

# DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH

EUROPÄISCHE WACHSTUMSAKTIEN



## Anlageziel

Ziel des Teilfonds ist es, die paneuropäischen Aktienmärkte während des empfohlenen Anlagezeitraums zu übertreffen. Der Referenzindex STOXX EUROPE 600 Net Return EUR, der mit wieder angelegten Dividenden berechnet wird, wird für nachträgliche Vergleichszwecke zur Verfügung gestellt. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwaltungsstil diskretionär ist und ESG-Kriterien („Umwelt, Soziales, Gesellschaft und Unternehmensführung“) integriert.

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

## Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	269,51
Nettovermögen (Mio €)	749
Aktien-Positionen	48
Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)	101
Price to Earning Ratio 2026 <sup>e</sup>	25,7x
Price to Book 2025	5,6x
EV/EBITDA 2026 <sup>e</sup>	15,1x
NV/EBITDA 2025	1,1x
Free Cash Flow yield 2026 <sup>e</sup>	3,74%
Dividend yield 2025 <sup>e</sup>	1,35%

## Basisleistung 100 (von 29.02.2016 bis 27.02.2026)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Anteil B Kumulierte Wertentwicklung) Referenzindex<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup>STOXX Europe 600 EUR NR

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Facset, Konsens der Analysten zum „27.02.2026“. Die in diesem Dokument dargestellten Finanzdaten dienen lediglich zu Informationszwecken und basieren auf den zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments verfügbaren Marktkonsensdaten. Diese Daten beruhen auf aktuellen Marktannahmen und können sich ändern. Sie stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar.

## Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteil B	-3,85	+0,91	+1,89	+5,57	+7,82
Referenzindex	+16,77	+14,16	+12,16	+9,42	+9,25
Anteil B - Volatilität	15,45	13,86	16,05	15,52	15,30
Referenzindex - Volatilität	14,03	12,05	13,73	15,29	15,59

## Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil B	+3,06	+2,43	-3,85	+2,75	+9,83	+71,90
Referenzindex	+3,86	+7,20	+16,77	+48,79	+77,61	+146,06

## Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Class B (EUR)	-0,38	-1,85	+10,04	-26,49	+37,55	+11,87	+30,70	-12,11	+12,93	-1,61
Referenzindex	+19,80	+8,78	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73

## Risikoindikator

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Sharpe Ratio	-0,38	-0,15	0,01	0,31
Tracking error	5,95%	6,14%	7,88%	8,03%
Korrelationskoeffizient	0,92	0,90	0,87	0,86
Information Ratio	-3,46	-2,16	-1,30	-0,48
Beta	1,02	1,03	1,02	0,88



Geringeres Risiko Höheres Risiko

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

**Haupttrisiken** : Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Aktienrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Zinsrisiko, Devisenrisiko, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Kreditrisiko, Ausfallrisiko, Risiko beim Halten von Wandelanleihen, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit

### Wichtige positionen\*

	Gewicht
ASML HOLDING NV (7,0)	6,25%
ASTRAZENECA PLC (4,7)	5,57%
SAFRAN SA (5,3)	4,98%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	4,77%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,5)	4,62%
EXOSENS SAS (4,0)	4,55%
LONZA GROUP AG-REG (6,4)	3,99%
LOTTOMATICA GROUP SPA (4,5)	3,98%
SIEMENS ENERGY AG (4,8)	3,61%
UCB SA (5,0)	3,47%
<b>Gesamt</b>	<b>45,80%</b>

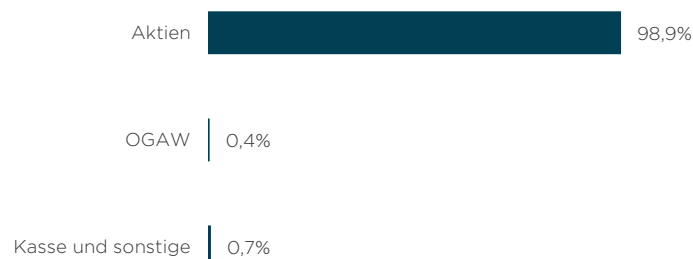
### Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

