



# 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.

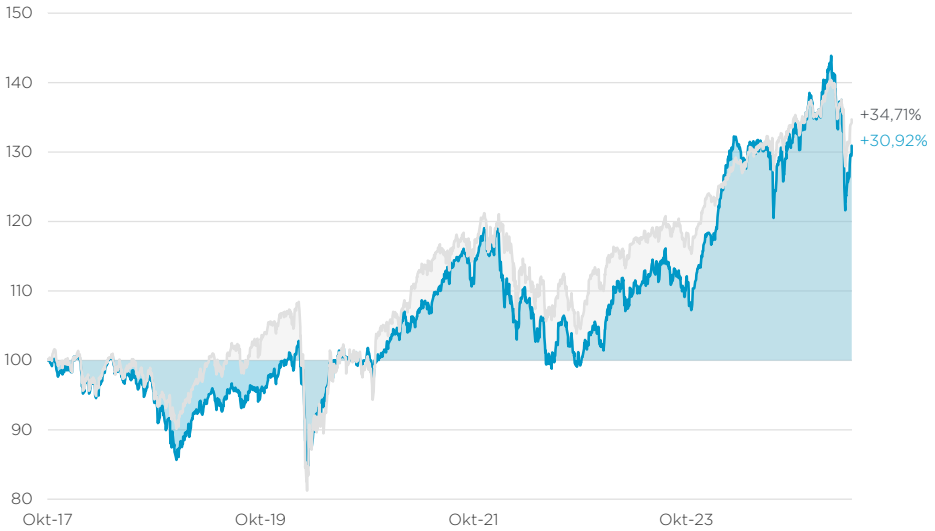
## Finanzkennzahlen

|                                          |        |
|------------------------------------------|--------|
| Anteilspreis (€)                         | 130,92 |
| Nettovermögen (Mio €)                    | 774    |
| Aktien-Positionen                        | 41     |
| Price to Earning Ratio 2025 <sup>e</sup> | 19,0x  |
| Price to Book 2024                       | 3,5x   |
| EV/EBITDA 2025 <sup>e</sup>              | 12,5x  |
| NV/EBITDA 2024                           | 1,4x   |
| Free Cash Flow yield 2025 <sup>e</sup>   | 4,14%  |
| Dividend yield 2024 <sup>e</sup>         | 1,93%  |
| Anzahl Emittenten                        | 24     |
| Durchschn. mod. Duration                 | 4,15   |
| Durchschnittliche Laufzeit (jahren)      | 4,92   |
| Durchschnittliche Rendite                | 3,39%  |
| Durchschnittliche Bewertung              | A-     |

## Wertentwicklung (von 10.10.2017 bis 30.04.2025)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

↗ DNCA INVEST EVOLUTIF (Anteil N) Kumulierte Wertentwicklung ↗ Referenzindex<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup>25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

## Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

|                             | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit<br>Auflegung |
|-----------------------------|--------|---------|---------|-------------------|
| Anteil N                    | +2,36  | +6,80   | +7,09   | +3,63             |
| Referenzindex               | +5,37  | +6,55   | +7,81   | +4,02             |
| Anteil N - Volatilität      | 11,70  | 10,07   | 9,86    | 9,73              |
| Referenzindex - Volatilität | 6,82   | 7,27    | 9,69    | 10,57             |

## Kumulierte Wertentwicklung (%)

|               | 1 Monat | 3 Monate | YTD   | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---------------|---------|----------|-------|--------|---------|---------|
| Anteil N      | -1,48   | -6,65    | -2,95 | +2,36  | +21,88  | +40,85  |
| Referenzindex | -0,65   | -2,94    | -0,39 | +5,37  | +21,00  | +45,64  |

## Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

|               | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020  | 2019   | 2018   |
|---------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| Anteil N      | +14,13 | +16,56 | -14,49 | +15,09 | +3,87 | +13,71 | -11,25 |
| Referenzindex | +9,32  | +12,45 | -7,91  | +13,41 | -0,80 | +16,29 | -7,31  |

