



# DNCA INVEST CONVERTIBLES

EUROPÄISCHE WANDELANLEIHEN

## Anlageziel

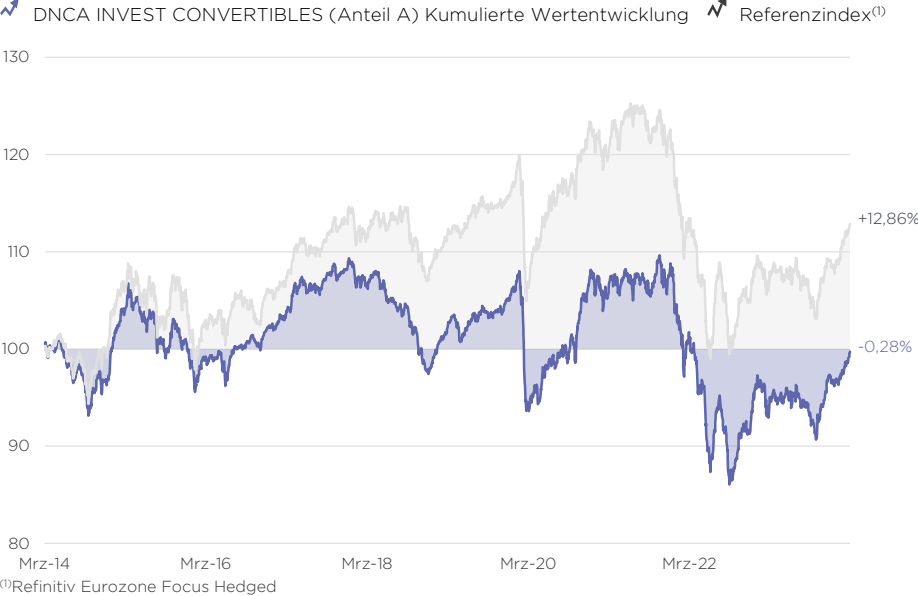
Durch die Anlage in Wandelanleihen strebt der Teilfonds einen Kapitalzuwachs bei geringer Volatilität an. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Managementstil diskretionär ist und Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales/Gesellschaft und Unternehmensführung (ESG) integriert. Im Rahmen eines diskretionären Verwaltungsansatzes wird bei der Portfoliozusammenstellung nicht versucht, die Zusammensetzung eines Referenzindex aus geografischer oder sektoraler Sicht nachzubilden. Dennoch kann der Refinitiv Eurozone Focus Hedged - EUR - Index als Ex-post-Benchmark-Indikator verwendet werden.  
Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

## Finanzkennzahlen

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Anteilspreis (€)                    | 156,69  |
| Nettovermögen (Mio €)               | 335     |
| Delta                               | 37%     |
| Durchschnittliche Rendite           | 0,49%   |
| Durchschnittliche Prämie            | 130,51% |
| Durchschn. mod. Duration            | 2,24    |
| Durchschnittliche Laufzeit (jahren) | 3,63    |
| Gesamtzahl der Positionen           | 44      |
| Durchschnittliche Bewertung         | BBB-    |

## Wertentwicklung (von 31.03.2014 bis 28.03.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



## Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

|                             | 1 Jahr | 2 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | Seit<br>Auflegung |
|-----------------------------|--------|---------|---------|----------|-------------------|
| Anteil A                    | +4,95  | -0,62   | -0,45   | -0,03    | +2,98             |
| Referenzindex               | +4,54  | +0,01   | +0,23   | +1,22    | +3,70             |
| Anteil A - Volatilität      | 5,06   | 6,57    | 6,40    | 5,38     | 4,81              |
| Referenzindex - Volatilität | 4,85   | 6,08    | 6,11    | 5,73     | 5,86              |

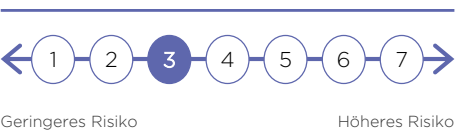
## Kumulierte Wertentwicklung (%)

|               | 1 Monat | YTD   | 1 Jahr | 2 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|---------------|---------|-------|--------|---------|---------|----------|
| Anteil A      | +2,32   | +2,52 | +4,95  | -1,23   | -2,25   | -0,28    |
| Referenzindex | +1,81   | +3,38 | +4,54  | +0,02   | +1,17   | +12,86   |

## Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

|               | 2023  | 2022   | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  |
|---------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Anteil A      | +6,55 | -15,27 | +1,12 | +1,50 | +7,19 | -9,44 | +6,11 | +0,89 | +4,44 | -0,23 |
| Referenzindex | +4,23 | -14,20 | -0,25 | +6,03 | +7,60 | -5,18 | +6,99 | -0,21 | +6,08 | +3,06 |

## Risikoindikator



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

|                         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|-------------------------|--------|---------|---------|----------|
| Tracking error          | 2,98%  | 2,76%   | 2,77%   | 2,78%    |
| Korrelationskoeffizient | 0,82   | 0,91    | 0,90    | 0,88     |
| Beta                    | 0,86   | 0,98    | 0,94    | 0,82     |

**Hauptrisiken** : Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Aktienrisiko, Devisenrisiko, Risiko der Nachhaltigkeit, Risiko SVI, Spezifische Risiken im Zusammenhang mit OTC-Derivatgeschäften, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen

## Wichtige positionen<sup>+</sup>

|                                                            | Gewicht       |
|------------------------------------------------------------|---------------|
| Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV                        | 3,49%         |
| Cellnex Telecom SA 0.5% 2027 CV                            | 3,42%         |
| SPIE SA 2% 2028 CV                                         | 3,40%         |
| STMicroelectronics NV 0% 2027 CV                           | 3,38%         |
| International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV | 3,36%         |
| Saipem SpA 2.88% 2029 CV                                   | 3,27%         |
| Neoen SA 2.88% 2027 CV                                     | 3,21%         |
| Nexi SpA 0% 2028 CV                                        | 3,19%         |
| Elis SA 2.25% 2029 CV                                      | 3,15%         |
| Prysmian SpA 0% 2026 CV                                    | 3,12%         |
|                                                            | <b>32,99%</b> |

## Bondlaufzeiten

|             | Gewicht (%) |       | Modified Duration |       |
|-------------|-------------|-------|-------------------|-------|
|             | Fonds       | Index | Fonds             | Index |
| < 1 Jahr    | 2,7%        | 11,0% | 0,0               | 0,1   |
| 1 - 2 Jahre | 14,7%       | 31,2% | 0,2               | 0,5   |
| 2 - 3 Jahre | 9,3%        | 11,4% | 0,2               | 0,3   |
| 3 - 4 Jahre | 23,2%       | 10,9% | 0,5               | 0,4   |
| 4 - 5 Jahre | 20,2%       | 18,0% | 0,6               | 0,7   |
| > 5 Jahre   | 17,8%       | 17,4% | 0,6               | 1,0   |

## Ratings

|     | Fonds | Index |
|-----|-------|-------|
| AA  | 1,7%  | 0,9%  |
| A   | 5,5%  | 18,4% |
| BBB | 44,2% | 27,6% |
| BB  | 21,4% | 8,9%  |
| NR  | 27,3% | 44,1% |

## Käufe und Verkäufe\*

Käufe : Keine

Verkäufe : Keine

## Länder

|                        | Fonds | Index |
|------------------------|-------|-------|
| Frankreich             | 38,9% | 34,0% |
| Italien                | 15,4% | 16,4% |
| Spanien                | 12,3% | 8,5%  |
| Niederlande            | 10,6% | 11,3% |
| Deutschland            | 6,8%  | 19,7% |
| Vereinigtes Königreich | 3,2%  | -     |
| USA                    | 2,9%  | 5,7%  |
| Schweiz                | 2,3%  | -     |
| Österreich             | 2,3%  | -     |
| Südkorea               | 2,2%  | -     |
| Luxemburg              | 2,1%  | 2,6%  |
| Taiwan                 | 0,8%  | -     |
| Andere Länder          | -     | 1,8%  |

## Sektoren (ICB)

|                                               | Fonds | Index |
|-----------------------------------------------|-------|-------|
| Industrien                                    | 24,9% | 23,8% |
| Technologie                                   | 15,5% | 10,4% |
| Reisen und Freizeit                           | 10,9% | 4,5%  |
| Telekommunikation                             | 6,6%  | 3,4%  |
| Bau                                           | 5,2%  | 1,8%  |
| Versorger                                     | 5,0%  | 4,6%  |
| Einzelhandel                                  | 5,0%  | -     |
| Automobil                                     | 4,8%  | 2,0%  |
| Energie                                       | 4,1%  | 16,3% |
| Konsumgüter und Dienstleistungen              | 2,5%  | 3,5%  |
| Immobilien                                    | 2,2%  | 3,3%  |
| Rohstoffe                                     | 2,1%  | -     |
| Finanzdienstleistungen                        | 2,0%  | 12,2% |
| Banken                                        | 1,6%  | 6,5%  |
| Gesundheitswesen                              | 1,1%  | 3,5%  |
| Lebensmittel, Getränke und Kasse und sonstige | 0,3%  | 4,1%  |
|                                               | 6,2%  | N/A   |

