

DNCA VALUE EUROPE

EUROPÄISCHE VALUE-AKTIEN

Anlageziel

Ziel ist es, über die empfohlene Anlagedauer eine Rendite zu erzielen, die mit der Entwicklung der Aktienmärkte des STOXX EUROPE 600 Index der Länder der Europäischen Union, berechnet mit wiederangelegten Dividenden, zu vergleichen ist, insbesondere durch die Auswahl von Werten, die sozial verantwortlichen Investitionskriterien entsprechen.

Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

Finanzkennzahlen

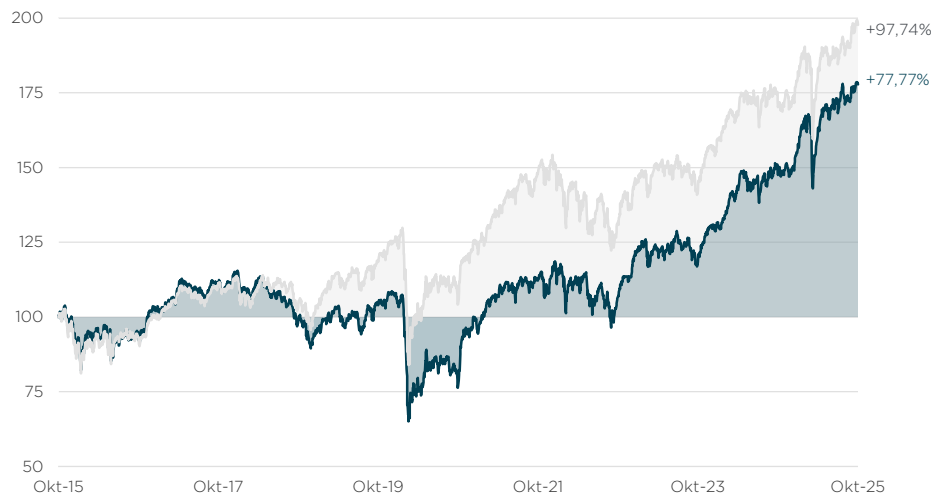
Anteilspreis (€)	332,83
Nettovermögen (Mio €)	597
Aktien-Positionen	49
Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)	52
Price to Earning Ratio 2026 ^e	12,0x
Price to Book 2025	1,6x
EV/EBITDA 2026 ^e	7,2x
NV/EBITDA 2025	1,9x
Free Cash Flow yield 2026 ^e	6,81%
Dividend yield 2025 ^e	3,39%

Facset, Konsens der Analysten zum „31.10.2025“. Die in diesem Dokument dargestellten Finanzdaten dienen lediglich zu Informationszwecken und basieren auf den zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments verfügbaren Marktkonsensdaten. Diese Daten beruhen auf aktuellen Marktannahmen und können sich ändern. Sie stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar.

Wertentwicklung (von 30.10.2015 bis 31.10.2025)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

↗ DNCA VALUE EUROPE (Anteil I) Kumulierte Wertentwicklung ↗ Referenzindex⁽¹⁾



⁽¹⁾STOXX Europe 600 EUR NR

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteil I	+20,54	+18,53	+18,19	+5,91	+8,41
Referenzindex	+16,20	+14,51	+13,63	+7,05	+7,89
Anteil I - Volatilität	13,47	12,00	14,64	16,39	16,20
Referenzindex - Volatilität	13,93	12,35	14,01	15,90	16,21

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil I	+2,20	+19,55	+20,54	+66,62	+130,88	+77,77
Referenzindex	+2,56	+15,44	+16,20	+50,20	+89,55	+97,75

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Anteil I	+14,11	+15,04	-0,29	+18,90	-11,12	+17,32	-17,63	+9,24	+2,45	+17,94
Referenzindex	+8,78	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73	+9,60

Risikoindikator

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Sharpe Ratio	1,35	1,30	1,13	0,32
Tracking error	3,82%	4,68%	6,06%	5,67%
Korrelationskoeffizient	0,96	0,93	0,91	0,94
Information Ratio	1,14	0,86	0,75	-0,20
Beta	0,93	0,90	0,95	0,97

