

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.

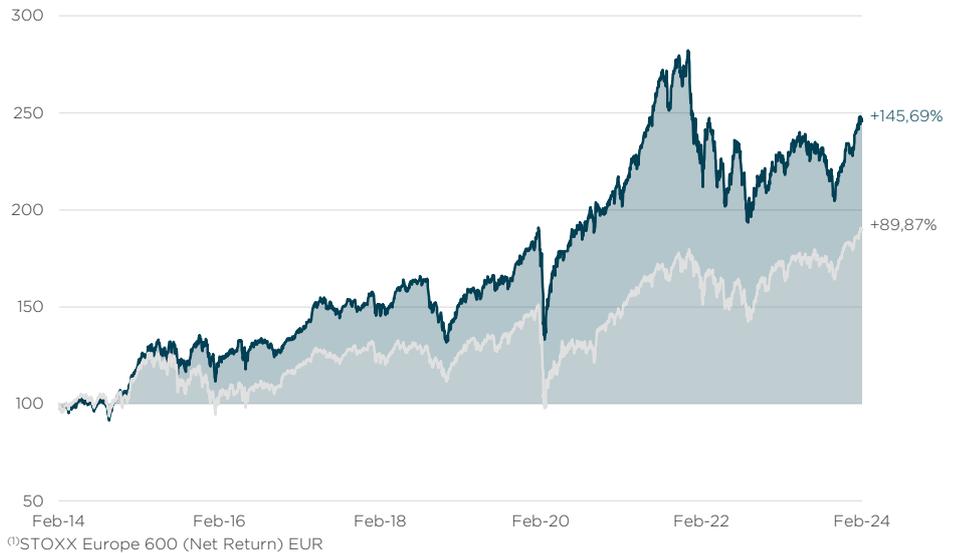
Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	323,99
Nettovermögen (Mio €)	1.367
Aktien-Positionen	41
Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)	104
Price to Earning Ratio 2024 ^e	26,3x
Price to Book 2023	5,1x
EV/EBITDA 2024 ^e	14,9x
NV/EBITDA 2023	1,2x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	3,81%
Dividend yield 2023 ^e	1,35%

Wertentwicklung (von 28.02.2014 bis 29.02.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Anteil I) Kumulierte Wertentwicklung Referenzindex⁽¹⁾



Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteil I	+8,86	+2,56	+10,08	+9,40	+11,09
Referenzindex	+10,19	+7,26	+8,45	+6,62	+8,05
Anteil I - Volatilität	13,31	17,29	17,62	15,90	15,43
Referenzindex - Volatilität	11,33	14,70	17,56	16,51	16,10

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil I	+2,27	+4,84	+8,86	+5,18	+61,70	+145,69
Referenzindex	+1,98	+3,47	+10,19	+15,07	+50,11	+89,87

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Anteil I	+11,62	-25,43	+39,10	+13,25	+32,19	-10,72	+14,24	-0,19	+24,85	+13,04
Referenzindex	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73	+9,60	+7,20

Risikoindikator



Geringeres Risiko Höheres Risiko

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Sharpe Ratio	0,67	0,35	0,57	0,59
Tracking error	6,18%	8,84%	9,60%	8,08%
Korrelationskoeffizient	0,89	0,86	0,85	0,88
Information Ratio	-0,22	-0,39	0,17	0,34
Beta	1,04	1,02	0,85	0,84

Hauptrisiken : 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, Risiko beim Halten von Wandelanleihen, Ausfallrisiko, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit

Wichtige positionen*

	Gewicht
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	9,68%
ASML HOLDING NV (7,8)	6,30%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,6)	5,10%
EDENRED (5,5)	4,86%
AIR LIQUIDE SA (8,4)	4,04%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,2)	3,95%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (4,3)	3,86%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH (4,5)	3,68%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,7)	3,29%
ASTRAZENECA PLC (4,9)	3,25%
	48,01%

