

# DNCA INVEST

## BEYOND INFRASTRUCTURE ET TRANSITION

### EUROPÄISCHE INFRASTRUKTURAKTIEN

#### Anlagesziel

Der Teilfonds ist bestrebt, den MSCI Europe Infrastructure Net Index über den empfohlenen Anlagezeitraum zu übertreffen.

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

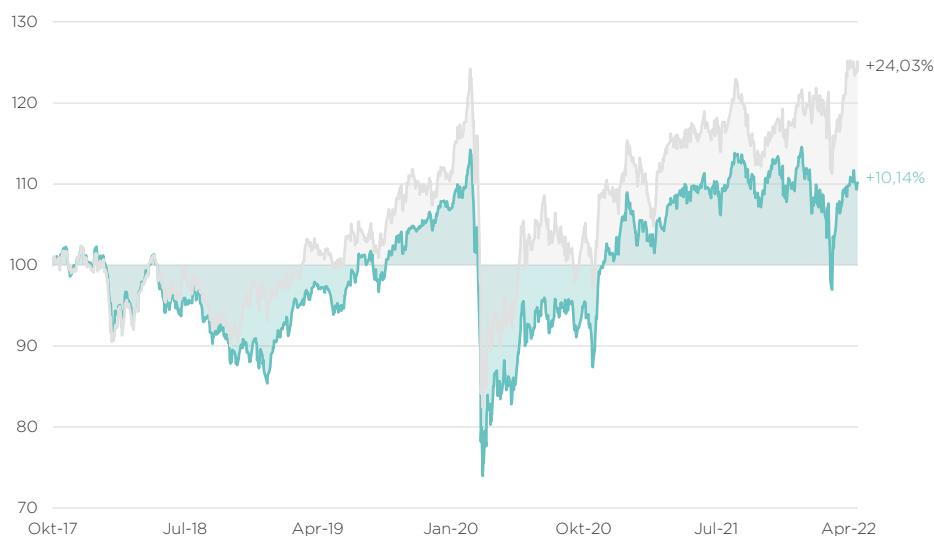
#### Finanzkennzahlen

|                                          |        |
|------------------------------------------|--------|
| Anteilspreis (€)                         | 110,14 |
| Nettovermögen (mio€)                     | 63     |
| Aktien-Positionen                        | 34     |
| Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)       | 40     |
| Price to Earning Ratio 2022 <sup>e</sup> | 17,4x  |
| Price to Book 2021                       | 2,2x   |
| EV/EBITDA 2022 <sup>e</sup>              | 8,9x   |
| NV/EBITDA 2021                           | 3,1x   |
| Price to Cash-Flow 2022 <sup>e</sup>     | 8,1x   |
| Dividend yield 2021 <sup>e</sup>         | 3,24%  |

#### Performance (von 10.10.2017 bis 29.04.2022)

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

↗ DNCA INVEST BEYOND INFRASTRUCTURE ET TRANSITION (Anteil N) Kumulierte Performance ↗ Referenzindex<sup>(1)</sup>



#### Annualisierte Performances und volatilitäten (%)

|                             | 1 Jahr | 3 Jahre | Seit<br>Auflegung |
|-----------------------------|--------|---------|-------------------|
| Anteil N                    | +1,40  | +4,29   | +2,15             |
| Referenzindex               | +8,21  | +6,73   | +4,85             |
| Anteil N - volatilität      | 14,92  | 18,16   | 15,90             |
| Referenzindex - volatilität | 14,16  | 19,15   | 17,01             |

#### Kumulierte Performances (%)

|               | 1 Monat | 3 Monate | YTD   | 1 Jahr | 3 Jahre |
|---------------|---------|----------|-------|--------|---------|
| Anteil N      | +1,23   | +1,85    | -2,93 | +1,40  | +13,43  |
| Referenzindex | +2,94   | +2,92    | +2,76 | +8,21  | +21,57  |

#### Kalender Performance (%)

|               | 2021  | 2020  | 2019   | 2018   |
|---------------|-------|-------|--------|--------|
| Anteil N      | +7,59 | -1,60 | +23,51 | -12,95 |
| Referenzindex | +9,44 | -0,30 | +16,38 | -4,27  |