Geringeres Risiko Höheres Risiko

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

Hauptrisiken : Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Aktienrisiko, Risiko bei der Anlage in Aktien mit kleiner Marktkapitalisierung, Liquiditätsrisiko, Das damit verbundene Risiko hängt an den Investitionen in Schwellenländer., Devisenrisiko, Risiko bei Anlagen in Derivaten, Zinsrisiko, Risiko beim Halten von Wandelanleihen, Kreditrisiko, Risiko bei Anlagen in spekulativen Titeln, Risiko der Nachhaltigkeit

Wichtige positionen*

	Gewicht
ANGLO AMERICAN PLC (3,0)	2,75%
ISS A/S (4,8)	2,71%
AIRBUS SE (5,0)	2,65%
SOCIETE GENERALE SA (3,4)	2,61%
AYVENS SA (6,1)	2,60%
FRESENIUS SE & CO KGAA (4,7)	2,52%
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT (5,3)	2,48%
SBM OFFSHORE NV (3,9)	2,46%
ENEL SPA (7,1)	2,46%
ASR NEDERLAND NV (4,4)	2,44%
	25,69%

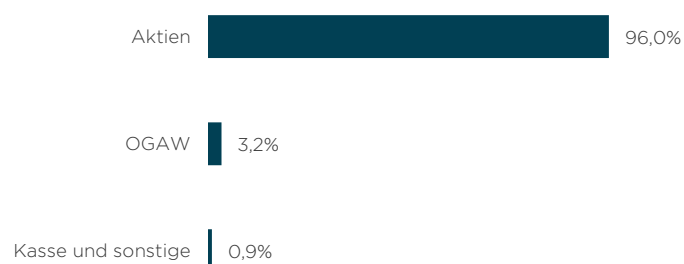
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

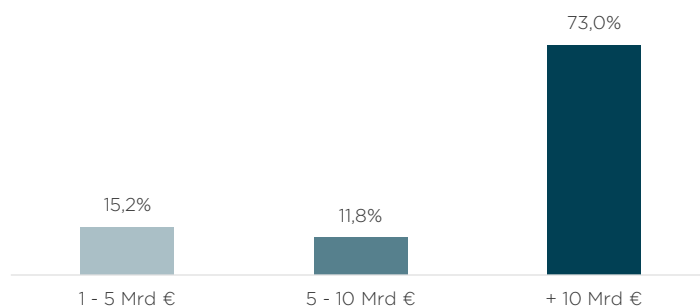
Bester	Gewicht	Kontribution
EDENRED	2,05%	+0,40%
AYVENS SA	2,60%	+0,30%
FLSMIDTH & CO A/S	2,23%	+0,27%
SANOFI	2,43%	+0,25%
AIRBUS SE	2,65%	+0,20%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
SOPRA STERIA GROUP	1,20%	-0,25%
BNP PARIBAS	0,96%	-0,19%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,24%	-0,18%
AZELIS GROUP NV	1,59%	-0,18%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,81%	-0,17%

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Aufteilung nach marktkapitalisierung



Sektoren (ICB)

Sektor	Fonds	Index
Industrien	16,6%	16,1%
Banken	11,6%	13,3%
Gesundheitswesen	10,5%	13,2%
Energie	8,9%	5,4%
Bau	6,4%	3,6%
Versorger	6,3%	4,3%
Lebensmittel, Getränke und	6,0%	5,4%
Technologie	5,4%	8,4%
Medien	4,6%	0,7%
Konsumgüter und Dienstleistungen	4,4%	5,1%
Rohstoffe	4,0%	2,1%
Telekommunikation	3,9%	2,7%
Chemie	3,1%	2,1%
Versicherungen	2,4%	6,1%
Finanzdienstleistungen	1,8%	4,1%
OGAW	3,2%	N/A
Kasse und sonstige	0,9%	N/A

