DNCA INVEST
VALUE EUROPE

EUROPÄISCHE VALUE-AKTIEN

Anlageziel

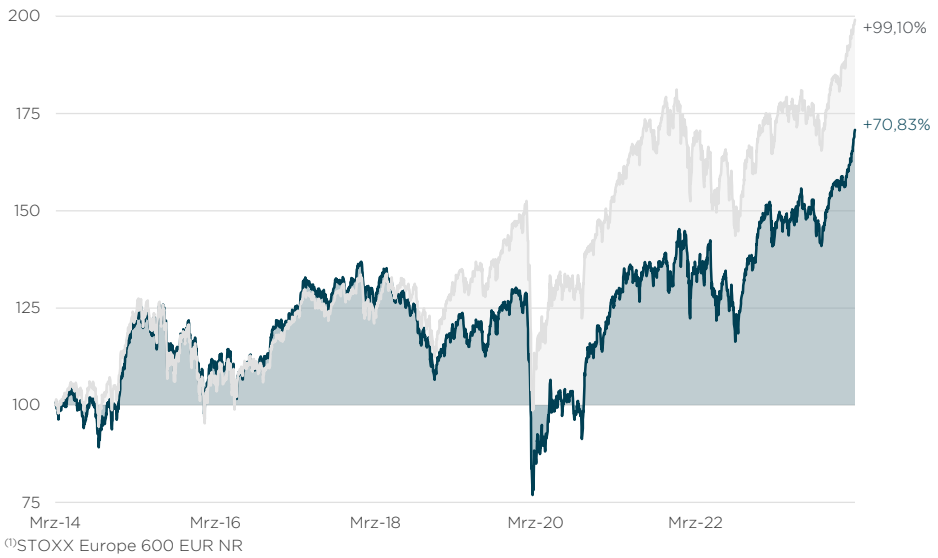
Der Teilfonds strebt eine bessere Wertentwicklung als der folgende Index an: Stoxx Europe 600 Net Return, während der empfohlenen Anlagedauer. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwaltungsstil diskretionär ist und ESGKriterien („Umwelt, Soziales, Gesellschaft und Unternehmensführung") integriert.
Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	246,73
Nettovermögen (Mio €)	479
Aktien-Positionen	42
Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)	44
Price to Earning Ratio 2024e	11,4x
Price to Book 2023	1,4x
EV/EBITDA 2024e	6,7x
NV/EBITDA 2023	1,5x
Free Cash Flow yield 2024e	5,38%
Dividend yield 2023e	3,95%

Wertentwicklung (von 31.03.2014 bis 28.03.2024)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



(1)STOXX Europe 600 EUR NR

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteil I	+16,46	+12,75	+7,64	+5,50	+5,70
Referenzindex	+15,01	+8,90	+8,88	+7,13	+5,00
Anteil I - Volatilität	9,98	14,02	18,77	17,08	17,72
Referenzindex - Volatilität	10,01	13,60	17,55	16,47	19,07

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil I	+6,56	+8,68	+16,46	+27,04	+44,53	+70,83
Referenzindex	+4,04	+7,64	+15,01	+18,53	+53,02	+99,10

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Anteil I	+15,03	-0,72	+19,54	-10,68	+18,19	-17,32	+9,96	+3,03	+17,26	+5,99
Referenzindex	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73	+9,60	+7,20

Risikoindikator

1 — 2 — 3 — **4** — 5 — 6 — 7

Geringeres Risiko — Höheres Risiko

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Tracking error	4,63%	6,36%	6,86%	5,64%
Korrelationskoeffizient	0,89	0,91	0,93	0,94
Beta	0,89	0,97	1,00	0,98

Hauptrisiken : Aktienrisiko, Devisenrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko bei Anlagen in Derivaten, Risiko der Nachhaltigkeit, Risiko SVI, Kreditrisiko

Wichtige positionen*

	Gewicht
NEXANS SA (5,7)	3,21%
ISS A/S (4,7)	3,14%
SUBSEA 7 SA (4,9)	2,99%
LEONARDO SPA (4,2)	2,93%
HEINEKEN NV (3,8)	2,78%
SANOFI (5,2)	2,78%
INTESA SANPAOLO (7,2)	2,72%
ASR NEDERLAND NV (4,4)	2,71%
CRH PLC (6,0)	2,71%
CAIXABANK SA (5,5)	2,71%
	28,67%

