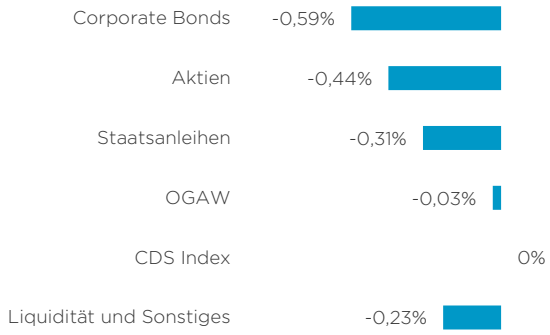
Hauptrisiken : Zinsrisiko, Kreditrisiko, Aktienrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko durch Invstitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Risiko im Zusammenhang mit in Schwierigkeiten geratenen Finanztiteln, High Yield Bond Risiko, Risiko bei Anlagen in spekulativen Titeln, Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Anlage in Contingent Convertible Bonds (Cocos), Spezifische Risiken im Zusammenhang mit OTC-Derivatgeschäften, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit, Devisenrisiko, Risiko von Rohstoffen

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Staatsanleihen	18,1%	51,1%
Banken	16,7%	17,5%
Industrien	11,2%	5,3%
Technologie	5,4%	4,0%
Gesundheitswesen	5,2%	2,0%
Automobil	4,5%	1,4%
Bau	4,1%	0,8%
Immobilien	3,9%	1,0%
Versorger	3,7%	3,2%
Telekommunikation	3,7%	1,6%
Konsumgüter und Dienstleistungen	3,2%	1,6%
Energie	3,2%	2,2%
Chemie	2,0%	1,0%
Finanzdienstleistungen	2,0%	2,0%
Reisen und Freizeit	2,0%	0,3%
Versicherungen	1,9%	2,1%
Medien	1,8%	0,2%
Rohstoffe	1,2%	0,2%
Einzelhandel	1,0%	0,4%
Lebensmittel, Getränke und	0,7%	1,4%
Körperpflege-, Drogerie- und	0,4%	0,4%
OGAW	4,2%	N/A
Liquidität und Sonstiges	0,1%	N/A

Länder

	Fonds	Index
Frankreich	29,2%	23,2%
Italien	13,4%	11,9%
Spanien	12,7%	9,4%
Deutschland	8,8%	21,0%
Niederlande	6,4%	6,7%
Vereinigte Staaten	4,6%	3,1%
Belgien	2,4%	3,1%
Vereinigtes Königreich	2,1%	1,8%
Schweiz	1,6%	0,6%
Dänemark	1,3%	0,6%
Schweden	1,1%	1,1%
Österreich	0,9%	1,9%
Luxemburg	0,8%	0,3%
Tschechische Republik	0,8%	0,1%
Irland	0,7%	0,7%
Finnland	0,6%	1,5%
Griechenland	0,6%	0,5%
Israel	0,6%	0,1%
Australien	0,4%	0,6%
Polen	0,4%	0,3%
Japan	0,2%	0,5%
Slowenien	0,1%	0,2%
Kroatien	0,1%	0,2%
Andere Länder	-	4,8%
OGAW	4,2%	N/A
Liquidität und Sonstiges	0,1%	N/A

Zusammensetzung und indikatoren des rentenportfolios

	Gewicht	Restlaufzeit in Jahren	Modified Duration	Rendite	Gesamtzahl der
Festverzinsliche Anleihen	58,41%	4,13	3,47	4,49%	335
Inflationsindexierte Renten	5,61%	5,48	5,09	3,89%	5
Wandelanleihen	4,98%	2,93	2,10	4,17%	28
Hybride Anleihen	3,00%	1,04	0,92	4,90%	19
Gesamt	72,00%	4,02	3,40	4,44%	387

Käufe und Verkäufe

Käufe : Accor SA 1.38% 2032 CV, Banco de Sabadell SA 3.38% 2032, Banque Federative du Credit Mutuel SA 4.25% 2030, Brightstar Lottery PLC 4.88% 2032, Credit Agricole SA PERP, Derichebourg SA 5.38% 2031, Dufry One BV 5.25% 2032, Energia Group Roi Financeco DAC 5.5% 2032, Gruenenthal GmbH 4.63% 2031, Hella GmbH & Co KGaA 5.25% 2030, ING Groep NV 1.75% 2031, KONINKLIJKE HEIJMANS NV-CVA, La Banque Postale SA 4.5% 2030, Lagardere SA 5.25% 2032, Nationwide Building Society 3.83% 2032, New Immo Holding SA 5.88% 2032, Nova Ljubljanska Banka dd 10.75% 2027, RCI Banque SA 4.63% 2031, SoftBank Group Corp 7.13% 2030, SOITEC 0.5% 2033 CV, SPIE SA 4.88% 2032, UNICREDIT SPA und Volkswagen Bank GmbH 4.13% 2029

