DNCA INVEST
EVOLUTIF

FLEXIBEL

Anlageziel

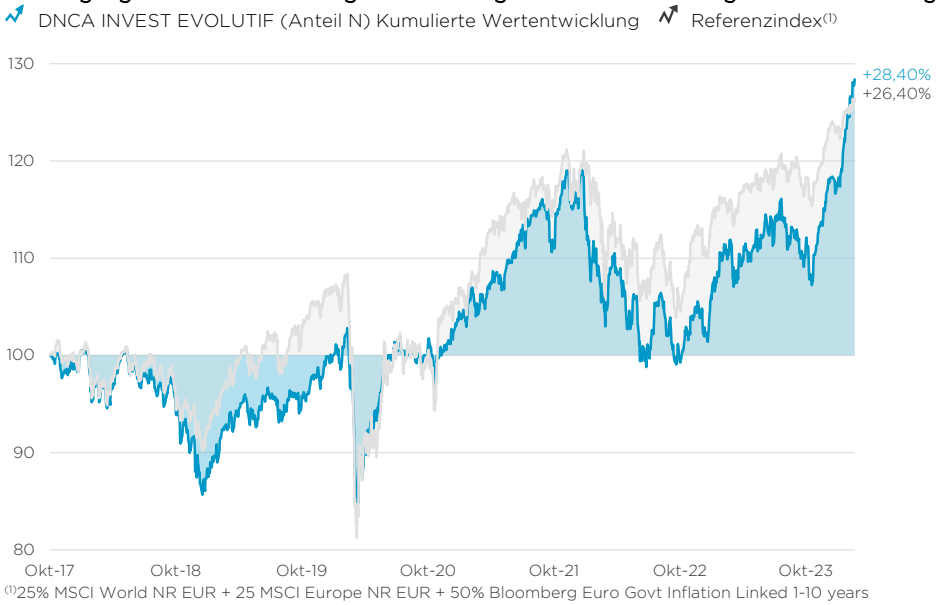
Der Teilfonds strebt über den empfohlenen Anlagezeitraum eine Outperformance gegenüber dem 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, wobei die Dividenden wieder angelegt werden und das Kapital in ungünstigen Zeiten durch eine opportunistische 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 (€)	128,40
Nettovermögen (Mio €)	662
Aktien-Positionen	34
Price to Earning Ratio 2024e	16,8x
Price to Book 2023	3,4x
EV/EBITDA 2024e	10,5x
NV/EBITDA 2023	0,1x
Free Cash Flow yield 2024e	4,44%
Dividend yield 2023e	1,71%
Anzahl Emittenten	35
Durchschn. mod. Duration	3,54
Durchschnittliche Laufzeit (jahren)	4,16
Durchschnittliche Rendite	4,08%
Durchschnittliche Bewertung	BBB+

Wertentwicklung (von 10.10.2017 bis 29.02.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



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

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteil N	+16,08	+7,25	+6,73	+3,99
Referenzindex	+9,74	+5,73	+5,48	+3,73
Anteil N - Volatilität	8,71	9,52	9,74	9,44
Referenzindex - Volatilität	5,71	9,55	11,90	11,15

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteil N	+5,26	+12,18	+8,63	+16,08	+23,45	+38,56
Referenzindex	+1,28	+5,00	+2,18	+9,74	+18,24	+30,59

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

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

Risikoindikator

1 2 3 **4** 5 6 7

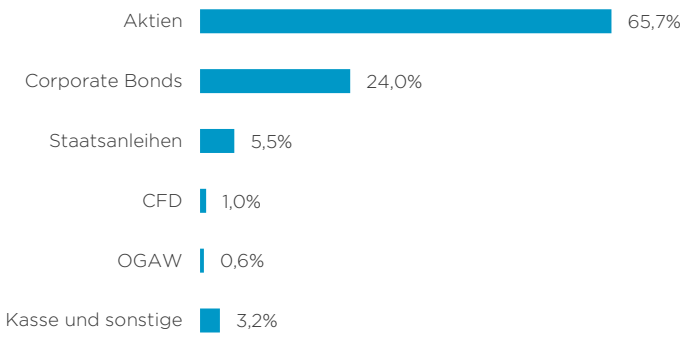
Geringeres Risiko — Höheres Risiko

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Sharpe Ratio	1,85	0,76	0,69	0,42
Tracking error	4,42%	5,26%	6,64%	6,05%
Korrelationskoeffizient	0,89	0,85	0,83	0,84
Information Ratio	1,43	0,29	0,19	0,04
Beta	1,36	0,85	0,68	0,71