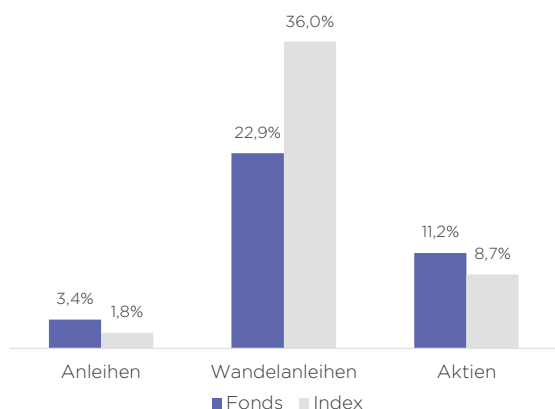
## Delta

|                  | Fonds | Index |
|------------------|-------|-------|
| Delta            | 37,5% | 46,5% |
| Effektives Delta | 37,6% | 39,2% |
| Input spread     | 144,6 | 79,0  |
| Implizite spread | 121,8 | 75,1  |

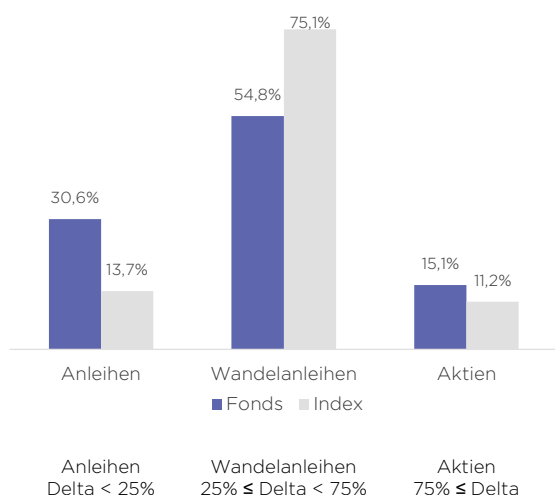
## Wichtige deltas

|                                              | %     |
|----------------------------------------------|-------|
| Safran SA 0.88% 2027 CV                      | 99,9% |
| SK Hynix Inc 1.75% 2030 CV                   | 95,2% |
| BNP Paribas SA 0% 2025 CV                    | 84,1% |
| Safran SA 0% 2028 CV                         | 76,9% |
| Elis SA 2.25% 2029 CV                        | 76,8% |
| Saipem SpA 2.88% 2029 CV                     | 75,2% |
| Schneider Electric SE 0% 2026 CV             | 73,1% |
| Prismian SpA 0% 2026 CV                      | 72,2% |
| BE Semiconductor Industries NV 1.88% 2029 CV | 71,7% |
| Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV             | 68,1% |

## Profile (delta kontribution)



## Profile (Gewicht)



## Beitrag zum Delta nach Ländern

|                        | Delta |       | Effektives Delta |       |
|------------------------|-------|-------|------------------|-------|
|                        | Fonds | Index | Fonds            | Index |
| Frankreich             | 15,8% | 18,3% | 16,3%            | 15,7% |
| Italien                | 6,5%  | 8,6%  | 7,0%             | 7,4%  |
| Spanien                | 4,1%  | 4,2%  | 3,5%             | 3,5%  |
| Niederlande            | 3,9%  | 5,0%  | 3,9%             | 4,2%  |
| Südkorea               | 1,9%  | -     | 2,3%             | -     |
| USA                    | 1,5%  | 2,8%  | 1,6%             | 2,6%  |
| Deutschland            | 1,4%  | 6,7%  | 1,2%             | 5,1%  |
| Vereinigtes Königreich | 0,7%  | -     | 0,7%             | -     |
| Österreich             | 0,6%  | -     | 0,5%             | -     |
| Luxemburg              | 0,4%  | 0,8%  | 0,3%             | 0,6%  |
| Taiwan                 | 0,3%  | -     | 0,3%             | -     |
| Schweiz                | 0,3%  | -     | 0,0%             | -     |
| Belgien                | -     | 0,2%  | -                | 0,1%  |