Verkäufe : Ayvens SA 3.88% 2029, Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.75% 2028, Banco BPM SpA 6% 2027, Banco de Sabadell SA 5.5% 2028, CA Auto Bank SPA/Ireland 2.75% 2029, Clariane SE 1.88% 2026 CV, Derichebourg SA 2.25% 2028, e& PPF Telecom Group BV 3.25% 2027, Elis SA 4.13% 2027, General Motors Financial Co Inc 3.9% 2028, Gruenenthal GmbH 6.75% 2030, Ibercaja Banco SA 4.38% 2027, Imerys SA 4.75% 2029, ING Groep NV 3.88% 2028, Jyske Bank A/S 5% 2027, Louis Dreyfus Co Finance BV 1.63% 2028, Nationwide Building Society 3.1% 2031, New Immo Holding SA 5.88% 2028, Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 2.75% 2028, Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.38% 2029, Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 2030 und ZF Finance GmbH 2% 2027

Aktienportfolios (23,8%)

Wichtige positionen

	Gewicht
ASML HOLDING NV	1,88%
BNP PARIBAS	1,26%
TOTALENERGIES SE	1,14%
INTESA SANPAOLO	1,00%
AIR LIQUIDE SA	0,90%

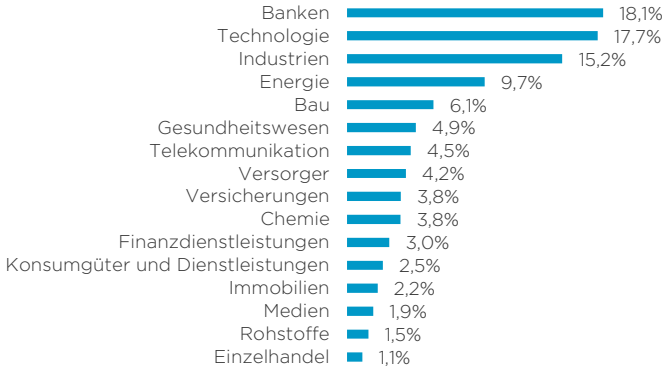
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
ASML HOLDING NV	1,88%	+0,17%
SPACE EXPLORATION TECHN-CL A	0,60%	+0,04%
S.O.I.T.E.C.	0,23%	+0,04%
STMICROELECTRONICS NV	0,24%	+0,02%
AMS-OSRAM AG	0,12%	+0,02%

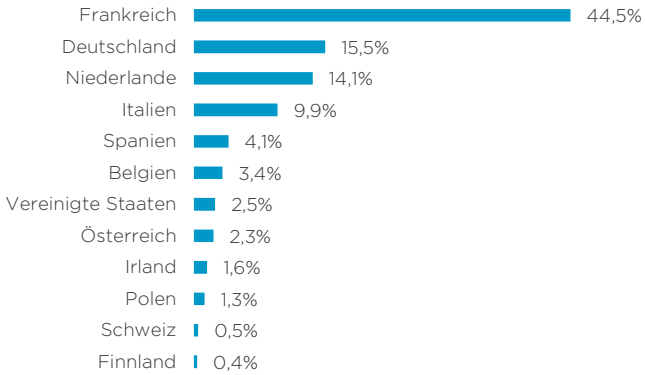
Schlechtester	Gewicht	Kontribution
BNP PARIBAS	1,26%	-0,06%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	0,39%	-0,05%
THALES SA	0,56%	-0,05%
AYVENS SA	0,25%	-0,05%
SOCIETE GENERALE SA	0,86%	-0,05%

Sektoren (ICB)



Aktienportfolios (basis 100)

Länder



Aktienportfolios (basis 100)

Rentenportfolios (72,0%)

Wichtige positionen

	Gewicht
European Union 1% 2032	2,32%
Spain Government Bond 3.45% 2034	2,27%
European Union 2.5% 2031	2,27%
European Union 3.13% 2030	1,61%
Spain Government Bond 2.55% 2032	1,59%

