DNCA INVEST
SUSTAIN ALTEROSA

FLEXIBLE VERMÖGENSANLAGE SRI

Anlageziel

Der Teilfonds ist bestrebt, den 30% MSCI World All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index, berechnet mit wieder angelegten Dividenden, während des empfohlenen Zeitraums zu übertreffen. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwaltungsstil diskretionär ist und ESG-Kriterien („Umwelt, Soziales, Gesellschaft und Unternehmensführung") integriert. Der Teilfonds wird unter Berücksichtigung der Grundsätze der Verantwortung und Nachhaltigkeit verwaltet und verfolgt das Ziel einer nachhaltigen Anlage im Sinne von Artikel 9 der SFDR. Der Teilfonds wird unter Berücksichtigung verantwortungsbewusster und nachhaltiger Prinzipien verwaltet und zielt auf Emittenten ab, die einen signifikanten Prozentsatz ihrer Erträge den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen widmen.
Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

Finanzkennzahlen

Nettoinventarwert (EUR)	119,16
Fondsvermögen (Mio €)	161
Aktien-Positionen	48
Price to Earning Ratio 2026e	22,0x
Price to Book 2025	4,8x
EV/EBITDA 2026e	16,6x
NV/EBITDA 2025	1,2x
Free Cash Flow yield 2026e	2,55%
Dividend yield 2025e	1,55%
Anzahl Emittenten	83
Brutto modified duration	4,03
Netto modified duration	4,00
Durchschnittliche Laufzeit (jahren)	5,00
Durchschnittliche Rendite	4,93%
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. Sie stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar.

Wertentwicklung auf Basis 100 (von 17.12.2018 bis 30.09.2026)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



(1)30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged 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	+4,94	+4,66	+0,73	+2,28
Referenzindex	+5,33	+8,39	+3,31	+4,38
Anteilsklasse A - Volatilität	5,37	4,77	4,97	5,65
Referenzindex - Volatilität	4,41	4,59	5,38	6,04

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteilsklasse A	-0,95	-0,75	+3,73	+4,94	+14,65	+3,69
Referenzindex	-0,58	-1,04	+3,89	+5,33	+27,39	+17,67

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Anteilsklasse A	+0,90	+4,86	+6,77	-12,58	+2,57	+0,67	+13,20
Referenzindex	+4,88	+10,23	+11,21	-13,87	+4,22	+3,59	+12,89

Risikoindikator

1 — **2** — 3 — 4 — 5 — 6 — 7

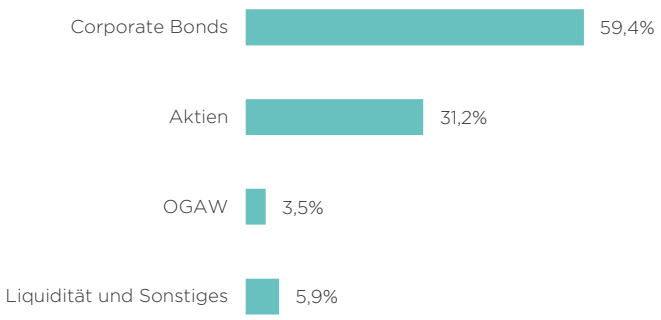
Geringeres Risiko — Höheres Risiko

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Sharpe Ratio	0,54	0,39	-0,27	0,19
Tracking Error	2,29%	2,75%	3,86%	3,80%
Korrelationskoeffizient	0,91	0,83	0,72	0,79
Information Ratio	-0,17	-1,36	-0,67	-0,55
Beta	1,11	0,86	0,67	0,74