Länder

Land	Fonds	Index
Frankreich	32,0%	15,5%
Vereinigtes Königreich	17,2%	22,9%
Deutschland	14,0%	14,0%
Niederlande	10,9%	8,4%
Italien	5,4%	5,2%
Dänemark	5,0%	2,9%
Schweiz	4,3%	14,0%
Irland	2,4%	0,5%
Norwegen	1,8%	1,0%
Belgien	1,6%	1,7%
Spanien	1,5%	5,6%
OGAW	3,2%	N/A
Kasse und sonstige	0,9%	N/A

Käufe und Verkäufe*

Käufe : GSK PLC (3,9) und LLOYDS BANKING GROUP PLC (3,3)

Verkäufe : Keine

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

Kommentar des Fondsmanagements

Die europäischen Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend im Oktober fort (+2,59 % für den Stoxx Europe 600), gestützt durch solide Quartalsergebnisse, dem anhaltenden Zinssenkungszyklus der Fed, auch wenn Jerome Powell die Erwartungen einer weiteren Senkung bei der nächsten Sitzung aufgrund der mangelnden Sichtbarkeit aufgrund des Shutdowns gedämpft hat, sowie durch die Ankündigung umfangreicher Investitionen in künstliche Intelligenz.

Trotz erneuter Spannungen zu Monatsbeginn trug auch die Unterzeichnung mehrerer Handelsabkommen durch Donald Trump in Asien, insbesondere das Abkommen mit China über Seltene Erden, zum Optimismus an den Märkten bei. In Frankreich bleibt die politische Lage angespannt, da die Regierung von Sébastien Lecornu im Rahmen der Debatten über den Haushalt 2026 unter starkem Druck steht.

Auf Sektorebene verzeichneten die Versorger (+7,5 %), die Grundstoffindustrie (+6,5 %) und der Energiesektor (+5,7 %) die besten Monatsergebnisse. Der Versorgersektor profitierte von der Begeisterung für Investitionen im Bereich der künstlichen Intelligenz und insbesondere von der Aussicht auf eine steigende Stromnachfrage aufgrund der Entwicklung von Rechenzentren. Der Bergbausektor profitierte vom Anstieg des Goldpreises, der einen Höchststand von 4.200 USD pro Unze erreichte, bevor er zum Monatsende wieder nachgab. Der Energiesektor wurde durch die US-Sanktionen gegen Russland gestützt, die im Laufe des Monats zu einem Anstieg des Ölpreises führten.

Der Automobilsektor (-3,5 %) litt hingegen unter den Gewinnwarnungen von Ferrari und Michelin, die auf anhaltend schwierige operative Trends und unter Druck stehende Absatzzahlen hindeuten. Der Mediensektor leidet weiterhin unter den anhaltenden Sorgen im Zusammenhang mit dem Aufkommen der generativen künstlichen Intelligenz.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds DNCA Invest Value Europe im Monatsverlauf eine Performance von +2,21 %, während sein Referenzindex, der Stoxx Europe 600 Net Return, um +2,56 % zulegen.

Die wichtigsten Beiträge zur Monatsperformance leisteten Edenred (+44 Basispunkte), Ayvens (+31 Basispunkte) und FLSmidth (+26 Basispunkte). Edenred und Ayvens profitierten von soliden Quartalsergebnissen. Für Edenred war auch die Entscheidung der französischen Regierung, die im Haushalt 2026 vorgesehene Steuer von 8 % auf Arbeitnehmervergünstigungen (einschließlich Essensgutscheine) aufzugeben, eine Stütze. Die Aktie bleibt jedoch volatil, da keine Klarheit über die regulatorischen Risiken in Brasilien besteht. FLSmidth profitierte seinerseits von Anhebungen der Analystenempfehlungen.

Die größten Verlierer waren Sopra Steria (-26 Basispunkte), das durch ein als enttäuschend bewertetes Wachstum im dritten Quartal belastet wurde, BNP Paribas (-19 Basispunkte), das von Befürchtungen im Zusammenhang mit einem Rechtsstreit im Sudan beeinträchtigt wurde, und Deutsche Telekom (-18 Basispunkte), das nach der Bekanntgabe der Ernennung eines neuen Geschäftsführers für seine US-Tochter T-Mobile US zurückging, was Fragen hinsichtlich der Kontinuität der Strategie und der Aufrechterhaltung der Wachstumsdynamik in den Vereinigten Staaten aufwarf.