## Risikoindikator

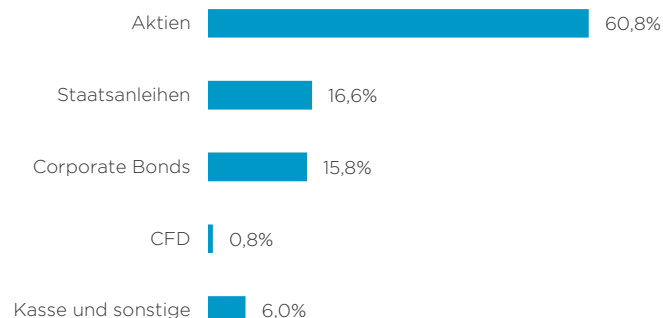
|                         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit<br>Auflegung |
|-------------------------|--------|---------|---------|-------------------|
| Sharpe Ratio            | -0,07  | 0,42    | 0,58    | 0,29              |
| Tracking error          | 5,83%  | 4,95%   | 6,02%   | 5,98%             |
| Korrelationskoeffizient | 0,94   | 0,89    | 0,81    | 0,83              |
| Information Ratio       | -0,52  | 0,05    | -0,12   | -0,07             |
| Beta                    | 1,61   | 1,23    | 0,82    | 0,76              |



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

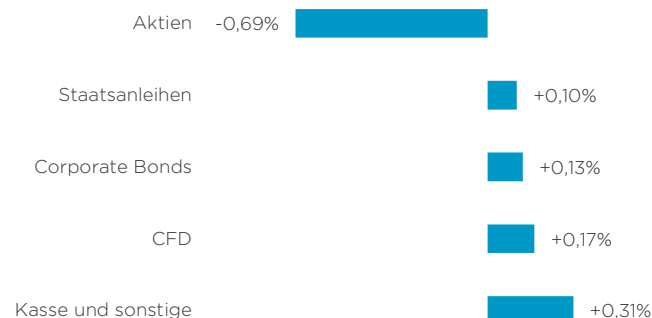
**Haupttrisiken :** Aktienrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko beim Halten von Wandelanleihen, Ausfallrisiko, Devisenrisiko, Das damit verbundene Risiko hängt an den Investitionen in Schwellenländer., Risiko bei Anlagen in Derivaten, Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko durch Investitionen in Derivate 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 |
|----------------------------------|-------|-------|
| Staatsanleihen                   | 16,6% | 50,0% |
| Industrien                       | 15,7% | 6,7%  |
| Technologie                      | 8,3%  | 8,7%  |
| Einzelhandel                     | 4,9%  | 1,7%  |
| Gesundheitswesen                 | 4,5%  | 6,2%  |
| Banken                           | 4,4%  | 4,5%  |
| Bau                              | 4,4%  | 1,1%  |
| Reisen und Freizeit              | 4,3%  | 0,6%  |
| Chemie                           | 4,1%  | 0,9%  |
| Versicherungen                   | 4,1%  | 2,5%  |
| Telekommunikation                | 4,0%  | 1,4%  |
| Konsumgüter und Dienstleistungen | 3,7%  | 2,0%  |
| Medien                           | 3,4%  | 1,1%  |
| Lebensmittel, Getränke und       | 3,0%  | 2,5%  |
| Automobil                        | 3,0%  | 1,0%  |
| Finanzdienstleistungen           | 1,6%  | 2,2%  |
| Immobilien                       | 1,1%  | 0,7%  |
| Körperpflege-, Drogerie- und     | 1,0%  | 1,2%  |
| Rohstoffe                        | 0,9%  | 0,8%  |
| Energie                          | 0,2%  | 2,2%  |
| Versorger                        | -     | 1,8%  |
| Kasse und sonstige               | 6,0%  | N/A   |