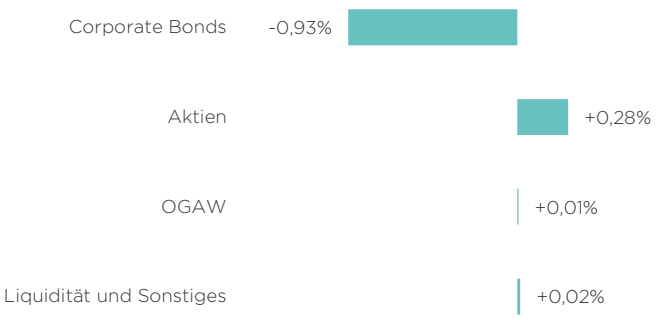
Hauptrisiken : Zinsrisiko, Kreditrisiko, Aktienrisiko, Das damit verbundene Risiko hängt an den Investitionen in Schwellenländer., Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko durch Invstitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Spezifisches Risiko im Zusammenhang mit ABS und MBS, Risiko im Zusammenhang mit in Schwierigkeiten geratenen Finanztiteln, Risiko SVI, Devisenrisiko, Risiko beim Halten von Wandelanleihen, Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Anlage in Contingent Convertible Bonds (Cocos), Risiko der Nachhaltigkeit, Risiko bei 144A-Anleihen

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Versorger	19,4%	7,0%
Industrien	15,1%	9,0%
Gesundheitswesen	14,9%	6,6%
Banken	12,5%	22,0%
Technologie	10,5%	12,9%
Immobilien	3,5%	4,7%
Bau	3,2%	1,5%
Versicherungen	2,8%	4,1%
Chemie	2,5%	1,4%
Konsumgüter und Dienstleistungen	2,1%	2,0%
Automobil	1,1%	3,8%
Energie	1,0%	3,7%
Lebensmittel, Getränke und	0,6%	4,3%
Rohstoffe	0,5%	1,1%
Medien	0,5%	0,9%
Telekommunikation	0,4%	5,0%
Reisen und Freizeit	-	1,3%
Einzelhandel	-	2,0%
Körperpflege-, Drogerie- und	-	1,3%
Staatsanleihen	-	0,0%
Finanzdienstleistungen	-	5,2%
OGAW	3,5%	N/A
Liquidität und Sonstiges	5,9%	0%

Länder

	Fonds	Index
Vereinigte Staaten	23,7%	32,4%
Frankreich	15,9%	12,9%
Deutschland	10,4%	8,6%
Italien	8,0%	3,7%
Spanien	7,6%	3,9%
Niederlande	5,2%	4,6%
Vereinigtes Königreich	4,4%	11,1%
Luxemburg	2,5%	0,7%
Belgien	2,0%	1,3%
Taiwan	1,8%	1,1%
Israel	1,5%	0,2%
Polen	1,3%	0,3%
Irland	1,2%	0,6%
Österreich	1,1%	0,9%
Schweiz	0,7%	2,6%
Slowenien	0,6%	0,0%
Neuseeland	0,6%	0,2%
Portugal	0,5%	0,3%
Griechenland	0,5%	0,3%
Indien	0,4%	0,4%
Japan	0,4%	3,0%
Schweden	0,3%	2,2%
Andere Länder	-	8,9%
OGAW	3,5%	N/A
Liquidität und Sonstiges	5,9%	0%

Zusammensetzung und indikatoren des rentenportfolios

	Gewicht	Restlaufzeit in Jahren	Modified Duration	Rendite	Gesamtzahl der
Festverzinsliche Anleihen	44,86%	5,16	4,11	4,80%	67
Hybride Anleihen	12,36%	4,48	3,80	5,89%	19
Wandelanleihen	1,82%	4,49	4,31	1,70%	3
Variabel verzinsliche Anleihen	0,31%	6,13	0,36	5,23%	1
Gesamt	59,35%	5,00	4,03	4,93%	90

Käufe und Verkäufe

Käufe : Derichebourg SA 5.38% 2031, Energia Group Roi Financeco DAC 5.5% 2032, Gruenenthal GmbH 2032 FRN, Kingspan Securities Ireland DAC 3.88% 2030, Kingspan Securities Ireland DAC 4.25% 2033, Nexans SA 4.25% 2031 und Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.25% 2033

Verkäufe : Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 5% 2031, Iron Mountain Inc 4.75% 2034, Perrigo Finance Unlimited Co 5.38% 2032 und Stora Enso Oyj PERP

Aktienportfolios (31,2%)

Wichtige positionen

	Gewicht
NVIDIA CORP	2,50%
MICROSOFT CORP	2,07%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,83%
ELI LILLY & CO	1,01%
UNICREDIT SPA	1,01%

