

DNCA CONVERTIBLES EUROPE



Anlagesziel

Das Ziel des OGAW besteht darin, über einen empfohlenen Mindestanlagezeitraum von vier Jahren die Wertentwicklung des europäischen Marktes für Wandelanleihen zu übertreffen. Dazu investiert er hauptsächlich in Titel, die sozial verantwortliche Anlagekriterien erfüllen. Sein Referenzindikator ist der ECI-Europe EUR-H (Exane Convertible Index Europe), der den europäischen Markt für Wandelanleihen abbildet. Er berücksichtigt die Kupons.

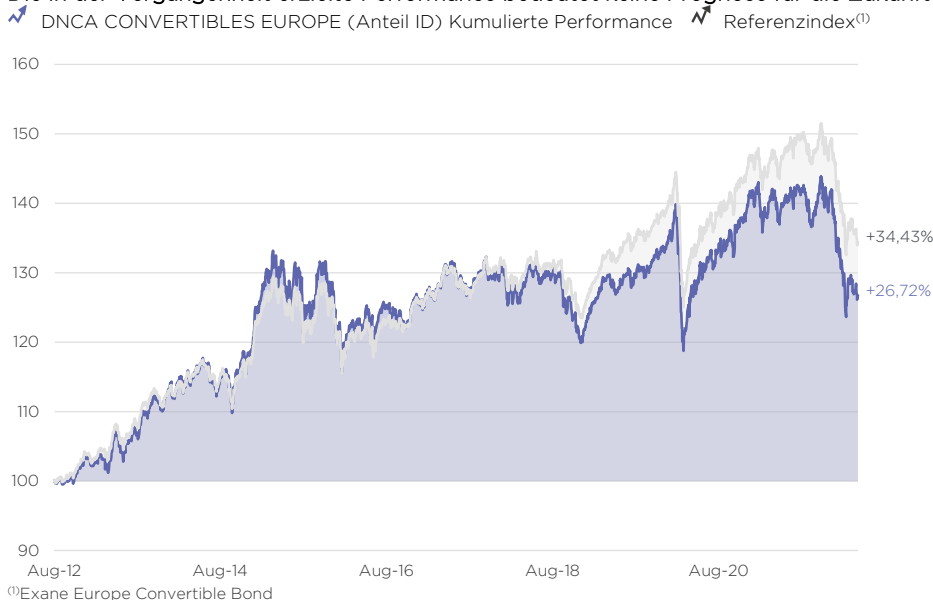
Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	11.317,76
Nettovermögen (mio€)	273
Delta	49%
Durchschnittliche Rendite	-4,24%
Durchschnittliche Prämie	36,36%
durchschn. Mod. Duration	3,41
Durchschnittliche Laufzeit (jahren)	3,38
Gesamtzahl der Positionen	50
Durchschnittliche Bewertung	BBB

Performance (von 24.08.2012 bis 29.04.2022)

Die in der Vergangenheit erzielte Performance bedeutet keine Prognose für die Zukunft



Annualisierte Performances und volatilitäten (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteil ID	-9,93	-0,76	-0,44	+2,48
Referenzindex	-8,28	+0,32	+0,74	+3,10
Anteil ID - volatilität	8,58	7,87	7,03	7,17
Referenzindex - volatilität	7,28	6,73	5,94	5,87

Kumulierte Performances (%)

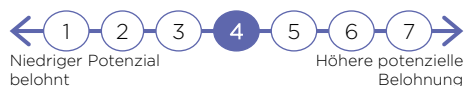
	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteil ID	-1,47	-5,37	-10,55	-9,93	-2,26	-2,17
Referenzindex	-1,87	-5,72	-9,74	-8,28	+0,96	+3,75

Kalender Performance (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Anteil ID	+1,49	+5,03	+10,04	-6,50	+2,20	-1,55	+8,53	+5,38	+9,72
Referenzindex	+2,68	+5,01	+11,44	-4,89	+3,53	-0,41	+7,60	+4,44	+9,22

Risiko - und ertragsprofil

Geringeres Risiko Höheres Risiko



Das Engagement an den Aktien- und/oder Zinsmärkten erklärt das Risikoniveau dieses Fonds