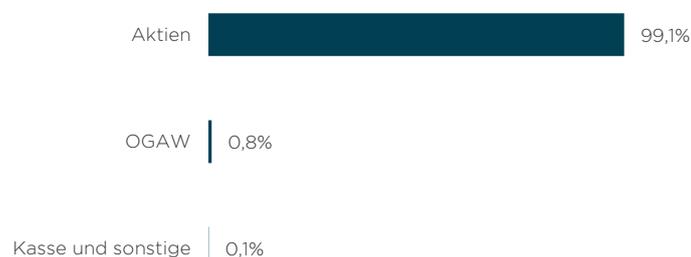
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

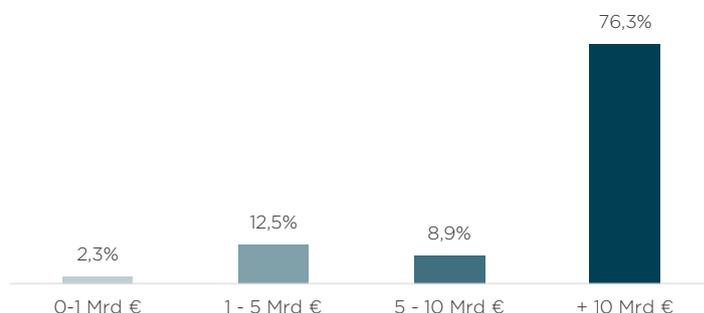
Bester	Gewicht	Kontribution
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,10%	+0,66%
NOVO NORDISK A/S-B	9,68%	+0,58%
ASML HOLDING NV	6,30%	+0,54%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	3,95%	+0,36%
AIR LIQUIDE SA	4,04%	+0,30%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
EDENRED	4,86%	-1,01%
DSV A/S	1,71%	-0,21%
DASSAULT SYSTEMES SE	1,59%	-0,18%
TELEPERFORMANCE	0,52%	-0,17%
ASTRAZENECA PLC	3,25%	-0,12%

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Aufteilung nach marktkapitalisierung



Sektoren (ICB)

Sektor	Fonds	Index
Gesundheitswesen	31,9%	15,2%
Industrien	20,8%	13,8%
Technologie	12,3%	8,5%
Konsumgüter und Dienstleistungen	10,2%	6,9%
Chemie	8,3%	2,6%
Bau	5,8%	3,9%
Energie	4,0%	5,8%
Reisen und Freizeit	3,9%	1,3%
Lebensmittel, Getränke und	1,1%	6,5%
Immobilien	1,0%	1,3%
Automobil	-	2,7%
Banken	-	8,7%
Rohstoffe	-	2,2%
Finanzdienstleistungen	-	3,8%
Einzelhandel	-	1,0%
Telekommunikation	-	2,4%
Versicherungen	-	5,4%
Medien	-	1,9%
Körperpflege-, Drogerie- und	-	2,7%
Versorger	-	3,5%
OGAW	0,8%	N/A
Kasse und sonstige	0,1%	N/A

Länder

Land	Fonds	Index
Frankreich	43,4%	17,5%
Dänemark	11,4%	5,4%
Niederlande	8,6%	9,1%
Schweiz	7,9%	14,4%
Deutschland	7,5%	12,7%
Italien	6,4%	3,8%
Irland	6,1%	0,9%
Vereinigtes Königreich	4,3%	21,5%
Schweden	3,6%	5,4%
OGAW	0,8%	N/A
Kasse und sonstige	0,1%	N/A

Käufe und Verkäufe*

Käufe : BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES (4,4)

Verkäufe : Keine

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

Kommentar des Fondsmanagements

Die Aktienmärkte zeigten sich im Februar weiterhin positiv, obwohl die langfristigen Zinsen in den USA und in Europa wieder stiegen. Die jüngsten Statistiken sprechen nämlich nicht gerade für eine sehr kurzfristige Senkung der Leitzinsen.