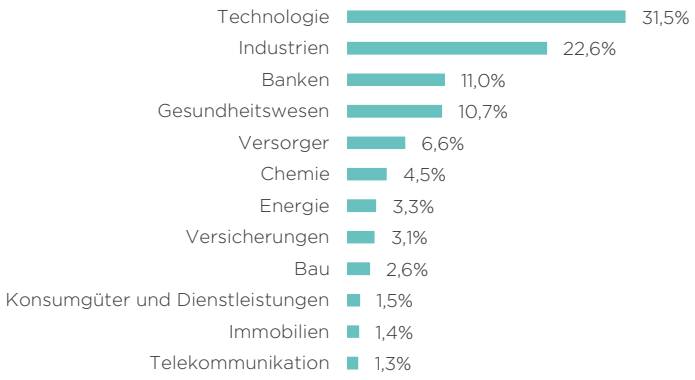
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
NVIDIA CORP	2,50%	+0,15%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,83%	+0,09%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	0,84%	+0,09%
ASML HOLDING NV	0,79%	+0,07%
MICROSOFT CORP	2,07%	+0,07%

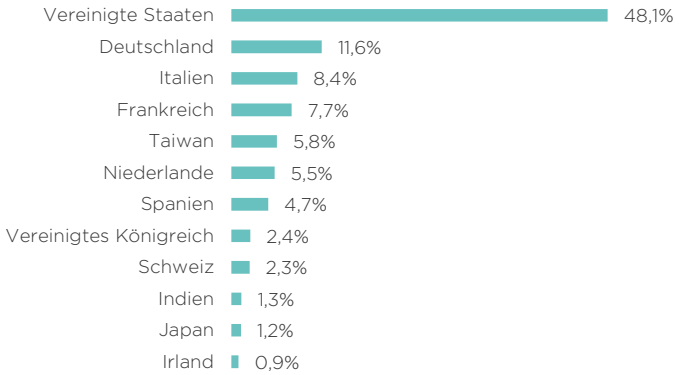
Schlechtester	Gewicht	Kontribution
ALLIANZ SE-REG	0,48%	-0,05%
RATIONAL AG	0,46%	-0,05%
FIRST SOLAR INC	0,34%	-0,04%
XYLEM INC	0,70%	-0,04%
NEXTERA ENERGY INC	0,66%	-0,04%

Sektoren (ICB)



Aktienportfolios (basis 100)

Länder



Aktienportfolios (basis 100)

Rentenportfolios (59,4%)

Wichtige positionen

	Gewicht
Cooperatieve Rabobank UA 5.14% 2031	1,44%
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.36% 2033	1,27%
Sartorius Finance BV 4.38% 2029	1,25%
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029	1,23%
EDP SA 4.5% 2031	1,23%

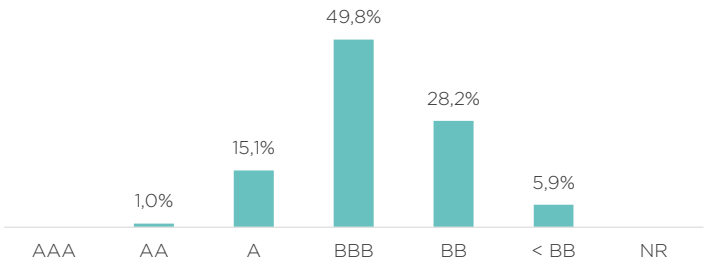
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
MRVL 5 3/4 02/15/29	0,69%	+0,01%
DBGFP 5 3/8 09/15/31	0,75%	+0,01%
SNLN 2.032 10/14/30	0,86%	+0,00%
IFF 2.3 11/01/30	0,63%	+0,00%
GRAANU 8 1/2 10/15/29	0,30%	+0,00%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
URWFP 4 3/4 PERP	1,19%	-0,04%
EDPPL 4 1/2 05/27/55	1,23%	-0,03%
NEOEFI 5 1/2 06/15/31	1,00%	-0,03%
NEE 4 3/4 02/26/56	0,65%	-0,02%
ISPIM 5 1/2 PERP	0,72%	-0,02%