Monatliche Leistungsbeiträge

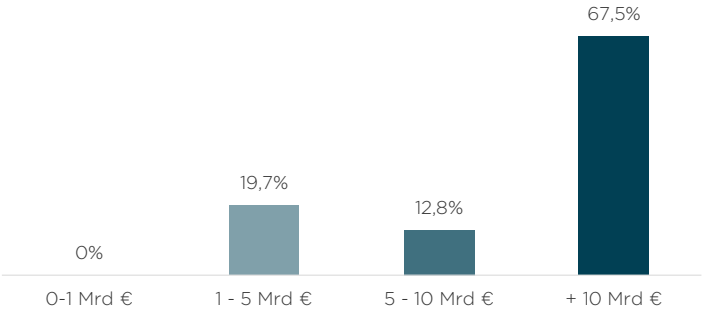
Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
LEONARDO SPA	2,93%	+0,50%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	1,99%	+0,48%
CAIXABANK SA	2,71%	+0,46%
BNP PARIBAS	2,32%	+0,42%
ANGLO AMERICAN PLC	2,60%	+0,40%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
BURBERRY GROUP PLC	1,54%	-0,10%
SANDOZ GROUP AG	1,53%	-0,04%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	1,37%	-0,02%
NOVARTIS AG-REG	2,54%	-0,02%
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	1,33%	+0,02%

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen

Aufteilung nach marktkapitalisierung



Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Industrien	18,3%	13,7%
Banken	11,6%	9,1%
Energie	10,6%	5,9%
Bau	7,4%	3,8%
Gesundheitswesen	6,8%	15,2%
Versorger	6,2%	3,5%
Lebensmittel, Getränke und	5,4%	6,4%
Telekommunikation	4,8%	2,4%
Medien	4,5%	1,9%
Versicherungen	4,0%	5,5%
Chemie	3,8%	2,7%
Konsumgüter und Dienstleistungen	3,4%	6,6%
Rohstoffe	2,6%	2,2%
Finanzdienstleistungen	2,3%	3,9%
Körperpflege-, Drogerie- und	2,0%	2,5%
Technologie	1,9%	8,3%
Reisen und Freizeit	1,4%	1,2%
OGAW	2,9%	N/A
Kasse und sonstige	0,0%	N/A

Länder

	Fonds	Index
Frankreich	29,8%	17,3%
Vereinigtes Königreich	16,2%	21,6%
Niederlande	12,8%	9,1%
Deutschland	8,3%	12,8%
Italien	8,1%	3,9%
Spanien	6,7%	4,2%
Dänemark	5,4%	5,5%
Schweiz	4,1%	14,1%
Norwegen	3,0%	1,0%
USA	2,7%	0,5%
OGAW	2,9%	N/A
Kasse und sonstige	0,0%	N/A

Käufe und Verkäufe*

Käufe : BARCLAYS PLC (4,1)

Verkäufe : Keine

*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 im Oktober begonnene Aufwärtsbewegung des europäischen Aktienmarktes setzte sich im März fort, wobei der Stoxx Europe 600 fast 4% zulegte. Auf makroökonomischer Ebene ist die Lage weiterhin günstig, da die Wirtschaftsdaten das Risiko einer Kontraktion ausschließen. Die FED hält an ihrem Zeitplan für drei Zinssenkungen im Jahr 2024 fest, obwohl die Inflationszahlen nach wie vor nach oben überraschen.

Die Performance im März wurde von der Erholung der Value-Sektoren Banken, Energie und Grundstoffe getragen. Der Fonds entwickelte sich in diesem Umfeld positiv und erzielte eine Rendite von 6,56% gegenüber 4,04% für seinen Referenzindex Stoxx Europe 600. Leonardo (+50bps), Daimler Truck (+48bps) und Caixabank (+45bps) waren die größten Gewinner, während Burberry (-10bps), Intercontinental (-3bps) und Sandoz (-1bps) die größten Verlierer waren.

Im Laufe des Monats haben wir eine Position in Barclays aufgebaut, deren Ziel, eine ROTE von 12% zu erreichen, durch ihre niedrige Bewertung von 0,5x P/BV bei weitem nicht erreicht wird. Darüber hinaus erscheint uns das Ziel der Bank, bis 2026 mehr als 10 Mrd. EUR an die Aktionäre zurückzuzahlen, glaubwürdig. Wir erhöhten auch unser Engagement in Ölgesellschaften durch Shell und Total Energies. Wir sind weiterhin von Acciona Energia überzeugt und nutzten die Schwäche des Titels, um unsere Position zu stärken. Im Gegensatz dazu nahmen wir bei Leonardo und Daimler Truck nach einer guten Entwicklung Gewinne mit.

Wir sind der Ansicht, dass der Fonds gut positioniert ist, um in einem fragilen und unsicheren Umfeld positiv zu agieren, und zwar aufgrund unserer ausgewogenen Sektorauswahl, der intrinsischen Qualität der Titel (nachhaltige Cashflow-Generierung und solide Bilanzen) und seines Bewertungsniveaus (11,4x PE24 und 3,9% Dividendenrendite gegenüber 14,3x und 3,3% für den Stoxx Europe 600).