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	-1,12	-0,04	-0,01
Tracking error	2,04%	2,55%	2,24%
Korrelationskoeffizient	0,98	0,95	0,95
Information Ratio	-0,81	-0,42	-0,52
Beta	1,15	1,11	1,13

Hauptrisiken : Risiko eines Kapitalverlustes, Aktienrisiko, Ausfallrisiko, Auswirkungen von Managementtechniken, insbesondere von Finanztermingeschäften, Das damit verbundene Risiko hängt an den Investitionen in Schwellenländer., Devisenrisiko, High Yield Bond Risiko, Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko bei Anlagen in spekulativen Titeln, Risiko der Nachhaltigkeit, Risiko im Zusammenhang mit vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren und der Verwaltung von Finanzgarantien, Zinsrisiko

Wichtige positionen⁺

	Gewicht
Sika AG 0.15% 2025 CV	5,74%
Deutsche Post AG 0.05% 2025 CV	3,95%
QIAGEN NV 0% 2025 CV	3,44%
STMicroelectronics NV 0% 2025 CV	3,32%
RAG-Stiftung 0% 2026 CV	3,12%
TotalEnergies SE 0.5% 2022 CV	2,96%
Safran SA 0.88% 2027 CV	2,96%
JPMorgan Chase Bank NA 0% 2024 CV	2,87%
Veolia Environnement SA 0% 2025 CV	2,66%
Iberdrola International BV 0% 2022 CV	2,52%
	33,54%

Länder

	Fonds	Index
Frankreich	30,9%	31,0%
Niederlande	18,1%	11,7%
Deutschland	10,6%	21,3%
Spanien	9,6%	8,7%
Italien	7,9%	6,3%
Schweiz	7,5%	6,3%
Luxemburg	5,6%	4,6%
USA	3,8%	-
Vereinigtes Königreich	3,2%	5,4%
Österreich	2,2%	2,1%
Schweden	0,6%	-
Andere Länder	-	2,6%

Bondlaufzeiten

	Gewicht (%)		Modified Duration	
	Fonds	Index	Fonds	Index
0 - 6 Monate	-	1,1%	-	0,0
6 - 12 Monate	7,2%	5,3%	0,0	0,0
1 - 2 Jahre	6,5%	10,5%	0,1	0,1
2 - 3 Jahre	17,2%	16,1%	0,4	0,4
3 - 4 Jahre	29,7%	25,3%	1,1	0,9
4 - 5 Jahre	11,3%	12,5%	0,5	0,5
> 5 Jahre	15,7%	19,6%	0,9	1,1

Ratings

	Fonds	Index
AA	6,2%	2,4%
A	19,6%	19,1%
BBB	19,9%	22,8%
BB	8,6%	9,2%
< BB	-	2,8%
NR	33,0%	43,8%

Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Technologie	18,5%	15,2%
Industrien	11,0%	15,7%
Versorger	10,6%	7,7%
Finanzdienstleistungen	7,1%	6,5%
Energie	6,5%	6,6%
Reisen und Freizeit	6,5%	6,4%
Bau	6,1%	4,6%
Gesundheitswesen	6,0%	7,5%
Banken	5,8%	0,4%
Telekommunikation	4,6%	5,1%
Einzelhandel	2,7%	5,6%
Automobil	2,4%	2,2%
Körperpflege-, Drogerie- und	2,0%	3,9%
Immobilien	1,8%	4,1%
Konsumgüter und Dienstleistungen	1,5%	6,9%
Lebensmittel, Getränke und	0,3%	0,5%
Chemie	-	1,0%
Liquidität und Andere	6,8%	N/A

Käufe und Verkäufe*

Käufe : Keine

Verkäufe : Keine

*Die Zahl zwischen den Klammern stellt den "Verantwortungs"-Score des Emittenten dar. Die Analyseverfahren finden Sie auf der Seite Interne extra-finanzielle Analyse.

