



# DNCA INVEST EVOLUTIF

FLEXIBEL

## Anlageziel

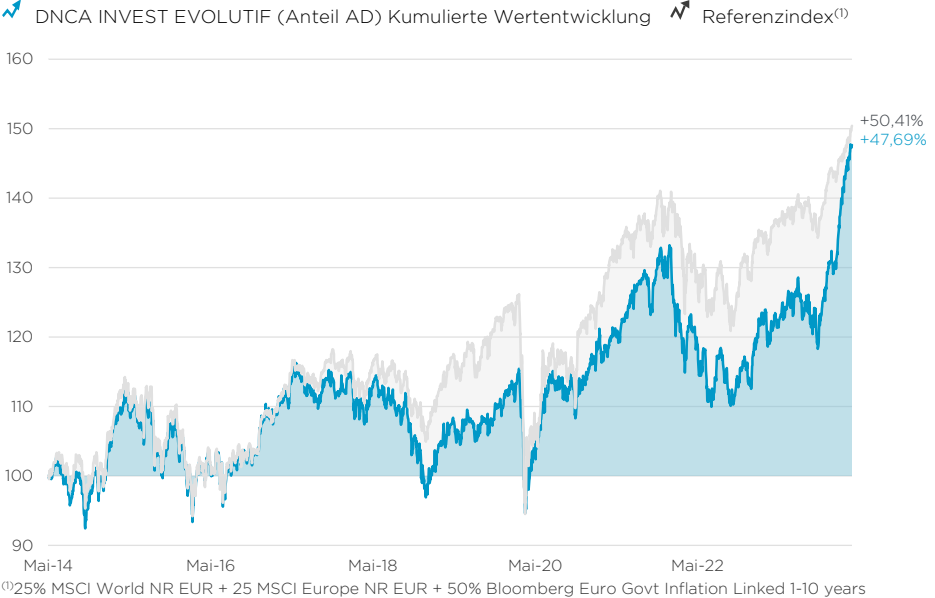
Der Teilfonds strebt über den empfohlenen Anlagezeitraum eine Outperformance gegenüber dem 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, wobei die Dividenden wieder angelegt werden und das Kapital in ungünstigen Zeiten durch eine opportunistische Verwaltung und eine flexible Vermögensallokation geschützt wird. 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 (€)                         | 172,61 |
| Nettovermögen (Mio €)                    | 681    |
| Aktien-Positionen                        | 37     |
| Price to Earning Ratio 2024 <sup>e</sup> | 17,1x  |
| Price to Book 2023                       | 3,3x   |
| EV/EBITDA 2024 <sup>e</sup>              | 11,1x  |
| NV/EBITDA 2023                           | 0,2x   |
| Free Cash Flow yield 2024 <sup>e</sup>   | 4,26%  |
| Dividend yield 2023 <sup>e</sup>         | 1,81%  |
| Anzahl Emittenten                        | 38     |
| Durchschn. mod. Duration                 | 3,53   |
| Durchschnittliche Laufzeit (jahren)      | 4,17   |
| Durchschnittliche Rendite                | 4,04%  |
| Durchschnittliche Bewertung              | BBB+   |

## Wertentwicklung (von 02.05.2014 bis 28.03.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



## Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

|                             | 1 Jahr | 2 Jahre | 5 Jahre | Seit<br>Auflegung |
|-----------------------------|--------|---------|---------|-------------------|
| Anteil AD                   | +20,72 | +9,97   | +7,03   | +4,01             |
| Referenzindex               | +10,73 | +6,99   | +5,70   | +4,20             |
| Anteil AD - Volatilität     | 8,15   | 9,33    | 9,94    | 9,80              |
| Referenzindex - Volatilität | 5,20   | 7,74    | 11,89   | 11,28             |

## Kumulierte Wertentwicklung (%)

|               | 1 Monat | 3 Monate | YTD    | 1 Jahr | 2 Jahre | 5 Jahre |
|---------------|---------|----------|--------|--------|---------|---------|
| Anteil AD     | +2,95   | +12,91   | +12,91 | +20,72 | +20,88  | +40,50  |
| Referenzindex | +2,22   | +4,44    | +4,44  | +10,73 | +14,43  | +31,97  |

## Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

|               | 2023   | 2022   | 2021   | 2020  | 2019   | 2018   | 2017  | 2016  | 2015  |
|---------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|
| Anteil AD     | +16,24 | -15,06 | +14,85 | +3,43 | +12,97 | -11,74 | +3,39 | +2,97 | +5,55 |
| Referenzindex | +12,45 | -7,91  | +13,41 | -0,80 | +16,29 | -7,31  | +5,37 | +2,87 | +4,69 |

## Risikoindikator

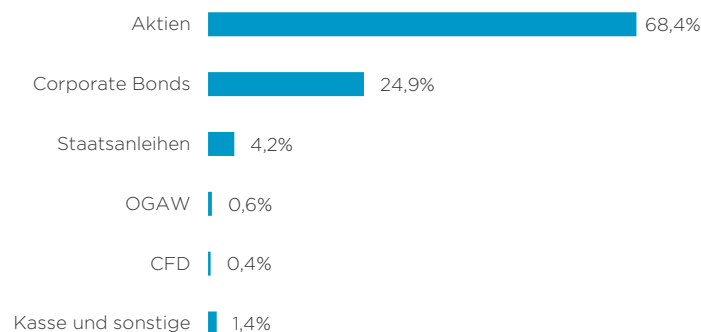
|                         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit<br>Auflegung |
|-------------------------|--------|---------|---------|-------------------|
| Tracking error          | 4,56%  | 5,49%   | 6,88%   | 5,43%             |
| Korrelationskoeffizient | 0,86   | 0,83    | 0,82    | 0,88              |
| Beta                    | 1,34   | 0,84    | 0,68    | 0,76              |

Geringeres Risiko Höheres Risiko

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

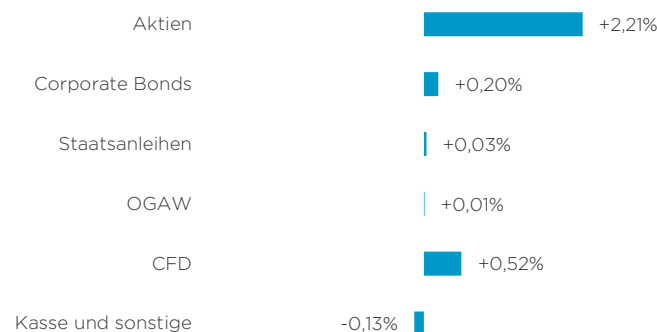
**Hauptrisiken** : Aktienrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko beim Halten von Wandelanleihen, Ausfallrisiko, Devisenrisiko, Das damit verbundene Risiko hängt an den Investitionen in Schwellenländer., Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Risiko der Anlage in Contingent Convertible Bonds und/oder Exchangeable Bonds, Risiko im Zusammenhang mit in Schwierigkeiten geratenen Finanztiteln, Risiko der Nachhaltigkeit, Risiko SVI

## Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



## Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



## Sektoren (ICB)

|                                  | Fonds | Index |
|----------------------------------|-------|-------|
| Banken                           | 15,7% | 3,6%  |
| Industrien                       | 15,6% | 6,5%  |
| Technologie                      | 11,5% | 8,9%  |
| Konsumgüter und Dienstleistungen | 9,7%  | 2,4%  |
| Automobil                        | 8,8%  | 1,3%  |
| Bau                              | 7,2%  | 1,2%  |
| Gesundheitswesen                 | 5,9%  | 6,9%  |
| Chemie                           | 5,1%  | 1,1%  |
| Staatsanleihen                   | 4,2%  | 50,0% |
| Energie                          | 3,2%  | 2,6%  |
| Medien                           | 2,5%  | 0,8%  |
| Einzelhandel                     | 2,1%  | 1,7%  |
| Reisen und Freizeit              | 1,6%  | 0,7%  |
| Rohstoffe                        | 1,2%  | 0,9%  |
| Versicherungen                   | 1,0%  | 2,2%  |
| Finanzdienstleistungen           | 0,9%  | 2,0%  |
| Lebensmittel, Getränke und       | 0,8%  | 2,5%  |
| Telekommunikation                | 0,8%  | 1,2%  |
| Körperpflege-, Drogerie- und     | -     | 1,1%  |
| Immobilien                       | -     | 0,8%  |
| Versorger                        | -     | 1,6%  |
| OGAW                             | 0,6%  | N/A   |
| Kasse und sonstige               | 1,4%  | N/A   |