## Länder

|                        | Fonds | Index |
|------------------------|-------|-------|
| USA                    | 28,4% | 17,6% |
| Frankreich             | 20,0% | 24,9% |
| Deutschland            | 18,0% | 11,9% |
| Italien                | 14,0% | 15,7% |
| Spanien                | 4,7%  | 9,5%  |
| Niederlande            | 2,6%  | 2,3%  |
| Argentinien            | 1,7%  | 0,0%  |
| Luxemburg              | 1,6%  | 0,3%  |
| Vereinigtes Königreich | 1,2%  | 6,5%  |
| Dänemark               | 1,2%  | 1,0%  |
| Griechenland           | 0,6%  | -     |
| Irland                 | 0,2%  | 0,2%  |
| Schweiz                | 0,0%  | 4,5%  |
| Hong Kong, SAR China   | 0,0%  | 0,1%  |
| China                  | 0,0%  | 0%    |
| Taiwan                 | 0,0%  | -     |
| Andere Länder          | -     | 5,5%  |
| Kasse und sonstige     | 6,0%  | N/A   |

## Zusammensetzung und Indikatoren des Rentenportfolios

|                                | Gewicht | Restlaufzeit in Jahren | Modified Duration | Rendite | Gesamtzahl der |
|--------------------------------|---------|------------------------|-------------------|---------|----------------|
| Festverzinsliche Anleihen      | 17,07%  | 4,86                   | 3,55              | 4,30%   | 23             |
| Inflationsindexierte Renten    | 15,11%  | 4,94                   | 4,81              | 2,36%   | 6              |
| Variabel verzinsliche Anleihen | 0,26%   | 7,71                   | 5,78              | 3,60%   | 1              |
| Gesamt                         | 32,44%  | 4,92                   | 4,15              | 3,39%   | 30             |

## Käufe und Verkäufe\*

**Käufe :** Aeroporti di Roma SpA 3.63% 2026 (4,1), CFD ALIBABA GROUP HOLDING LTD - Morgan Stanley, CFD ASTRAZENEC A PLC - Morgan Stanley, CFD CAPGEMINI SE - Morgan Stanley, CFD IBERDROLA SA - Morgan Stanley, CFD KERING - Morgan Stanley, CFD ORANGE - Morgan Stanley, CFD STXE 600 HeCr € Grt - Morgan Stanley, DANONE (5,2), HEINEKEN NV (3,8), Lottomatica Group Spa 4.88% 2026 (4,6), M6-METROPOLE TELEVISION (5,3), SYMRISE AG (6,8) und TDC Net A/S 5% 2026 (5)

**Verkäufe :** ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (3), AMAZON.COM INC (3,4), APPLE INC (3,2), CFD AMADEUS IT GROUP SA - Morgan Stanley, CFD DASSAULT SYSTEMES SE- Morgan Stanley, CFD ESSILORLUXOTTICA- Morgan Stanley, Harley-Davidson Financial Services Inc 4% 2030 (5,1), IPSOS SA 3.75% 2030 (4,6), Italy I/L 2026, John Deere Capital Corp 4.2% 2027 (5), LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,4), Piraeus Bank SA 4.63% 2029 (4), RCI Banque SA 4.88% 2029 (4,3), STELLANTIS NV (2,6), Teleperformance SE 5.25% 2028 (2,9), United States Treasury Note/Bond 4.25% 2034 und ZF Europe Finance BV 6.13% 2029 (4,9)

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

## Aktienportfolios (60,8%)

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

|                                 | Gewicht |
|---------------------------------|---------|
| LINDE PLC (6,2)                 | 2,58%   |
| SANOFI (4,9)                    | 2,56%   |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0) | 2,53%   |
| DEERE & CO (5,0)                | 2,50%   |
| SAP SE (4,5)                    | 2,47%   |