Delta

	Fonds	Index
Delta	49,1%	43,9%
Effektives Delta	40,0%	32,3%
Input spread	113,9	190,1
Implicite spread	72,8	114,1

Wichtige deltas

	%
Remy Cointreau SA 0% 2026 CV	100,0%
Engie SA 0% 2024 CV	96,8%
Cellnex Telecom SA 1.5% 2026 CV	95,0%
Iberdrola International BV 0% 2022 CV	91,8%
Sika AG 0.15% 2025 CV	88,1%
Archer Obligations SA 0% 2023 CV	77,6%
BE Semiconductor Industries NV 0.75% 2027 CV	70,5%
SOITEC 0% 2025 CV	66,8%
Lagfin SCA 2% 2025 CV	66,1%
QIAGEN NV 1% 2024 CV	65,5%

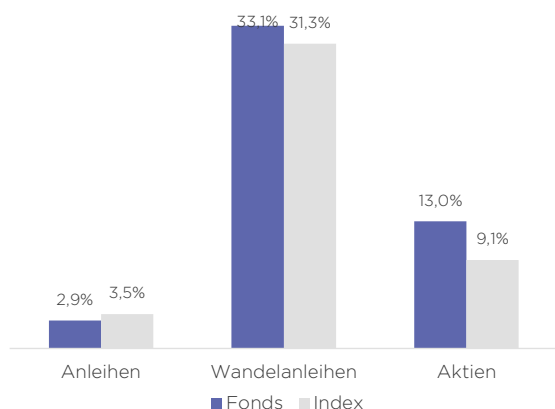
Beitrag zum Delta nach Ländern

	Delta		Effektives Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Frankreich	14,1%	11,6%	11,4%	8,8%
Niederlande	8,8%	6,6%	7,2%	5,2%
Spanien	6,0%	5,3%	5,0%	4,2%
Schweiz	5,4%	4,9%	5,3%	4,5%
Deutschland	3,5%	6,5%	2,6%	3,7%
Italien	3,0%	2,8%	2,0%	1,7%
Luxemburg	2,6%	1,8%	2,2%	1,5%
OGAW	1,9%	-	1,9%	-
USA	1,4%	-	1,0%	-
Vereinigtes Königreich	1,4%	2,5%	0,9%	1,6%
Österreich	0,6%	0,7%	0,3%	0,3%
Schweden	0,2%	-	0,2%	-
Belgien	-	0,7%	-	0,5%
Irland	-	0,2%	-	0,2%
	-	0,2%	-	0,0%

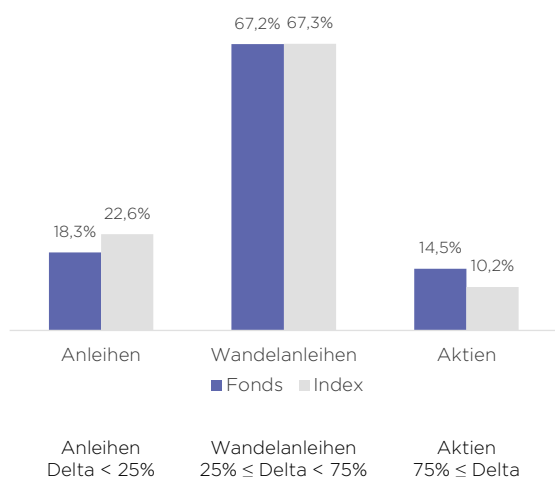
Beitrag zum Delta nach Ländern

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

Profile (delta kontribution)



Profile (Gewicht)



Anleihen Delta < 25% Wandelanleihen 25% ≤ Delta < 75% Aktien 75% ≤ Delta

Kommentar des fondsmanagements

Die wichtigsten Aktienindizes fallen weiter, da sie zwischen einer weiterhin heiklen geopolitischen Situation um den festgefahrenen Konflikt in der Ukraine und einer steigenden Inflation auf beiden Seiten des Atlantiks hin und her gerissen sind. Die CPI-Indizes stiegen stark an und dürften in den nächsten Wochen ihren Höhepunkt erreichen. An der Gesundheitsfront setzt China seinen erbitterten Kampf gegen COVID mit einer strengen Politik fort, die das weltweite Wachstum beeinträchtigt und die Produktionsketten noch mehr belastet. Vor diesem Hintergrund sind die Aussichten der wichtigsten Wirtschaftsagenturen nun vorsichtiger geworden, da in einigen Gebieten ein erhebliches Stagflationsrisiko besteht. Die wichtigsten Zentralbanken sind gezwungen, ihren Normalisierungskurs zu beschleunigen, indem sie stärkere Entscheidungen treffen als erwartet. Der IWF ist besorgt über die Auswirkungen eines raschen Zinsanstiegs auf die insgesamt höhere Verschuldung. Und das, obwohl die Haushaltspolitik die weniger akkommodierende Geldpolitik ablösen soll. Auch die Devisenmärkte sind volatiler, mit einer geordneten Bewegung zugunsten der US-Währung (sicherer Hafen, Zinserhöhungen). Diese Anpassungen bringen die Handelsbilanzen, auf die die Zentralbanken sehr aufmerksam sind, aus dem Gleichgewicht. Die nächsten Sitzungen werden daher mit Spannung erwartet und von den Marktteilnehmern aufmerksam verfolgt.

