DNCA INVEST
EUROSE

FLEXIBLE VERMÖGENSANLAGE

Anlageziel

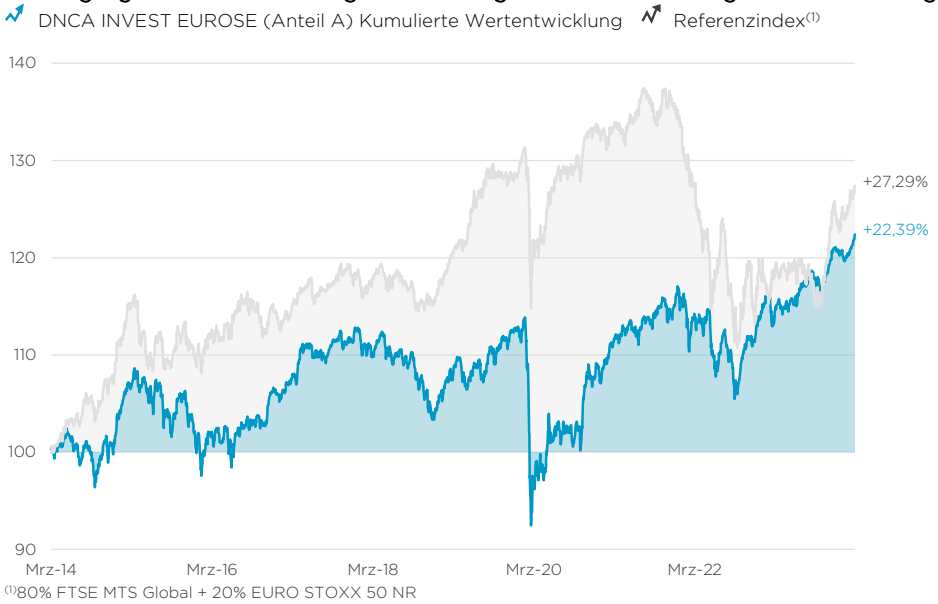
Der Teilfonds strebt an, den Composite-Index Eurostoxx 50 20 % + FTSE MTS Global 80 %, berechnet mit wieder angelegten Dividenden, während des empfohlenen Anlagezeitraums zu übertreffen. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwaltungsstil diskretionär ist und ESG-Kriterien („Umwelt, Soziales, Gesellschaft und Unternehmensführung") integriert.
Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	176,20
Nettovermögen (Mio €)	2.403
Aktien-Positionen	24
Brutto-Aktienexposure	26,1%
Netto-Aktienexposure	18,4%
Price to Earning Ratio 2024e	10,2x
Price to Book 2023	1,1x
EV/EBITDA 2024e	5,6x
NV/EBITDA 2023	1,1x
Free Cash Flow yield 2024e	7,13%
Dividend yield 2023e	4,25%
Anzahl Emittenten	180
Durchschn. mod. Duration	2,27
Netto modified duration	2,27
Durchschnittliche Laufzeit (jahren)	2,68
Durchschnittliche Rendite	4,17%
Durchschnittliche Bewertung	BBB-

Wertentwicklung (von 31.03.2014 bis 28.03.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



(1)80% FTSE MTS Global + 20% EURO STOXX 50 NR

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteil A	+6,84	+3,72	+2,57	+2,04	+3,49
Referenzindex	+7,22	-0,09	+1,09	+2,44	+3,24
Anteil A - Volatilität	2,75	4,32	6,21	5,55	4,87
Referenzindex - Volatilität	5,67	7,68	6,61	5,73	5,79

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil A	+1,77	+1,24	+6,84	+7,56	+13,55	+22,39
Referenzindex	+1,68	+1,99	+7,22	-0,18	+5,56	+27,29

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Anteil A	+8,58	-3,22	+7,02	-4,27	+7,85	-6,42	+4,73	+2,49	+2,85	+4,25
Referenzindex	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64	+3,06	+11,66

