DNCA INVEST
VALUE EUROPE

EUROPÄISCHE VALUE-AKTIEN

Anlageziel

Der Teilfonds strebt eine bessere Wertentwicklung als der folgende Index an: Stoxx Europe 600 Net Return, während der empfohlenen Anlagedauer. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwaltungsstil diskretionär ist und ESGKriterien („Umwelt, Soziales, Gesellschaft und Unternehmensführung") integriert.
Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

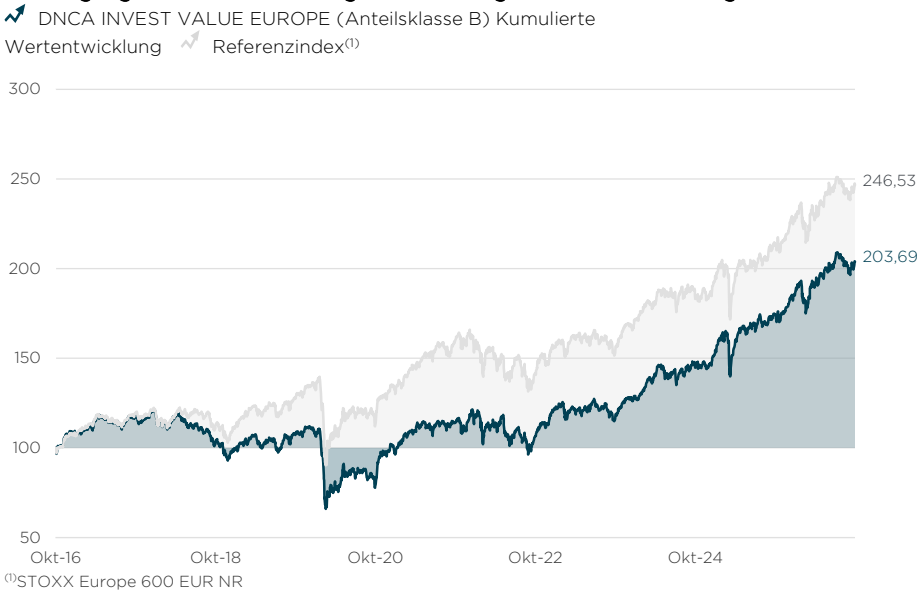
Finanzkennzahlen

Nettoinventarwert (EUR)	334,05
Fondsvermögen (Mio €)	1.840
Aktien-Positionen	51
Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)	62
Price to Earning Ratio 2027e	12,2x
Price to Book 2026	1,9x
EV/EBITDA 2027e	7,0x
NV/EBITDA 2026	1,6x
Free Cash Flow yield 2027e	7,43%
Dividend yield 2026e	3,29%

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)STOXX Europe 600 EUR NR

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 B	+17,04	+20,55	+12,34	+7,37	+6,67
Referenzindex	+15,88	+17,23	+9,11	+9,44	+6,95
Anteilsklasse B - Volatilität	11,46	12,09	14,27	15,65	17,07
Referenzindex - Volatilität	12,31	12,33	13,96	14,99	18,22

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilsklasse B	+1,94	+13,20	+17,04	+75,21	+79,03	+103,69
Referenzindex	+1,96	+11,66	+15,88	+61,11	+54,74	+146,52

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Anteilsklasse B	+23,46	+14,05	+13,38	-2,12	+17,88	-11,92	+16,52	-18,49	+8,39	+1,85
Referenzindex	+19,80	+8,78	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73

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	1,28	1,47	0,72	0,41
Tracking Error	3,58%	4,20%	5,39%	5,67%
Korrelationskoeffizient	0,96	0,94	0,93	0,93
Information Ratio	0,38	0,79	0,60	-0,36
Beta	0,89	0,92	0,95	0,97

Hauptrisiken : Aktienrisiko, Devisenrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko bei Anlagen in Derivaten, Risiko der Nachhaltigkeit, Risiko SVI