Fertiggestellt am 08.04.2024.

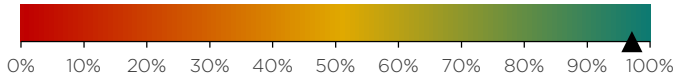
Isaac Chebar

Julie Arav

Maxime Genevois

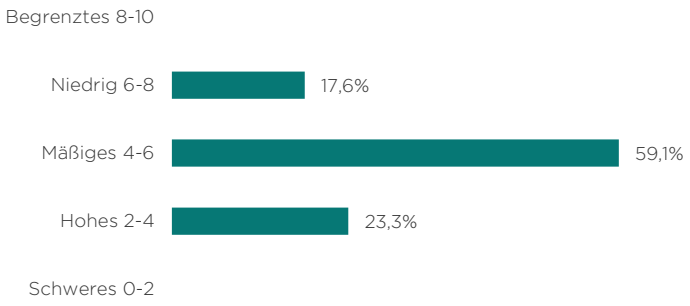
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad+ (97,1%)

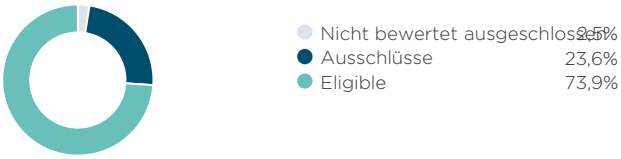


Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 4,9/10

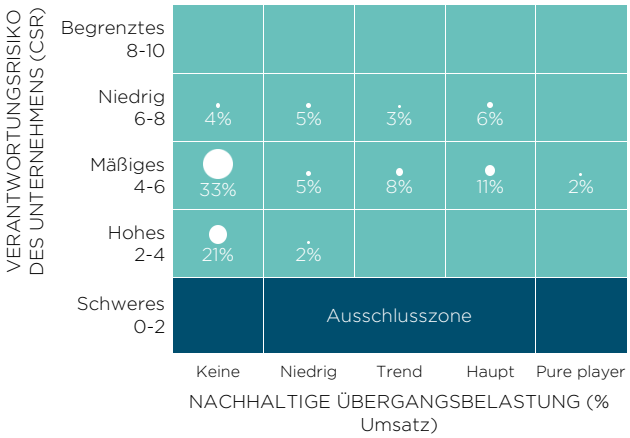
Verantwortung Risikoaufteilung(1)



Selektivität Universum Ausschlussrate



Nachhaltiger Übergang/CSR(2)

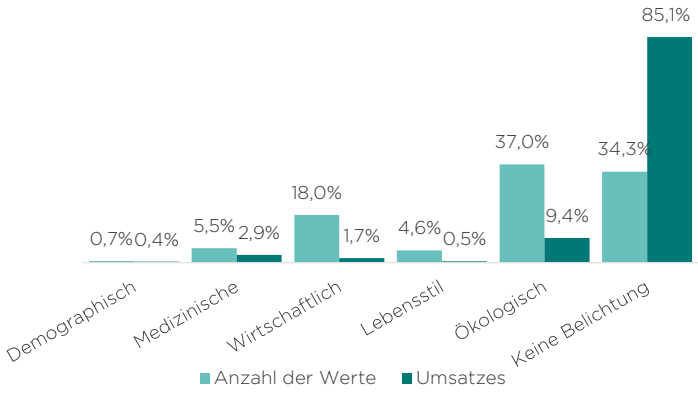


SDG'S exposition(3) (% des Umsatzes)

14,5%

7	8,8%	11	0,4%
3	2,9%	6	0,3%
9	1,3%	8	0,3%
12	0,4%		
Keine Belichtung	85,5%		

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	96%	38.554	100%	54.842
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO_2	96%	9.323	100%	10.706
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO_2	96%	400.480	100%	462.761
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO_2	96%	449.521	100%	527.724
PAI Corpo 2 - CO2-Fußabdruck	T CO_2/Millionen investierte Euro	96%	937	100%	595
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO_2/EUR million sales	97%	1.228	100%	927
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		12%	12%	11%	11%
PAI Corpo 5 - Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		94%	73%	98%	62%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung NACE	GWh / EUR million sales	94%	0,6	98%	0,4
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		0%	0%	0%	0%
PAI Corpo 8 - Freisetzungen in Wasser	T Water Emissions	2%	7	4%	5.236
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Hazardous Waste	50%	801.227	55%	7.981.685
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		97%	0%	100%	1%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		96%	19%	99%	17%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		54%	15%	48%	14%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		97%	40%	100%	41%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m^3/EUR mln sales	11%	1	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		8%	0%	8%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Anzahl der Tage, die aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Tod oder Krankheit verloren gingen		36%	72	34%	50
PAI Corpo 3_SC12 - PAI_CORPO_3_SC12	T CO_2/EUR million sales				