Risikoindikator

1 2 **3** 4 5 6 7

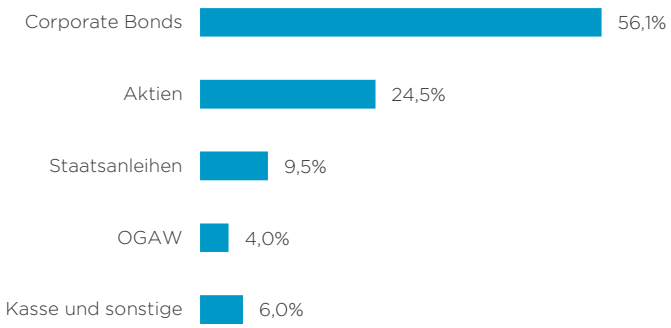
Geringeres Risiko — Höheres Risiko

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Tracking error	5,03%	6,30%	5,84%	4,77%
Korrelationskoeffizient	0,46	0,45	0,59	0,64
Beta	0,22	0,30	0,55	0,62

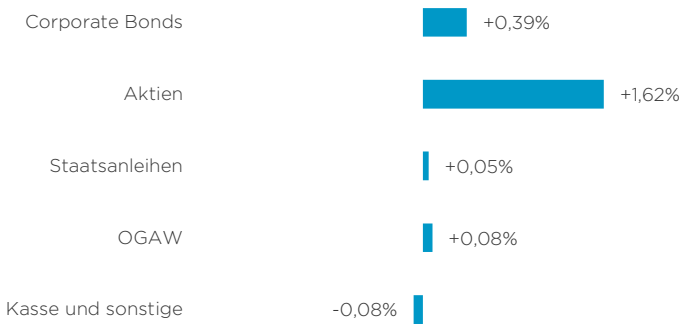
Hauptrisiken : Zinsrisiko, Kreditrisiko, Aktienrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko durch Invstitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Spezifisches Risiko im Zusammenhang mit ABS und MBS, Risiko im Zusammenhang mit in Schwierigkeiten geratenen Finanztiteln, Risiko durch Investitionen in spekulative Anleihen, Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Anlage in Contingent Convertible Bonds (Cocos), Spezifische Risiken im Zusammenhang mit OTC-Derivatgeschäften, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit, Devisenrisiko, Risiko bei Anlagen in Derivaten

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Banken	21,8%	2,3%
Staatsanleihen	9,5%	80,0%
Industrien	8,7%	2,9%
Bau	6,9%	0,6%
Automobil	5,5%	1,3%
Telekommunikation	5,1%	0,5%
Gesundheitswesen	4,9%	1,1%
Konsumgüter und Dienstleistungen	4,5%	2,6%
Energie	4,5%	1,0%
Versorger	3,9%	0,6%
Technologie	3,2%	3,4%
Finanzdienstleistungen	2,4%	0,2%
Chemie	2,3%	0,8%
Medien	1,9%	0,2%
Rohstoffe	1,6%	-
Versicherungen	1,1%	1,3%
Lebensmittel, Getränke und	0,9%	0,7%
Einzelhandel	0,6%	0,3%
Reisen und Freizeit	0,4%	-
Körperpflege-, Drogerie- und	0,3%	0,1%
Immobilien	0,1%	-
OGAW	4,0%	N/A
Kasse und sonstige	6,0%	N/A

Länder

	Fonds	Index
Frankreich	41,1%	27,2%
Spanien	11,9%	13,5%
Italien	11,0%	19,2%
Niederlande	5,2%	7,6%
Deutschland	4,6%	20,4%
USA	4,0%	-
Belgien	1,6%	4,7%
Schweiz	1,4%	-
Vereinigtes Königreich	1,4%	-
Dänemark	1,3%	-
Schweden	1,2%	0,2%
Tschechische Republik	1,2%	-
Norwegen	1,1%	-
Irland	0,9%	-
Israel	0,5%	-
Finnland	0,4%	1,4%
Österreich	0,3%	3,0%
Portugal	0,2%	1,7%
Griechenland	0,2%	-
Luxemburg	0,1%	-
Slowenien	0,1%	-
Polen	0,1%	-
Andere Länder	-	1,3%
OGAW	4,0%	N/A
Kasse und sonstige	6,0%	N/A