#### Risiko - und ertragsprofil



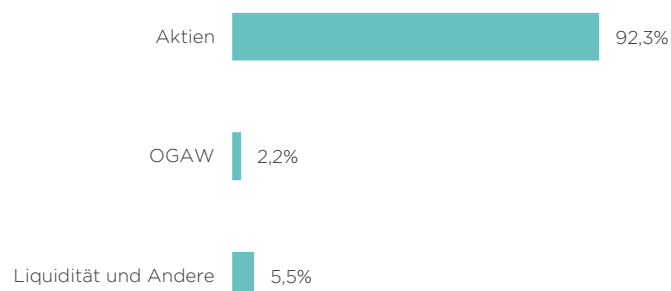
|                         | 1 Jahr | 3 Jahre |
|-------------------------|--------|---------|
| Sharpe Ratio            | 0,12   | 0,26    |
| Tracking error          | 6,20%  | 7,94%   |
| Korrelationskoeffizient | 0,91   | 0,91    |
| Information Ratio       | -1,10  | -0,31   |
| Beta                    | 0,96   | 0,86    |

**Haupttrisiken :** Risiko eines Kapitalverlustes, Aktienrisiko, Devisenrisiko, Kreditrisiko, Risiko der Nachhaltigkeit, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Risiko SVI

### Wichtige positionen\*

|                                    | Gewicht       |
|------------------------------------|---------------|
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (5,8)    | 5,68%         |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL (5,0) | 5,02%         |
| ENEL SPA (7,1)                     | 4,44%         |
| VINCI SA (5,1)                     | 4,43%         |
| SIEMENS AG-REG (5,1)               | 4,05%         |
| SIKA AG-REG (5,8)                  | 4,02%         |
| DEUTSCHE POST AG-REG (4,7)         | 3,97%         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,8)        | 3,85%         |
| IBERDROLA SA (6,8)                 | 3,70%         |
| LINDE PLC (6,1)                    | 3,13%         |
|                                    | <b>42,29%</b> |

### Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



### Sektoren (ICB)

|                       | Fonds | Index |
|-----------------------|-------|-------|
| Industrien            | 25,8% | -     |
| Versorger             | 21,6% | -     |
| Bau                   | 20,0% | -     |
| Telekommunikation     | 13,0% | -     |
| Chemie                | 6,2%  | -     |
| Automobil             | 2,0%  | -     |
| Immobilien            | 1,9%  | -     |
| Energie               | 1,7%  | -     |
| OGAW                  | 2,2%  | N/A   |
| Liquidität und Andere | 5,5%  | N/A   |

### Käufe und Verkäufe\*

**Käufe :** AIR LIQUIDE SA (8,6), DEUTSCHE POST AG-REG (4,7), LEGRAND SA (8,4), LINDE PLC (6,1), MICHELIN (CGDE) (8,5), SIEMENS AG-REG (5,1), SOMFY SA (6,4) und VONOVIA SE (6,6)

**Verkäufe :** AB IGNITIS GRUPE - REG S GDR (5,7), ADP (5,7), AENA SME SA (6,4), AEROPORTO GUGLIELMO MARCONI (4,2), AKER CLEAN HYDROGEN AS (4,9), ALBIOMA SA (6,5), DSV A/S (5,7), FLUGHAFEN ZÜRICH AG-REG (4,6), GREENERGY RENOVABLES (5,7), HAMBURGER HAFEN (5,8), PSI SOFTWARE AG (6,2), RAI WAY SPA (4,3) und SYNLAB AG (4)

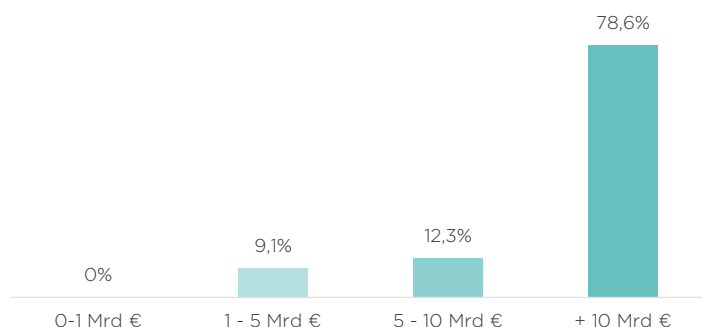
### Monatliche Leistungsbeiträge

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

| Bester                    | Gewicht | Kontribution |
|---------------------------|---------|--------------|
| ATLANTIA SPA              | 1,91%   | +0,37%       |
| IBERDROLA SA              | 3,70%   | +0,37%       |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | 5,68%   | +0,30%       |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG   | 2,55%   | +0,28%       |
| BILFINGER SE              | 1,97%   | +0,23%       |