Der Monat Februar war reich an Veröffentlichungen. Die Ergebnisse des Unternehmens GTT (Weltmarktführer bei der Entwicklung von Isoliermembranen für Flüssiggastanker) wurden zu Recht vom Markt besonders begrüßt. Die Ergebnisse lagen über den Erwartungen der Analysten, aber die Ziele für 2024 zogen die Aufmerksamkeit auf sich. Sie implizieren nämlich ein starkes Umsatzwachstum und eine deutliche Verbesserung der Rentabilität. Diese Sichtbarkeit stützt sich auf ein sehr umfangreiches Auftragsbuch. Längerfristig wird der Konzern vom Ersatzzyklus der alternden LNG-Tankerflotte und der Umstellung der Schifffahrtsindustrie auf umweltfreundlichere Verbrennungsmethoden ("LNG as a fuel") profitieren.

Edenred, der weltweit führende Anbieter von digitalen Lösungen für Mitarbeiter (z.B. Ticket Restaurant) und Mobilität, veröffentlichte sehr solide Ergebnisse mit einem sehr hohen organischen Wachstum (+20% im vierten Quartal) und einer Rekord-Betriebsgewinnmarge von 43,5%. Auch das Geschäftsjahr 2024 scheint vielversprechend, da das EBITDA um mehr als +12% wachsen soll. Der Aktienkurs war jedoch aufgrund einer Kontroverse über einen Vertrag mit einer öffentlichen Behörde in Italien besonders unruhig. Das Problem ist auf den ersten Blick sehr begrenzt (maximale Strafe wahrscheinlich in der Nähe des damit verbundenen Umsatzes, d. h. etwa 20 Mio. €), aber der Konzern wird die Finanzgemeinschaft in den kommenden Monaten in dieser Angelegenheit beruhigen müssen.

Zu den weiteren erfreulichen Nachrichten zählten wir Air Liquide, die trotz der schwierigen Konjunkturlage ihr Ziel für die Margenverbesserung bis 2025 verdoppelte (von +160 bps auf +320 bps). Der deutsche Triebwerkshersteller MTU beruhigte uns hinsichtlich der Höhe der Kosten, die mit der Reparatur von GFT-Triebwerken verbunden sind. Das Unternehmen wird 2024 (und darüber hinaus) von der längeren Nutzung der Flugzeuge durch die Fluggesellschaften profitieren. Boeing und Airbus haben nämlich Lieferverzögerungen zu verzeichnen. Diese "alten" Flugzeuge benötigen mehr Wartungsdienste und Ersatzteile, was Unternehmen wie Safran und MTU zugute kommt.

Schneider Electric (Elektrogeräte) und Straumann (Zahnimplantate) verzeichneten im vierten Quartal ein starkes organisches Wachstum (+9,1% bzw. +13,2%), und der Trend dürfte sich auch 2024 fortsetzen.

Im Konsumgütersektor gehörte der italienische Luxusgüterkonzern Moncler zum exklusiven Club der Marken, die zum Jahresende 2024 eine Beschleunigung ihres Wachstums verzeichneten (+20% Iff im eigenen Netz). Interparfums überraschte uns positiv mit einer operativen Marge von 20%. Die kürzlich integrierte Lacoste-Lizenz startet besser als erwartet, und die Moncler-Parfums scheinen (endlich) abzuheben. Eine Unsicherheit besteht jedoch darin, ob die Richemont-Gruppe die Lizenz für Van Cleef & Arpels erneuern wird (oder nicht). Schließlich enttäuschte L'Oréal einmal mehr die Erwartungen der Analysten mit einem organischen Wachstum, das unter den Prognosen lag. Die Abweichung resultierte aus einer einmaligen Schwäche der Duty Free-Verkäufe an den Flughäfen in China. Wir nutzten die (kurze) Kursschwäche, um die Position aufzustoocken.

Fertiggestellt am 06.03.2024.



