DNCA INVEST
SRI EUROPE GROWTH

EUROPÄISCHE WACHSTUMSAKTIEN

Anlageziel

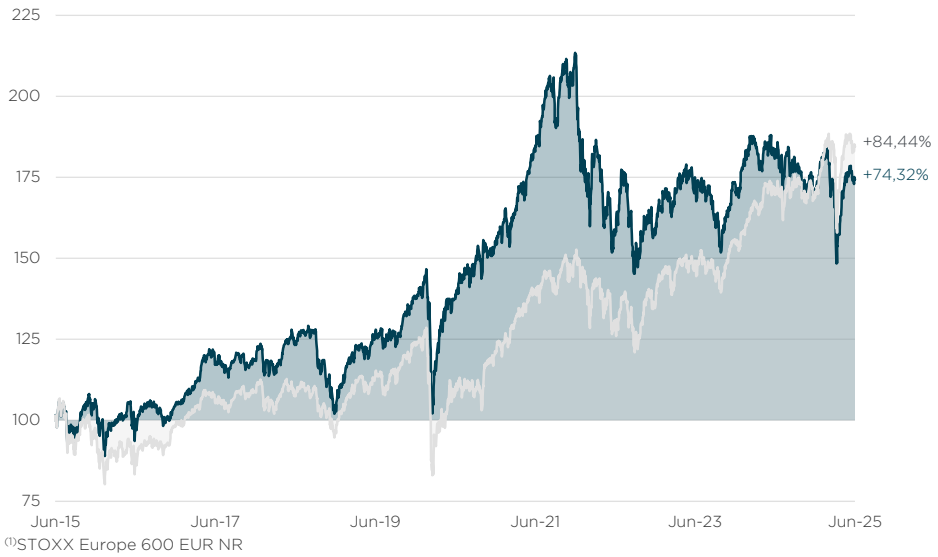
Ziel des Teilfonds ist es, die paneuropäischen Aktienmärkte während des empfohlenen Anlagezeitraums zu übertreffen. Der Referenzindex STOXX EUROPE 600 Net Return EUR, der mit wieder angelegten Dividenden berechnet wird, wird für nachträgliche Vergleichszwecke zur Verfügung gestellt. Die Anleger werden 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 (€)	281,66
Nettovermögen (Mio €)	809
Aktien-Positionen	48
Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)	75
Price to Earning Ratio 2025e	25,9x
Price to Book 2024	4,9x
EV/EBITDA 2025e	14,5x
NV/EBITDA 2024	1,1x
Free Cash Flow yield 2025e	3,44%
Dividend yield 2024e	1,41%

Wertentwicklung (von 30.06.2015 bis 30.06.2025)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



(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 A	-3,56	+3,54	+4,87	+5,71	+8,63
Referenzindex	+8,71	+12,92	+11,27	+6,31	+8,32
Anteil A - Volatilität	16,54	15,43	16,50	16,20	15,48
Referenzindex - Volatilität	14,83	13,26	14,50	16,42	15,85

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteil A	-0,79	+1,95	-3,56	+11,00	+26,85	+74,32
Referenzindex	-1,22	+8,78	+8,71	+44,01	+70,58	+84,44

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Anteil A	-1,46	+10,47	-26,20	+37,96	+12,25	+31,12	-11,65	+13,28	-1,22	+23,74
Referenzindex	+8,78	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73	+9,60

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
Sharpe Ratio	-0,39	0,05	0,21	0,31
Tracking error	6,26%	6,86%	8,68%	8,17%
Korrelationskoeffizient	0,93	0,90	0,85	0,87
Information Ratio	-1,95	-1,37	-0,74	-0,07
Beta	1,03	1,04	0,97	0,86

Hauptrisiken : Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Aktienrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Zinsrisiko, Devisenrisiko, Risiko durch Invstitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Kreditrisiko, Ausfallrisiko, Risiko beim Halten von Wandelanleihen, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit