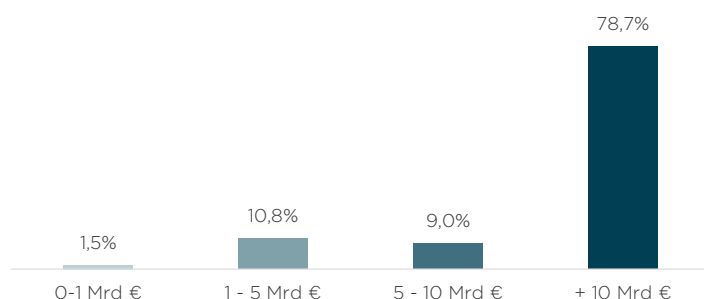
Bester	Gewicht	Kontribution
ASTRAZENECA PLC	5,57%	+0,71%
EXOSENS SAS	4,55%	+0,64%
AIR LIQUIDE SA	4,77%	+0,56%
SAFRAN SA	4,98%	+0,55%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,62%	+0,54%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
ESSILORLUXOTTICA	1,68%	-0,53%
NOVO NORDISK A/S-B	Verkäufe	-0,38%
PLANISWARE SA	1,03%	-0,22%
FINECOBANK SPA	1,73%	-0,22%
DSV A/S	2,09%	-0,21%

### Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



### Aufteilung nach marktkapitalisierung



### Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Industrien	27,8%	15,7%
Gesundheitswesen	26,6%	13,4%
Technologie	11,0%	7,8%
Konsumgüter und Dienstleistungen	7,7%	4,5%
Energie	5,8%	5,9%
Chemie	4,8%	2,0%
Reisen und Freizeit	4,0%	0,8%
Bau	3,9%	3,7%
Automobil	1,9%	1,5%
Lebensmittel, Getränke und	1,7%	5,5%
Banken	1,7%	14,0%
Einzelhandel	1,5%	1,0%
Finanzdienstleistungen	0,5%	3,9%
Rohstoffe	-	2,6%
Telekommunikation	-	3,0%
Versicherungen	-	5,7%
Medien	-	0,6%
Körperpflege-, Drogerie- und	-	2,5%
Immobilien	-	1,3%
Versorger	-	4,7%
OGAW	0,4%	N/A
Kasse und sonstige	0,7%	N/A

### Länder

	Fonds	Index
Frankreich	36,9%	16,0%
Schweiz	12,4%	14,8%
Italien	10,6%	5,0%
Vereinigtes Königreich	9,5%	22,9%
Niederlande	8,1%	7,5%
Deutschland	6,3%	13,5%
Belgien	4,6%	1,8%
Dänemark	4,4%	2,5%
Norwegen	2,2%	1,2%
Spanien	1,5%	5,7%
Schweden	1,4%	5,5%
Irland	1,1%	0,7%
OGAW	0,4%	N/A
Kasse und sonstige	0,7%	N/A