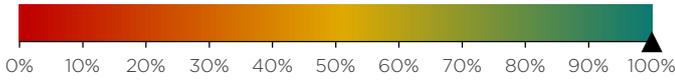
Carl
Auffret, CFA



Alexandre
Steenman

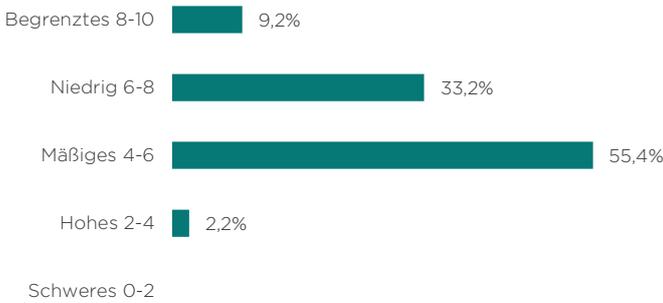
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺ (100%)



Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 6,0/10

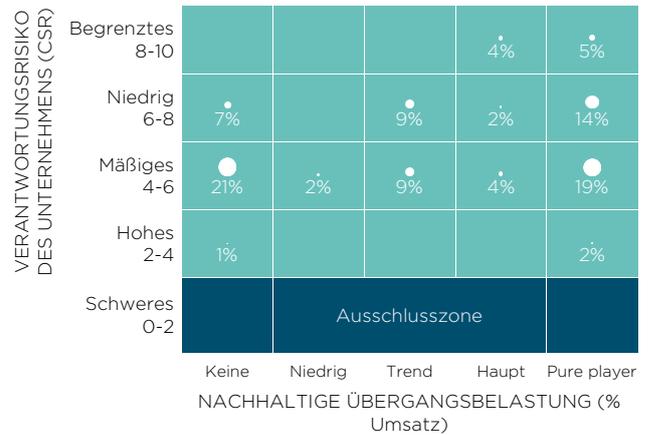
Verantwortung Risikoaufteilung⁽¹⁾



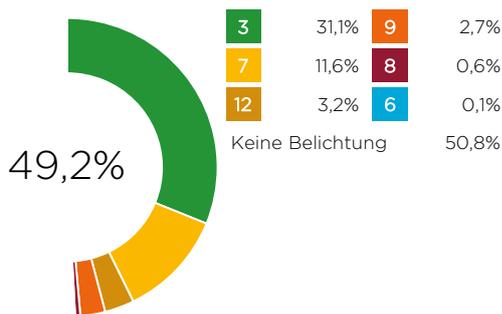
Selektivität Universum Ausschlussrate



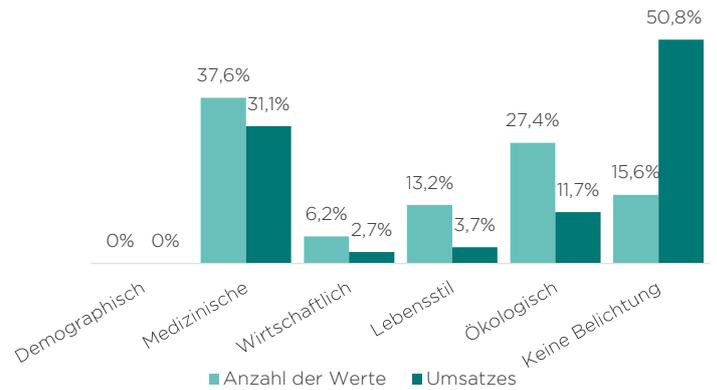
Nachhaltiger Übergang/CSR⁽²⁾



SDG'S exposition⁽³⁾ (% des Umsatzes)



Nachhaltiger Übergängen⁽⁴⁾



Analyse-Methodik

Wir entwickeln eigene Modelle, die auf unserer Expertise und Überzeugung beruhen, um bei der Auswahl von Portfoliotiteln einen spürbaren Mehrwert zu schaffen. Das ESG-Analysemodell von DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respektiert dieses Prinzip und bietet eine Bewertung, bei der wir die gesamte Konstruktion kontrollieren. Die Informationen von Unternehmen fließen hauptsächlich in unser Rating ein. Die Methoden zur Berechnung der ESG-Indikatoren und unsere Richtlinie für verantwortungsbewusste Investoren und Engagement sind auf unserer Website verfügbar [indem du hier klickst](#).