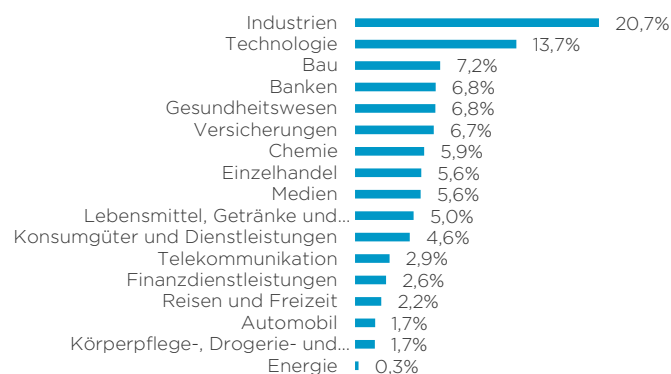
### Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

| Bester                 | Gewicht | Kontribution |
|------------------------|---------|--------------|
| NETFLIX INC            | 2,10%   | +0,22%       |
| MERCADOLIBRE INC       | 1,71%   | +0,17%       |
| SAP SE                 | 2,47%   | +0,12%       |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 1,85%   | +0,11%       |
| LOTTOMATICA GROUP SPA  | 1,36%   | +0,09%       |

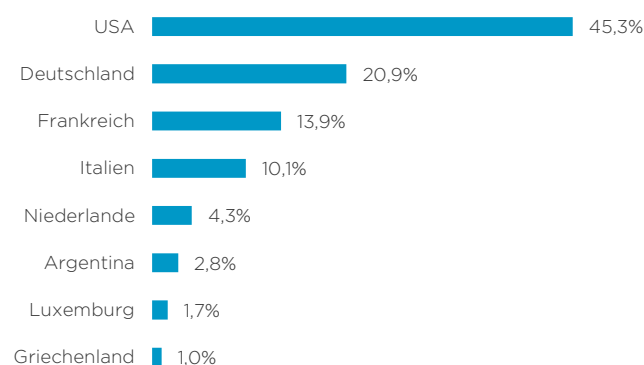
| Schlechtester              | Gewicht | Kontribution |
|----------------------------|---------|--------------|
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 2,25%   | -0,19%       |
| AIRBUS SE                  | 2,09%   | -0,19%       |
| LINDE PLC                  | 2,58%   | -0,18%       |
| SANOFI                     | 2,56%   | -0,16%       |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC    | 1,00%   | -0,15%       |

## Sektoren (ICB)



Aktienportfolios (basis 100)

## Länder



Aktienportfolios (basis 100)

## Rentenportfolios (32,4%)

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

|                  | Gewicht |
|------------------|---------|
| Germany I/L 2026 | 4,05%   |
| Spain I/L 2026   | 2,79%   |
| France I/L 2026  | 2,54%   |
| Italy I/L 2026   | 1,97%   |
| Italy I/L 2026   | 1,96%   |

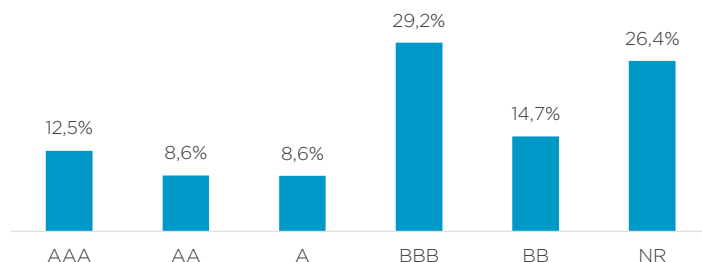
### Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

| Bester                | Gewicht | Kontribution |
|-----------------------|---------|--------------|
| DBRI 0 1/2 04/15/30   | 4,05%   | +0,03%       |
| SPGBEI 1 11/30/30     | 2,79%   | +0,02%       |
| SPGBEI 0.7 11/30/33   | 1,80%   | +0,02%       |
| ALTAFP 5 1/2 10/02/31 | 0,76%   | +0,02%       |
| FRTR 0.1 03/01/29     | 2,54%   | +0,01%       |

| Schlechtester         | Gewicht | Kontribution |
|-----------------------|---------|--------------|
| INEGRP 6 3/8 04/15/29 | 0,57%   | -0,01%       |
| LTMCI 4 7/8 01/31/31  | 0,89%   | +0,00%       |
| TDCDC 5 08/09/32      | 0,35%   | 0%           |
| ADRIT 3 5/8 06/15/32  | 0,22%   | +0,00%       |
| EOFP 3 3/4 06/15/28   | 0,20%   | +0,00%       |