DNCA INVEST
SRI EUROPE GROWTH
EUROPÄISCHE WACHSTUMSAKTIEN

Wichtige positionen*

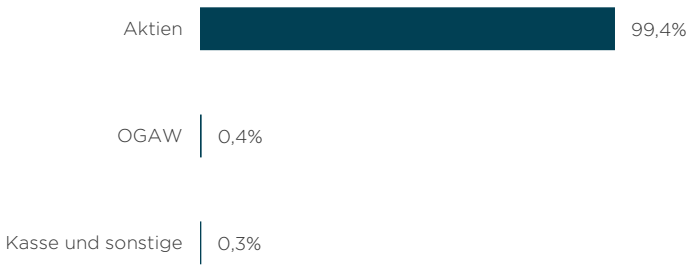
	Gewicht
SAP SE (4,4)	4,62%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	4,60%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,4)	4,43%
LONZA GROUP AG-REG (6,4)	4,36%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,1)	4,30%
BIOMERIEUX (7,0)	4,23%
ESSILORLUXOTTICA (4,6)	4,18%
ASTRAZENECA PLC (4,5)	4,10%
RELX PLC (6,0)	3,99%
MTU AERO ENGINES AG (5,7)	3,86%
	42,67%

Monatliche Leistungsbeiträge
Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

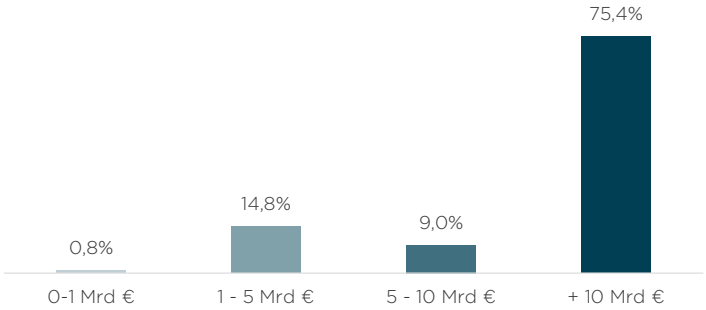
Bester	Gewicht	Kontribution
MTU AERO ENGINES AG	3,86%	+0,27%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	4,30%	+0,21%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	2,28%	+0,17%
SAFRAN SA	3,11%	+0,17%
GALDERMA GROUP AG	2,72%	+0,14%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
ASTRAZENECA PLC	4,10%	-0,32%
ESSILORLUXOTTICA	4,18%	-0,21%
AIR LIQUIDE SA	4,60%	-0,20%
EXOSENS SAS	2,54%	-0,19%
NOVO NORDISK A/S-B	3,24%	-0,15%

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Aufteilung nach marktkapitalisierung



Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Gesundheitswesen	29,7%	13,2%
Industrien	24,0%	15,9%
Technologie	15,8%	8,5%
Konsumgüter und Dienstleistungen	6,1%	5,2%
Reisen und Freizeit	5,8%	0,9%
Chemie	5,7%	2,2%
Energie	4,3%	5,2%
Bau	3,4%	3,7%
Finanzdienstleistungen	2,4%	4,4%
Automobil	1,4%	1,7%
Lebensmittel, Getränke und	0,8%	5,8%
Banken	-	12,2%
Rohstoffe	-	1,7%
Versorger	-	4,3%
Telekommunikation	-	2,8%
Versicherungen	-	6,3%
Medien	-	0,8%
Körperpflege-, Drogerie- und	-	2,7%
Immobilien	-	1,4%
Einzelhandel	-	1,0%
OGAW	0,4%	N/A
Kasse und sonstige	0,3%	N/A

Länder

	Fonds	Index
Frankreich	37,7%	15,7%
Schweiz	12,2%	14,3%
Deutschland	11,1%	15,0%
Vereinigtes Königreich	10,7%	22,6%
Italien	8,5%	5,0%
Dänemark	6,9%	3,5%
Niederlande	4,5%	7,8%
Irland	3,1%	0,5%
Schweden	2,5%	5,1%
Belgien	1,2%	1,6%
Norwegen	1,1%	1,1%
OGAW	0,4%	N/A
Kasse und sonstige	0,3%	N/A

Käufe und Verkäufe*

Käufe : Keine

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

Der Juni war von einem Rückgang der europäischen Märkte geprägt, der nach wie vor auf die Sorgen über geopolitische und handelspolitische Spannungen und natürlich auf die Aussichten auf eine Verlangsamung der Wirtschaft insbesondere in den USA zurückzuführen war. Wie erwartet haben die NATO-Mitglieder ein Ausgabenziel in Höhe von 5% des BIP bis 2035 beschlossen, wovon 3,5% auf die "reine" Verteidigung und 1,5% auf damit verbundene Investitionen (Cyber, Infrastruktur) entfallen. Es bleibt ungewiss, ob einige Staaten (z. B. Frankreich, Spanien) in der Lage oder gar willens sind, ein solches Ziel zu erreichen. Die Abschwächung des Dollars ist ein beunruhigender Faktor, denn sollte sich der Trend fortsetzen, würde sich dies eindeutig negativ auf die Prognosen für 2005 und 2026 auswirken und damit auch auf die Börsenkurse internationaler Konzerne.