DNCA INVEST
VALUE EUROPE
EUROPÄISCHE VALUE-AKTIEN

Wichtige positionen*

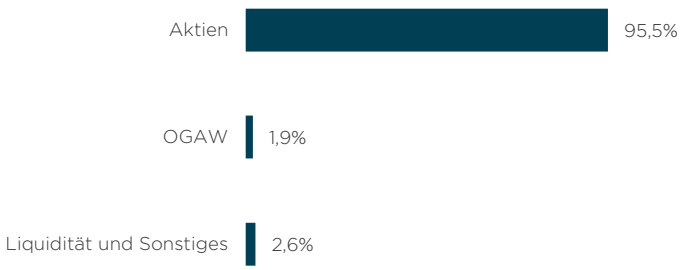
	Gewicht
CAPGEMINI SE	3,18%
ROCHE HOLDING AG	2,80%
ASR NEDERLAND NV	2,43%
FRESENIUS SE & CO KGAA	2,42%
NOVARTIS AG-REG	2,37%
DANONE	2,35%
INFORMA PLC	2,35%
KONINKLIJKE KPN NV	2,31%
CRH PLC	2,31%
SSE PLC	2,31%
	24,84%

Monatliche Leistungsbeiträge
Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

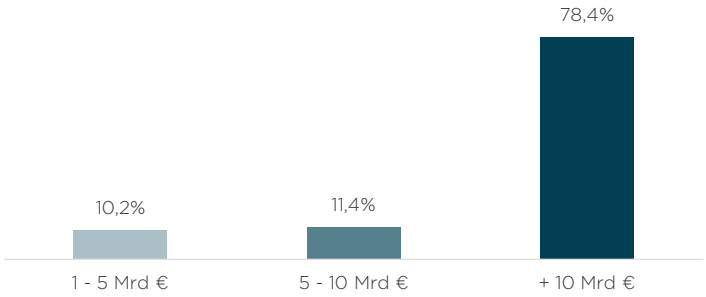
Bester	Gewicht	Kontribution
CAPGEMINI SE	3,18%	+0,62%
ROCHE HOLDING AG	2,80%	+0,47%
NOVARTIS AG-REG	2,37%	+0,32%
HEINEKEN NV	2,26%	+0,29%
TOTALENERGIES SE	2,24%	+0,26%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
APERAM	1,45%	-0,41%
EDENRED	2,05%	-0,29%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,61%	-0,26%
INTESA SANPAOLO	1,68%	-0,23%
ERSTE GROUP BANK AG	1,78%	-0,22%

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Aufteilung nach marktkapitalisierung



Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Industrien	17,1%	14,5%
Banken	13,0%	14,2%
Gesundheitswesen	11,0%	13,6%
Energie	9,3%	7,3%
Versorger	6,3%	4,8%
Bau	6,3%	3,0%
Technologie	4,8%	9,0%
Lebensmittel, Getränke und	4,6%	5,4%
Medien	4,5%	0,6%
Telekommunikation	4,2%	2,6%
Rohstoffe	3,6%	2,5%
Versicherungen	2,4%	6,1%
Chemie	2,2%	2,2%
Reisen und Freizeit	2,1%	0,8%
Konsumgüter und Dienstleistungen	2,0%	4,0%
Finanzdienstleistungen	2,0%	4,1%
OGAW	1,9%	N/A
Liquidität und Sonstiges	2,6%	N/A

Länder

	Fonds	Index
Frankreich	29,7%	14,5%
Vereinigtes Königreich	14,5%	22,9%
Deutschland	11,5%	13,1%
Niederlande	10,3%	8,0%
Italien	6,2%	5,1%
Schweiz	5,2%	15,0%
Irland	4,4%	0,7%
Dänemark	4,3%	2,7%
Norwegen	3,1%	1,4%
Griechenland	2,0%	0,5%
Belgien	2,0%	1,9%
Österreich	1,8%	0,6%
Spanien	0,7%	5,8%
OGAW	1,9%	N/A
Liquidität und Sonstiges	2,6%	N/A