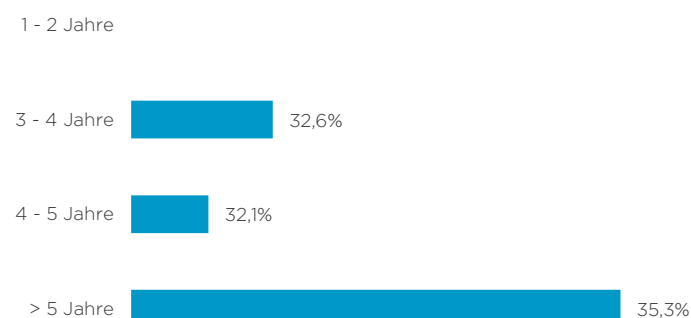
## Ratings



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 ersten 100 Tage der Präsidentschaft Trumps waren von extremer Volatilität geprägt, mit einem Höhepunkt am "Liberation Day", als der VIX, der "Index der Angst", das Niveau der Covid-Krise erreichte.

Der S&P500 sank um 7 %, der schlechteste Wert seit Ford, und der Dollar sank um 9 % (gegenüber einem Währungskorb der G7), der schlechteste Wert seit Nixon im Jahr 1969.

Trump ist mit einer durchschnittlichen Zustimmungsrate von 45% zum unpopulärsten Präsidenten der Nachkriegszeit geworden, und der jüngste Rückgang des BIP um -0,3% im ersten Quartal (gegenüber einem Anstieg von +2,4% im vierten Quartal 2024) dürfte nicht dazu beitragen, seine Beliebtheit kurzfristig zu steigern.

Der S&P und der Stoxx 600 beendeten den April mit einem leichten Rückgang (-0,76% und -1,68%) mit "Drawdown" von -14,13% zwischen dem 1. und dem 9. April, bevor sie sich wieder um +13,2% in der Hoffnung auf eine politische Wende des Präsidenten mit einer Senkung der Zölle (derzeit 145% auf chinesische Importe, aber mit Ausnahmen für bestimmte strategische Sektoren und 10% auf Importe aus dem Rest der Welt), mit dem Versprechen, den Vorsitzenden der FED nicht vor dem Ende seiner Amtszeit aus dem Amt zu jagen, und mit einer Steuersenkung, die vor dem Sommer vom Kongress verabschiedet wird

Der plötzliche Ausschlag von ca. 50 Bp. bei 30-jährigen US-Anleihen, der einem "Mini-Crash" gleichkommt, war ebenfalls eine deutliche Warnung an die Trump-Regierung (2025 müssen ca. 9 Billionen \$ refinanziert werden...).

Die Quartalsberichte von Walmart, JP Morgan, Goldman Sachs und American Express trugen ebenfalls zur Beruhigung der Anleger bei, insbesondere in Bezug auf die Widerstandsfähigkeit der amerikanischen Verbraucher.

Darüber hinaus bestätigten die ersten Veröffentlichungen im Technologiesektor ein robustes Wachstum für KI in den Bereichen Cloud (Microsoft Azure +34% und SAP Cloud +29%) und digitale Werbung (+16% yoy bei META und Publicis verzeichnet ein organisches Wachstum von +4,9%).

Insgesamt waren die Ergebnisberichte nicht so schlecht wie erwartet, mit überwiegend beibehaltenen Guidances, wenn man die Auswirkungen der schwer vorhersehbaren Zölle außer Acht lässt.

In Anbetracht der Tatsache, dass wir den Höhepunkt der Unsicherheit bereits überschritten haben könnten, erhöhten wir das Nettoaktienengagement zum Monatsende wieder auf 67%, nachdem wir es kurzzeitig auf 50% gesenkt hatten.