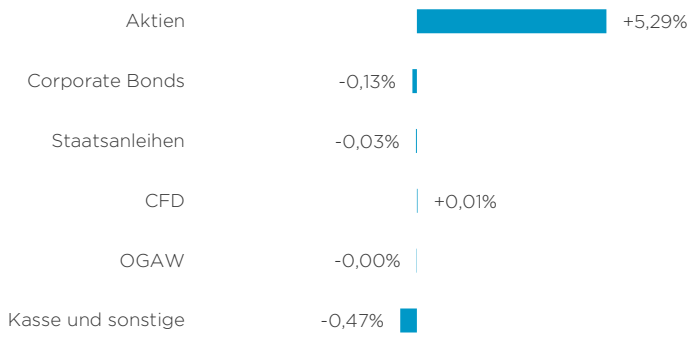
Hauptrisiken : Aktienrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Ausfallrisiko, Devisenrisiko, Das damit verbundene Risiko hängt an den Investitionen in Schwellenländer., Risiko durch Invstitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko bei Anlagen in Derivaten, 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
Industrien	15,6%	6,5%
Banken	14,0%	3,5%
Technologie	12,7%	9,0%
Konsumgüter und Dienstleistungen	10,9%	2,5%
Automobil	9,0%	1,4%
Bau	7,9%	1,2%
Gesundheitswesen	6,0%	6,9%
Staatsanleihen	5,5%	50,0%
Chemie	5,0%	1,1%
Medien	2,3%	0,8%
Energie	1,9%	2,6%
Reisen und Freizeit	1,6%	0,8%
Lebensmittel, Getränke und	0,8%	2,6%
Finanzdienstleistungen	0,8%	2,0%
Telekommunikation	0,7%	1,2%
Einzelhandel	0,7%	1,6%
Rohstoffe	0,5%	0,9%
Versicherungen	0,3%	2,1%
Körperpflege-, Drogerie- und	-	1,2%
Immobilien	-	0,8%
Versorger	-	1,6%
OGAW	0,6%	N/A
Kasse und sonstige	3,2%	N/A

Länder

	Fonds	Index
USA	30,4%	17,7%
Frankreich	26,4%	26,8%
Niederlande	13,3%	2,8%
Italien	8,9%	14,0%
Dänemark	4,6%	1,6%
Spanien	4,4%	8,9%
Deutschland	2,8%	11,5%
Belgien	1,9%	0,4%
Schweden	0,8%	1,5%
Österreich	0,7%	0,1%
Griechenland	0,7%	-
Vereinigtes Königreich	0,5%	6,1%
Finnland	0,5%	0,4%
Irland	0,3%	0,3%
Schweiz	0,0%	4,4%
Japan	0,0%	1,5%
Andere Länder	-	1,9%
OGAW	0,6%	N/A
Kasse und sonstige	3,2%	N/A

Zusammensetzung und indikatoren des rentenportfolios

	Gewicht	Restlaufzeit in Jahren	Modified Duration	Rendite	Gesamtzahl der
Festverzinsliche Anleihen	22,55%	4,22	3,83	4,01%	33
Variabel verzinsliche Anleihen	6,97%	3,94	2,61	4,29%	7
Gesamt	29,51%	4,16	3,54	4,08%	40

Käufe und Verkäufe*

Käufe : ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT, CFD AXA SA - Societe Generale SA (3,5), CFD HONDA MOTOR CO LTD - Goldman Sachs International, CFD LONZA GROUP AG-REG - Morgan Stanley, CFD PLUXEE FRANCE SA - Societe Generale SA (3,5), GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,2), ING Groep NV 2029 FRN (5,4), NKT A/S (5,5), PROCORE TECHNOLOGIES INC (4,2) und TRANE TECHNOLOGIES PLC

Verkäufe : Cellnex Finance Co SA 2.25% 2026 (6,3), CFD ING GROEP NV - Societe Generale SA (3,5), CFD NISSAN MOTOR CO LTD - Goldman Sachs International, Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 2026 und Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 2027

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

Aktienportfolios (65,7%)