Zusammensetzung und indikatoren des rentenportfolios

	Gewicht	Restlaufzeit in Jahren	Modified Duration	Rendite	Gesamtzahl der
Festverzinsliche Anleihen	50,14%	2,85	2,41	4,18%	267
Inflationsindexierte Renten	8,08%	2,69	2,52	3,22%	7
Hybride Anleihen	4,07%	1,00	0,99	5,13%	23
Wandelanleihen	1,88%	2,61	2,02	6,27%	11
Variabel verzinsliche Anleihen	1,42%	1,63	0,08	3,65%	7
Gesamt	65,59%	2,68	2,27	4,17%	315

Käufe und Verkäufe*

Käufe : Air Lease Corp 3.7% 2030, Banco de Sabadell SA 4.25% 2030 (5,5), CaixaBank SA PERP (5,5), Cellnex Finance Co SA 1% 2027 (6,3), Cellnex Telecom SA 0.75% 2031 CV (6,3), E.ON SE 3.75% 2028 (5,8), Elis SA 3.75% 2030 (5,8), Faurecia SE 5.5% 2029 (5,5), Fnac Darty SA 6% 2028 (5,4), Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 2028 (7,2), Italy I/L 2029, LeasePlan Corp NV PERP (4,6), Morgan Stanley 2027 FRN, Orano SA 4% 2030 (4,4), RCI Banque SA 4.13% 2031 (4,3), Solvay SA 3.88% 2028 (5,3), SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.63% 2029, Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 2030 (3,6), Unicaja Banco SA 2.88% 2029 (3) und UniCredit SpA 0.8% 2029 (5)

Verkäufe : Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA PERP (6,4), CHARGEURS SA (5,7), EDP - Energias de Portugal SA PERP (5,5), Faurecia SE 2.63% 2025 (5,5), FCA Bank SpA/Ireland 4.25% 2024 (6,2), Fnac Darty SA 1.88% 2024 (5,4), Iberdrola International BV PERP (6,8), LeasePlan Corp NV 3.5% 2025 (4,6), Nexans SA 2.75% 2024 (5,7), Societe Generale SA 1.13% 2026 (3,5), Telefonica Europe BV PERP (4,6) und TotalEnergies SE PERP (4,1)

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

Aktienportfolios (24,5%)

Wichtige positionen+

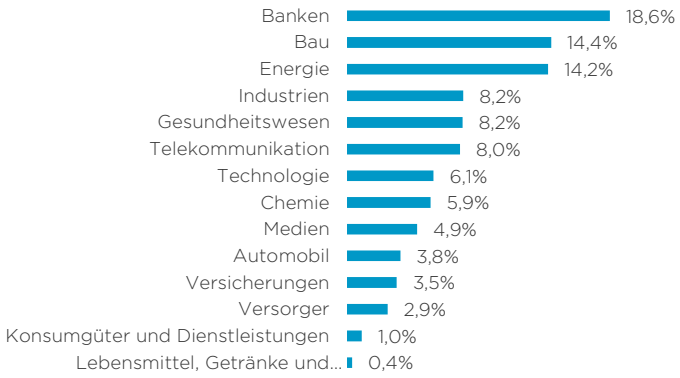
	Gewicht
TOTALENERGIES SE (4,1)	3,38%
BNP PARIBAS (3,9)	2,03%
SANOFI (5,2)	1,82%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (5,7)	1,78%
BOUYGUES SA (5,3)	1,75%

