

# DNCA INVEST EUROSE

FLEXIBLE VERMÖGENSANLAGE

## Anlageziel

Der Teilfonds strebt an, den Composite-Index 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year, berechnet mit wieder angelegten Dividenden, während des empfohlenen Anlagezeitraums zu übertreffen. 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 (€)	107,78
Nettovermögen (Mio €)	2.474
Aktien-Positionen	36
Brutto-Aktienexposure	27,0%
Netto-Aktienexposure	23,8%
Price to Earning Ratio 2025 <sup>e</sup>	12,4x
Price to Book 2024	1,2x
EV/EBITDA 2025 <sup>e</sup>	6,6x
NV/EBITDA 2024	1,1x
Free Cash Flow yield 2025 <sup>e</sup>	5,70%
Dividend yield 2024 <sup>e</sup>	3,85%
Anzahl Emittenten	202
Durchschn. mod. Duration	2,68
Netto modified duration	3,15
Durchschnittliche Laufzeit (jahren)	3,17
Durchschnittliche Rendite	3,09%
Durchschnittliche Bewertung	BBB

## Wertentwicklung (von 07.04.2017 bis 30.05.2025)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

↗ DNCA INVEST EUROSE (Anteil ND) Kumulierte Wertentwicklung ↗ Referenzindex<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup>20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

## Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteil ND	+6,49	+5,27	+6,20	+2,94
Referenzindex	+6,95	+3,37	+1,54	+1,85
Anteil ND - Volatilität	3,75	3,99	4,74	5,41
Referenzindex - Volatilität	4,53	6,74	6,07	5,75

## Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteil ND	+1,51	+2,19	+6,00	+6,49	+16,67	+35,15
Referenzindex	+1,19	+0,80	+3,76	+6,95	+10,46	+7,92

## Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Anteil ND	+3,45	+9,08	-2,75	+7,55	-3,80	+8,37	-5,97
Referenzindex	+3,76	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76

## Risikoindikator



Geringeres Risiko

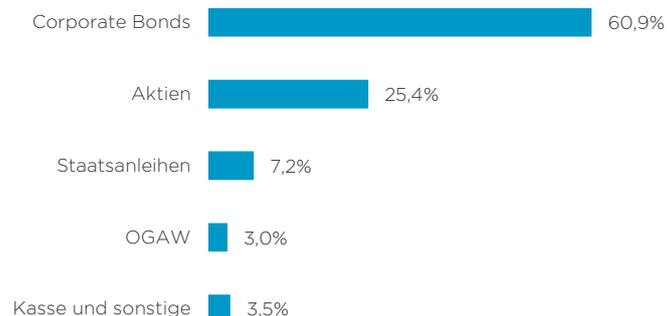
Höheres Risiko

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Sharpe Ratio	0,96	0,64	1,02	0,39
Tracking error	3,35%	5,85%	5,53%	4,99%
Korrelationskoeffizient	0,69	0,50	0,50	0,60
Information Ratio	-0,12	0,33	0,84	0,22
Beta	0,57	0,30	0,39	0,57

**Hauptrisiken** : Zinsrisiko, Kreditrisiko, Aktienrisiko, Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Spezifisches Risiko im Zusammenhang mit ABS und MBS, Risiko im Zusammenhang mit in Schwierigkeiten geratenen Finanztiteln, Risiko durch Investitionen in spekulative Anleihen, Risiko bei Anlagen in spekulativen Titeln, Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Anlage in Contingent Convertible Bonds (Cocos), Spezifische Risiken im Zusammenhang mit OTC-Derivatgeschäften, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit, Devisenrisiko, Risiko bei Anlagen in Derivaten

### Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



### Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



### Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Banken	25,6%	17,0%
Industrien	11,4%	5,2%
Staatsanleihen	7,2%	50,9%
Bau	6,3%	1,0%
Telekommunikation	4,7%	1,8%
Konsumgüter und Dienstleistungen	4,7%	2,3%
Gesundheitswesen	4,6%	2,1%
Automobil	4,2%	1,7%
Versorger	3,5%	2,9%
Chemie	3,2%	1,1%
Energie	3,2%	1,6%
Finanzdienstleistungen	2,8%	2,2%
Technologie	2,2%	3,8%
Medien	1,9%	0,4%
Versicherungen	1,8%	2,3%
Rohstoffe	1,6%	0,2%
Lebensmittel, Getränke und	1,3%	1,6%
Reisen und Freizeit	1,1%	0,2%
Immobilien	1,0%	1,0%
Einzelhandel	0,7%	0,3%
Körperpflege-, Drogerie- und	0,5%	0,4%
OGAW	3,0%	N/A
Kasse und sonstige	3,5%	N/A

### Länder

	Fonds	Index
Frankreich	40,0%	23,8%
Italien	10,8%	12,2%
Spanien	10,6%	9,4%
Deutschland	6,0%	21,2%
Niederlande	5,7%	7,1%
USA	4,1%	3,0%
Belgien	2,6%	2,9%
Vereinigtes Königreich	2,5%	1,7%
Dänemark	1,7%	0,5%
Schweiz	1,5%	0,5%
Schweden	1,2%	1,1%
Österreich	1,2%	2,1%
Norwegen	1,1%	0,6%
Irland	1,1%	0,3%
Tschechische Republik	1,0%	0,1%
Finnland	0,6%	1,4%
Israel	0,5%	0,1%
Griechenland	0,4%	0,5%
Luxemburg	0,3%	1,1%
Polen	0,3%	0,2%
Portugal	0,2%	0,9%
Slowenien	0,2%	0,2%
Australien	0,1%	0,5%
Andere Länder	-	4,1%
OGAW	3,0%	N/A
Kasse und sonstige	3,5%	N/A

### Zusammensetzung und Indikatoren des Rentenportfolios

	Gewicht	Restlaufzeit in Jahren	Modified Duration	Rendite	Gesamtzahl der
Festverzinsliche Anleihen	54,85%	3,14	2,64	3,05%	304
Inflationsindexierte Renten	5,92%	5,41	4,98	2,52%	5
Wandelanleihen	3,52%	1,72	1,40	4,29%	18
Hybride Anleihen	2,83%	1,26	1,21	3,76%	16
Variabel verzinsliche Anleihen	1,00%	1,76	0,27	2,45%	6
Gesamt	68,12%	3,17	2,68	3,09%	349

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

### Käufe und Verkäufe\*

**Käufe** : AXA SA 4.38% 2035 (5,1), Banco de Sabadell SA PERP (5,5), Bankinter SA 4.13% 2035 (5,1), Belfius Bank SA 3.38% 2030 (5,7), COVESTRO AG-TEND (3,7), ENEL SPA (7,1), Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029 (5), Euronext NV 1.5% 2032 CV (6), H Lundbeck A/S 3.38% 2029 (6), ING Groep NV 4.13% 2031 (5,3), Lloyds Banking Group PLC 4% 2030 (3,3), Piraeus Bank SA 3% 2028 (4), RCI Banque SA 3.38% 2030 (4,3), Repsol International Finance BV PERP (4,8), Societe Generale SA 1.11% 2031 (3,7), SPIE SA 3.75% 2030 (6), Transdev Group SA 3.85% 2032 und Vonovia SE 0.88% 2032 CV (6,5)

**Verkäufe** : Abertis Infraestructuras Finance BV PERP (5,7), Banco de Credito Social Cooperativo SA 8% 2025 (6,5), Belfius Bank SA 3.75% 2029 (5,7), British Telecommunications PLC PERP, Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV (6,7), PPG Industries Inc 1.88% 2025 (5), Scania CV AB 2.25% 2025 (4), Sudzucker International Finance BV 4.13% 2031 (4,5), UniCredit SpA 0.8% 2028 (4,8) und Volvo Car AB 4.75% 2030 (4,7)