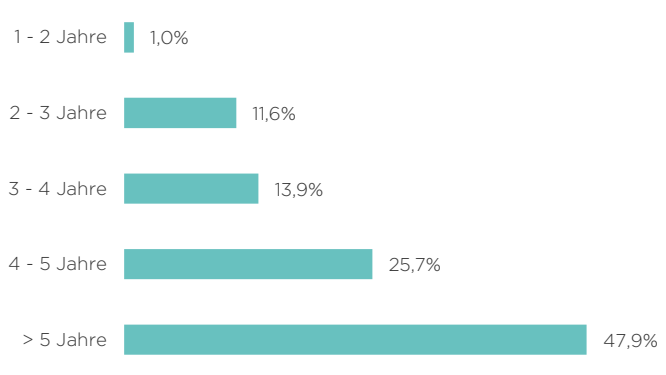
Ratings



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

Aktienportfolio:

„Higher for longer“: Der Anstieg der Zinsen war der rote Faden dieses wirtschaftlichen Herbstes, in dem Inflations- und Haushaltssorgen die Nervosität der Anleger schürten. Einerseits hat der Anstieg der Energiepreise (Erdöl +35 %/40 % seit den Tiefstständen im Juli) in Verbindung mit der Widerstandsfähigkeit der Wirtschaftstätigkeit – sowohl hinsichtlich des Wachstums als auch der Beschäftigung – mehrere große Zentralbanken dazu veranlasst, eine restriktivere Geldpolitik zu verfolgen, um diesen Inflationsanstieg einzudämmen (Fed, EZB, BoJ und RBA: Anhebung der Leitzinsen um 25 Basispunkte). Andererseits haben politische und haushaltspolitische Risiken zusätzlichen Druck auf Staatsanleihen ausgeübt, insbesondere in Europa und in den Ländern mit den ausgabenintensivsten staatlichen Maßnahmen. So erreichten die langfristigen Staatsanleiherenditen in mehreren Ländern ein seit über fünfzehn Jahren nicht mehr gesehenes Niveau: Die Rendite 10-jähriger US-Treasuries lag bei 5,28 % (+53 Basispunkte im Monatsvergleich), die 10-jährige französische OAT bei 4,86 % (+68 Basispunkte) und die 10-jährige deutsche Bundesanleihe bei 3,59 % (+27 Basispunkte).

Dennoch zeigten sich die Aktienmärkte bemerkenswert widerstandsfähig (MSCI World: -1,1 %, S&P: -0,3 %, Stoxx Europe 600: -2,4 %). Die soliden Ergebnisse des ersten Halbjahres und das für 2026 und 2027 erwartete Gewinnwachstum (33 % bzw. 15 % in den USA, 20 % bzw. 9 % in Europa) haben es bisher ermöglicht, diesen Zinsschock abzufedern.

Der September markierte zudem einen Wendepunkt für das KI-Thema mit der Einführung von Muse, dem neuen persönlichen Assistenten von Meta, der den schrittweisen Übergang von Gesprächsassistenten hin zu Agenten veranschaulicht, die in der Lage sind, Aufgaben auszuführen und zu einer neuen Schnittstelle zum Verbraucher zu werden. Nach mehreren Wochen der Underperformance konnten die in diesem Themenbereich engagierten Unternehmen somit eine deutliche Aufholjagd verzeichnen – unter Berücksichtigung der Bewertungsniveaus, des Zinsumfelds, aber auch der Cybersicherheitsvorfälle, die den Monat prägten.

Vor diesem Hintergrund verzeichnet der Fonds eine Monatsperformance von -0,95% im Vergleich zu -0,58% für seinen Referenzindex.

Im Monatsverlauf waren die wichtigsten relativen Outperformances der Wertpapiere im Portfolio: Johnson Controls International (+8 Basispunkte, aktives Gewicht +0,8 %), ASML (+6 Basispunkte, aktives Gewicht +0,5 %), TSMC (+5 Basispunkte, aktives Gewicht +1,2 %), Nvidia (+5 Basispunkte, aktives Gewicht +0,9 %) und Thermo Fisher (+5 Basispunkte, aktives Gewicht +0,5 %). Demgegenüber sind die Titel mit der schlechtesten Wertentwicklung: Xylem (-5 Basispunkte, aktives Gewicht +0,7 %), First Solar (-5 Basispunkte, aktives Gewicht +0,4 %), Nextera Energy (-4 Basispunkte, aktives Gewicht +0,6 %), Rational (-4 Basispunkte, aktives Gewicht +0,5 %) und CRH (-4 Basispunkte, aktives Gewicht +0,3 %).