Die Luftfahrtmesse in Le Bourget war eines der wichtigsten Ereignisse im Juni. Im zivilen Bereich berichteten ausnahmslos alle Akteure von einer deutlichen Verbesserung der Produktionskette, wobei die Lieferraten nunmehr in die Nähe der Vorverkaufsphase gerückt sind. Auch in Bezug auf die Zolltarife war die Botschaft beruhigend, da die Unternehmen flexibel genug waren, um Ausweichmöglichkeiten zu finden (Ausnahmen, Preiserhöhungen, Neugestaltung der logistischen Abläufe). Die Wartungsdienste und der Verkauf von Ersatzteilen sind aufgrund des begrenzten Angebots und der intensiven Nutzung der Flugzeuge im Einsatz gut angelaufen. Dieses günstige Umfeld erklärt die Anhebung der Ziele für 2025 durch den deutschen Triebwerkshersteller MTU Aero Engines (Umsatz €8,6 - €8,8 Mrd. gegenüber €8,3 - €8,5 Mrd.). Während des Investorentages gab der Konzern zum ersten Mal seine Ziele für 2030 bekannt, die über den Konsenserwartungen lagen. Obwohl der französische Konzern Safran seine Ziele nicht formell revidierte, war die Gelassenheit des Managements ebenfalls spürbar.

Im Zuge eines NATO-Gipfels ohne wirkliche Überraschungen war der Verteidigungssektor Gegenstand von Gewinnmitnahmen, die angesichts der jüngsten Performance recht logisch waren. Der Newsflow wird daher in den nächsten Monaten bis zur Verabschiedung der Haushaltspläne im Herbst und der wahrscheinlichen Auftragsvergabe im Jahr 2026 etwas versiegen. Das Exposure des Fonds liegt bei etwa 5%, wovon die Hälfte in ein französisches Midcap-Unternehmen, Exosens, investiert ist. Dieses Unternehmen verfügt de facto über ein Quasi-Monopol bei Nachtsichtgeräten in Europa. In dieser Hinsicht ist das Auftragsbuch besonders gut gefüllt, da die europäischen Armeen noch unterausgestattet sind. Schließlich ist Deutschland, der größte Markt des Unternehmens, besonders attraktiv, da die neue Regierung die Zahl der Infanteristen stark erhöhen möchte, was zweifellos in naher Zukunft für zusätzliche Aufträge sorgen wird. Bisher ist das Unternehmen bei der US-Armee, dem größten Markt der Welt, kaum vertreten. Angesichts der kürzlich angekündigten Investitionen des Unternehmens in den USA könnte sich dies in den kommenden Jahren ändern.

Die Berichtssaison für das zweite Quartal rückt näher und bringt eine Reihe von "Herausforderungen" mit sich, insbesondere in den USA. Es wäre in der Tat logisch, dass die Verbraucher Vorsicht walten ließen und einige Investitionsentscheidungen verschoben wurden, da die Handelspolitik der neuen Regierung nicht absehbar ist.

Wir werden auch die Entwicklung der Verschreibungen von Wegovy von Novo Nordisk in den USA genau verfolgen. Das allmähliche Verschwinden der "Compounders" (eine generische Kopie, die in Zeiten der Knappheit vorübergehend zugelassen ist), der Beginn des Vertrags mit der Krankenkasse CVS und die Einrichtung eines Direktvertriebsnetzes (NovoCare) dürften dem Umsatzwachstum des Franchisegeschäfts für Fettleibigkeit in den USA neue Dynamik verleihen. Der gesamte Pharmasektor hat sich seit Jahresbeginn aufgrund der Unsicherheiten in Bezug auf die Tarife und Preise grausam unterdurchschnittlich entwickelt. Diese Sorgen halten wir für übertrieben und spiegeln sich bereits gut in den Bewertungsmultiplikatoren wider, aber wir werden uns in Geduld üben müssen, um Klarheit über diese heiklen Themen zu erhalten.