Monatliche Leistungsbeiträge
Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
BNP PARIBAS	2,03%	+0,33%
TOTALENERGIES SE	3,38%	+0,29%
THALES SA	1,09%	+0,15%
SOCIETE GENERALE SA	1,43%	+0,14%
CREDIT AGRICOLE SA	1,08%	+0,10%

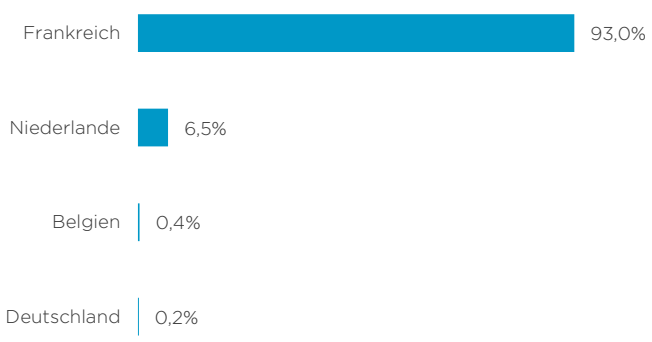
Schlechtester	Gewicht	Kontribution
STMICROELECTRONICS NV	1,49%	-0,07%
CHARGEURS SA	Verkäufe	+0,00%
CGG SA	0,10%	+0,00%
SIXT SE - PRFD	0,05%	+0,00%
CORBION NV	0,09%	+0,01%

Sektoren (ICB)



Aktienportfolios (basis 100)

Länder



Aktienportfolios (basis 100)

Rentenportfolios (65,6%)

Wichtige positionen+

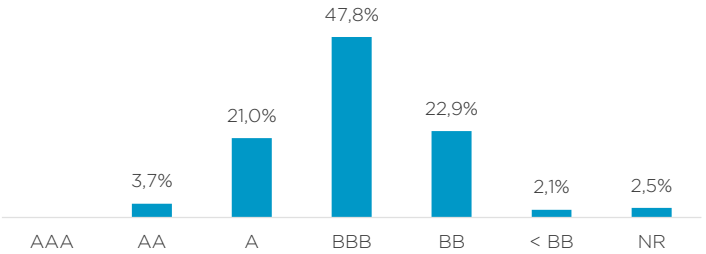
	Gewicht
Italy I/L 2024	2,21%
Spain I/L 2027	2,03%
Italy I/L 2026	1,40%
Italy I/L 2028	0,87%
French Republic Government Bond OAT 1% 2025	0,81%

Monatliche Leistungsbeiträge
Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
SPIEFP 2 01/17/28	0,12%	+0,01%
SPGBEI 0.65 11/30/27	2,03%	+0,01%
BTPS 2.35 09/15/24	2,21%	+0,01%
BTPS 1.6 11/22/28	0,87%	+0,01%
COFCHD 5 3/4 11/28/33	0,15%	+0,01%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
GRFSM 3 7/8 10/15/28	0,15%	-0,01%
AMPBEV 3 09/01/29	0,21%	-0,01%
GRFSM 2 1/4 11/15/27	0,13%	+0,00%
NEXIIM 0 02/24/28	0,25%	+0,00%
GRFSM 1 5/8 02/15/25	0,18%	+0,00%

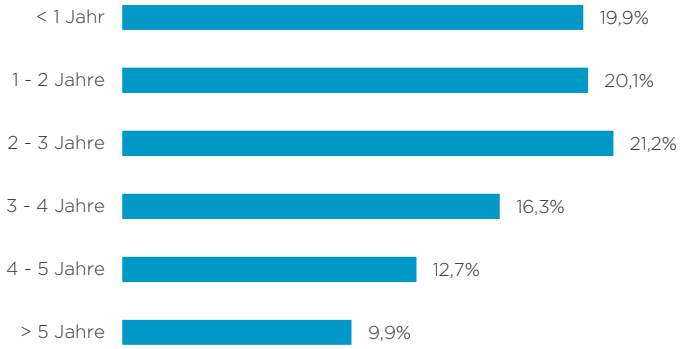
Ratings



Rentenportfolios (basis 100)

Diese Daten werden zu Informationszwecken bereitgestellt. Die Verwaltungsgesellschaft macht nicht systematisch und automatisch Gebrauch von Bonitätsbewertungen von Ratingagenturen und kann selbst eine Kreditanalyse vornehmen.