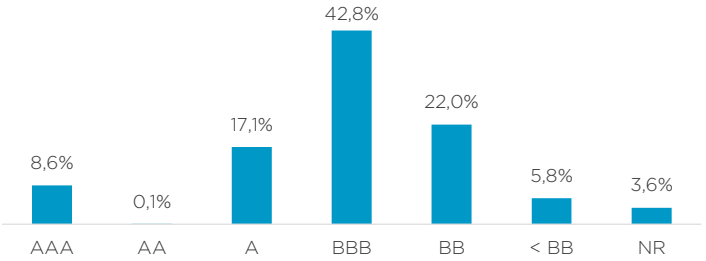
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
ATSAV 2 1/2 PERP	0,09%	+0,01%
DBGFP 2 1/4 07/15/28	Verkäufe	+0,01%
BTPS 1.6 11/22/28	0,74%	+0,00%
CLARFP 1 7/8 PERP	Verkäufe	+0,00%
TEVA 3 3/4 05/09/27	0,40%	+0,00%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
SPGB 3.45 10/31/34	2,27%	-0,05%
BTPS 1.8 05/15/36	1,41%	-0,05%
EU 1 07/06/32	2,32%	-0,04%
EU 2 1/2 12/04/31	2,27%	-0,03%
BTPS 4.4 05/01/33	1,42%	-0,03%

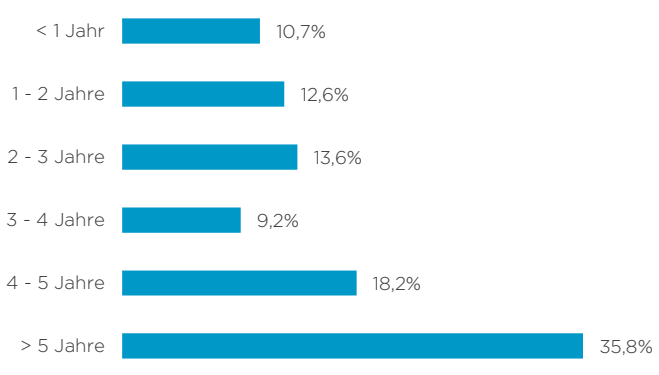
Ratings



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

Ein weiterer Monat, der von geopolitischen Spannungen geprägt ist und keine Entspannung bei den Energiepreisen erwarten lässt. In diesem Umfeld, in dem die Wirtschaftstätigkeit weiterhin robust ist und der Inflationsdruck anhält, verschärfen sich die Erwartungen hinsichtlich der Geldpolitik, und die Zinsen steigen. Der Anstieg der Renditen geht mit einem besonderen Druck auf französische Staatsanleihen einher: Die Aufwärtskorrektur des öffentlichen Defizitpfads und die Unsicherheiten hinsichtlich der für 2027 geplanten Haushaltsanstrengungen treiben den OAT-Bund-Spread auf den höchsten Stand seit 2012, nämlich 127 Basispunkte zum Monatsende. Die Zinsentwicklung bleibt nicht ohne Auswirkungen auf risikoreiche Anlagen, doch dank der Widerstandsfähigkeit der Konjunktur und der Erholung des Technologiesektors können die Aktienmärkte und die Kreditspreads den Rückgang begrenzen. Die Kreditspreads steigen um 16 Basispunkte im Investment-Grade-Segment und um 61 Basispunkte im Hochzinssegment – ein Niveau, das nahe an den Jahreshochs von Ende März liegt. Die sektorale Streuung verstärkte sich im Laufe des Monats, wobei der Automobilsektor besonders stark litt, insbesondere nach der Gewinnwarnung von Volkswagen, während Immobilienwerte aufgrund ihrer Zinssensitivität unter Druck gerieten. Der EURO STOXX 50 NR verzeichnete im Monatsverlauf eine Performance von -2,2 % und seit Jahresbeginn von +10,3 %. Investment-Grade-Anleihen gaben im Monatsverlauf um 1,30 % nach, seit Jahresbeginn um -1,20 %, während Hochzinsanleihen im Monatsverlauf 1,79 % einbüßten, seit Jahresbeginn jedoch mit 0,18 % im Plus liegen.

Der DNCA Invest Eurose gab im Monatsvergleich um -1,73% nach, womit sich seine Wertentwicklung seit Jahresbeginn auf 0,64% beläuft.

Trotz der Erholung des Technologiesektors ist der Beitrag der Aktien im Monatsvergleich negativ, insbesondere aufgrund des Rückgangs im Baustoffsektor (Saint-Gobain und Wienerberger), aber auch aufgrund von Wertverlusten von über -10 % bei Ayvens, CSG, Nemetschek und Orange. Im Laufe des Monats hat der Fonds zwei neue Positionen aufgebaut: Heijmans (niederländischer Bau- und Ingenieurkonzern) und die italienische Bank UniCredit. Der Fonds baut zudem seine Positionen bei Delivery Hero (Übernahmeangebot von Uber) und Soitec aus. Im Gegenzug reduziert der Fonds seine Bestände an den französischen Titeln Ayvens, Bouygues, Orange, Publicis, Société Générale und TotalEnergies. Ende September beträgt das Nettoaktienengagement des Fonds 23,5 % (ohne Portage).