### Käufe und Verkäufe\*

**Käufe** : ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC (4,4) und SANDOZ GROUP AG (5,4)

**Verkäufe** : EXPERIAN PLC (5), IMCD NV (5,8), MTU AERO ENGINES AG (5,7) und NOVO NORDISK A/S-B (5,1)

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

## Kommentar des Fondsmanagements

Im Februar war das makroökonomische Umfeld weiterhin von den Handelsunsicherheiten in den USA geprägt, nachdem der Oberste Gerichtshof die im Rahmen des IEEPA eingeführten Zölle für nichtig erklärt hatte, die rasch durch eine allgemeine Erhöhung um 10 % – möglicherweise auf 15 % – gemäß Section 122 ersetzt wurden. Diese Entwicklung, die von den Märkten im Vorfeld erwartet worden war, ging mit einem Anstieg der Inflation im Januar in den USA einher, wodurch die Wahrscheinlichkeit einer baldigen geldpolitischen Lockerung durch die Federal Reserve sank. Darüber hinaus korrigierten die Aktienkurse der „Hyperscaler“ (Amazon, Alphabet, Meta usw.) haben nach der Veröffentlichung ihrer Investitionsziele (rund 700 Milliarden Dollar bis 2026) eine Korrektur erfahren, da diese nun mit größerer Vorsicht betrachtet werden: Während diese Ankündigungen zuvor als Wachstumssignal interpretiert wurden, werden sie heute von einem Markt bestraft, der hinsichtlich des Risikos von Überkapazitäten nervöser geworden ist. Dagegen werden diese „Capex“ die Auftragsbücher der Elektro- und Halbleiterausrüster füllen (siehe Kommentare unten). In Europa haben sich die Konjunkturindikatoren verbessert, wobei der PMI der Eurozone im Februar bei 51,9 lag und damit auf eine allmähliche Erholung hindeutete, insbesondere in Deutschland.

Zu den positiven Beiträgen zählte, dass das Portfolio von seinem Engagement bei den großen Nutznießern der Themen Elektrifizierung und „KI-Infrastruktur“ profitierte. Siemens Energy verzeichnete im Februar eine sehr gute Performance, getragen von über den Erwartungen liegenden Ergebnissen für das 1. Quartal (4. Kalenderquartal), einem Auftragsanstieg um 24 % sowie einem stark gestiegenen freien Cashflow. Auch Legrand und Schneider Electric leisteten einen positiven Beitrag, da die Konzerne weiterhin Schlüsselakteure in den Bereichen Energieeffizienz und Ausrüstung für Rechenzentren sind. Schließlich profitieren Safran und Rolls-Royce mehr denn je von einer nach wie vor soliden Dynamik in der zivilen Luftfahrt, dank eines sehr robusten Ersatzteilmarktes. Angesichts der derzeitigen Tendenz zu steigenden öffentlichen Ausgaben bietet auch der Verteidigungssektor eine hervorragende langfristige Perspektive. In diesem Zusammenhang gab es besonders viele Neuigkeiten für das französische Mid-Cap-Unternehmen Exosens. Das Unternehmen veröffentlichte sehr solide Zahlen für 2025 und hat, wie erwartet, seine mittelfristigen Ziele nach oben korrigiert. Entgegen allen Erwartungen hat das Unternehmen seinen ersten Auftrag von der US-Armee erhalten, der die Lieferung von Nachtsichtgeräten im Wert von 352 Millionen US-Dollar bis 2033 vorsieht. Dies ist ein wichtiger Meilenstein für die Entwicklung des Unternehmens in den USA, dem mit Abstand größten Markt weltweit.

Der Pharmasektor hat uns insgesamt zufrieden gestellt: AstraZeneca verzeichnete im vierten Quartal 2025 ein organisches Umsatzwachstum von rund +8 % und rechnet für 2026 erneut mit einem zweistelligen Anstieg des Gewinns je Aktie. Ebenso setzt das belgische Unternehmen UCB seinen Aufschwung dank des Erfolgs seines Flaggschiff-Medikaments Bimzlex im dermatologischen Bereich fort. Dagegen hat uns Novo Nordisk erneut enttäuscht, mit stark nach unten korrigierten Jahreszielen, vor allem aber mit einem erneuten klinischen Misserfolg bei der Redefine4-Studie. Die verbleibende Position des dänischen Konzerns wurde veräußert. Im Bereich „Medtech“ haben die Konzerne Sartorius, Stedim, Convatec oder auch Biomérieux ebenfalls sehr solide operative Ergebnisse vorgelegt.

Im Gegensatz dazu belastete EssilorLuxottica die Performance, da der Konzern unter dem Bestreben bestimmter amerikanischer GAFA-Unternehmen und sogar ihrer chinesischen Pendanten litt, ebenfalls in den Markt für vernetzte Brillen einzusteigen. Die Reaktion des Marktes erscheint übertrieben, und wir sind der Ansicht, dass das Know-how des französisch-italienischen Unternehmens auf dem Optikmarkt es ihm ermöglichen dürfte, eine wichtige Rolle bei der Verbreitung dieser neuen Produktkategorie zu spielen.