Zu den wichtigsten Umschichtungen zählt die Reduzierung unserer Positionen in Compagnie de Saint-Gobain, Allianz, Keyence, CRH, Deere, Johnson Controls International, Broadcom und GE Vernova, während das Engagement in Prysmian nach der jüngsten Underperformance erhöht wurde.

Das Bruttoengagement in Aktien belief sich Ende September auf 31 %.

Kurzfristig werden das geopolitische Umfeld und dessen Auswirkungen auf die Ölpreise weiterhin für Volatilität an den Märkten sorgen. Die jüngsten Frühindikatoren (insbesondere der PMI) deuten jedoch auf eine Beschleunigung der Konjunktur auf beiden Seiten des Atlantiks hin. Die Veröffentlichungen der Ergebnisse für das dritte Quartal und die Erwartungen hinsichtlich des Gewinnwachstums dürften daher weiterhin positiv ausfallen. Vor diesem Hintergrund wird die Gewinnentwicklung trotz steigender Zinsen und Kosten eine wichtige Stütze für die Aktienmärkte bleiben. Die Inflation stellt jedoch den wichtigsten Risikofaktor dar und könnte dauerhaft über den Zielen der Zentralbanken liegen, selbst im Falle einer geopolitischen Deeskalation und eines Rückgangs der Energiepreise. Eine solche Entwicklung würde zwar kurzfristig den Preisdruck mildern, aber auch die Kaufkraft, die Investitionen und ganz allgemein die ohnehin schon robuste Nachfrage stützen und damit das Risiko einer Überhitzung aufrechterhalten, was die Zentralbanken dazu zwingen könnte, ihre Geldpolitik weiter zu straffen.

Anleiheportfolio:

Der Monat September war geprägt von einem erneuten Anstieg der Staatsanleiherenditen in einem Umfeld, das durch anhaltende geopolitische Spannungen im Nahen Osten, steigende Energiepreise und eine widerstandsfähigere Konjunktur als erwartet gekennzeichnet war. Wir erleben einen wichtigen Wendepunkt in der Geldpolitik der EZB und der Fed, die ihre Leitzinsen im Laufe des Monats um 25 Basispunkte angehoben haben. Die gemeinsame Botschaft der Zentralbanken ist deutlich weniger akkommodierend geworden: Das Hauptrisiko besteht nicht mehr nur in einem unzureichenden Wachstum, sondern in einem Energieverschaffungsschock, der lang genug anhält, um die Inflationserwartungen aus der Bahn zu werfen. Diese Neubewertung des geldpolitischen Kurses führte zu einem deutlichen Anstieg der langfristigen Zinsen. Die 10-jährige US-Anleihe schloss den September bei rund 5,3 %, die 10-jährige Bundesanleihe überschritt die 3,5 %-Marke – Niveaus, die seit der globalen Finanzkrise nicht mehr erreicht worden waren. Die französische OAT wurde zudem durch eine Ausweitung ihres Spreads (+126 Basispunkte) belastet, was die Sorgen der Anleger hinsichtlich des Staatshaushalts und der bevorstehenden Präsidentschaftswahlen widerspiegelt.

Vor diesem Hintergrund litt der Investment-Grade-Sektor unter seiner längeren Duration. Die Spreads weiteten sich sowohl in Europa als auch in den USA um nur 3 Basispunkte aus. Die Wertentwicklung belief sich auf -1,3 % bzw. -2,7 % auf beiden Seiten des Atlantiks. Trotz seiner kürzeren Duration war auch der High-Yield-Sektor betroffen. Die Spreads weiteten sich in Europa um 55 Basispunkte und in den USA um 40 Basispunkte aus, und die Wertentwicklung belief sich auf -1,7 % bzw. -2,4 %. Im gesamten Kreditmarkt gab es im Laufe des Monats sehr zahlreiche Primäremissionen. Diese Entwicklung war erwartet worden, doch der rasche Anstieg der Zinsen hat das Angebot der Unternehmen möglicherweise beschleunigt. Es wurden IG-Emissionen im Wert von 77 Mrd. € (gegenüber einem historischen Durchschnitt von 59 Mrd.) und HY-Emissionen von Nicht-Finanzunternehmen im Wert von 20,7 Mrd. € (gegenüber einem