Bondlaufzeiten



Rentenportfolios (basis 100)

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

Kommentar des Fondsmanagements

Das positive Momentum, das Ende letzten Jahres begann, setzt sich im März fort. Die Leitzinssenkungen der amerikanischen und europäischen Zentralbanken rücken näher, und wenn sie von den Erwartungen abweichen, dann tun dies die Wirtschafts- und Inflationszahlen vorwiegend in einem positiven Sinne. Die Zinsen sind relativ stabil und der Optimismus hält an. Alle Märkte legten im Laufe des Monats zu, die Staatsanleihen (+1,0%), die Kredite (Investment Grade +1,2%, High Yield +0,4%) und die Aktien (EURO STOXX 50 NR +4,4%). Und +0,5% für kurzfristige aggregierte Anleihen (1-3 Jahre).

DNCA Invest Eurose erholt sich (1,77% für den Monat), was seine Performance seit Jahresbeginn auf 1,24% erhöht.

Der Beitrag der Aktien ist im Monatsverlauf positiv. Die Auswahl profitiert von der Erholung des Bankensektors (BNP Paribas, Crédit Agricole und Société Générale) sowie von der monatlichen Performance von über 15% der Aktien von ALD, D'Ieteren, Eutelsat und Thales. Im Laufe des Monats stieg der Fonds vor allem in den Titeln ALD, BNP Paribas, Crédit Agricole, Sanofi und STMicroelectronics. Die Aktien der französischen Gruppe Chargeurs wurden in das Angebot eingebracht, das von den Columbus Holdings unter der Kontrolle des Generaldirektors von Chargeurs, Michaël Fribourg, zu einem Preis von 12 € durchgeführt wurde. Ende März betrug das Nettoaktienengagement des Fonds 18,4% und die wichtigsten Überzeugungen des Portfolios sind TotalEnergies (3,4%), BNP Paribas (2,0%), Sanofi (1,8%), Saint-Gobain (1,8%) und Bouygues (1,8%). Der Anteil der Absicherungen beträgt 7,6% (EURO STOXX 50 und CAC 40 Futures). Die finanziellen Merkmale des Portfolios zeigen ein KGV für das Jahr 2024 von 10,2x (EURO STOXX 50 14,9x), die Dividendenrendite für 2024 wird auf 4,2% geschätzt (EURO STOXX 50 3,0%).

Auf der Anleihenseite zahlen Iberdrola, KBC und Telefonica wie erwartet ihre jeweiligen nachrangigen Anleihen vorzeitig zurück. Forvia refinanziert vorzeitig einen Teil ihrer 2025 und 2026 fälligen Verbindlichkeiten - im Portfolio - durch die Emission einer neuen Anleihe 2031, an der wir beteiligt sind. Die Erhöhung des Engagements in der spanischen Cellnex vor der Präsentation ihres neuen Strategieplans zahlt sich aus, da die Bonität des Unternehmens von S&P auf "Investment Grade" heraufgestuft wurde, was insbesondere auf ein vernünftigeres Verschuldungsziel zurückzuführen ist. Wir stocken EDF angesichts der Volatilität auf, die durch die Ankündigung einer marginalen Aktivität im Zusammenhang mit Atomwaffen in Frankreich verursacht wurde. Vier neue Emittenten werden in das Portfolio aufgenommen: E.ON, ein großer deutscher Energieversorger, Air Lease, ein amerikanischer Spezialist für Flugzeugleasing, SR-Bank (norwegische Bank) und Morgan Stanley. Die drei Letzteren wurden über den Primärmarkt aufgenommen, ebenso wie neue Käufe von Elis (6 Jahre), Orano (7 Jahre), RCI Banque (7 Jahre), Solvay (4 Jahre), Traton (6 Jahre), Fnac Darty (5 Jahre) und Sabadell (6,5 Jahre, Senior Non-Preferred). Schließlich wurde die Wandelanleihe 2028 des französischen Industrieunternehmens Spie nach einem außergewöhnlichen Verlauf weitgehend abgeschrieben - mit negativer Rendite - zugunsten seiner Anleihe 2026 mit attraktiver Rendite.