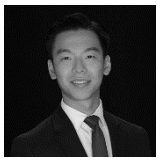
Schließlich hat Dassault Systèmes kürzlich einen Investorentag veranstaltet. Leider erschienen uns die neuen Ziele für 2029 ehrgeizig (organisches Wachstum von fast 10 % und Verdoppelung des Gewinns pro Aktie in den nächsten fünf Jahren), während die operative und finanzielle Performance in den letzten beiden Jahren hinter den Erwartungen zurückblieb. Aus Vorsichtsgründen haben wir die Gewichtung innerhalb des Portfolios erneut reduziert.

Fertiggestellt am 10.07.2025.

Carl Auffret, CFA

Alexandre Steenman

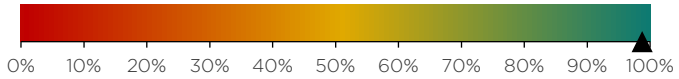
Ronan Poupon


Kevin Tran

DNCA INVEST
SRI EUROPE GROWTH
EUROPÄISCHE WACHSTUMSAKTIEN

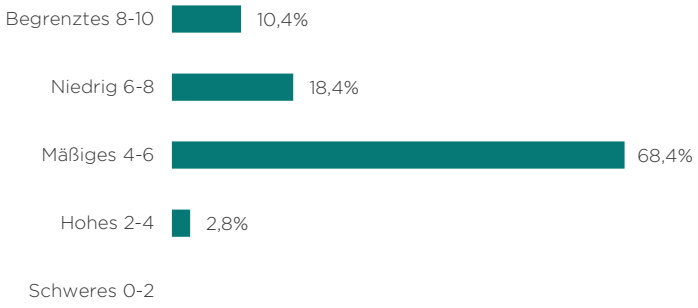
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad+(98,7%)



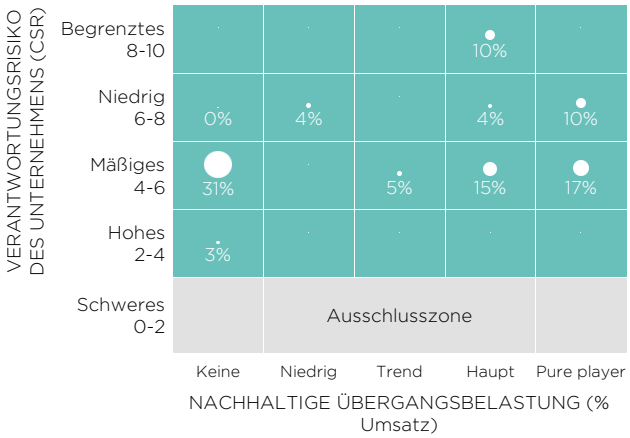
Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,7/10

Verantwortung Risikoaufteilung(1)

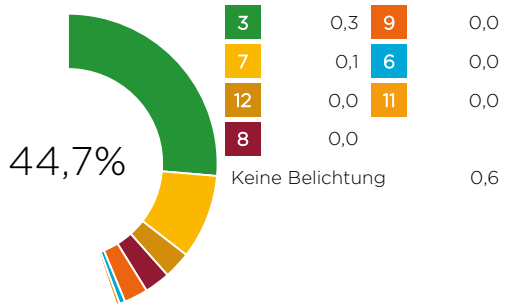


Selektivität Universum Ausschlussrate

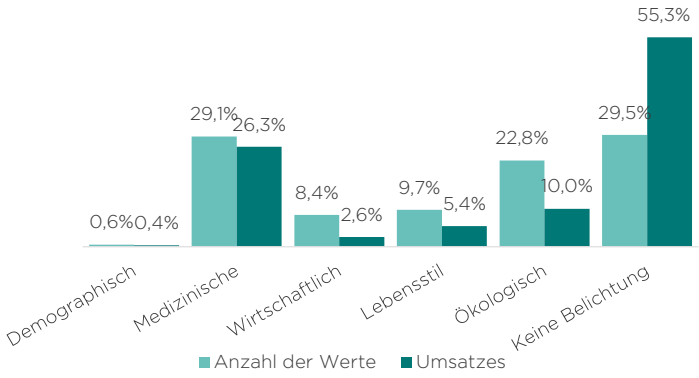
Nachhaltiger Übergang/CSR(2)