Durchschnitt von 8,9) verzeichnet. Auf der Nachfrageseite haben sich die Mittelabflüsse im Laufe der vier Wochen des Monats verschlechtert (über 2 Mrd. € Abflüsse bei Investment-Grade-Anleihen und -1,1 Mrd. € bei High-Yield-Anleihen, insbesondere bei ETFs).

Im Laufe des Monats wurde das Anleihenportfolio von Alterosa von dieser starken Zinsbewegung beeinflusst. Die Ratings BB und BBB verzeichneten die schwächste Performance. Zu beachten ist auch die Underperformance von Hybridanleihen und nachrangigen Bankanleihen, die stärker auf Zinsänderungen reagieren.

Die Sektoren, die am stärksten zur Wertentwicklung beitragen, sind Energie, Finanzdienstleistungen, Technologie, Einzelhandel und Freizeit. Am wenigsten tragen dazu die Versorger, das Gesundheitswesen, Banken, Investitionsgüter und Immobilien bei.

Auf Emittentenebene sind die besten Leistungsträger Derichebourg (Dienstleistungen) mit seiner neuen Erstemission, Graanul (Energie), eine widerstandsfähige Anleihe im Hinblick auf eine bevorstehende Refinanzierung, Biogroup (Gesundheitswesen), Nexi (Finanzdienstleistungen) nach dem Rating-Upgrade durch Moody's sowie Sealed Air (Investitionsgüter). Die schwächsten Beiträge kamen von Unibail-Rodamco-Westfield (Immobilien), Nextera (Versorger), EDP (Versorger), Alstom (Transport) und Neoen (Versorger) aufgrund ihrer Zinssensitivität.

Im Laufe des Monats haben wir die spezifischen Risiken unserer High-Yield-Anlagen reduziert: Verkauf von Perrigo (Konsumgüter), Iron Mountain (Immobilien), Ardagh Metal Packaging (Investitionsgüter) und der Hybridanleihe von Stora Enso (Grundstoffindustrie) sowie Reduzierung der Position in Metlen Energie (Versorger). Zudem haben wir an neuen Primäremissionen mit soliden Fundamentaldaten teilgenommen: Kingspan (Investitionsgüter), Nexans (Investitionsgüter), Grünenthal (Gesundheitswesen), Teva (Gesundheitswesen), Derichebourg (Dienstleistungen) und Energia (Versorger).

Wir sind weiterhin zuversichtlich hinsichtlich der Fundamentaldaten der europäischen Emittenten, die insbesondere von einem günstigeren Wachstumsumfeld profitieren dürften. Die technischen Faktoren erscheinen jedoch weniger vielversprechend als in den vergangenen Monaten: Der Primärmarkt bleibt dynamisch, auch wenn sich das Emissionsvolumen während der Veröffentlichung der Ergebnisse für das dritte Quartal verlangsamen könnte, während die Mittelabflüsse in letzter Zeit zugenommen haben.

Gleichzeitig hat der Anstieg der Zinsen dazu geführt, dass wieder attraktivere Renditen erreicht werden konnten. Vor dem Hintergrund, dass die Zinsen kurzfristig dennoch hoch bleiben dürften, bevorzugen wir mittlere Laufzeiten von etwa fünf Jahren.

Ende September lag das Anleiheengagement des Portfolios bei rund 59 %, wobei die Positionierung stärker auf Investment-Grade-Anleihen (38 %) ausgerichtet war, zulasten von High-Yield-Anleihen (20 %). Das Portfolio weist somit eine Rendite von 4,9 % auf, bei einer Duration, die stabil bei rund 4 bleibt.

Fertiggestellt am 08.10.2026.