Wichtige positionen+

	Gewicht
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,7)	4,04%
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	4,02%
STELLANTIS NV (3,2)	3,92%
MICROSOFT CORP (4,8)	3,82%
AIR LIQUIDE SA (8,4)	3,70%

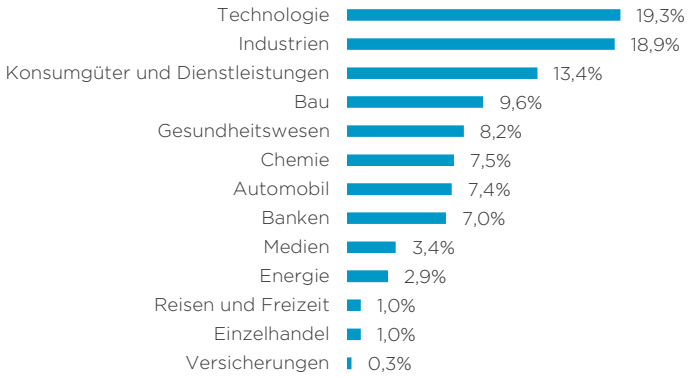
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
STELLANTIS NV	3,92%	+0,63%
UBER TECHNOLOGIES INC	2,56%	+0,50%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,48%	+0,47%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,47%	+0,40%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,04%	+0,35%

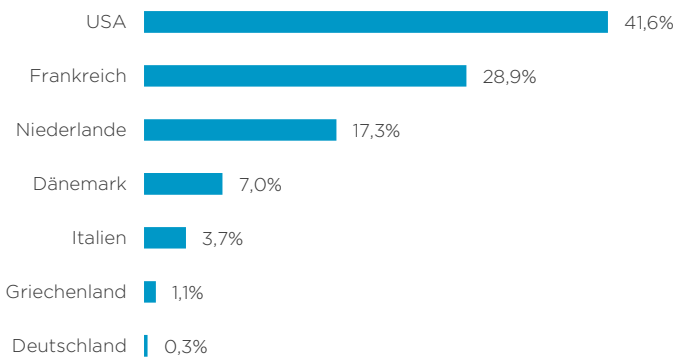
Schlechtester	Gewicht	Kontribution
BNP PARIBAS	0,21%	-0,19%
DEERE & CO	1,79%	-0,14%
TOTALENERGIES SE	1,68%	-0,03%
ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	0,69%	-0,02%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	0,22%	0%

Sektoren (ICB)



Aktienportfolios (basis 100)

Länder



Aktienportfolios (basis 100)

Rentenportfolios (29,5%)

Wichtige positionen+

	Gewicht
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 2027	1,79%
KBC Group NV 2026 FRN (5,6)	1,37%
Teleperformance 5.25% 2028 (3,1)	1,27%
RCI Banque SA 4.88% 2029 (4,3)	1,26%
Societe Generale SA 2029 FRN (3,5)	1,23%

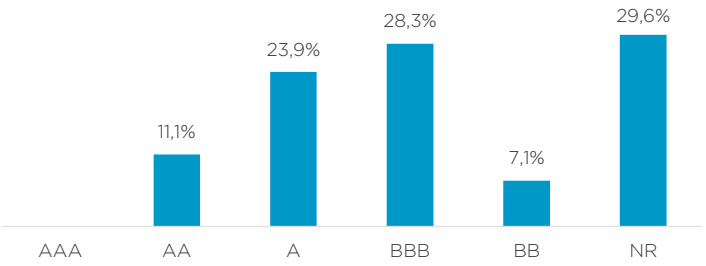
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
Wizz Air Finance Co BV 1% 2026	0,96%	+0,01%
Intesa Sanpaolo SpA 2025 FRN	0,83%	+0,00%
Schaeffler AG 4.75% 2029	0,74%	+0,00%
Nexi SpA 1.63% 2026	0,58%	+0,00%
Coty Inc 5.75% 2027	0,74%	+0,00%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
Teleperformance 5.25% 2028	1,27%	-0,06%
Societe Generale SA 2029 FRN	1,23%	-0,01%
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 2027	1,79%	-0,01%
Wienerberger AG 4.88% 2028	0,72%	-0,01%
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 3.63% 2028	0,45%	-0,01%