Wie das Kreditsegment verzeichneten auch die Wandelanleihen seit Jahresbeginn praktisch keine Primäraktivität. Bemerkenswert ist eine Umtauschtransaktion über 375 Mio. €, die von JP Morgan in Deutsche Telecom 2025 emittiert wurde. Diese "synthetische" Anleihe bietet trotz ihrer Struktur keinen Abschlag.

Auf der Anleiheenseite waren die konvertiblen Vermögenswerte neben dem Zinsanstieg auch mit einem Anstieg der Spreads im April konfrontiert. So stieg der Index der X-Over CDS um fast 90 Bp. auf 428 Punkte. Diese Faktoren belasten die Wandelanleihen, die weiterhin von den Bewertungen gestützt werden. Die implizite Volatilität der Wandelanleihen blieb mit 32% stabil, während die Short-Volatilität leicht auf 31% anstieg (V2X in Europa).

Die Bewertungen der Aktienmärkte geben wieder Anlass zur Sorge, wie die Reaktionen der Börsen auf diese Sequenz von Ergebnisveröffentlichungen zeigen. Es ist in der Tat eine beunruhigende Asymmetrie bei den Aktienbewegungen je nach Qualität der veröffentlichten Ergebnisse festzustellen.

In diesem Marktumfeld, das in einer moderaten Range schwankte, nahmen wir vor allem Arbitragegeschäfte in Bezug auf punktuelle Übertreibungen vor. So lösten wir unsere Position in Siemens in zwei Schritten auf, um den Kursrückgang des Titels teilweise wieder aufzufangen. Die gleiche Logik gilt für Kering, die wir im letzten Monat reduziert hatten und nun mit dem Rückgang des Titels leicht zurückkehrten. Wir reduzierten auch Safran, das trotz seines guten Managements mit Inflationsdruck zu kämpfen haben wird. Wir haben unsere Position in Fnac reduziert. Auch wenn der Titel weiterhin attraktiv ist und eine attraktive Bewertung aufweist, sind wir der Ansicht, dass 2022 ein Übergangsjahr sein könnte. Im gleichen Register reduzierten wir Puma aus Vorsicht vor der Pandemie in China und dem Inflationsdruck bei den Rohstoffen. Wir ergänzten unsere Position in Campari. Wir bleiben für das Wachstum in Europa und vor allem in den USA optimistisch.

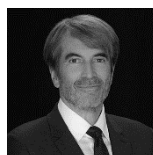
Ende April weist der Fonds DNCA Convertibles Europe ein Delta auf, das 5 Punkte über der Benchmark von 49% liegt. Das Gamma liegt bei 0,59 gegenüber 0,60 bei der Benchmark.

Das europäische Wandelanleihenangebot weist nun defensivere Merkmale auf, da ein Performancetreiber, der seit mehreren Jahren nicht mehr vorhanden war, zurückgekehrt ist: die Rendite. Diese Konfiguration ermöglicht den Aufbau eines Portfolios mit einem Aktienmotor, der bei niedrigeren Bewertungen immer noch präsent ist, und einer versicherungsmathematischen Rendite, die in einem Teil des Segments deutlich positiv ist, mit manchmal großen Abschlägen gegenüber dem Kreditmarkt.

Fertiggestellt am 06.05.2022.