## Beitrag zum Delta nach Ländern

|                                       | Delta |       | Effektives Delta |       |
|---------------------------------------|-------|-------|------------------|-------|
|                                       | Fonds | Index | Fonds            | Index |
| Industrien                            | 12,5% | 13,1% | 13,6%            | 11,6% |
| Technologie                           | 7,1%  | 5,6%  | 7,5%             | 4,9%  |
| Reisen und Freizeit                   | 3,8%  | 2,2%  | 3,5%             | 1,7%  |
| Energie                               | 2,6%  | 7,2%  | 2,7%             | 5,9%  |
| Automobil                             | 2,4%  | 1,0%  | 2,6%             | 0,9%  |
| Telekommunikation                     | 2,0%  | 1,3%  | 1,4%             | 0,9%  |
| Bau                                   | 1,9%  | 1,2%  | 2,1%             | 1,1%  |
| Banken                                | 1,2%  | 4,4%  | 1,5%             | 4,2%  |
| Versorger                             | 0,8%  | 2,5%  | 0,6%             | 2,2%  |
| Konsumgüter und Dienstleistungen      | 0,8%  | 1,4%  | 0,3%             | 0,7%  |
| Einzelhandel                          | 0,7%  | -     | 0,4%             | -     |
| Rohstoffe                             | 0,6%  | -     | 0,5%             | -     |
| Finanzdienstleistungen                | 0,4%  | 3,2%  | 0,3%             | 2,6%  |
| Immobilien                            | 0,4%  | 0,8%  | 0,3%             | 0,5%  |
| Gesundheitswesen                      | 0,2%  | 1,1%  | 0,2%             | 0,9%  |
| Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren | 0,1%  | 1,5%  | 0,1%             | 1,1%  |

### Kommentar des Fondsmanagements

Die wichtigsten Aktienindizes setzen ihre einseitige Bewegung fort, unterstützt durch die Veröffentlichung beruhigender Ergebnisse und makroökonomischer Indikatoren, die das Risiko einer Kontraktion ausschließen. Die Kommunikation der verschiedenen Zentralbanker scheint sich nun durch einen akkommodierenden Diskurs über die kommenden Jahre zu harmonisieren. Der Zeitplan für die Umsetzung bleibt jedoch unsicher, unter anderem aufgrund der anhaltenden Inflation, insbesondere der energiebedingten Inflation. Eine Ausnahme bildet Japan, wo die mit Spannung erwartete Anhebung der Leitzinsen allmählich beginnt. Diese geldpolitischen Dynamiken rechtfertigen den Beginn eines Rückgangs der impliziten Volatilität an den Zinsmärkten. An den Aktienmärkten ist die Performance durch eine sichtbare Rotation innerhalb der Indexzusammensetzung diffuser. Die am stärksten abgewerteten Anlagen dürften sich weiterhin auszeichnen. In diesem Umfeld wies der Primärmarkt für europäische Wandelanleihen eine enttäuschende Bilanz auf, da er nur eine einzige Anlagemöglichkeit im Wert von fast 400 Mio. EUR bot.

Im März erzielte der Fonds eine Rendite von 2,32% gegenüber 1,81% für seinen Referenzindex, den Refinitiv Eurozone Focus Hedged CB (EUR). Der Fonds beteiligte sich nicht an dem CITI/LVMH Swap, der mit einer Laufzeit von 2029 angeboten wurde. Die Risiken des Sektors und die Bewertung des Titels, die als überhöht angesehen wurde, waren die Gründe für diese Entscheidung. An der Nebenfront setzten sich die Gewinnmitnahmen bei Titeln fort, die sich stark erholt hatten: Saipem 2029, Prysmian 2026 und Schneider Electric 2026. Auf der anderen Seite wurden in ausgewogeneren Profilen, die eine weitgehend positive Carry-Situation bieten, Aufstockungen vorgenommen: Leg Immobilien 2028, Cellnex 2031, MTU Aero Engine 2027 und IAG 2028.