Romain Avice


David Tissandier


Nolwenn Le Roux, CFA


Florent Eyroulet

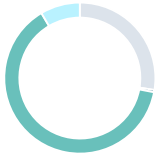
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad+: 99,5%

Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,4/10

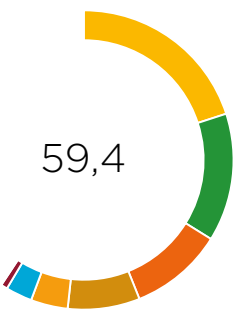
% Anteil der Emittenten mit einer Analyse der Umstellungspläne : 99,5%

Selektivität Universum Ausschlussrate



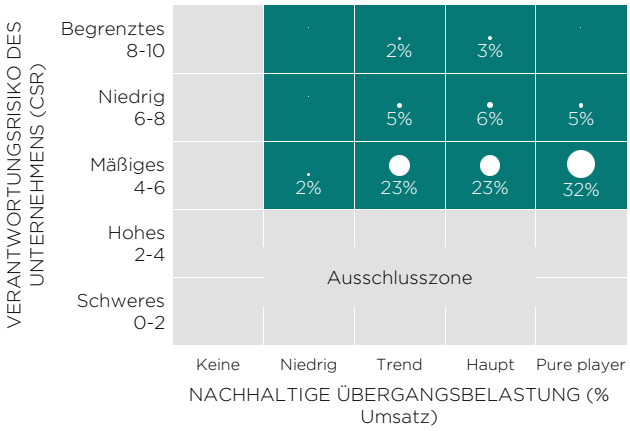
Eligible	27,5%
Ausschluss ohne Bewertung	0,5%
Bewertung Ausschluss	63,5%
Sektorale Ausgrenzung	8,5%

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



7	20,0	11	4,0
3	13,8	6	2,9
9	10,1	8	0,7
12	7,8	13	0,2
Keine Belichtung	40,6		

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 2 - CO2-Fußabdruck	T CO_2/EUR million invested	92%	291	99%	371
	31.12.2025	93%	361	99%	402
	31.12.2024	93%	321	99%	411
	29.12.2023	86%	298	89%	420
PCT_INV_TAXO_ALIG_DUR_TAXO - PCT_INV_TAXO_ALIG_DUR_TAXO		100%	14,9%	100%	4,3%

Quelle : MSCI

Im Laufe des Jahres 2025 hat DNCA Finance seine Methodik zur Berechnung der Übereinstimmung mit der europäischen Taxonomie weiterentwickelt. Aufgrund dieser methodischen Änderung sind frühere Daten nicht direkt mit den aktuellen Daten vergleichbar. Im Interesse der Kohärenz und Zuverlässigkeit der veröffentlichten Informationen veröffentlicht DNCA Finance daher keine historischen Daten für die letzten drei Jahre. Ab dem Geschäftsjahr 2026 wird schrittweise eine Zeitreihe auf der Grundlage der neuen Methodik rekonstruiert.

+ 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 : Sustain Alterosa
Name der SICAV : DNCA INVEST
ISIN Code (Anteilsklasse A (EUR)) : LU1907594748
Ausschüttungspolitik : Akkumulation
SFDR Kategorie : Art.9
Auflegungsdatum : 17.12.2018
Anlagehorizont : Minimum 3 Jahre
Währung : Euro
Mindestanlagesumme : Keine
Land, in dem der Fonds seinen Sitz hat : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Fondstyp : OGAW
Referenzindex : 30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged 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 :
Romain AVICE
David TISSANDIER
Nolwenn LE ROUX, CFA
Florent EYROULET

Kosten

Einstiegskosten : 1% max
Ausstiegskosten : -
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten : 1,54%
Transaktionskosten : 0,14%
Erfolgsabhängige Geb. : 0,02%. Entspricht 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem 30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index Mit High Water Mark. 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.
Das Ziel des Teilfonds sind nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 9 der SFDR. Der Teilfonds wird unter Berücksichtigung verantwortungsbewusster und nachhaltiger Grundsätze verwaltet und zielt auf Emittenten ab, die einen signifikanten Prozentsatz ihrer Erträge in die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen investieren.
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.