Denis
Passot



Philippe
Garnier



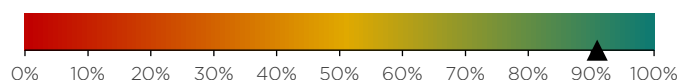
Jean-Paul
Ing



Félix
Haron

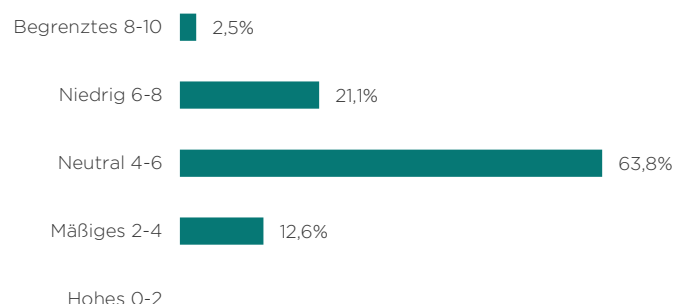
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺ (90,9%)



Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,2/10

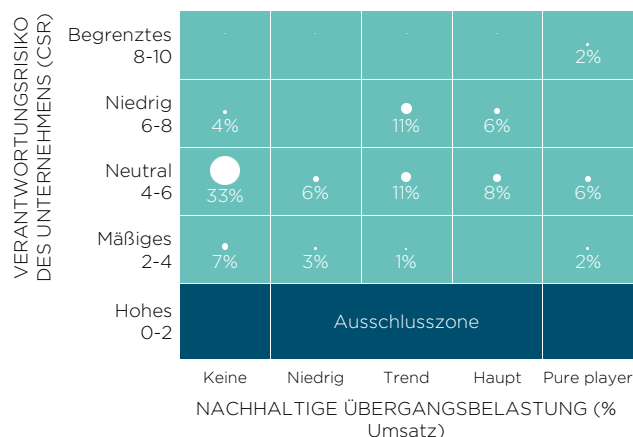
Verantwortung Risikoaufteilung⁽¹⁾



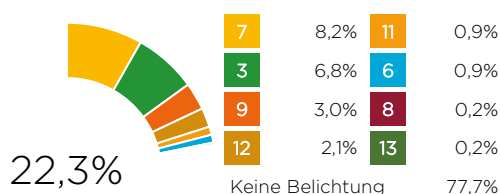
Selektivität Universum Ausschlussrate



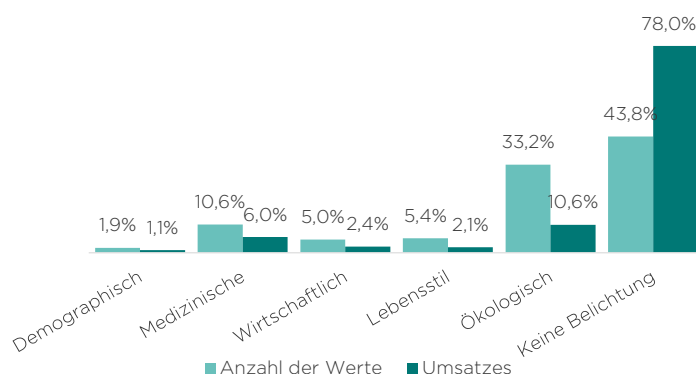
Nachhaltiger Übergang/CSR⁽²⁾



SDG'S exposition⁽³⁾ (% des Umsatzes)



Nachhaltiger Übergängen⁽⁴⁾



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.

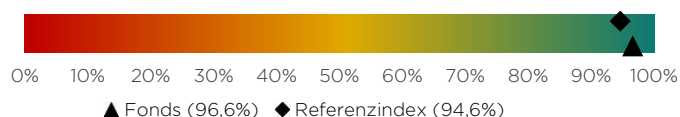
⁽²⁾ Die ABA-Matrix kombiniert das Verantwortungsrisiko und das Sustainable Transition Exposure des Portfolios. Es ermöglicht die Abbildung von Unternehmen anhand eines Risiko/Chancen-Ansatzes.

⁽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". Der Abdeckungsgrad des Portfolios und der Benchmark ist für alle dargestellten Indikatoren identisch.