Wir sind auf dem Markt für Erstemissionsanleihen (Accor & Soitec) aktiv, wodurch sich unser Engagement auf fast 5 % beläuft.

Im Anleiheportfolio sind wir an mehreren attraktiven Emissionen beteiligt (Softbank, Avolta, La Banque Postale, Lagardère, Volkswagen Bank, Hella, Derichebourg, SPIE, RCI Banque). Auf dem Sekundärmarkt sind die Chancen nach wie vor rar; wir bevorzugen nachrangige Anleihen mit kurzer „Call"-Laufzeit von Emittenten mit guter Bonität, wie beispielsweise Crédit Agricole. Zudem nehmen wir einige Verlängerungen der Laufzeiten vor, um von der Zinskurve zu profitieren (Grünenthal, ING, Traton). Im Gegenzug zu diesen Käufen nehmen wir Gewinne bei Anleihen mit, die kein weiteres Potenzial für eine Spread-Verengung mehr bieten (CA Auto Bank, Jyske Bank, Teva, Ayvens, Imerys, Elis). Trotz der Ausweitung der Spreads im Laufe des Monats wird die Absicherung des Risikos bei Hochzinsanleihen in Höhe von 1 % des Portfolios beibehalten. Im aktuellen Umfeld halten wir uns von jeglichem Engagement in französischen Anleihen fern.

Die Duration des Portfolios wurde um 0,15 auf 4,75 erhöht, um vom Anstieg der Zinsen zu profitieren.

Die nicht-finanziellen Merkmale des Portfolios weisen eine Performance im Bereich der Unternehmensverantwortung von 4,9 und ein Engagement im Bereich der nachhaltigen Transformation von 82,51% auf.

In diesem nach wie vor unsicheren Umfeld behalten wir eine ausgewogene Allokation und ein maßvolles Zinsrisiko bei und bewahren uns gleichzeitig eine hohe Flexibilität, um im Falle einer erneuten Volatilitätszunahme mögliche Chancen nutzen zu können. Dank des Anstiegs der Marktzinsen und unseres aktiven Managements erreicht die Rendite des Anleiheportfolios mit fast 4,5 % wieder ein historisch hohes Niveau.

Fertiggestellt am 07.10.2026.


Romain Grandis, CFA


Damien Lanternier, CFA


Adrien Le Clainche


Nicolas Coulon

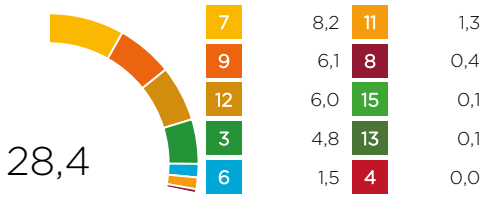
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺: 93,2%

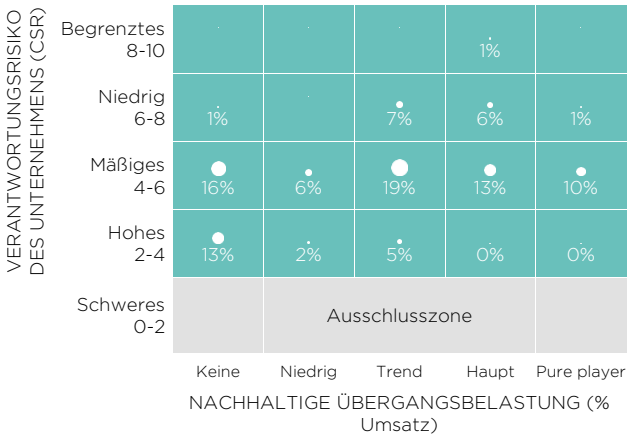
Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 4,9/10

% Anteil der Emittenten mit einer Analyse der Umstellungspläne : 79,7%

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



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.

⁺ 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 : Eurose
Name der SICAV : DNCA INVEST
ISIN Code (Anteilsklasse A (EUR)) : LU0284394235
Ausschüttungspolitik : Akkumulation
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 28.09.2007
Anlagehorizont : Minimum 3 Jahre
Währung : Euro
Mindestanlagesumme : 100 EUR
Land, in dem der Fonds seinen Sitz hat : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Fondstyp : OGAW
Referenzindex : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year
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 :
Romain GRANDIS, CFA
Damien LANTERNIER, CFA
Adrien LE CLAINCHE
Nicolas COULON

Kosten

Einstiegskosten : 1% max
Ausstiegskosten : -
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten : 1,49%
Transaktionskosten : 0,02%
Erfolgsabhängige Geb. : 0,53%. Entspricht 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year . 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..
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.