Fertiggestellt am 10.11.2025.



Isaac
Chebar



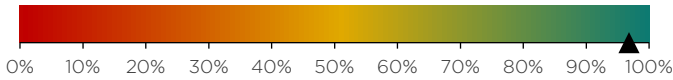
Julie
Arav



Maxime
Genevois, CFA

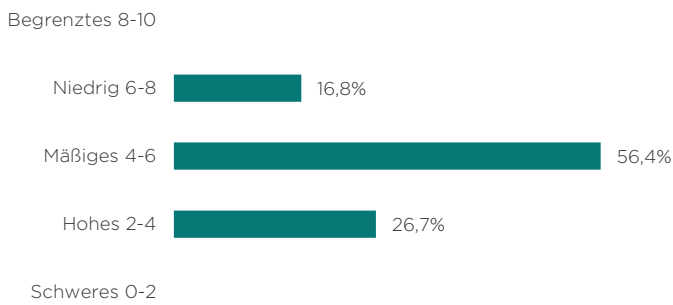
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺ (96,8%)

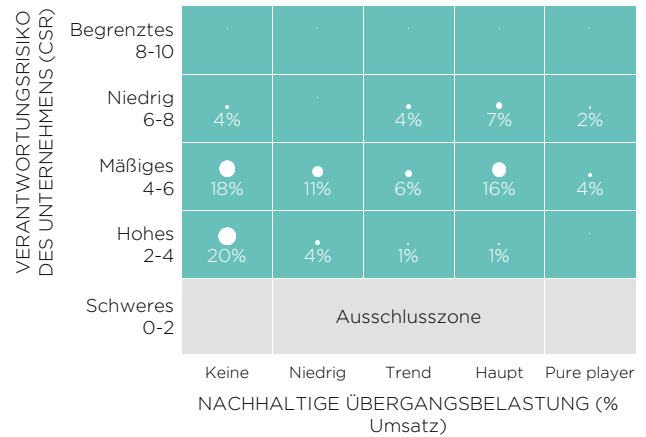


Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 4,9/10

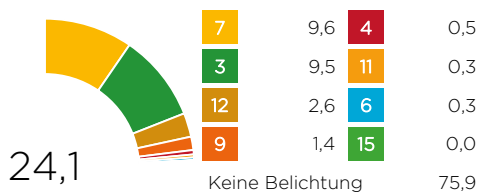
Verantwortung Risikoaufteilung⁽¹⁾



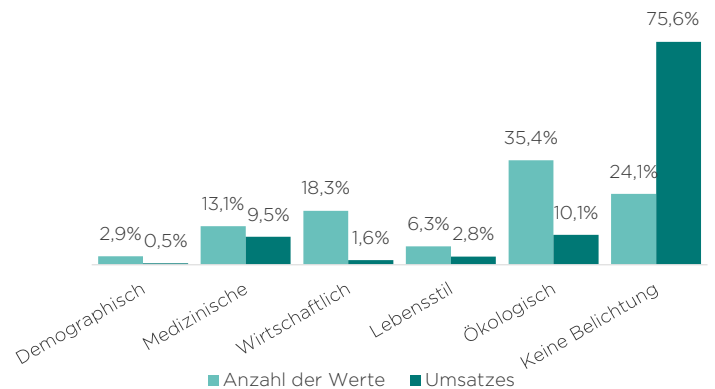
Nachhaltiger Übergang/CSR⁽²⁾



SDG'S exposition⁽³⁾ (% des Umsatzes)