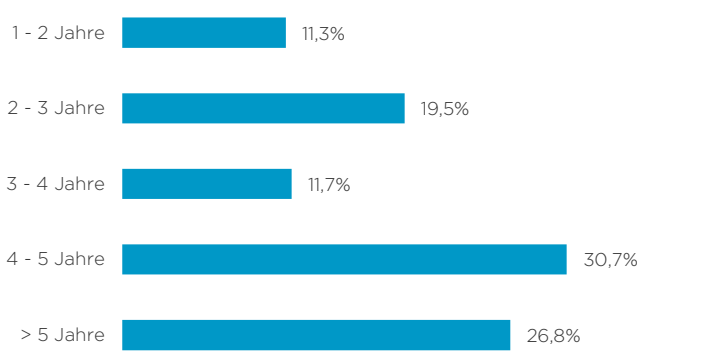
Ratings



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

Die Märkte setzten ihren Aufwärtstrend im Februar fort. Der Eurostoxx 50 und der S&P 500 stiegen insgesamt um fast 5 %, sodass der Anstieg seit dem Tiefpunkt im Oktober 2023 mehr als 20 % betrug. Die makroökonomischen Daten aus den USA trugen wesentlich zum Anstieg der Märkte bei, da die Thematik des "Soft Landing" verschwunden ist und einem "No Landing" Platz gemacht hat. Die Inflation verlangsamt sich etwas langsamer als vor einigen Monaten erwartet, wodurch sich die Erwartung der ersten Zinssenkung auf Juni verschiebt (c. 60% geschätzte Wahrscheinlichkeit). In Europa blieben die Daten gemischt, bestätigten aber unsere Ansicht, dass der Tiefpunkt der Aktivität, insbesondere im verarbeitenden Gewerbe, hinter uns liegt.

Aus mikroökonomischer Sicht konzentrierten sich im Februar fast alle Veröffentlichungen der Jahresergebnisse von Unternehmen auf den Monat Februar. Die Meldungen, die wir als sehr vorsichtig erwartet hatten, waren in einigen Fällen konstruktiver als befürchtet, was zu spektakulären Börsenerholungen führte, die übrigens nicht immer mit der Bewertung korrelierten. Wir beenden die Berichtssaison mit einem beruhigenden Gefühl, was die Positionierung des Fonds angeht.

Im Februar stieg DNCA Invest Evolutif um 5,26% gegenüber 1,28% für seinen Referenzindex. Die wichtigsten Beiträge des Monats waren Stellantis (+51pb), Uber (+40pb), CRH (+40pb), Schneider (+38pb) und Meta (+31pb). Diese Renditen korrelieren alle mit der Kommunikation dieser Unternehmen bei der Veröffentlichung ihrer Jahresergebnisse.

Abgesehen von den Ergebnissen haben wir bei diesen Veröffentlichungen einen Appetit der Anleger auf die Rückkehr zum Aktionär und insbesondere auf Aktienrückkäufe festgestellt. Aktienrückkäufe unterstreichen das Vertrauen der Unternehmen in ihre Fähigkeit, in einer nach wie vor komplizierten Zeit (vor allem in Europa) Cash zu generieren, und haben den Vorteil, dass die EPS in einer Zeit, in der Wachstum Mangelware ist, steigen.

Stellantis veröffentlichte Ergebnisse, die den Erwartungen entsprachen, präsentierte eine beruhigende Botschaft und ein großzügiges Programm für den Rückfluss an die Aktionäre (Dividende und Aktienrückkauf). Dasselbe gilt für Uber, obwohl die Gewinnhistorie noch jung ist. CRH ist unserer Meinung nach heute das attraktivste Unternehmen im Bauuniversum, wenn man die bisherigen Ergebnisse, die soliden Aussichten und die angebotene Aktionärsrendite betrachtet.

Schneider hat den Test der Guidance 2024 bestanden. Der Gruppe ist es gelungen, die für dieses "Übergangsjahr" in Europa notwendige Vorsicht mit ihrem ehrgeizigen und attraktiven langfristigen Plan in Einklang zu bringen, indem sie ein Wachstum von 6 bis 8 % anstrebt, das mit den LT-Zielen von 7 bis 10 % übereinstimmt.

Im Gegensatz dazu belasteten BNPP (-15pb), Deere (-12pb), Deutsche Telekom (-6pb) und Nissan (-4pb) negativ. Die Ergebnisse von BNPP enttäuschten und wir reduzierten die Position. Nissan enttäuschte und wir nahmen die Position heraus, um sie durch Honda zu ersetzen. Deere reduzierte seine Erwartungen für das Gesamtjahr, veröffentlichte aber ein gutes Quartal. Wir glauben, dass der Tiefpunkt bei Landmaschinen nahe ist; es handelt sich um ein gut geführtes Unternehmen, das an der künftigen Performance beteiligt sein wird.