Fertiggestellt am 10.03.2026.



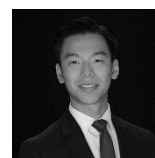
Carl  
Auffret, CFA



Alexandre  
Steenman



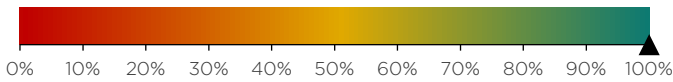
Ronan  
Poupon



Kevin  
Tran

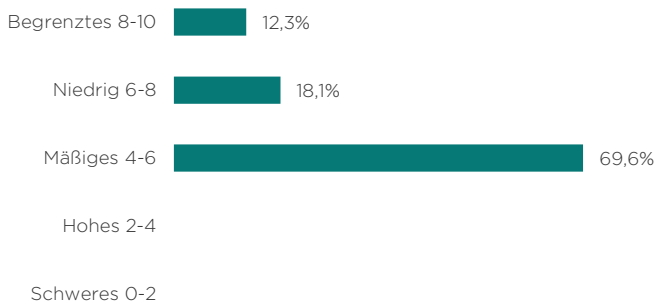
### Interne extra-finanzielle Analyse

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

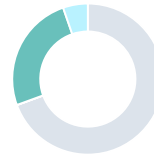


Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,6/10

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

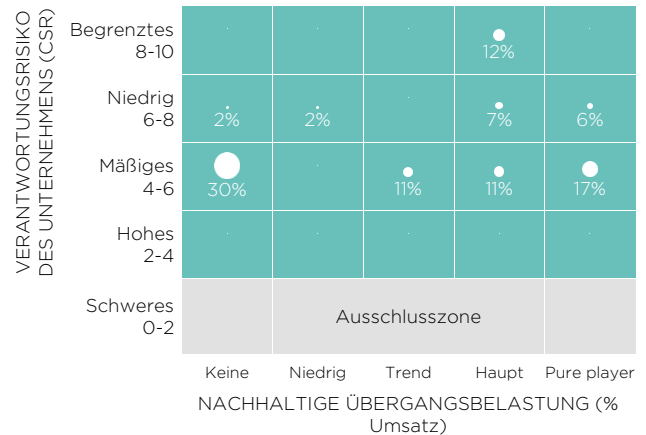


#### Selektivität Universum Ausschlussrate

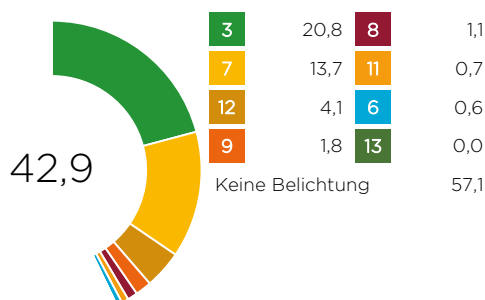


Eligible	69,4%
Ausschluss ohne Bewertung	0,0%
Bewertung Ausschluss	25,3%
Sektorale Ausgrenzung	5,3%

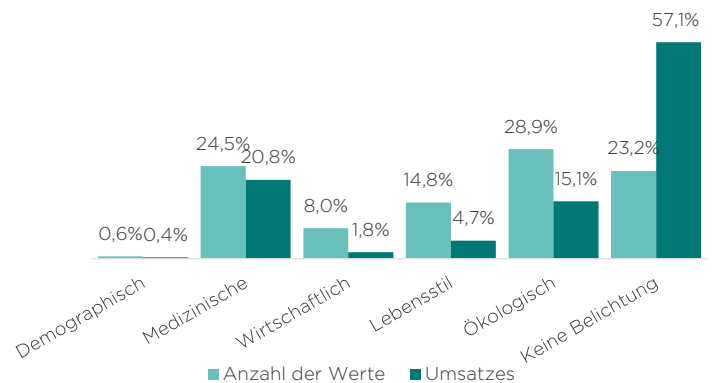
#### Nachhaltiger Übergang/CSR<sup>(2)</sup>