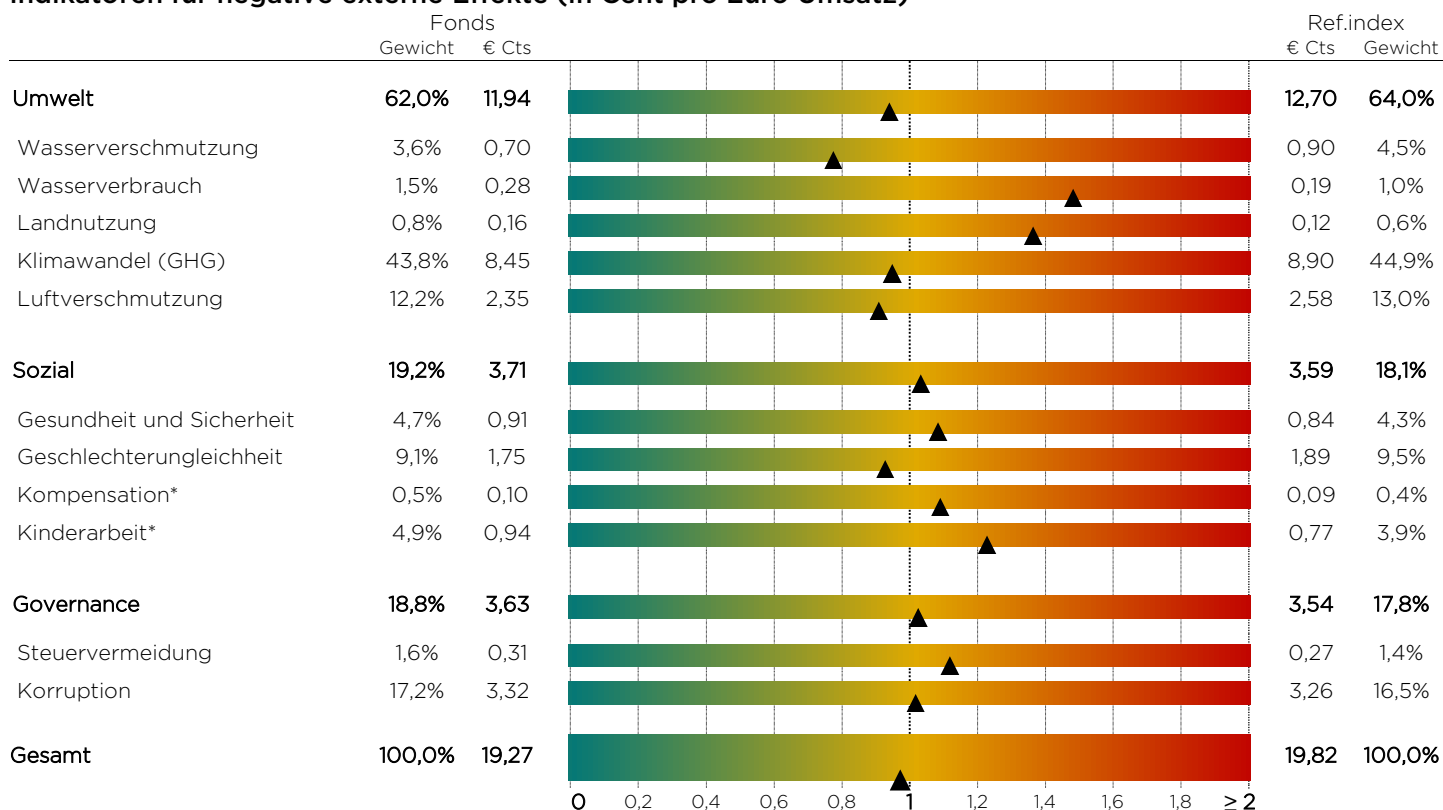
Externe extra-finanzielle Analyse

Deckungsgrad der externen Indikatoren⁺

ESG rating

	E	S	G	Gesamt
Fonds	5,7	5,8	5,8	6/10
Referenzindex	6	5,9	5,9	6,2/10

Indikatoren für negative externe Effekte (in Cent pro Euro Umsatz)



Die oben dargestellten Werte geben das Verhältnis zwischen dem Fonds und seinem Referenzindikator für die negativen Auswirkungen externer Faktoren wieder. Ein Wert unter 1 bedeutet, dass der Fonds eine geringere negative Auswirkung hat als sein Referenzindikator, ein Wert über 1 bedeutet umgekehrt, dass der Fonds eine höhere negative Auswirkung hat als sein Referenzindikator.