Die nichtfinanziellen Merkmale des Portfolios zeigen eine Verantwortungsperformance von 4,99 und ein Engagement in nachhaltigem Übergang von 84,86%.

Die erste Leitzinssenkung in den USA, die vor einigen Wochen noch als sicher galt, wird von den Märkten nach den sehr widerstandsfähigen Wirtschaftsdaten allmählich in Frage gestellt. In der Eurozone hingegen deuten sowohl die rückläufige Inflationsrate als auch die anhaltende Wirtschaftsflaute auf eine Zinssenkung im Juni hin. Diese Faktoren, die Entwicklung und vor allem die Bewertung der Anleihen- und Aktienmärkte rechtfertigen in keiner Weise eine Änderung der Positionierung des Fonds, weder hinsichtlich der Aktienallokation noch der Duration von Anleihen oder des Kreditrisikos. Die Rendite von 4,2%, die beide Teile des Portfolios bieten, ist weiterhin attraktiv.

Fertiggestellt am 08.04.2024.

Jean-Charles Meriaux

Romain Grandis, CFA

Damien Lanternier, CFA

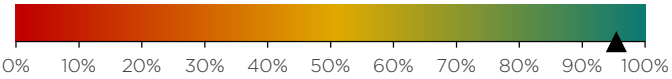
Adrien Le Clainche

Baptiste Planchard, CFA

Emilie Brunet-Manardo

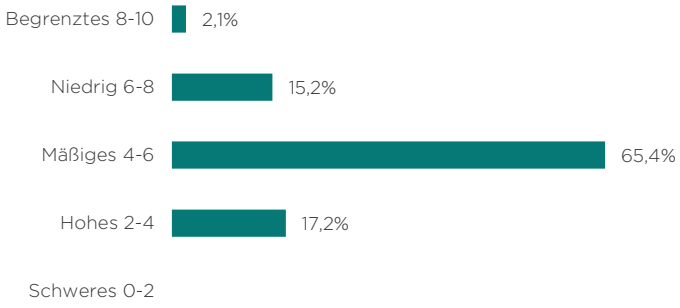
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad+(95,4%)

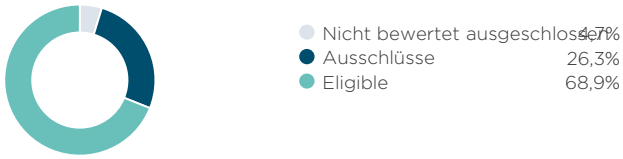


Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,0/10

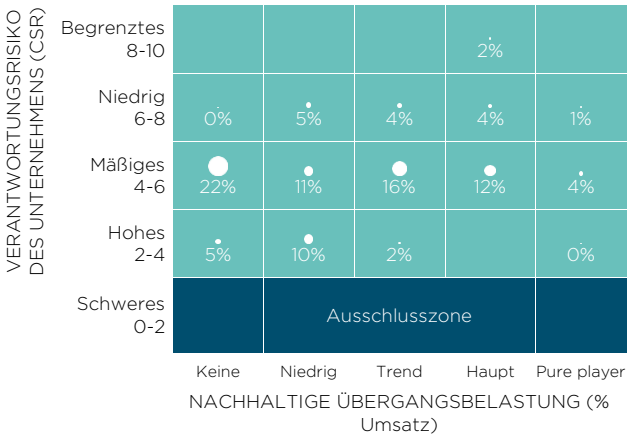
Verantwortung Risikoaufteilung(1)