#### 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>	99%	6.521			
		31.12.2025	99%	6.035		
		31.12.2024	94%	8.696		
		29.12.2023	98%	17.376	100%	49.983
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO <sub>2</sub>	99%	8.529			
		31.12.2025	99%	8.146		
		31.12.2024	94%	10.570		
		29.12.2023	98%	16.765	100%	9.594
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO <sub>2</sub>	99%	231.698			
		31.12.2025	99%	181.450		
		31.12.2024	94%	211.214		
		29.12.2023	98%	170.751	100%	418.915
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO <sub>2</sub>	99%	246.748			
		31.12.2025	99%	195.630		
		31.12.2024	97%	230.481		
		29.12.2023	98%	202.868	100%	471.566
PAI Corpo 1T_SC12 - THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2)	T CO <sub>2</sub>	99%	15.050			
		31.12.2025	99%	14.180		
		31.12.2024	97%	19.266		
PAI Corpo 2 - CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	T CO <sub>2</sub> /EUR M investierte	99%	332	100%	594	
		31.12.2025	99%	265	100%	552
		31.12.2024	94%	269	100%	571
		29.12.2023	98%	151	100%	604
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO <sub>2</sub> /EUR M Umsatz	99%	1.160	100%	1.059	
		31.12.2025	99%	977	100%	978
		31.12.2024	97%	887	100%	933
		29.12.2023	98%	577	100%	927
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		99%	0%	100%	0%	
		31.12.2025	99%	0%	100%	0%
		31.12.2024	94%	0%	100%	0%
		29.12.2023	4%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Anteil des Verbrauchs von nicht erneuerbaren Energien		99%	61,4%	99%	57,0%	
		31.12.2025	99%	63,8%	99%	56,8%
		31.12.2024	94%	62,5%	99%	59,3%
PAI Corpo 5_2 - Anteil der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		6%	64,8%	9%	54,6%	
		31.12.2025	5%	64,8%	8%	54,6%
		31.12.2024	5%	64,8%	6%	63,2%
PAI Corpo 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung	GWh/EUR M Umsatz	98%	0,3	98%	0,5	
		31.12.2025	99%	0,4	99%	0,5
		31.12.2024	94%	0,4	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		99%	0,2%	100%	0,2%	
		31.12.2025	99%	0,1%	100%	0,2%
		31.12.2024	94%	0,1%	100%	0,2%
		29.12.2023	1%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Freisetzungen in Wasser	T Wasseremissionen	5%	0	15%	0	
		31.12.2025	4%	0	15%	0
		31.12.2024	2%	0	3%	0
		29.12.2023	2%	66	3%	6.575
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Gefährlicher Abfall/EUR M investierte	99%	0,2	100%	9,0	
		31.12.2025	99%	0,2	100%	7,5
		31.12.2024	94%	0,2	99%	6,9
		29.12.2023	50%	0,1	55%	9,1
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31.12.2025	99%	0,0%	100%	0,0%
		31.12.2024	99%	0,0%	100%	0,0%
		29.12.2023	98%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31.12.2025	99%	0,0%	100%	0,0%
		31.12.2024	94%	0,0%	100%	0,0%
		29.12.2023	98%	0,3%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		94%	10,4%	94%	12,8%	
		31.12.2025	94%	11,8%	93%	13,2%
		31.12.2024	60%	11,8%	71%	11,6%
		29.12.2023	26%	15,2%	48%	13,7%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		99%	43,4%	100%	42,9%	
		31.12.2025	99%	42,4%	100%	42,8%
		31.12.2024	97%	42,4%	100%	42,3%
		29.12.2023	98%	44,3%	100%	41,1%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31.12.2025	99%	0,0%	100%	0,0%