## Aktienportfolios (25,4%)

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

	Gewicht
SOCIETE GENERALE SA (3,7)	2,22%
BNP PARIBAS (4,1)	2,13%
TOTALENERGIES SE (3,8)	2,10%
SANOFI (4,9)	1,57%
BOUYGUES SA (5,3)	1,52%

### Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
BNP PARIBAS	2,13%	+0,23%
SOCIETE GENERALE SA	2,22%	+0,18%
THALES SA	1,05%	+0,10%
STMICROELECTRONICS NV	0,82%	+0,09%
BOUYGUES SA	1,52%	+0,08%

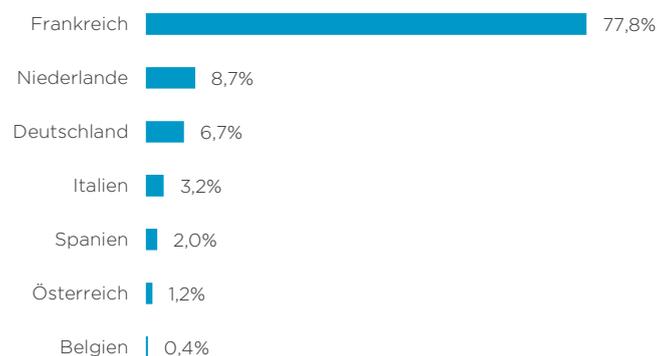
Schlechtester	Gewicht	Kontribution
SANOFI	1,57%	-0,08%
COFACE SA	0,55%	-0,01%
ESSILORLUXOTTICA	0,22%	+0,00%
M6-METROPOLE TELEVISION	0,26%	+0,00%
FNAC DARTY SA	0,11%	+0,00%

## Sektoren (ICB)



Aktienportfolios (basis 100)

## Länder



Aktienportfolios (basis 100)

## Rentenportfolios (68,1%)

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

	Gewicht
Italy I/L 2036	1,28%
Spain Government Bond 3.45% 2034	1,28%
Spain I/L 2027	1,28%
Italy I/L 2029	1,26%
Spain I/L 2030	1,25%

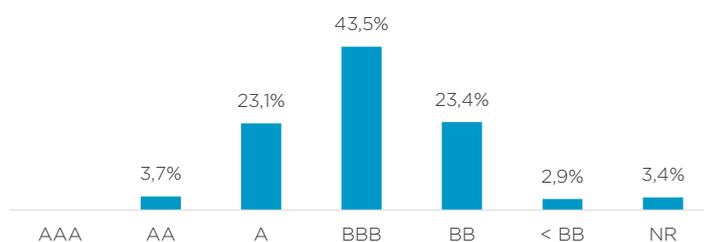
### Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
BTPS 1.8 05/15/36	1,28%	+0,02%
CHEPDE 7 1/2 05/15/30	0,13%	+0,01%
CHEPDE 4 3/8 01/15/28	0,14%	+0,01%
EOFP 5 1/2 06/15/31	0,12%	+0,01%
SPGB 3.45 10/31/34	1,28%	+0,01%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
NXIFP 0 7/8 04/19/28	0,24%	+0,00%
CARPP 3 1/4 02/15/34	0,45%	+0,00%
WLNFP 5 1/4 11/27/29	0,09%	+0,00%
ATLIM 4 3/4 01/24/29	0,20%	+0,00%
SIXGR 3 3/4 01/25/29	0,05%	+0,00%

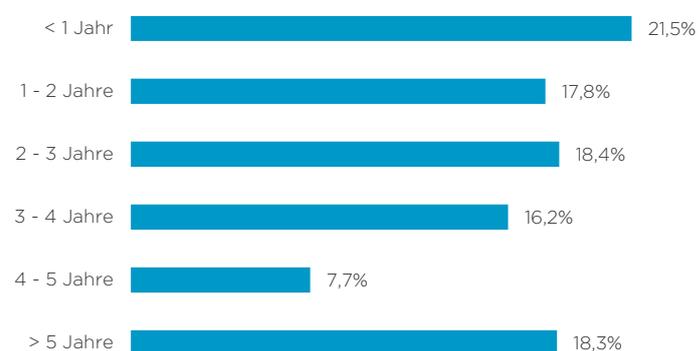
## Ratings



Rentenportfolios (basis 100)

Diese Daten werden zu Informationszwecken bereitgestellt. Die Verwaltungsgesellschaft macht nicht systematisch und automatisch Gebrauch von Bonitätsbewertungen von Ratingagenturen und kann selbst eine Kreditanalyse vornehmen.