## Länder

|                        | Fonds | Index |
|------------------------|-------|-------|
| USA                    | 32,1% | 17,7% |
| Frankreich             | 29,3% | 25,8% |
| Niederlande            | 12,3% | 2,9%  |
| Italien                | 8,5%  | 14,5% |
| Dänemark               | 4,6%  | 1,6%  |
| Deutschland            | 3,3%  | 11,8% |
| Spanien                | 2,6%  | 9,2%  |
| Belgien                | 1,9%  | 0,4%  |
| Ungarn                 | 1,0%  | -     |
| Österreich             | 0,7%  | 0,1%  |
| Griechenland           | 0,7%  | -     |
| Finnland               | 0,5%  | 0,3%  |
| Schweden               | 0,4%  | 1,5%  |
| Irland                 | 0,1%  | 0,3%  |
| Japan                  | 0,1%  | 1,5%  |
| Vereinigtes Königreich | 0,0%  | 6,2%  |
| Schweiz                | 0,0%  | 4,4%  |
| Andere Länder          | -     | 1,9%  |
| OGAW                   | 0,6%  | N/A   |
| Kasse und sonstige     | 1,4%  | N/A   |

## Zusammensetzung und Indikatoren des Rentenportfolios

|                                | Gewicht | Restlaufzeit in Jahren | Modified Duration | Rendite | Gesamtzahl der |
|--------------------------------|---------|------------------------|-------------------|---------|----------------|
| Festverzinsliche Anleihen      | 22,25%  | 4,26                   | 3,82              | 4,01%   | 34             |
| Variabel verzinsliche Anleihen | 6,82%   | 3,88                   | 2,58              | 4,14%   | 7              |
| Gesamt                         | 29,07%  | 4,17                   | 3,53              | 4,04%   | 41             |

## Käufe und Verkäufe\*

**Käufe :** Athene Global Funding 1.13% 2025 (5), CFD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA - Societe Generale SA (3,5), CFD TOYOTA MOTOR CORP - Goldman Sachs International, EATON CORP PLC, Elis SA 3.75% 2030 (5,8), Fnac Darty SA 6% 2028 (5,4), Hungary Government International Bond 4% 2029, Orano SA 4% 2030 (4,4), RALPH LAUREN CORP und THALES SA (5,4)

**Verkäufe :** Assa Abloy AB 3.88% 2030 (5,7), CFD - DHL GROUP - SOCIETE GENERALE (3,5), CFD SIEMENS AG - Société Générale SA (3,5), Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 2028, Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 3.63% 2028 (5,2) und Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 2027

## Aktienportfolios (68,4%)

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

|                                    | Gewicht |
|------------------------------------|---------|
| NOVO NORDISK A/S-B (6,3)           | 3,99%   |
| STELLANTIS NV (3,1)                | 3,94%   |
| MICROSOFT CORP (4,8)               | 3,77%   |
| AIR LIQUIDE SA (8,3)               | 3,68%   |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,7) | 3,58%   |

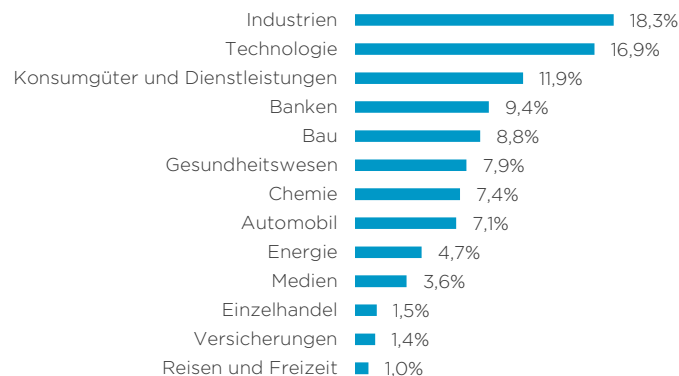
### Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

| Bester             | Gewicht | Kontribution |
|--------------------|---------|--------------|
| STELLANTIS NV      | 3,94%   | +0,29%       |
| NOVO NORDISK A/S-B | 3,99%   | +0,27%       |
| AIRBUS SE          | 2,50%   | +0,21%       |
| DEERE & CO         | 2,23%   | +0,20%       |
| WALT DISNEY CO/THE | 2,49%   | +0,18%       |