	31.12.2024	99%	0,0%	100%	0,0%
	29.12.2023	98%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m <sup>3</sup> /EUR M Umsatz	66%	4.639	75%	950
	31.12.2025	68%	4.263	72%	959
	31.12.2024	68%	410	70%	714
	29.12.2023	4%	0	6%	0
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		7%	0,0%	9%	0,2%
	31.12.2025	5%	0,0%	7%	0,2%
	31.12.2024	3%	0,0%	6%	0,2%
	29.12.2023	4%	0,0%	6%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investitionen in Unternehmen ohne Politik zur Vermeidung von Arbeitsunfällen		99%	0,0%	99%	0,0%
	31.12.2025	99%	0,0%	100%	0,0%
	31.12.2024	94%	0,0%	100%	0,0%
	29.12.2023	35%	0,3%	24%	0,3%

Quelle : MSCI

Es wird darauf hingewiesen, dass DNCA Finance im Oktober 2023 den Anbieter der nicht-finanziellen Daten gewechselt hat und von der Überwachung der negativen externen Effekte durch den Anbieter Scope Rating auf die Überwachung der Leistungsindikatoren (PAI) durch den Anbieter MSCI umgestiegen ist.

Dieser Wechsel des Anbieters und der Art der Indikatoren hindert DNCA Finance daran, einen Vergleich der ESG-Performance über drei Jahre zu erstellen. DNCA Finance verpflichtet sich, diese Historie ab den im Dezember 2023 verfügbaren Daten zu erstellen.

### Administrative Informationen

Name des Teilfonds : Sri Europe Growth  
Name der SICAV : DNCA INVEST  
ISIN Code (Anteil B) : LU0870553459  
Vertriebspolitik : Akkumulation  
SFDR Kategorie : Art.8  
Auflegungsdatum : 28.12.2012  
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre  
Währung : Euro  
Land, in dem der Fonds seinen Sitz hat :  
Luxemburg  
Rechtsform : SICAV  
Fondstyp : UCITS  
Referenzindex : STOXX Europe 600 EUR  
NR  
Frequenz der Berechnung des  
Nettoinventarwertes : Täglich  
Fondsgesellschaft : DNCA Finance  
Sitzland der Verwaltungsgesellschaft :  
Frankreich  
Depotstelle : BNP Paribas - Luxembourg  
Branch  
Annahmeschluss : 12:00 PM Luxembourg  
time  
Zahlung/Lieferung : T+2  
Fondmanager :  
Carl AUFFRET, CFA  
Alexandre STEENMAN  
Ronan POUPON  
Kevin TRAN

### Kosten

Mindestanlagensumme : 0 EUR  
Einstiegskosten : 2% max  
Ausstiegskosten : -  
Verwaltungsgebühr : 2,20%  
Verwaltungsgebühren und sonstige  
Verwaltungs- oder Betriebskosten per  
31.07.2025 : 2,46%  
Transaktionskosten : 0,08%  
Erfolgsabhängige Geb. : 1,13%. Entspricht  
20% der positiven Wertentwicklung nach  
Abzug von Gebühren über gegenüber  
dem STOXX Europe 600 EUR NR Der  
tatsächliche Betrag hängt von der  
Wertentwicklung Ihrer Anlage ab. Die  
oben angegebene Schätzung der  
Gesamtkosten basiert auf dem  
Durchschnitt der letzten fünf Jahre.

### Glossar

**Beta.** Das Beta eines Finanztitels ist ein Maß für die Volatilität oder Sensitivität des Titels, das die Beziehung zwischen den Wertschwankungen des Titels und den Marktschwankungen angibt. Sie wird durch Regression der Rentabilität dieses Wertpapiers auf die Rentabilität des gesamten Marktes ermittelt. Durch die Berechnung des Betas eines Portfolios messen wir seine Korrelation mit dem Markt (der verwendeten Benchmark) und damit seine Exposition gegenüber dem Marktrisiko. Je niedriger der absolute Wert des Betas des Portfolios ist, desto weniger ist es den Marktschwankungen ausgesetzt und umgekehrt.

**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

Dies ist eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den OGA-Prospekt und das Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument ist ein Werbeprospekt 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.lelabelis.fr](http://www.lelabelis.fr) und [www.lelabelis.fr/comment-investir/fonds-labelises](http://www.lelabelis.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.

## 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.