Wandelanleihen erholen sich weiter, aber das Potenzial ist noch nicht ausgeschöpft. Diese Bewegung wird vor allem durch einen Anstieg der zugrunde liegenden Aktien und eine Wende bei der Bewertung angetrieben. Die Carry-Trades dürften die Anlageklasse in den kommenden Monaten weiter antreiben, während der Aufwärtstrend bei den Zinsen bislang ein Hemmnis war. Der Primärmarkt ist nach wie vor praktisch nicht vorhanden. Trotz des dringenden Finanzierungsbedarfs warten die Emittenten, insbesondere die Small und Mid Caps, in der Hoffnung, sich später im Halbjahr zu günstigeren Bedingungen finanzieren zu können. Die Korrelation der Renditen zwischen diesen beiden Anlageklassen liegt in den letzten Jahren übrigens bei nahezu 1. Dies erklärt sich durch die Gewichtung dieses Segments innerhalb der Wandelanleihen, aber auch durch ihre Sensibilität gegenüber denselben makroökonomischen Parametern. Der Fonds ist mit einer Aktienmarktsensitivität von fast 38% und einer immer noch deutlich positiven Rendite ausgesprochen gemischt positioniert. Die beobachtete Bewegung an den Aktienmärkten erfordert eine taktische Fortsetzung der Gewinnmitnahmen. Der Barmittelbestand von fast 10% wird für Investitionen verwendet, die es ermöglichen, aus der Carry-Trade-Situation sowohl auf dem Primär- als auch auf dem Sekundärmarkt Kapital zu schlagen.

Fertiggestellt am 08.04.2024.



Félix  
Haron, CFA



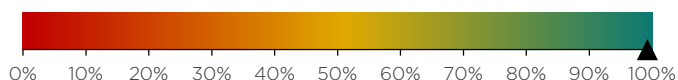
Denis  
Passot



Jean-Paul  
Ing, CFA

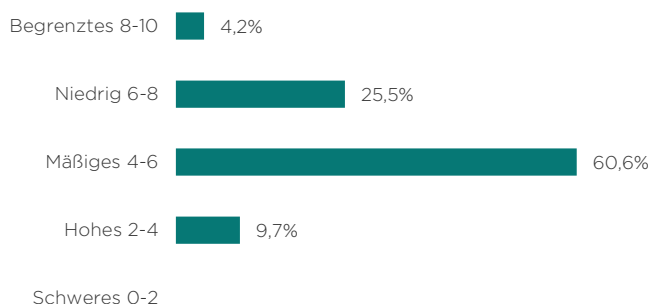
## Interne extra-finanzielle Analyse

### ABA Deckungsgrad<sup>+</sup> (99,2%)



Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung :  
**5,4/10**

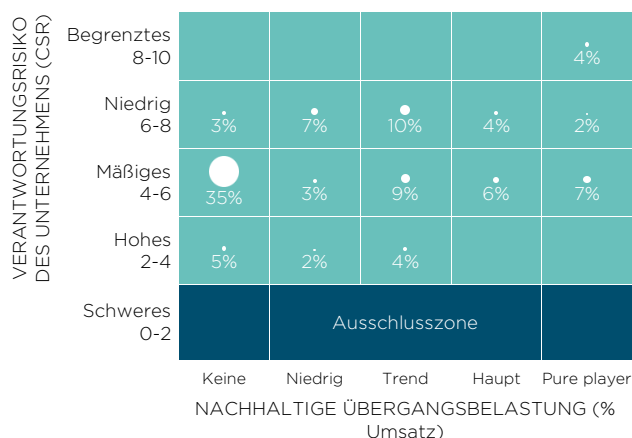
### Verantwortung Risikoaufteilung<sup>(1)</sup>



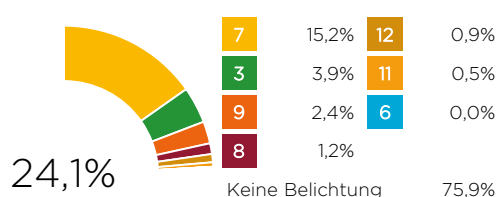
## Selektivität Universum Ausschlussrate



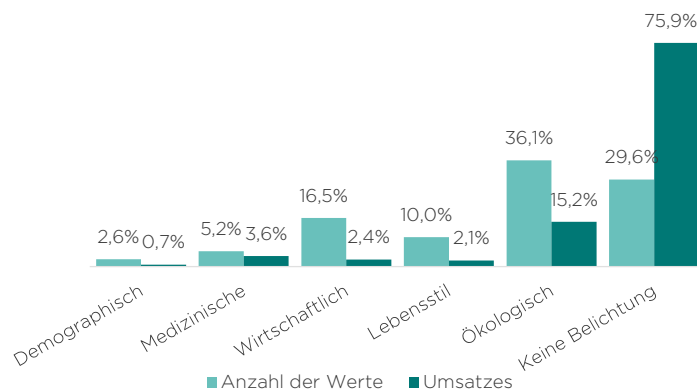
## Nachhaltiger Übergang/CSR<sup>(2)</sup>