| Schlechtester         | Gewicht | Kontribution |
|-----------------------|---------|--------------|
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 3,85%   | -0,27%       |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT  | 2,67%   | -0,18%       |
| E.ON SE               | 1,69%   | -0,12%       |
| VONOVIA SE            | 1,94%   | -0,08%       |
| ORSTED A/S            | 1,42%   | -0,08%       |

### Aufteilung nach marktkapitalisierung



### Länder

|                        | Fonds | Index |
|------------------------|-------|-------|
| Frankreich             | 32,0% | -     |
| Italien                | 17,1% | -     |
| Deutschland            | 16,2% | -     |
| Spanien                | 12,0% | -     |
| Schweiz                | 4,0%  | -     |
| Irland                 | 3,1%  | -     |
| Niederlande            | 1,8%  | -     |
| Vereinigtes Königreich | 1,7%  | -     |
| Schweden               | 1,6%  | -     |
| Portugal               | 1,4%  | -     |
| Dänemark               | 1,4%  | -     |
| OGAW                   | 2,2%  | N/A   |
| Liquidität und Andere  | 5,5%  | N/A   |

### **Kommentar des fondsmanagements**

Zinserhöhungen, Inflation, Spannungen in den Lieferketten, geopolitische Konflikte, Covid, ... Die Risikoaversion, die in diesem Monat an den Aktienmärkten vorherrschte, ist verständlich. Die Märkte in den USA und China fallen um 10 % bzw. 5 %. Der europäische Index hält sich mit einem Rückgang von nur 2%. Das US-BIP ging annualisiert um 1,4% zurück, das BIP der Eurozone verlangsamte sich auf +0,2% im Vergleich zum letzten Quartal. Die US-Renditen stiegen im April um mehr als 50 bps auf 2,9% und erreichten damit den höchsten Stand seit Ende 2018. Die deutschen Renditen stiegen auf 0,9%. Omicron trifft Shanghai mit voller Wucht, die Stadt ist lahmgelegt. Die ersten Quartalsberichte sind gut ausgefallen.

Vor diesem Hintergrund betrug die Wertentwicklung des DNCA Invest Beyond Infrastructure and Transition Fund (1,23%).

Die wichtigsten positiven Beiträge zur Wertentwicklung waren: Albioma (+15%), Atlantia (+21%), Deutsche Telekom (+8%), Bilfinger (+12%) und Getlink (+7%). Zu den Underperformern gehörten dagegen: DSV (-10%), Telecom Italia (-17%), Aena (-10%), Schneider Electric (-10%) und EON (-6%).

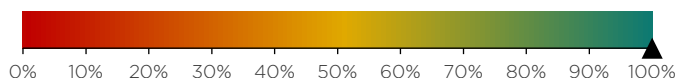
Fertiggestellt am 06.05.2022.