Wir haben unser Engagement in europäischen Inlandswerten durch Aufstockungen unserer Positionen in Saint-Gobain, Société Générale und Orange konsolidiert und gleichzeitig den Luxusgütersektor (Verkauf von LVMH) nach den gemischten Veröffentlichungen für einen Sektor, der Mühe hat, seine beiden Wachstumsmotoren, nämlich die chinesischen und amerikanischen Verbraucher, wiederzufinden, reduziert.

Zu unseren positiven Beiträgen gehörten drei US-Werte: Netflix, MercadoLibre und Walmart, deren Ergebnisveröffentlichungen besonders solide waren.

Unsere drei größten Kritiker sind Airbus, Sanofi (beeinträchtigt durch die Unsicherheiten rund um die Zölle im Pharmasektor) und Deutsche Telekom (beeinträchtigt durch den EURUSD und die gemischte Veröffentlichung ihrer Tochtergesellschaft TMUS).

Auf der Anleihenseite nutzten wir die Dynamik des Primärmarktes, um uns an zwei italienischen Emissionen zu beteiligen: Aeroporti di Roma (BBB-) 3,625% 2032 und der führende Anbieter von Sportwetten und -spielen Lottomatica (BB) 4,875% 2031.

Fertiggestellt am 13.05.2025.



Alexis  
Albert



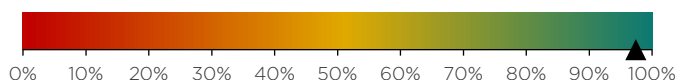
Augustin  
Picquendar



Valérie  
Hanna

## Interne extra-finanzielle Analyse

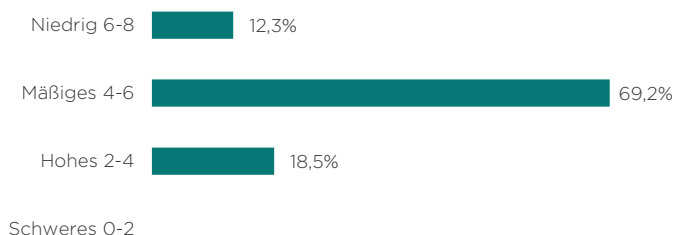
### ABA Deckungsgrad<sup>+</sup> (97,4%)



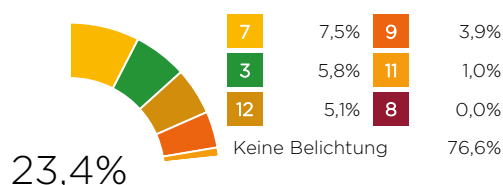
### Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 4,8/10

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

Begrenztes 8-10



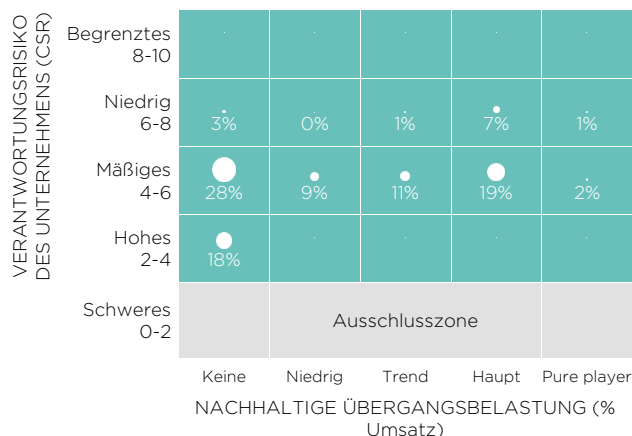
### SDG'S exposition<sup>(3)</sup> (% des Umsatzes)