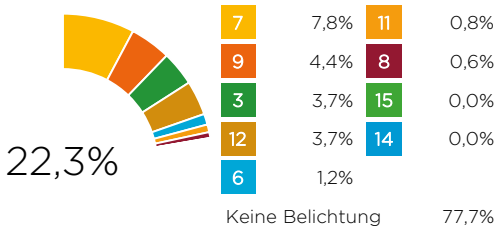
Selektivität Universum Ausschlussrate



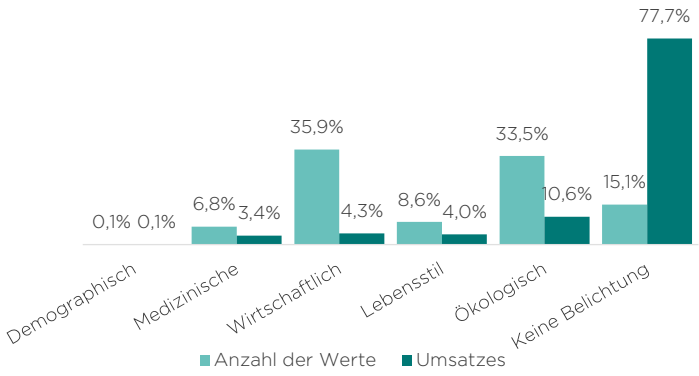
Nachhaltiger Übergang/CSR(2)



SDG'S exposition(3) (% des Umsatzes)



Nachhaltiger Übergangen(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	83%	110.327	100%	74.975
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO_2	83%	29.572	100%	26.212
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO_2	83%	936.684	100%	1.017.995
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO_2	83%	1.061.051	100%	1.119.581
PAI Corpo 2 - CO2-Fußabdruck	T CO_2/Millionen investierte Euro	83%	461	100%	102
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO_2/EUR million sales	91%	921	100%	981
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		10%	6%	10%	2%
PAI Corpo 5 - Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		86%	70%	100%	57%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung NACE	GWh / EUR million sales	87%	0,4	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		4%	0%	1%	0%
PAI Corpo 8 - Freisetzungen in Wasser	T Water Emissions	5%	75	4%	3.110
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Hazardous Waste	44%	768.291	65%	127.159
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		89%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		89%	13%	100%	1%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		40%	14%	32%	12%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		89%	41%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		89%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m^3/EUR mln sales	9%	10	13%	1
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		6%	0%	12%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Anzahl der Tage, die aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Tod oder Krankheit verloren gingen		42%	978	40%	91
PAI Corpo 3_SC12 - PAI_CORPO_3_SC12	T CO_2/EUR million sales				

Quelle : MSCI

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Eurose
ISIN Code (Anteil A) : LU0284394235
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 28.09.2007
Anlagehorizont : Minimum 3 Jahre
Währung : Euro
Domizil : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Referenzindex : 80% FTSE MTS Global + 20% EURO STOXX 50 NR
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance

Fondmanager :
Jean-Charles MERIAUX
Romain GRANDIS, CFA
Damien LANTERNIER, CFA
Adrien LE CLAINCHE
Baptiste PLANCHARD, CFA
Emilie BRUNET-MANARDO

Mindestanlagesumme : 2.500 EUR
Ausgabeaufschlag : 1% max
Rückgabeaufschlag : -
Verwaltungsgebühr : 1,40%
Laufende Kosten per 30.12.2022 : 1,43%
Erfolgsabhängige Geb. : -

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

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 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 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..

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 und www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises

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

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'Ile, 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.