Käufe und Verkäufe

Käufe : Keine

Verkäufe : Keine

Kommentar des Fondsmanagements

Nach dem starken Rückgang der europäischen Aktienindizes im September war der Oktober von einer wiederauflebenden Risikoaversion und einer deutlichen Sektorrotation geprägt (der Stoxx Europe 600 legte um +1,9 % zu). Die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten sorgten für weiter steigende Ölpreise und Inflationsdruck, während Unsicherheiten hinsichtlich der Finanzierung von Investitionen im Bereich der künstlichen Intelligenz den Technologiesektor und insbesondere den Halbleiterbereich belasteten. Vor diesem Hintergrund hielt sich der europäische Markt im Großen und Ganzen besser als die US-Märkte (-0,9 % für den S&P 500) und die japanischen Märkte (-5,2 % für den Nikkei 225), allerdings mit sehr großen Unterschieden zwischen den einzelnen Ländern, Sektoren und Titeln.

Die Spannungen im Zusammenhang mit der Staatsverschuldung blieben in Frankreich besonders deutlich. Politische, haushaltspolitische und soziale Unsicherheiten ließen die Rendite der 10-jährigen OAT im Laufe des Monats auf rund 5 % steigen und vergrößerten den Spread zur deutschen Bundanleihe. Diese Entwicklung belastete inländische Vermögenswerte und Banken, deren Anleiheportfolios empfindlich auf die Ausweitung der Spreads reagieren.

In wirtschaftlicher Hinsicht verzeichnete die Eurozone im dritten Quartal dennoch ein Wachstum von 0,4 %, das über den Erwartungen lag, sowie einen zusammengesetzten PMI von 51,9 im Oktober, was weiterhin mit einer moderaten Expansion vereinbar ist. In den USA bestätigten das annualisierte Wachstum von 3,4 % und ein Composite-PMI von 57,6 eine deutlich dynamischere Konjunktur. Vor diesem Hintergrund bleiben die Entscheidungen der Zentralbanken hinsichtlich einer Zinserhöhung ungewiss.

Die Sektorrotation war im Monatsverlauf sehr ausgeprägt. Die Sektoren Gesundheit (+14,1 %), Lebensmittel (+13,1 %) und Öl (+8,7 %) verzeichneten die besten Sektorentwicklungen und profitierten von soliden Unternehmensergebnissen, einem gefragten defensiven Profil sowie – im Energiesektor – vom Anstieg des Ölpreises. Im Gegensatz dazu verzeichneten Banken (-10,6 %) und Rohstoffe (-8,5 %) starke Einbußen. Der Technologiesektor gab um 1,5 % nach, doch hinter diesem durchschnittlichen Rückgang verbirgt sich eine weitaus stärkere Korrektur bei den Halbleitern, die von Sorgen hinsichtlich der Finanzierung des KI-Ökosystems und der Rentabilität der Investitionsausgaben beeinträchtigt wurden.

Die Berichtssaison stützte den Markt teilweise, konnte jedoch die makroökonomischen Bedenken nicht ausräumen. Die Veröffentlichungen bestätigten die Solidität mehrerer Unternehmen aus den Bereichen Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter, während hohe Erwartungen die Technologiewerte anfälliger für Enttäuschungen machten. Das Umfeld begünstigte daher eher die Titelauswahl und die sektorale Diversifizierung als ein einheitliches, richtungsweisendes Risikoverhalten.

Im vergangenen Monat verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von 1,94%, die im Einklang mit seinem Referenzindex, dem Stoxx Europe 600 Net Return, stand. Die Portfoliozusammensetzung spiegelt die oben erwähnte sektorale Streuung wider: Titel aus den Bereichen Gesundheit, Basiskonsum und Energie stützten die Wertentwicklung, während Banken, Metalle und Saatgut die größten Belastungsfaktoren darstellten.