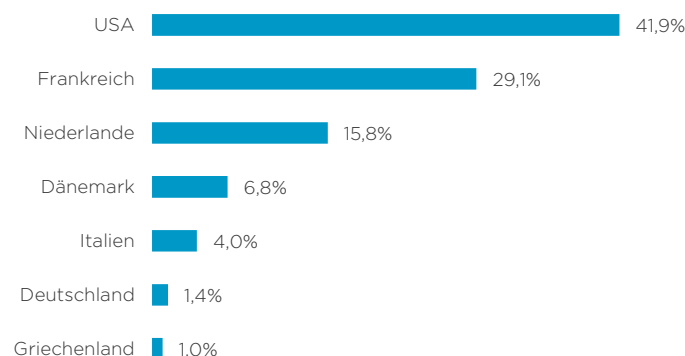
| Schlechtester                | Gewicht | Kontribution |
|------------------------------|---------|--------------|
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA  | 1,46%   | -0,06%       |
| STMICROELECTRONICS NV        | 1,46%   | -0,06%       |
| UBER TECHNOLOGIES INC        | 2,09%   | -0,06%       |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 3,58%   | -0,03%       |
| VISA INC-CLASS A SHARES      | 2,28%   | -0,02%       |

## Sektoren (ICB)



Aktienportfolios (basis 100)

## Länder



Aktienportfolios (basis 100)

## Rentenportfolios (29,1%)

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

|                                      | Gewicht |
|--------------------------------------|---------|
| Teleperformance 5.25% 2028 (3,0)     | 1,46%   |
| KBC Group NV 2026 FRN (5,6)          | 1,33%   |
| RCI Banque SA 4.88% 2029 (4,3)       | 1,24%   |
| Societe Generale SA 2029 FRN (3,5)   | 1,22%   |
| Intesa Sanpaolo SpA 0.63% 2026 (7,2) | 1,12%   |

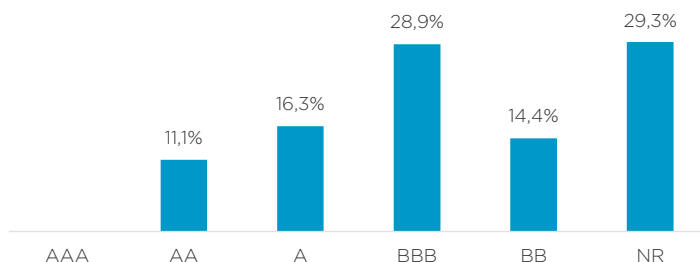
### Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

| Bester                | Gewicht | Kontribution |
|-----------------------|---------|--------------|
| RCFFP 5 1/4 11/22/28  | 1,46%   | +0,02%       |
| SOCGEN 4 3/4 09/28/29 | 1,22%   | +0,02%       |
| RENAUL 4 7/8 10/02/29 | 1,24%   | +0,01%       |
| FRFP 5 7/8 04/12/29   | 0,92%   | +0,01%       |
| FNACFP 6 04/01/29     | 1,03%   | +0,01%       |

| Schlechtester         | Gewicht  | Kontribution |
|-----------------------|----------|--------------|
| ELISGP 3 3/4 03/21/30 | 0,38%    | +0,00%       |
| RKTLN 3 5/8 09/14/28  | Verkäufe | +0,00%       |
| NEXFP 5 1/2 04/05/28  | 0,34%    | +0,00%       |
| GM 3.9 01/12/28       | 0,18%    | +0,00%       |
| NEXIIM 1 5/8 04/30/26 | 0,56%    | +0,00%       |

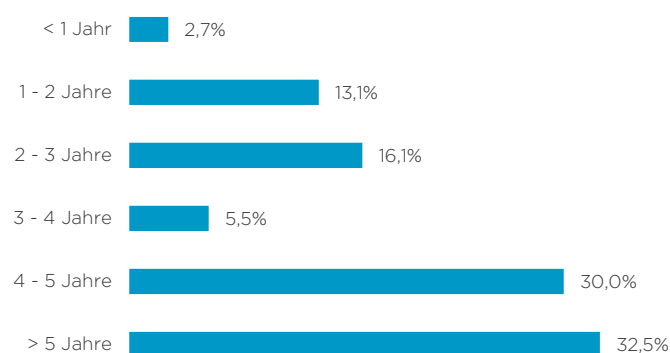
## Ratings



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 Analyseverfahren finden Sie auf der Seite Interne extrafinanzielle Analyse.