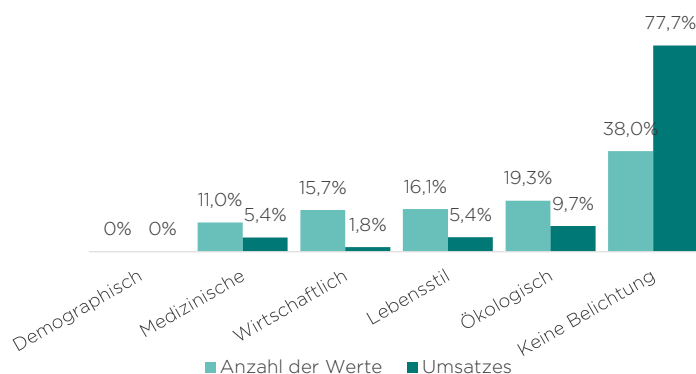
### Selektivität Universum Ausschlussrate



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



### 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>                       | 100%       | 12.235  |           |         |
|                                                                                                                               |                                         | 97%        | 22.306  |           |         |
|                                                                                                                               |                                         | 94%        | 18.026  | 100%      | 33.329  |
| PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2                                                                                    | T CO <sub>2</sub>                       | 100%       | 6.960   |           |         |
|                                                                                                                               |                                         | 97%        | 9.456   |           |         |
|                                                                                                                               |                                         | 94%        | 10.035  | 100%      | 6.953   |
| PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3                                                                                    | T CO <sub>2</sub>                       | 100%       | 267.247 |           |         |
|                                                                                                                               |                                         | 97%        | 341.724 |           |         |
|                                                                                                                               |                                         | 94%        | 314.742 | 100%      | 299.335 |
| PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt                                                                                       | T CO <sub>2</sub>                       | 100%       | 286.443 |           |         |
|                                                                                                                               |                                         | 99%        | 373.487 |           |         |
|                                                                                                                               |                                         | 94%        | 335.961 | 100%      | 335.787 |
| PAI Corpo 1T_SC12 - THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2)                                                                      | T CO <sub>2</sub>                       | 100%       | 19.196  |           |         |
|                                                                                                                               |                                         | 99%        | 31.762  |           |         |
|                                                                                                                               |                                         | 94%        | 396     | 100%      | 423     |
| PAI Corpo 2 - CO <sub>2</sub> -Fußabdruck                                                                                     | T CO <sub>2</sub> /EUR M investierte    | 100%       | 396     | 100%      | 423     |
|                                                                                                                               |                                         | 97%        | 483     | 100%      | 451     |
|                                                                                                                               |                                         | 94%        | 551     | 100%      | 248     |
| PAI Corpo 3 - THG-Intensität                                                                                                  | T CO <sub>2</sub> /EUR M Umsatz         | 100%       | 851     | 100%      | 861     |
|                                                                                                                               |                                         | 99%        | 1.006   | 100%      | 883     |
|                                                                                                                               |                                         | 98%        | 1.153   | 100%      | 903     |
| PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                     |                                         | 100%       | 0%      | 100%      | 0%      |
|                                                                                                                               |                                         | 97%        | 0%      | 99%       | 0%      |
|                                                                                                                               |                                         | 3%         | 0%      | 12%       | 0%      |
| PAI Corpo 5_1 - Anteil des Verbrauchs von nicht erneuerbaren Energien                                                         |                                         | 94%        | 58,6%   | 100%      | 58,1%   |
|                                                                                                                               |                                         | 89%        | 62,1%   | 98%       | 60,6%   |
|                                                                                                                               |                                         | 31.12.2024 |         |           |         |
| PAI Corpo 5_2 - Anteil der Produktion von nicht erneuerbaren Energien                                                         |                                         | 0%         | 100,0%  | 6%        | 58,9%   |
|                                                                                                                               |                                         | 0%         | 0,0%    | 5%        | 66,5%   |
|                                                                                                                               |                                         | 31.12.2024 |         |           |         |
| PAI Corpo 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung                                           | GWh/EUR M Umsatz                        | 100%       | 0,3     | 100%      | 1,7     |
|                                                                                                                               |                                         | 97%        | 0,4     | 99%       | 0,5     |
|                                                                                                                               |                                         | 31.12.2024 |         |           |         |
| PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind |                                         | 100%       | 0,1%    | 100%      | 0,1%    |
|                                                                                                                               |                                         | 98%        | 0,1%    | 99%       | 0,1%    |