Nachhaltiger Übergängen⁽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	100%	31.855			
		31.12.2024	100%	30.000		
		29.12.2023	96%	31.483	100%	49.983
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO ₂	100%	8.634			
		31.12.2024	100%	9.069		
		29.12.2023	96%	8.098	100%	9.594
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO ₂	100%	370.723			
		31.12.2024	100%	374.287		
		29.12.2023	96%	317.889	100%	418.915
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO ₂	100%	411.212			
		31.12.2024	100%	413.356		
		29.12.2023	96%	352.624	100%	471.566
PAI Corpo 1T_SC12 - THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2)	T CO ₂	100%	40.489			
		31.12.2024	100%	39.069		
PAI Corpo 2 - CO ₂ -Fußabdruck	T CO ₂ /EUR M investierte	100%	717	100%	593	
		31.12.2024	100%	946	100%	571
		29.12.2023	96%	879	100%	604
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO ₂ /EUR M Umsatz	100%	1.160	100%	996	
		31.12.2024	100%	1.339	100%	933
		29.12.2023	96%	1.199	100%	927
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		100%	0%	100%	0%	
		31.12.2024	100%	0%	100%	0%
		29.12.2023	16%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Anteil des Verbrauchs von nicht erneuerbaren Energien		99%	65,7%	99%	57,1%	
		31.12.2024	100%	69,3%	99%	59,3%
PAI Corpo 5_2 - Anteil der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		7%	46,9%	8%	54,3%	
		31.12.2024	5%	52,5%	6%	63,2%
PAI Corpo 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung	GWh/EUR M Umsatz	100%	0,8	100%	0,5	
		31.12.2024	100%	0,7	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		100%	0,1%	100%	0,2%	
		31.12.2024	100%	0,1%	100%	0,2%
		29.12.2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Freisetzungen in Wasser	T Wasseremissionen	22%	0	14%	0	
		31.12.2024	6%	0	3%	0
		29.12.2023	0%		3%	6.575
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Gefährlicher Abfall/EUR M investierte	100%	2,4	100%	7,0	
		31.12.2024	98%	2,8	99%	6,9
		29.12.2023	49%	0,3	55%	9,1
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31.12.2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29.12.2023	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%	
		31.12.2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29.12.2023	96%	0,2%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		92%	14,0%	89%	12,8%	
		31.12.2024	72%	12,2%	71%	11,6%
		29.12.2023	55%	15,2%	48%	13,7%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		100%	43,1%	100%	42,8%	
		31.12.2024	100%	41,7%	100%	42,3%
		29.12.2023	97%	40,9%	100%	41,1%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31.12.2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29.12.2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m ³ /EUR M Umsatz	58%	558	72%	948	
		31.12.2024	59%	2.104	70%	714
		29.12.2023	12%	1	6%	0
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		9%	0,6%	7%	0,2%	
		31.12.2024	11%	0,6%	6%	0,2%
		29.12.2023	9%	0,0%	6%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investitionen in Unternehmen ohne Politik zur Vermeidung von Arbeitsunfällen		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31.12.2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29.12.2023	34%	0,7%	24%	0,3%

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 Value Europe
 ISIN Code (Anteil I) : FRO010884361
 SFDR Kategorie : Art.8
 Auflegungsdatum : 15.12.2010
 Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
 Währung : Euro
 Domizil : Frankreich
 Rechtsform : FCP
 Referenzindex : STOXX Europe 600 EUR NR

Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
 Fondsgesellschaft : DNCA Finance

Fondmanager :
 Isaac CHEBAR
 Julie ARAV
 Maxime GENEVOIS, CFA

Mindestanlagesumme : 100.000 EUR
 Ausgabeaufschlag : 2% max
 Rückgabeaufschlag : -
 Verwaltungsgebühr : 1,20%
 Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten per 31.12.2024 : 1,22%
 Transaktionskosten : 0,04%
 Erfolgsabhängige Geb. : 0,24%. Entspricht 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem STOXX Europe 600 EUR NR Mit High Water Mark

Depotstelle : CIC
 Zahlung/Lieferung : T+2
 Annahmeschluss : 12:30 Paris 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 Werbeprospekt 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..

DNCA VALUE EUROPE, ein Fonds Commun de Placement nach französischem Recht mit Sitz in 19 place Vendôme 75001 Paris, der der Richtlinie 2009/65/EG entspricht.

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'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 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.