Florent  
Eyroulet

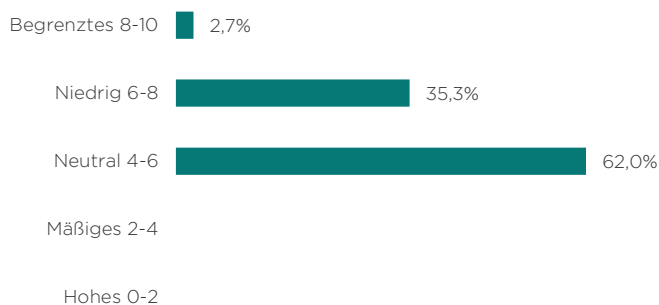
## Interne extra-finanzielle Analyse

### ABA Deckungsgrad<sup>+</sup> (100%)

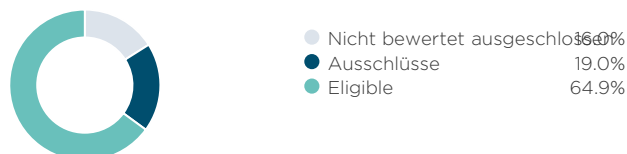


Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung :  
6,2/10

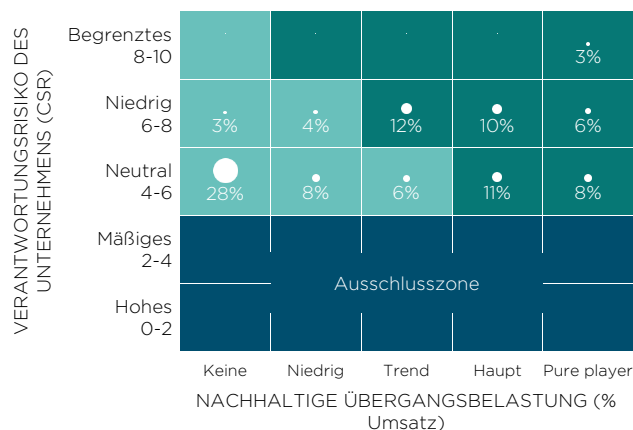
### Verantwortung Risikoaufteilung<sup>(1)</sup>



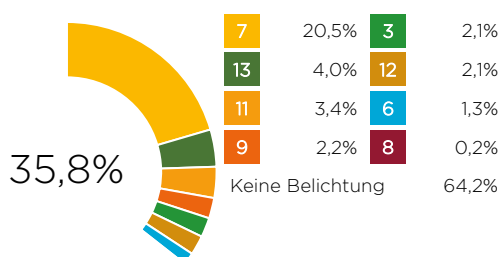
### Selektivität Universum Ausschlussrate



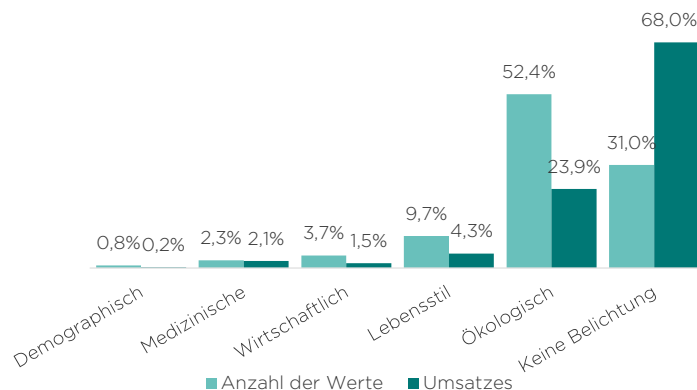
### Nachhaltiger Übergang/CSR<sup>(2)</sup>



### SDG'S exposition<sup>(3)</sup> (% des Umsatzes)



### Nachhaltiger Übergängen<sup>(4)</sup>



## 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](#).

<sup>(1)</sup> 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.

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

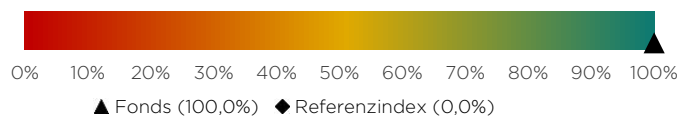
<sup>(3)</sup> 1. Keine Armut. 2. Null-Hunger. 3. Gute Gesundheit und Wohlbefinden. 4. Qualität der Ausbildung. 5. Gleichstellung der Geschlechter. 6. Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen. 7. Saubere und bezahlbare Energie. 8. Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum. 9. Industrie, Innovation 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.

<sup>(4)</sup> 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.

<sup>+</sup> 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<sup>+</sup>



### ESG rating

|       | E   | S   | G   | Gesamt |
|-------|-----|-----|-----|--------|
| Fonds | 4,7 | 6,7 | 5,3 | 5,1/10 |