Kohlenstoffdaten

CO ₂ -Fußabdruck (t CO ₂ / mio\$ investiert) (per 31 März 2022) Quelle : MSCI	139	Kohlenstoffintensität (t CO ₂ / mio\$ Einkommen) (per 31 März 2022)	140
---	-----	---	-----

* Respekt vor den Menschenrechten.

⁺ 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". Der Abdeckungsgrad des Portfolios und der Benchmark ist für alle dargestellten Indikatoren identisch.

Definitionen der SCOPE-Indikatoren*

Beschreibung	Zwischenzeitliche Daten	Gesamtkosten	Quelle
Treibhausgasemissionen Der Kohlenstoff-Fußabdruck addiert Treibhausgase wie CO ₂ , CH ₄ und N ₂ O als CO ₂ -Äquivalente - unter Verwendung von Gewichten, die den Beitrag zur globalen Erwärmung einer Tonne Emissionen eines bestimmten Treibhausgases relativ zu einer Tonne Emissionen von CO ₂ widerspiegeln.	Treibhausgasemissionen in t CO ₂ eq	7,5 Billion USD	Trasparenza Internazionale
Verschmutzung durch Luft und Wasser Die luft- und wassergetragene Verschmutzung umfasst die Verschmutzung in Bezug auf i) Luft : Schwefeloxide, Stickoxide, Feinstaub, toxische organische Substanzen ii) Wasser: Stickstoff- und phosphathaltige Emissionen, toxische organische Substanzen, Schwermetalle	Schwefeloxid in kg Stickstoffoxid in kg Feinstaub in kg	4,8 Billion USD	
Wasserverbrauch Der Wasserverbrauch umfasst: i) Oberflächenwasser ii) Grundwasser	Wasserverbrauch in Kubikmetern	2,2 Billion USD	Distribuzione globale della perdita di entrate derivanti dall'evasione fiscale delle imprese: ristima e risultati per paese - Cobham / Jansky
Landnutzung Der Indikator Landnutzung umfasst die Verwendung von: i) Ackerland ii) Weide und Grünland iii) Nicht nachhaltig bewirtschaftete Waldfläche	Ackerland Nutzung in Quadratkilometer Weiden und Grünland in Quadratkilometer	1,2 Billionen USD	EXIOBASE
Kompensation Der Indikator zur Kinderarbeit umfasst neben den Verlusten des zukünftigen Verdienstes arbeitender Kinder auch die Kosten für die Bereitstellung von Schulbildung. Die Methodik wird von UNICEF und ILO verwendet. Berechnung : Kombination aus ILO-Sozialrisikostunden aufgrund von Kinderarbeit und Monetarisierungsfaktor aus dem wahren Preis.	Kinder in Beschäftigung , in % der Kinder	3,2 Billionen USD	ILO https://ilostat ilo.org/data UNICEF Echter Preis
Geschlechterungleichheit Der Indikator zur Ungleichheit zwischen den Geschlechtern betrachtet die unebenen Lohnunterschiede zwischen Männern und Frauen, unabhängig von Titel, Position, Bildung. Das bedeutet, dass sie zusätzlich zu den Lohnunterschieden bei gleicher Position auch strukturelle Ungleichheiten integriert. Berechnung : Die Lohnlücke umfasst: - Unterschiede bei den Stundenlöhnen - Anteile von Männern und Frauen in einem bestimmten Sektor - induziert durch die Unterschiede in der Arbeitszeit zwischen Männern und Frauen)	Geschlechtsspezifisches Lohngefälle in EUR pro Stunde und Arbeitsstunden von Frauen und Männern nach Land / Sektor.	2,8 Billionen USD	ILO https://ilostat ilo.org/data Entwicklungsprogramm der Vereinten Nationen
Kinderarbeit Der Indikator zur Kinderarbeit umfasst neben den Verlusten des zukünftigen Verdienstes arbeitender Kinder auch die Kosten für die Bereitstellung von Schulbildung. Die Methodik wird von UNICEF und ILO verwendet. Berechnung : Kombination aus ILO-Sozialrisikostunden aufgrund von Kinderarbeit und Monetarisierungsfaktor aus dem wahren Preis.	Kinder in Beschäftigung , in % der Kinder	3,2 Billionen USD	ILO https://ilostat ilo.org/data UNICEF Echter Preis
Gesundheit und Sicherheit Der Indikator für Gesundheit und Sicherheit umfasst die Entschädigungskosten für Todesfälle und Verletzungen, die arbeitsbedingt sind. Sie deckt Gesundheitsausgaben, den Verlust zukünftiger Einkünfte und den Wert des statistischen Lebens ab. Berechnung : Kombination von ILO Sozialrisikostunden aufgrund von Gesundheit und Sicherheit	Tödliche Arbeitsunfälle pro 100'000 Arbeitnehmer nach Wirtschaftszweig und Jahr, in Anzahl.	2,8 Billion USD	ILO https://ilostat ilo.org/data EU-OSHA
Korruption und Steuervermeidung Der Indikator umfasst steuer- und korruptionsbezogene Aspekte. Zwei relevante Aspekte sind: i) Korruption und Bestechung zwischen Unternehmen und öffentlicher Verwaltung; und ii) Steuervermeidung, z. B. Steuereinnahmen, die den Regierungen durch Gewinnverschiebung entgehen.	NA	1,0 Billionen USD - Steuervermeidung 4,0 Billionen USD - Korruption insgesamt	IMF Transparency International Globale Verteilung der Einnahmeverluste durch Steuervermeidung von Unternehmen: Neueinschätzung und Länderergebnisse - Cobham / Jansky