## Kommentar des Fondsmanagements

Die Aufwärtsdynamik der Märkte setzte sich mit einem Monatsgewinn von +4,09% für den Eurostoxx 50, +3,64% für den S&P500 und +2,13% für den Nasdaq fort.

Die Performance im März war hauptsächlich auf die Erholung der Value-Sektoren zurückzuführen. Der MSCI Value Europe stieg um 4,27%.

Diese wurde vom Bankensektor (+9,06% aufgrund steigender Anleihezinsen und der Ankündigung eines Aktienrückkaufs von 1,055 Mrd. € durch BNP Paribas), dem Öl- und Gassektor (+6,26% aufgrund der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten) angetrieben.

Die rückständigeren Sektoren wie Immobilien (+7,42%), Einzelhandel (+14,17%) und Grundstoffe (+5,72%) leisteten positive Beiträge, während der Technologiesektor (+0,63%) und der Konsumsektor (-0,29%, belastet durch die Gewinnwarnungen von Kering und Hugo Boss sowie die gemischten Veröffentlichungen von Nike und Lululemon in den USA) positive Beiträge leisteten.

Schließlich beeinflusste die Gewinnwarnung von Siemens, die insbesondere auf den Lagerabbau in China im Segment Digital Industries zurückzuführen ist, einen Teil des Industriesektors.

Auf der makroökonomischen Seite blieben die Indikatoren in den USA robust, was die jüngste Aufwärtskorrektur der Erwartungen für das BIP-Wachstum 2024 auf 2,4% (von 1,4%) bestätigte.

In Bezug auf die Zentralbanken sagte J.Powell, dass das Szenario von drei Zinssenkungen im Jahr 2024 im Großen und Ganzen unverändert bleibe, trotz der jüngsten hohen Inflationszahlen, die den zweiten Monat in Folge überraschend gestiegen sind (der VPI stieg von 3,1 % auf 3,2 %, der Kernindex ging leicht von 3,9 % auf 3,8 % zurück).

In der Eurozone senkte die EZB erneut ihre Prognosen für die Inflation (auf 2,3 % im Jahr 2024, 2 % im Jahr 2025 und 9 % für 2026) und das BIP-Wachstum (0,6 % in diesem Jahr statt 0,8 %). Für 2025 und 2026 wird weiterhin ein Aufschwung erwartet, der von der Erholung der Investitionen und des Haushaltskonsums angetrieben wird.

In diesem für riskante Anlagen weiterhin günstigen Umfeld verzeichnete DNCA Invest Evolutif einen Anstieg von +2,95% gegenüber +2,22% für seinen Referenzindex.

Wir erhöhten unser Engagement in Finanztiteln von 11,50% auf 14% durch Käufe in BBVA, BNP Paribas und JPMorgan sowie durch Aufstockungen bei unseren Versicherern (Axa, Allianz).

Wir nutzten auch die Platzierung des Anteils von Engie in GTT-Wertpapieren zu 137 €, um eine Position zu eröffnen.

Diese Käufe wurden hauptsächlich durch Verkäufe in LVMH, L'Oréal, Siemens und Schneider finanziert.

Das Nettoaktienengagement bleibt stabil bei 64%, davon 52% Qualität-Wachstum und 48% Value-Zyklen.

Unsere Verkaufsposition in Eurostoxx50- und Nasdaq-Futures beläuft sich auf 16% des Gesamtvermögens.

Die europäischen Indizes für Unternehmensanleihen verzeichneten eine positive Performance mit einer monatlichen Spreadverengung von -1,3 für den Main Index (IG) und einer Verengung von -10 Bp für den Crossover Index (HY).