|                                                                                                                               |                                         | 1%         | 0,0%    | 0%        | 0,0%    |
| PAI Corpo 8 - Freisetzung in Wasser                                                                                           | T Wasseremissionen                      | 0%         | 0       | 2%        | 0       |
|                                                                                                                               |                                         | 1%         | 0       | 2%        | 0       |
|                                                                                                                               |                                         | 1%         | 0       | 2%        | 8.764   |
| PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall                                                            | T Gefährlicher Abfall/EUR M investierte | 100%       | 0,5     | 100%      | 1,9     |
|                                                                                                                               |                                         | 96%        | 0,4     | 96%       | 2,3     |
|                                                                                                                               |                                         | 55%        | 0,2     | 50%       | 3,1     |
| PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze                                                                   |                                         | 100%       | 0,0%    | 100%      | 0,0%    |
|                                                                                                                               |                                         | 100%       | 0,0%    | 100%      | 0,0%    |
|                                                                                                                               |                                         | 97%        | 0,0%    | 100%      | 0,0%    |
| PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD                                          |                                         | 100%       | 0,0%    | 100%      | 0,0%    |
|                                                                                                                               |                                         | 97%        | 0,0%    | 99%       | 0,0%    |
|                                                                                                                               |                                         | 97%        | 0,2%    | 100%      | 0,2%    |
| PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt                                                                          |                                         | 85%        | 9,6%    | 89%       | 13,3%   |
|                                                                                                                               |                                         | 68%        | 14,4%   | 78%       | 12,8%   |
|                                                                                                                               |                                         | 26%        | 6,9%    | 37%       | 12,6%   |
| PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien                                                               |                                         | 99%        | 39,6%   | 100%      | 39,3%   |
|                                                                                                                               |                                         | 98%        | 39,0%   | 100%      | 39,2%   |
|                                                                                                                               |                                         | 97%        | 40,6%   | 100%      | 37,9%   |
| PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen                                                                       |                                         | 100%       | 0,0%    | 100%      | 0,0%    |
|                                                                                                                               |                                         | 100%       | 0,0%    | 100%      | 0,0%    |
|                                                                                                                               |                                         | 97%        | 0,0%    | 100%      | 0,0%    |
| PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser                                                                                       | m <sup>3</sup> /EUR M Umsatz            | 63%        | 489     | 64%       | 1.851   |
|                                                                                                                               |                                         | 58%        | 955     | 59%       | 1.762   |
|                                                                                                                               |                                         | 11%        | 1       | 9%        | 2       |
| PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser                                                                                 |                                         | 7%         | 0,7%    | 6%        | 0,3%    |
|                                                                                                                               |                                         | 6%         | 0,8%    | 4%        | 0,2%    |
|                                                                                                                               |                                         | 7%         | 0,0%    | 9%        | 0,0%    |
| PAI Corpo OPT_3 - Investitionen in Unternehmen ohne Politik zur Vermeidung von Arbeitsunfällen                                |                                         | 100%       | 0,0%    | 100%      | 0,0%    |
|                                                                                                                               |                                         | 97%        | 0,0%    | 99%       | 0,0%    |
|                                                                                                                               |                                         | 30%        | 0,5%    | 16%       | 0,1%    |

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 :** DNCA INVEST Evolutif  
**ISIN Code (Anteil N) :** LU1234713003  
**SFDR Kategorie :** Art.8  
**Auflegungsdatum :** 10.10.2017  
**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 :** 0 EUR  
**Ausgabeaufschlag :** 2% max  
**Rückgabeaufschlag :** -  
**Verwaltungsgebühr :** 1,30%  
**Laufende Kosten per 31.12.2023 :** 1,42%  
**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  
**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.labeledisr.fr](http://www.labeledisr.fr) und [www.labeledisr.fr/comment-investir/fonds-labelises](http://www.labeledisr.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.