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

|                           | Fonds         |              |  | Ref.index  |            |
|---------------------------|---------------|--------------|--|------------|------------|
|                           | Gewicht       | € Cts        |  | € Cts      | Gewicht    |
| <b>Umwelt</b>             | <b>80,1%</b>  | <b>24,68</b> |  | <b>N/A</b> | <b>N/A</b> |
| Wasserverschmutzung       | 4,0%          | 1,24         |  | N/A        | N/A        |
| Wasserverbrauch           | 0,8%          | 0,24         |  | N/A        | N/A        |
| Landnutzung               | 0,1%          | 0,04         |  | N/A        | N/A        |
| Klimawandel (GHG)         | 58,1%         | 17,90        |  | N/A        | N/A        |
| Luftverschmutzung         | 17,0%         | 5,25         |  | N/A        | N/A        |
| <b>Sozial</b>             | <b>7,4%</b>   | <b>2,29</b>  |  | <b>N/A</b> | <b>N/A</b> |
| Gesundheit und Sicherheit | 2,5%          | 0,76         |  | N/A        | N/A        |
| Geschlechterungleichheit  | 3,5%          | 1,08         |  | N/A        | N/A        |
| Kompensation*             | 0,0%          | 0,01         |  | N/A        | N/A        |
| Kinderarbeit*             | 1,4%          | 0,43         |  | N/A        | N/A        |
| <b>Governance</b>         | <b>12,5%</b>  | <b>3,85</b>  |  | <b>N/A</b> | <b>N/A</b> |
| Steuervermeidung          | 0,9%          | 0,29         |  | N/A        | N/A        |
| Korruption                | 11,5%         | 3,56         |  | N/A        | N/A        |
| <b>Gesamt</b>             | <b>100,0%</b> | <b>30,81</b> |  | <b>N/A</b> | <b>0%</b>  |

Quelle : Scope (Scoperating)

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 <sub>2</sub> -Fußabdruck (t CO <sub>2</sub> / mio\$ investiert)<br>(per 31 März 2022)<br>Quelle : MSCI | 251 | Kohlenstoffintensität (t CO <sub>2</sub> / mio\$ Einkommen)<br>(per 31 März 2022) | 330 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|

\* Respekt vor den Menschenrechten.

<sup>+</sup> 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                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Treibhausgasemissionen</b><br>Der Kohlenstoff-Fußabdruck addiert Treibhausgase wie CO <sub>2</sub> , CH <sub>4</sub> und N <sub>2</sub> O als CO <sub>2</sub> -Äquivalente - unter Verwendung von Gewichten, die den Beitrag zur globalen Erwärmung einer Tonne Emissionen eines bestimmten Treibhausgases relativ zu einer Tonne Emissionen von CO <sub>2</sub> widerspiegeln.                                                                                                                                                                                                        | Treibhausgasemissionen in t CO <sub>2</sub> eq                                                                      | 7,5 Billion USD   | Trasparenza Internazionale                                                                                                                    |
| <b>Verschmutzung durch Luft und Wasser</b><br>Die luft- und wassergetragene Verschmutzung umfasst die Verschmutzung in Bezug auf<br>i) Luft : Schwefeloxide, Stickoxide, Feinstaub, toxische organische Substanzen<br>ii) Wasser: Stickstoff- und phosphathaltige Emissionen, toxische organische Substanzen, Schwermetalle                                                                                                                                                                                                                                                               | Schwefeloxid in kg<br>Stickstoffdioxid in kg<br>Feinstaub in kg                                                     | 4,8 Billion USD   |                                                                                                                                               |
| <b>Wasserverbrauch</b><br>Der Wasserverbrauch umfasst:<br>i) Oberflächenwasser<br>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 |
| <b>Landnutzung</b><br>Der Indikator Landnutzung umfasst die Verwendung von:<br>i) Ackerland<br>ii) Weide und Grünland<br>iii) Nicht nachhaltig bewirtschaftete Waldfläche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Ackerland Nutzung in Quadratkilometer<br>Weiden und Grünland in Quadratkilometer                                    | 1,2 Billionen USD | EXIOBASE                                                                                                                                      |
| <b>Kompensation</b><br>Der Indikator zur Kinderarbeit umfasst neben den Verlusten des zukünftigen Verdienstes arbeitender Kinder auch die Kosten für die Bereitstellung von Schulbildung.<br>Die Methodik wird von UNICEF und ILO verwendet.<br><b>Berechnung</b> : Kombination aus ILO-Sozialrisikostunden aufgrund von Kinderarbeit und Monetarisierungsfaktor aus dem wahren Preis.                                                                                                                                                                                                    | Kinder in Beschäftigung , in % der Kinder                                                                           | 3,2 Billionen USD | ILO<br><a href="https://ilostat ilo org data">https://ilostat ilo org data</a><br>UNICEF<br>Echter Preis                                      |
| <b>Geschlechterungleichheit</b><br>Der Indikator zur Ungleichheit zwischen den Geschlechtern betrachtet die unbereinigten Lohnunterschiede zwischen Männern und Frauen, unabhängig von Titel, Position, Bildung.<br>Das bedeutet, dass sie zusätzlich zu den Lohnunterschieden bei gleicher Position auch strukturelle Ungleichheiten integriert.<br><b>Berechnung</b> : Die Lohnlücke umfasst:<br>- Unterschiede bei den Stundenlöhnen<br>- 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<br><a href="https://ilostat ilo org data">https://ilostat ilo org data</a><br>Entwicklungsprogramm der Vereinten Nationen                 |
| <b>Kinderarbeit</b><br>Der Indikator zur Kinderarbeit umfasst neben den Verlusten des zukünftigen Verdienstes arbeitender Kinder auch die Kosten für die Bereitstellung von Schulbildung.<br>Die Methodik wird von UNICEF und ILO verwendet.<br><b>Berechnung</b> : Kombination aus ILO-Sozialrisikostunden aufgrund von Kinderarbeit und Monetarisierungsfaktor aus dem wahren Preis.                                                                                                                                                                                                    | Kinder in Beschäftigung , in % der Kinder                                                                           | 3,2 Billionen USD | ILO<br><a href="https://ilostat ilo org data">https://ilostat ilo org data</a><br>UNICEF<br>Echter Preis                                      |
| <b>Gesundheit und Sicherheit</b><br>Der Indikator für Gesundheit und Sicherheit umfasst die Entschädigungskosten für Todesfälle und Verletzungen, die arbeitsbedingt sind.<br>Sie deckt Gesundheitsausgaben, den Verlust zukünftiger Einkünfte und den Wert des statistischen Lebens ab.<br><b>Berechnung</b> : 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<br><a href="https://ilostat ilo org data">https://ilostat ilo org data</a><br>EU-OSHA                                                     |