Der Fonds beendete den Monat mit einem Aktienexposure von 66%, das sowohl mit unserer Top-down- als auch unserer Bottom-up-Ansicht gut übereinstimmte.

Unter den Neuzugängen sind Pluxee, das Spin-off von Sodexo, NKT (dänischer Kabelspezialist) und der Flughafen Athen hervorzuheben, der eine attraktive Bewertung für ein robustes Verkehrswachstum von +10% mit einer Dividendenrendite von 7,2% für 2025 bietet.

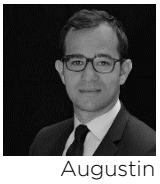
Die europäischen Indizes für Unternehmensanleihen verzeichneten eine leicht positive Performance mit einer monatlichen Spreadverengung von -2,45 für den Main-Index (IG) und einer Verengung von -10bp für den Crossover-Index (HY). Die 10-jährigen Zinsen stiegen in den USA (4,25%, +34 Bp.) und in Deutschland (2,41%, +25 Bp.) wieder an.

Wir beteiligten uns nicht an den Primäremissionen, da die von den IG-Emittenten gebotenen Prämien zu niedrig waren, und lösten unsere Positionen in BTP 2026 und 2027 angesichts der weniger attraktiven Renditen auf.

Das Anleihenportfolio, das überwiegend in europäischen Unternehmensanleihen engagiert ist, bietet bei einer Duration von 3,54 und einem Rating von 83% IG und 17% HY einen Anstieg der aktuariellen Rendite auf 4,04%.

Fertiggestellt am 11.03.2024.

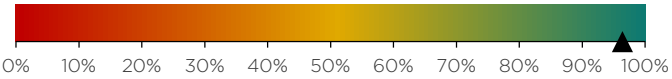
Alexis Albert


Augustin Picquendar

Valérie Hanna

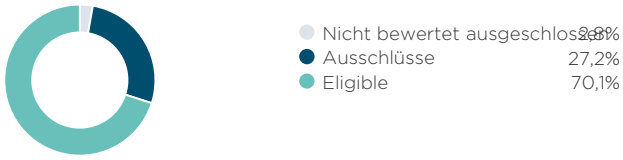
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad+(96,4%)

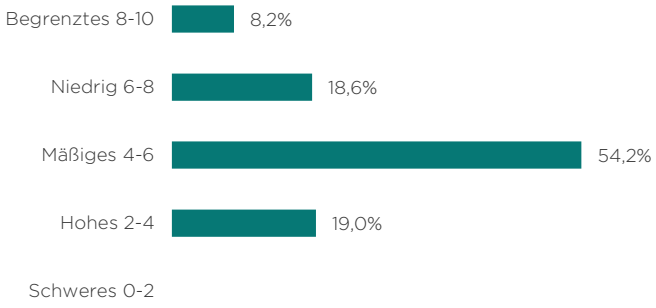


Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,3/10

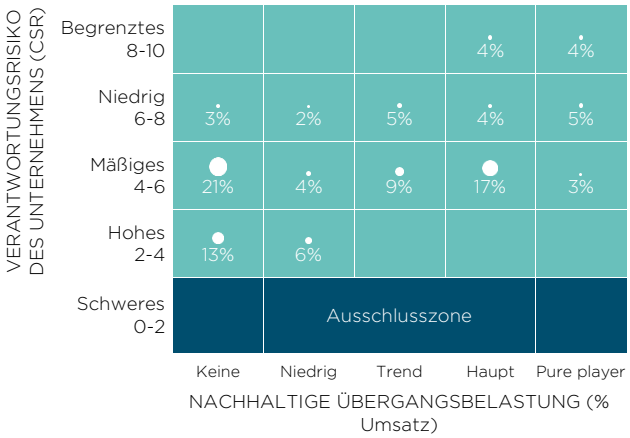
Selektivität Universum Ausschlussrate



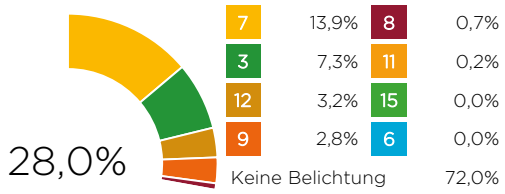
Verantwortung Risikoaufteilung(1)