Wir beteiligten uns an drei Primäremissionen: Orano 4% 2031 (Rating BBB-), Elis 3,75% 2030 (BBB-) und Fnac 6% 2029 (BB+), wodurch wir die modifizierte Duration des Portfolios um 3,50 halten konnten.

Wir nutzten auch die erhöhte Volatilität der Teleperformance-Aktie, um unsere Position in der Tranche 2028 mit einer Verzinsung von 4,75% bei einem IG-Rating (BBB) auszubauen.

Das Anleihenportfolio, das überwiegend in europäischen Unternehmensanleihen engagiert ist, bietet eine stabile versicherungsmathematische Rendite von rund 3,90% bei einem Rating von 82% IG und 18% HY.

Fertiggestellt am 08.04.2024.



Alexis  
Albert



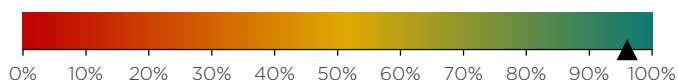
Augustin  
Picquendar



Valérie  
Hanna

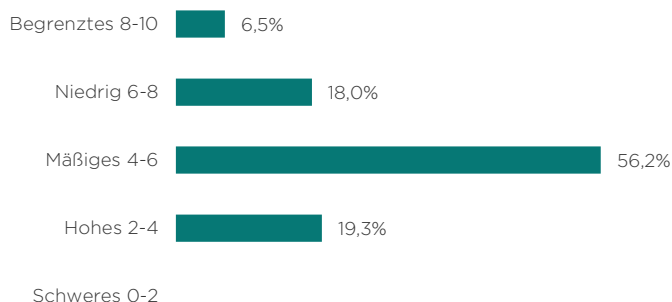
## Interne extra-finanzielle Analyse

### ABA Deckungsgrad<sup>+</sup> (96,0%)

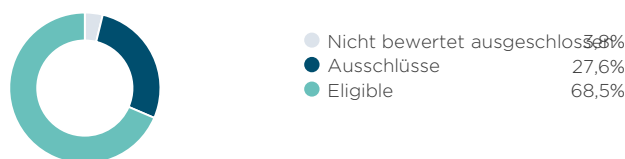


### Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,2/10

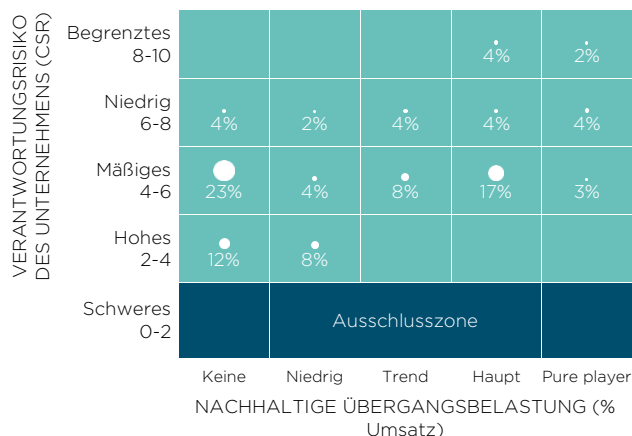
### Verantwortung Risikoaufteilung<sup>(1)</sup>



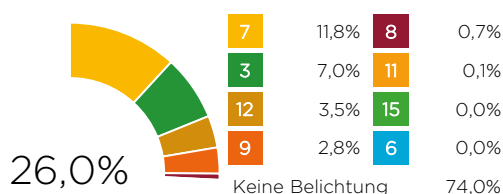
### Selektivität Universum Ausschlussrate



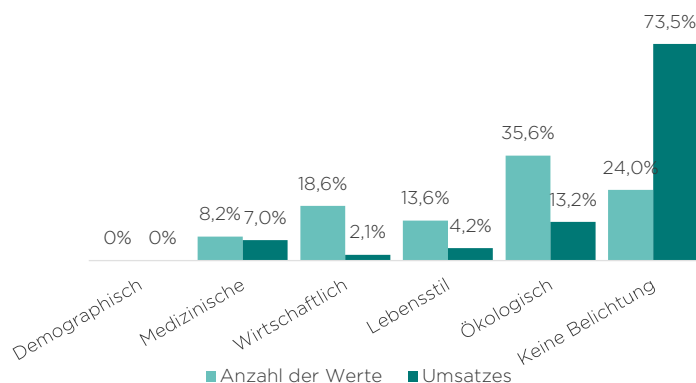
### Nachhaltiger Übergang/CSR<sup>(2)</sup>