⁽¹⁾ Das Rating von 10 integriert 4 Risiken der Verantwortung: Aktionärs-, Umwelt-, Sozial- und Gesellschaftsrisiko. Unabhängig von ihrem Tätigkeitsbereich werden 24 Indikatoren bewertet, wie z. B. soziales Klima, Rechnungslegungsrisiken, Lieferanten, Geschäftsethik, Energiepolitik, Qualität des Managements.

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

⁽³⁾ **1** Keine Armut. **2** Null-Hunger. **3** Gute Gesundheit und Wohlbefinden. **4** Qualität der Ausbildung. **5** Gleichstellung der Geschlechter. **6** Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen. **7** Saubere und bezahlbare Energie. **8** Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum. **9** Industrie, Innovation und Infrastruktur. **10** Reduzierte Ungleichheiten. **11** Nachhaltige Städte und Gemeinden. **12** Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion. **13** Den Klimawandel bekämpfen. **14** Aquatisches Leben. **15** Terrestrisches Leben. **16** Frieden, Gerechtigkeit und effektive Institutionen. **17** Partnerschaften, um die Ziele zu erreichen.

⁽⁴⁾ 5 Übergänge, die auf einer langfristigen Perspektive der Finanzierung der Wirtschaft basieren, ermöglichen die Identifizierung von Aktivitäten mit einem positiven Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung und die Messung der Exposition von Unternehmen in Bezug auf den Umsatz sowie die Exposition gegenüber den UN-Nachhaltigkeitszielen.

⁺ Der Abdeckungsgrad misst den Anteil der Emittenten (Aktien und Unternehmensanleihen), der in die Berechnung der nicht-finanziellen Indikatoren einfließt. Diese Kennzahl wird als % des Nettovermögens des Fonds berechnet, bereinigt um Barmittel, Geldmarktinstrumente, Derivate und alle Vehikel außerhalb des Bereichs "börsennotierte Aktien und Unternehmensanleihen".

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 ₂	98%	17.626	100%	52.139
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO ₂	98%	17.742	100%	10.273
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO ₂	98%	226.205	100%	437.309
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO ₂	98%	259.504	100%	499.094
PAI Corpo 2 - CO ₂ -Fußabdruck	T CO ₂ /Millionen investierte Euro	98%	191	100%	581
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO ₂ /EUR million sales	98%	699	100%	916
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		5%	4%	11%	11%
PAI Corpo 5 - Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		96%	65%	98%	61%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung NACE	GWh / EUR million sales	98%	0,3	98%	0,4
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		1%	0%	0%	0%
PAI Corpo 8 - Freisetzungen in Wasser	T Water Emissions	2%	72	4%	5.363
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Hazardous Waste	54%	136.105	55%	7.226.515
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		98%	0%	100%	1%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		98%	19%	99%	17%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		28%	17%	47%	14%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		98%	44%	100%	41%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		98%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m ³ /EUR mIn sales	7%	0	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		7%	0%	8%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Anzahl der Tage, die aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Tod oder Krankheit verloren gingen		53%	45	34%	48

Quelle : MSCI

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Sri Europe Growth
ISIN Code (Anteil I) : LU0870552998
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 28.12.2012
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
Währung : Euro
Domizil : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Referenzindex : STOXX Europe 600 (Net Return) EUR
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance
Fondmanager :
Carl AUFFRET, CFA
Alexandre STEENMAN

Mindestanlagesumme : 200.000 EUR
Ausgabeaufschlag : 2% max
Rückgabeaufschlag : -
Verwaltungsgebühr : 1%
Laufende Kosten per 30.12.2022 : 1,04%
Erfolgsabhängige Geb. : 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem STOXX Europe 600 EUR NR
Depotstelle : BNP Paribas - Luxemburg 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 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 erhältlich oder können schriftlich bei dnca@dnca-investments.com oder direkt am eingetragenen Sitz der Gesellschaft 19, Place Vendôme - 75001 Paris angefordert werden. Anlagen in teilfonds sind mit Risiken verbunden, insbesondere mit dem Risiko des Kapitalverlusts, der den Verlust des gesamten oder eines Teils des ursprünglich investierten Betrags zur Folge hat. DNCA Finance kann im Zusammenhang mit dem/den vorgestellten teilfonds eine Vergütung oder Retrozession erhalten oder zahlen. DNCA Finance kann unter keinen Umständen gegenüber irgendjemandem für Verluste oder direkte, indirekte oder sonstige Schäden haftbar gemacht werden, die sich aus einer Entscheidung ergeben, die auf der Grundlage der in diesem Dokument enthaltenen Informationen getroffen wurde. Diese Informationen werden nur zu Informationszwecken und in vereinfachter Form bereitgestellt und können sich im Laufe der Zeit ändern oder jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung..