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	98%	7.263		
	31.12.2024	94%	8.696		
	29.12.2023	98%	17.376	100%	49.983
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO_2	98%	9.666		
	31.12.2024	94%	10.570		
	29.12.2023	98%	16.765	100%	9.594
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO_2	98%	165.920		
	31.12.2024	94%	211.214		
	29.12.2023	98%	170.751	100%	418.915
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO_2	99%	182.848		
	31.12.2024	97%	230.481		
	29.12.2023	98%	202.868	100%	471.566
PAI Corpo 1T_SC12 - THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2)	T CO_2	99%	16.929		
	31.12.2024	97%	19.266		
PAI Corpo 2 - CO2-Fußabdruck	T CO_2/EUR M investierte	98%	226	100%	564
	31.12.2024	94%	269	100%	571
	29.12.2023	98%	151	100%	604
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO_2/EUR M Umsatz	99%	820	100%	929
	31.12.2024	97%	887	100%	933
	29.12.2023	98%	577	100%	927
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		99%	0%	100%	0%
	31.12.2024	94%	0%	100%	0%
	29.12.2023	4%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Anteil des Verbrauchs von nicht erneuerbaren Energien		99%	65,1%	99%	57,3%
	31.12.2024	94%	62,5%	99%	59,3%
PAI Corpo 5_2 - Anteil der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		4%	64,8%	7%	54,6%
	31.12.2024	5%	64,8%	6%	63,2%
PAI Corpo 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung	GWh/EUR M Umsatz	99%	0,4	100%	0,5
	31.12.2024	94%	0,4	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		97%	0,1%	100%	0,2%
	31.12.2024	94%	0,1%	100%	0,2%
	29.12.2023	1%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Freisetzungen in Wasser	T Wasseremissionen	2%	0	14%	0
	31.12.2024	2%	0	3%	0
	29.12.2023	2%	66	3%	6.575
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Gefährlicher Abfall/EUR M investierte	98%	0,2	100%	5,9
	31.12.2024	94%	0,2	99%	6,9
	29.12.2023	50%	0,1	55%	9,1
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		99%	0,0%	100%	0,0%
	31.12.2024	99%	0,0%	100%	0,0%
	29.12.2023	98%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		99%	0,0%	100%	0,0%
	31.12.2024	94%	0,0%	100%	0,0%
	29.12.2023	98%	0,3%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		87%	12,9%	89%	12,8%
	31.12.2024	60%	11,8%	71%	11,6%
	29.12.2023	26%	15,2%	48%	13,7%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		99%	42,1%	100%	42,4%
	31.12.2024	97%	42,4%	100%	42,3%
	29.12.2023	98%	44,3%	100%	41,1%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		99%	0,0%	100%	0,0%
	31.12.2024	99%	0,0%	100%	0,0%
	29.12.2023	98%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m^3/EUR M Umsatz	68%	3.397	72%	947
	31.12.2024	68%	410	70%	714
	29.12.2023	4%	0	6%	0
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		3%	0,0%	6%	0,2%
	31.12.2024	3%	0,0%	6%	0,2%
	29.12.2023	4%	0,0%	6%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investitionen in Unternehmen ohne Politik zur Vermeidung von Arbeitsunfällen		99%	0,0%	100%	0,0%
	31.12.2024	94%	0,0%	100%	0,0%
	29.12.2023	35%	0,3%	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 INVEST Sri Europe Growth
ISIN Code (Anteil A) : LU0870553020
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 28.12.2012
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
Währung : Euro
Domizil : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Referenzindex : STOXX Europe 600 EUR NR
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance

Fondmanager :
Carl AUFFRET, CFA
Alexandre STEENMAN
Ronan POUPON
Kevin TRAN

Mindestanlagesumme : 2.500 EUR
Ausgabeaufschlag : 2% max
Rückgabeaufschlag : -
Verwaltungsgebühr : 2%
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten per 31.12.2024 : 2,10%
Transaktionskosten : 0,08%
Erfolgsabhängige Geb. : 1,12%. Entspricht 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem STOXX Europe 600 EUR NR

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.