## Bondlaufzeiten



Rentenportfolios (basis 100)

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

## Kommentar des Fondsmanagements

Die Märkte setzen ihre Entspannung nach einem sehr turbulenten April fort. Obwohl die Ankündigungen von D. Trump immer noch viel Beachtung finden, verlieren sie zunehmend an Wirkung. Der EURO STOXX 50 NR erreicht wieder das Niveau von vor dem 2. April, dem "Tag der Befreiung" der USA. Der Index erreichte im Monatsverlauf +5,4%. In seinem Gefolge stiegen die Kreditmittel um +0,5% bzw. +1,4% in den Segmenten Investment Grade und High Yield.

DNCA Invest Eurose setzt seine gute Dynamik über den Monat fort (+ 1,51%) und liegt seit Jahresbeginn bei+ 6%.

Der Beitrag der Aktien war im Berichtsmonat positiv, was vor allem dem Bankensektor (BNP Paribas, Commerzbank und Société Générale) sowie Thales zu verdanken war. Im Laufe des Monats eröffnete der Fonds eine neue Position, indem er Enel in sein Portfolio aufnahm, den größten integrierten italienischen Energieversorger (Erzeugung und Verteilung), der neben Italien auch auf der iberischen Halbinsel und in Lateinamerika tätig ist. Mit einem KGV von weniger als 12x wird die Aktie mit einem Abschlag gegenüber den europäischen Peers gehandelt. Der Hebel von 2,5x ist weiterhin gesund und ermöglicht sowohl die Beschleunigung der Netzentwicklung als auch eine Dividendenrendite von über 5,8%. Bei den Titeln, für die ein Angebot vorliegt, stockt der Fonds auf (Grupo Catalana Occidente, Just Eat Takeaway und Verallia) und geht zwei neue Positionen ein (Covestro und Esso). Die internationalen Aufstockungen werden in den Titeln Commerzbank, CTP, Intesa SanPaolo, Siemens und wienerberger fortgesetzt; im Gegensatz dazu werden französische Unternehmen, darunter vor allem Banken, reduziert. Ende Mai betrug das Nettoaktienengagement des Fonds 23,9% (bzw. 22,3% ohne Carry Trades), nachdem die Absicherung (3,2%) erhöht wurde.

Innerhalb des Anleihenportfolios wird das Risiko in dem Maße, in dem sich der Kreditmarkt verteuert, schrittweise verringert, indem hochverzinsliche (Ardagh Metal Packaging, ams-OSRAM, Forvia, Volvo Cars, Cheplapharm) oder zyklische Emittenten (Traton, Südzucker) reduziert werden und die Wandelanleihen von Iberdrola aufgrund der guten Performance nach der Emission veräußert werden. Aus demselben Blickwinkel wird die Spanienlinie 2034 gestärkt, ebenso wie der Pharmasektor (Ipsen, IQVIA, Lundbeck). Schließlich ermöglicht der Primärmarkt die Stärkung des Finanzsektors, insbesondere von Tier-2-Anleihen (Investment Grade) mit komfortabler Rendite (Bankinter, ING, Lloyds Banking, AXA). Die Duration wird durch diese Transaktionen und durch den Ausbau der Derivatposition auf 5-jährige deutsche Staatsanleihen erhöht und erreicht am Monatsende 3,2.

Die nichtfinanziellen Merkmale des Portfolios zeigen eine Verantwortungsleistung von /responsability\_score und ein Engagement im Bereich nachhaltiger Übergang von 83,35%.