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



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



## Analyse-Methodik

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

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

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

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

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

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

## 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>                             | 94%     | 19.073  | 100%      | 35.884    |
| PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2                                                                                    | T CO <sub>2</sub>                             | 94%     | 11.483  | 100%      | 7.524     |
| PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3                                                                                    | T CO <sub>2</sub>                             | 94%     | 347.332 | 100%      | 327.309   |
| PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt                                                                                       | T CO <sub>2</sub>                             | 94%     | 376.984 | 100%      | 369.971   |
| PAI Corpo 2 - CO <sub>2</sub> -Fußabdruck                                                                                     | T CO <sub>2</sub> /Millionen investierte Euro | 94%     | 554     | 100%      | 245       |
| PAI Corpo 3 - THG-Intensität                                                                                                  | T CO <sub>2</sub> /EUR million sales          | 98%     | 1.076   | 100%      | 890       |
| PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                     |                                               | 4%      | 3%      | 11%       | 5%        |
| PAI Corpo 5 - Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien                                        |                                               | 96%     | 67%     | 94%       | 62%       |
| PAI Corpo 6_TOTAL - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung NACE                                | GWh / EUR million sales                       | 96%     | 0,4     | 96%       | 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 - Freisetzen in Wasser                                                                                            | T Water Emissions                             | 6%      | 308     | 2%        | 7.337     |
| PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall                                                            | T Hazardous Waste                             | 54%     | 316.227 | 49%       | 2.717.815 |
| PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze                                                                   |                                               | 97%     | 0%      | 100%      | 0%        |
| PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD                                          |                                               | 97%     | 23%     | 100%      | 17%       |
| PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt                                                                          |                                               | 24%     | 8%      | 37%       | 13%       |
| PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien                                                               |                                               | 97%     | 40%     | 100%      | 38%       |
| PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen                                                                       |                                               | 97%     | 0%      | 100%      | 0%        |
| PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser                                                                                       | m <sup>3</sup> /EUR mIn sales                 | 11%     | 1       | 10%       | 2         |
| PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser                                                                                 |                                               | 6%      | 0%      | 9%        | 0%        |
| PAI Corpo OPT_3 - Anzahl der Tage, die aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Tod oder Krankheit verloren gingen                |                                               | 35%     | 62      | 24%       | 18        |
| PAI Corpo 3_SC12 - PAI_CORPO_3_SC12                                                                                           | T CO <sub>2</sub> /EUR million sales          |         |         |           |           |

Quelle : MSCI



## Administrative Informationen

**Name :** DNCA INVEST Evolutif  
**ISIN Code (Anteil AD) :** LU1055118761  
**SFDR Kategorie :** Art.8  
**Auflegungsdatum :** 02.05.2014  
**Anlagehorizont :** Minimum 5 Jahre  
**Währung :** Euro  
**Domizil :** Luxemburg  
**Rechtsform :** SICAV  
**Referenzindex :** 25% MSCI World NR EUR  
 + 25 MSCI Europe NR EUR + 50%  
 Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10  
 years  
**Frequenz der Berechnung des  
 Nettoinventarwertes :** Täglich  
**Fondsgesellschaft :** DNCA Finance  
**Fondmanager :**  
 Alexis ALBERT  
 Augustin PICQUENDAR  
 Valérie HANNA

**Mindestanlagesumme :** 2.500 EUR  
**Ausgabeaufschlag :** 2% max  
**Rückgabeaufschlag :** -  
**Verwaltungsgebühr :** 2%  
**Laufende Kosten per 30.12.2022 :** 2,07%  
**Erfolgsabhängige Geb. :** 20% der positiven  
 Wertentwicklung nach Abzug von  
 Gebühren über gegenüber dem 25% MSCI  
 World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR  
 + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation  
 Linked 1-10 years Mit High Water Mark  
**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](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.

**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](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.