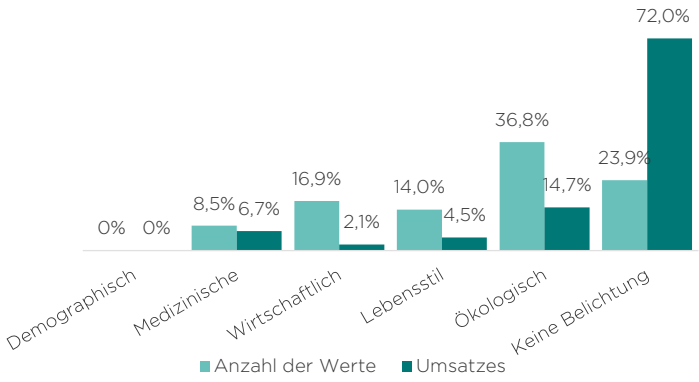
Nachhaltiger Übergang/CSR(2)



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	93%	18.784	100%	35.252
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO_2	93%	11.134	100%	7.447
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO_2	93%	324.812	100%	319.101
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO_2	93%	353.608	100%	361.093
PAI Corpo 2 - CO2-Fußabdruck	T CO_2/Millionen investierte Euro	93%	535	100%	238
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO_2/EUR million sales	96%	1.067	100%	875
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		3%	2%	11%	5%
PAI Corpo 5 - Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		95%	65%	94%	62%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung NACE	GWh / EUR million sales	95%	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 - Freisetzungen in Wasser	T Water Emissions	7%	316	2%	7.207
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Hazardous Waste	56%	324.201	50%	2.463.243
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		95%	21%	100%	17%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		25%	8%	37%	13%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		95%	40%	100%	38%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m^3/EUR mln sales	13%	1	11%	2
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		8%	0%	10%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Anzahl der Tage, die aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Tod oder Krankheit verloren gingen		35%	38	24%	18

Quelle : MSCI

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 : Keine
Ausgabeaufschlag : 2% max
Rückgabeaufschlag : -
Verwaltungsgebühr : 1,30%
Laufende Kosten per 30.12.2022 : 1,41%
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 erhältlich oder können schriftlich bei dnca@dnca-investments.com oder direkt am eingetragenen Sitz der Gesellschaft 19, Place Vendôme - 75001 Paris angefordert werden. Anlagen in teilfonds sind mit Risiken verbunden, insbesondere mit dem Risiko des Kapitalverlusts, der den Verlust des gesamten oder eines Teils des ursprünglich investierten Betrags zur Folge hat. DNCA Finance kann im Zusammenhang mit dem/den vorgestellten teilfonds eine Vergütung oder Retrozession erhalten oder zahlen. DNCA Finance kann unter keinen Umständen gegenüber irgendjemandem für Verluste oder direkte, indirekte oder sonstige Schäden haftbar gemacht werden, die sich aus einer Entscheidung ergeben, die auf der Grundlage der in diesem Dokument enthaltenen Informationen getroffen wurde. Diese Informationen werden nur zu Informationszwecken und in vereinfachter Form bereitgestellt und können sich im Laufe der Zeit ändern oder jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

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

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

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

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

Dieses Produkt fördert ökologische oder soziale Eigenschaften, hat aber keine nachhaltige Anlage zum Ziel. Es kann teilweise in Vermögenswerte investieren, die ein nachhaltiges Ziel verfolgen, z. B. gemäß der EU-Klassifizierung als nachhaltig qualifiziert sind.

Dieses Produkt unterliegt Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung 2019/2088 (Artikel 2 Absatz 22) durch ökologische, soziale oder Governance-Ereignisse oder -Bedingungen, die, wenn sie eintreten, eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf den Wert der Anlage haben könnten.

Wenn der Anlageprozess des Portfolios den ESG-Ansatz berücksichtigen kann, besteht das Anlageziel des Portfolios nicht in erster Linie darin, dieses Risiko zu mindern. Die Richtlinie zum Nachhaltigkeitsrisikomanagement ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Die Referenzbenchmark im Sinne der Verordnung 2019/2088 (Artikel 2(22)) beabsichtigt nicht, mit den vom Fonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen übereinzustimmen.

Glossar

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