Teilfonds von DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) nach luxemburgischem Recht in der Form einer Société Anonyme mit Sitz in 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxemburg. Sie ist von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) zugelassen und unterliegt den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

DNCA Finance ist eine Société en Commandite Simple, die von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) als Portfolioverwaltungsgesellschaft unter der Nummer GP00-030 zugelassen wurde und den allgemeinen Vorschriften der AMF, ihrer Doktrin und dem Code Monétaire et Financier unterliegt. DNCA Finance ist auch ein nicht unabhängiger Anlageberater im Sinne der MIFID II-Richtlinie. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - E-Mail: dnca@dnca-investments.com - Tel.: +33 (0)1 58 62 55 00 - Website: www.dnca-investments.com

Beschwerden können kostenlos entweder an Ihren üblichen Ansprechpartner (bei DNCA Finance oder einem Bevollmächtigten von DNCA Finance) oder direkt an den Chief Compliance and Internal Control Officer (RCCI) von DNCA Finance gerichtet werden, indem Sie an den Hauptsitz der Gesellschaft schreiben (19 Place Vendôme, 75001 Paris, Frankreich).

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.

KGW (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. Als Zahlstelle fungiert die Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genf, Schweiz. Die aktuellen Nettoinventarwerte der Fonds, die auch für nicht-qualifizierte Investoren erhältlich sind, werden auf der Internetseite www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Die oben erwähnte Gesellschaft ist eine Geschäftsentwicklungseinheit von Natixis Investment Managers, einer Holdinggesellschaft mit einem breit gefächerten Angebot spezialisierter Vermögensverwaltungseinheiten und Distributionsgesellschaften weltweit. Die Vermögensverwaltungstochtergesellschaften der Natixis Investment Managers führen regulierte Tätigkeiten nur in und von Jurisdiktionen aus/durch, in denen sie hierzu lizenziert oder autorisiert sind. Ihre Dienstleistungen und die Produkte, die sie verwalten, sind nicht allen Investoren in allen Jurisdiktionen zugänglich.

Obwohl Natixis Investment Managers die in diesem Dokument bereitgestellten Informationen, einschliesslich der Informationen aus Drittquellen, für vertrauenswürdig hält, kann die Richtigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit dieser Informationen nicht garantiert werden.

Die Bereitstellung dieses Dokuments und/oder Bezugnahmen auf bestimmte Wertpapiere, Sektoren oder Märkte in diesem Dokument stellen keine Anlageberatung oder eine Anlageempfehlung oder ein Angebot, Wertpapiere zu erwerben oder zu veräussern, oder ein Angebot von Dienstleistungen dar. Investoren sollten Anlageziele, Risiken und Kosten einer jeden Investition zuvor sorgfältig prüfen. Die Analysen, Meinungen und bestimmte Anlagethemen und Verfahren, auf die in diesem Dokument verwiesen wird, geben die Ansichten des Portfoliomanagers zum angegebenen Datum wieder. Sowohl diese als auch die dargestellten Portfoliobestände und Portfolioeigenschaften unterliegen einer stetigen Veränderung. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Entwicklungen in der Form eintreten, wie sie in diesem Dokument gegebenenfalls prognostiziert wurden.

Dieses Dokument darf nicht, auch nicht teilweise, verbreitet, veröffentlicht oder reproduziert werden.

Alle Beträge in diesem Dokument sind in EUR ausgewiesen, sofern nichts anderes angegeben ist.