Zu den positiven Leistungsträgern im Oktober zählten Capgemini (+61 Basispunkte), Roche (+38 Basispunkte) und Heineken (+28 Basispunkte).

Capgemini wurde insbesondere durch die Ergebnisse von Accenture gestützt, die die Widerstandsfähigkeit der IT-Budgets sowie die Nachfrage nach Beratung, Cloud-Diensten und KI bestätigten. Roche profitierte von der starken Erholung des Sektors. Heineken profitierte neben seinem begehrten defensiven Profil von einem soliden Quartalsbericht, der durch einen Anstieg der Absatzmengen um 4,8 % gekennzeichnet war.

Zu den größten Belastungsfaktoren zählten Aperam (-41 Basispunkte), Edenred (-29 Basispunkte) und Infineon (-26 Basispunkte). Aperam war der größte Belastungsfaktor in einem für Metalle und zyklische Werte sehr ungünstigen Umfeld. Infineon litt unter dem allgemeinen Rückgang im Halbleiterbereich. Schließlich hat der Markt trotz eines operativen Umsatzes, der leicht über den Erwartungen lag, die Verlangsamung des zugrunde liegenden Geschäfts bei Edenred sowie eine Prognose, die bereits weitgehend in den Kursen eingepreist war, negativ bewertet.

Fertiggestellt am 12.11.2026.


Isaac Chebar


Julie Arav


Maxime Genevois, CFA


Boris Radondy, CFA

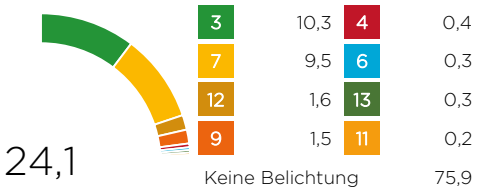
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺: 98,1%

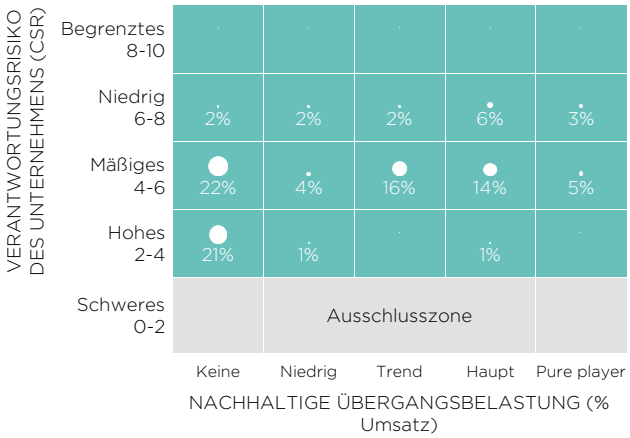
Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 4,9/10

% Anteil der Emittenten mit einer Analyse der Umstellungspläne : 100,0%

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 : Value Europe
Name der SICAV : DNCA INVEST
ISIN Code (Anteilsklasse B (EUR)) : LU0284396289
Ausschüttungspolitik : Akkumulation
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 04.03.2008
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
Währung : Euro
Mindestanlagesumme : Keine
Land, in dem der Fonds seinen Sitz hat : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Fondstyp : OGAW
Referenzindex : STOXX Europe 600 EUR NR
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 :
Isaac CHEBAR
Julie ARAV
Maxime GENEVOIS, CFA
Boris RADONDY, CFA

Kosten

Einstiegskosten : 2% max
Ausstiegskosten : -
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten : 2,38%
Transaktionskosten : 0,10%
Erfolgsabhängige Geb. : 0,15%. Entspricht 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem STOXX Europe 600 EUR NR 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.
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.
ROE (Return On Equity - Eigenkapitalrendite). Der Jahresüberschuss ausgedrückt als Prozentsatz des Eigenkapitals. Die Eigenkapitalrendite misst die Rentabilität eines Unternehmens durch die Angabe, wie viel Gewinn ein Unternehmen mit dem Geld, das die Aktionäre investiert haben, generiert.

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.