## 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".

**Wichtigste Negative Auswirkungen (PAI / Principal Adverse Impacts)**

| PAI                                                                                                                           | Einheit                                       | Fonds   |           | Ref.index |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
|                                                                                                                               |                                               | Deckung | Wert      | Deckung   | Wert      |
| PAI Corpo 1_1 - THG-Emissionen der Stufe 1                                                                                    | T CO <sub>2</sub>                             | 96%     | 31.099    | 89%       | 486       |
| PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2                                                                                    | T CO <sub>2</sub>                             | 96%     | 5.791     | 89%       | 93        |
| PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3                                                                                    | T CO <sub>2</sub>                             | 96%     | 134.518   | 89%       | 2.298     |
| PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt                                                                                       | T CO <sub>2</sub>                             | 96%     | 169.982   | 89%       | 2.871     |
| PAI Corpo 2 - CO <sub>2</sub> -Fußabdruck                                                                                     | T CO <sub>2</sub> /Millionen investierte Euro | 96%     | 516       | 89%       | 452       |
| PAI Corpo 3 - THG-Intensität                                                                                                  | T CO <sub>2</sub> /EUR million sales          | 96%     | 904       | 90%       | 813       |
| PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                     |                                               | 5%      | 2%        | 10%       | 10%       |
| PAI Corpo 5 - Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien                                        |                                               | 90%     | 67%       | 90%       | 71%       |
| PAI Corpo 6_TOTAL - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung NACE                                | GWh / EUR million sales                       | 92%     | 0,5       | 90%       | 0,4       |
| PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind |                                               | 3%      | 0%        | 0%        | 0%        |
| PAI Corpo 8 - Freisetzen in Wasser                                                                                            | T Water Emissions                             | 9%      | 34        | 6%        | 17        |
| PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall                                                            | T Hazardous Waste                             | 55%     | 1.306.994 | 51%       | 1.369.201 |
| PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze                                                                   |                                               | 96%     | 0%        | 90%       | 0%        |
| PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD                                          |                                               | 96%     | 26%       | 90%       | 22%       |
| PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt                                                                          |                                               | 25%     | 14%       | 23%       | 7%        |
| PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien                                                               |                                               | 96%     | 42%       | 90%       | 43%       |
| PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen                                                                       |                                               | 96%     | 0%        | 90%       | 0%        |
| PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser                                                                                       | m <sup>3</sup> /EUR mIn sales                 | 7%      | 1         | 1%        | 0         |
| PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser                                                                                 |                                               | 6%      | 0%        | 1%        | 0%        |
| PAI Corpo OPT_3 - Anzahl der Tage, die aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Tod oder Krankheit verloren gingen                |                                               | 53%     | 166       | 43%       | 2         |
| PAI Corpo 3_SC12 - PAI_CORPO_3_SC12                                                                                           | T CO <sub>2</sub> /EUR million sales          |         |           |           |           |

Quelle : MSCI



## Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Convertibles  
ISIN Code (Anteil A) : LU0401809073  
SFDR Kategorie : Art.8  
Auflegungsdatum : 17.12.2008  
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre  
Währung : Euro  
Domizil : Luxemburg  
Rechtsform : SICAV  
Referenzindex : EUROZONE FOCUS TR  
EUR Hedged  
Frequenz der Berechnung des  
Nettoinventarwertes : Täglich  
Fondsgesellschaft : DNCA Finance

Fondmanager :  
Félix HARON, CFA  
Denis PASSOT  
Jean-Paul ING, CFA

Mindestanlagesumme : 2.500 EUR  
Ausgabeaufschlag : 2% max  
Rückgabeaufschlag : -  
Verwaltungsgebühr : 1,60%  
Laufende Kosten per 30.12.2022 : 1,69%  
Erfolgsabhängige Geb. : 15% der positiven  
Wertentwicklung nach Abzug von  
Gebühren über gegenüber dem Refinitiv  
Eurozone Focus Hedged Mit High Water  
Mark

Depotstelle : BNP Paribas - Luxembourg  
Branch  
Zahlung/Lieferung : T+2  
Annahmeschluss : 12:00 Luxembourg time

## Rechtliche Informationen

Dies ist eine Werbemittelung. 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](http://www.dnca-investments.com) erhältlich oder können schriftlich bei [dnca@dnca-investments.com](mailto: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](http://www.lelabelisr.fr) und [www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises](http://www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises)

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 Luxembourg. 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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - Tel.: +33 (0)1 58 62 55 00 - Website: [www.dnca-investments.com](http://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](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.

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.

## 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.

## 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](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.