Quelle : Scope (Scoperating)

* Für jeden Indikator die indikativen jährlichen globalen Gesamtkosten der negativen externen Effekte nach Quelle. Zum Beispiel stellen die negativen externen Effekte des jährlichen globalen Wasserverbrauchs Kosten in Höhe von 2,2 Billionen USD dar.

Der Übergang zwischen den Zwischendaten und den Gesamtkosten wird durch die Zuweisung einer Einheit negativer externer Kosten pro erzielt Euro Umsatz erreicht. Zum Beispiel hat ein Portfolio, das 1 kg CO₂ pro Euro Umsatz ausstößt, bei Kosten von 40 Euro pro Tonne CO₂ negative externe Kosten von 4 Cent.

Administrative Informationen

Name : DNCA Convertibles Europe
ISIN Code (Anteil ID) : FR0011310192
SFDR Kategorie : Art.6
Auflegungsdatum : 24.08.2012
Anlagehorizont : Minimum 4 years
Währung : Euro
Domizil : Frankreich
Rechtsform : FCP
Referenzindex : Exane Europe Convertible Bond
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance
Fondmanager :
 Denis PASSOT
 Philippe GARNIER
 Jean-Paul ING
 Félix HARON
Minimale Investition : 100.000 EUR
Ausgabeaufschlag : - max
Frais de rachat : -
Verwaltungsgebühr : 0,85%
Laufende Kosten per 31.12.2021 : 0,85%
Erfolgsabhängige Geb. : -
Depotstelle : CACEIS Bank
Zahlung/Lieferung : T+2
Cut off : 12:30 Paris time

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.
Wandelanleihe. Eine Anleihe, die zu bestimmten Zeitpunkten während ihrer Laufzeit in eine vorher festgelegte Anzahl von Aktien des Unternehmens umgewandelt werden kann, in der Regel nach dem Ermessen des Inhabers der Wandelanleihe.

Rechtliche Informationen

The regulatory documents are available on our website or on request at the company's headquarters free of charge. In accordance with the regulations, the customer can receive, on request, details of the remuneration relating to the marketing of this product. DNCA Investments is a trademark of DNCA Finance.

This promotional document is a simplified presentation tool and does not constitute a subscription offer or investment advice. This document may not be reproduced, disseminated or communicated, in whole or in part, without prior authorisation from the management company. Access to the products and services presented may be subject to restrictions for certain persons or countries. The tax treatment depends on the individual situation. The DICI and the prospectus must be given to the subscriber prior to each subscription. For full information on strategic orientations and all fees, please consult the prospectus, the DICI and other regulatory information available on our website www.dnca-investments.com or on request free of charge from the management company's headquarters. Die Informationen werden nur zu Informationszwecken bereitgestellt, unterliegen Änderungen und ständigen Schwankungen und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

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.

Additional notes

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'Île, 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.