\* 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 CO<sub>2</sub> pro Euro Umsatz ausstößt, bei Kosten von 40 Euro pro Tonne CO<sub>2</sub> negative externe Kosten von 4 Cent.

**Definitionen der SCOPE-Indikatoren\***

| Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Zwischenzeitliche Daten | Gesamtkosten                                                                     | Quelle                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Korruption und Steuervermeidung</b><br>Der Indikator umfasst steuer- und korruptionsbezogene Aspekte.<br>Zwei relevante Aspekte sind:<br>i) Korruption und Bestechung zwischen Unternehmen und öffentlicher Verwaltung;<br>und<br>ii) Steuervermeidung, z. B. Steuereinnahmen, die den Regierungen durch Gewinnverschiebung entgehen. | NA                      | 1,0 Billionen USD - Steuervermeidung<br>4,0 Billionen USD - Korruption insgesamt | IMF<br>Transparency International<br><br>Globale Verteilung der Einnahmeverluste durch Steuervermeidung von Unternehmen:<br>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 CO<sub>2</sub> pro Euro Umsatz ausstößt, bei Kosten von 40 Euro pro Tonne CO<sub>2</sub> negative externe Kosten von 4 Cent.

## Administrative Informationen

**Name :** DNCA INVEST Beyond Infrastructure Et Transition  
**ISIN Code (Anteil N) :** LU1234713938  
**SFDR Kategorie :** Art.8  
**Auflegungsdatum :** 10.10.2017  
**Anlagehorizont :** Minimum 5 Jahre  
**Währung :** Euro  
**Domizil :** Luxemburg  
**Rechtsform :** SICAV  
**Referenzindex :** MSCI Europe Infrastructure Net Index  
**Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes :** Täglich  
**Fondsgesellschaft :** DNCA Finance  
**Portfolio Manager :**  
Florent EYROULET

**Minimale Investition :** 0 part  
**Ausgabeaufschlag :** 2% max  
**Frais de rachat :** -  
**Verwaltungsgebühr :** 1,30%  
**Laufende Kosten per 31.12.2021 :** 1,59%  
**Erfolgsabhängige Geb. :** 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem MSCI Europe Infrastructure Net Index Mit High Water Mark  
**Depotstelle :** BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch  
**Zahlung/Lieferung :** T+2  
**Cut off :** 12:00 Luxembourg 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.

**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 (Aktienkurs/Cash Flow pro Aktie).** 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

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](http://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 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.

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.

## 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](http://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](http://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.