Quelle : MSCI

Administrative Informationen

Name : DNCA INVEST Value Europe
ISIN Code (Anteil I) : LU0284395984
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 21.12.2007
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
Währung : Euro
Domizil : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Referenzindex : STOXX Europe 600 (Net Return) EUR
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance

Fondmanager :
Isaac CHEBAR
Julie ARAV
Maxime GENEVOIS

Mindestanlagesumme : 200.000 EUR
Ausgabeaufschlag : 2% max
Rückgabeaufschlag : -
Verwaltungsgebühr : 1%
Laufende Kosten per 30.12.2022 : 1,05%
Erfolgsabhängige Geb. : 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem STOXX Europe 600 EUR NR 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..

Die Verleihung dieses Labels an das Kompartiment bedeutet weder, dass es Ihre eigenen Nachhaltigkeitsziele erfüllt, noch dass das Label den Anforderungen zukünftiger nationaler oder europäischer Vorschriften entspricht. Weitere Informationen zu diesem Thema finden Sie unter : www.lelabelisr.fr und www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises

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

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

Beschwerden können kostenlos entweder an Ihren üblichen Ansprechpartner (bei DNCA Finance oder einem Bevollmächtigten von DNCA Finance) oder direkt an den Chief Compliance and Internal Control Officer (RCCI) von DNCA Finance gerichtet werden, indem Sie an den Hauptsitz der Gesellschaft schreiben (19 Place Vendôme, 75001 Paris, Frankreich). Bei anhaltenden Meinungsverschiedenheiten können Sie Zugang zu einer Schlichtung haben. Die Liste der außergerichtlichen Streitbeilegungsstellen sowie deren Kontaktdaten je nach Ihrem Land und/oder dem Land des betreffenden Anbieters können Sie frei einsehen, indem Sie dem Link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr folgen.

Eine Zusammenfassung der Rechte von Investoren ist in deutscher Sprache unter folgendem Link verfügbar: https://www.dnca-investments.com/de/anlagerichtlinien

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

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

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

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

Glossar

Beta. Das Beta eines Finanztitels ist ein Maß für die Volatilität oder Sensitivität des Titels, das die Beziehung zwischen den Wertschwankungen des Titels und den Marktschwankungen angibt. Sie wird durch Regression der Rentabilität dieses Wertpapiers auf die Rentabilität des gesamten Marktes ermittelt. Durch die Berechnung des Betas eines Portfolios messen wir seine Korrelation mit dem Markt (der verwendeten Benchmark) und damit seine Exposition gegenüber dem Marktrisiko. Je niedriger der absolute Wert des Betas des Portfolios ist, desto weniger ist es den Marktschwankungen ausgesetzt und umgekehrt.
Dividendenrendite. Jahresdividende pro Aktie geteilt durch den Aktienkurs.
EV (Enterprise value - Unternehmenswert). Marktwert der Stammaktien + Marktwert der Vorzugsaktien + Marktwert des Fremdkapitals + Minderheitsbeteiligungen - liquide Mittel und Anlagen.
KCV (Aktienkurs/Cash Flow pro Aktie). Das Kurs-Cash-Flow-Verhältnis ist ein Indikator für die Bewertung einer Aktie.
KGV (Kurs-Gewinn-Verhältnis/Price Earnings Ratio (PER)). Eine Bewertungskennziffer für den aktuellen Aktienkurs eines Unternehmens im Vergleich zu seinem Gewinn pro Aktie.
ROE (Return On Equity - Eigenkapitalrendite). Der Jahresüberschuss ausgedrückt als Prozentsatz des Eigenkapitals. Die Eigenkapitalrendite misst die Rentabilität eines Unternehmens durch die Angabe, wie viel Gewinn ein Unternehmen mit dem Geld, das die Aktionäre investiert haben, generiert.

Weiter Hinweis

Dieses Dokument wurde ausschließlich für Informationszwecke zur Verfügung gestellt.

In der Schweiz: dieses Dokument wird von Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genf, Schweiz, oder dessen Repräsentanz in Zürich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich, ausschließlich zu Informationszwecken herausgegeben.

Besondere Hinweise für Investoren aus der Schweiz: Da DNCA Finance in der Schweiz nicht als Vertriebsstelle auftritt, ist der schweizerische Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung der Gesellschaft, der Jahres- und Halbjahresbericht in französischer Sprache sowie weiterführende Informationen kostenfrei bei der schweizerischen Repräsentanz der Fonds erhältlich. Die schweizerische Repräsentanz der Fonds ist Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz, Internetseite : www.carnegie-fundservices. ch. Als Zahlstelle fungiert die Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'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.