Die Märkte haben ihren ganzen Optimismus - und ihre Bewertungen - von vor den massiven Ankündigungen von D. Trump wiedererlangt. Es ist jedoch schwer vorstellbar, dass die bereits heute in Kraft getretenen Zollmaßnahmen, die laufenden Drohungen und vor allem die allgemeine Unsicherheit in der Weltwirtschaft nicht spürbar werden. Wir ziehen es vor, eine gewisse Vorsicht bei der Verwaltung beizubehalten: Die Nettoexposition gegenüber Aktien (ohne Carry Trades) wird auf 22% korrigiert, die Kreditanlagen bleiben defensiv mit einer auf 3,2 erhöhten Duration. Somit bleibt unsere Fähigkeit, einzugreifen, wenn die Märkte in den kommenden Wochen reagieren, voll erhalten.

Fertiggestellt am 12.06.2025.



Jean-Charles  
Meriaux



Romain  
Grandis, CFA



Damien  
Lanternier, CFA



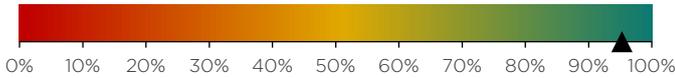
Adrien  
Le Clairche



Baptiste  
Planchard, CFA

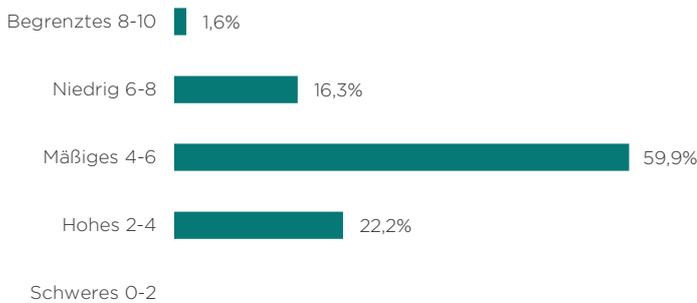
### Interne extra-finanzielle Analyse

#### ABA Deckungsgrad<sup>+</sup> (95,3%)

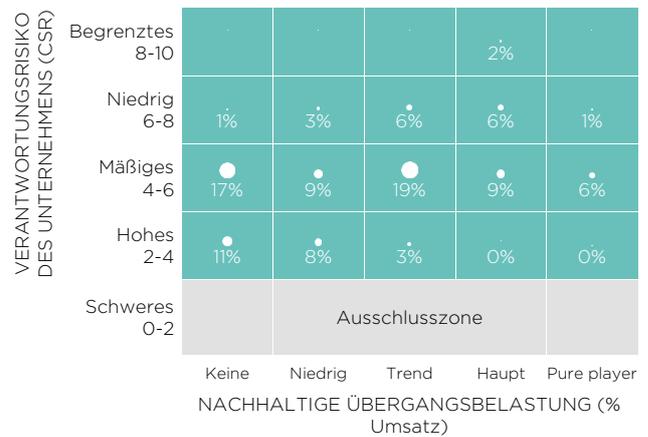


#### Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 4,9/10

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



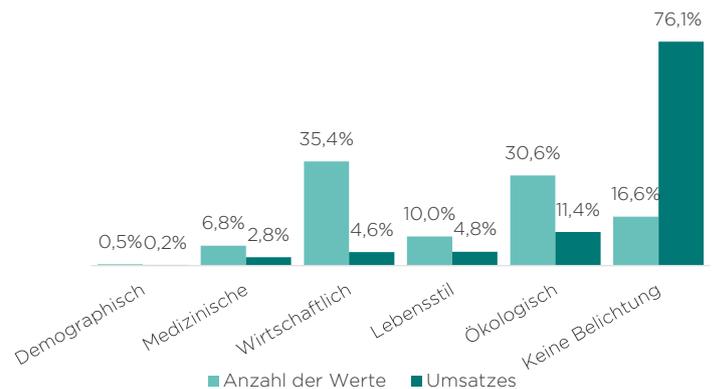
#### Nachhaltiger Übergang/CSR<sup>(2)</sup>



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



#### Nachhaltiger Übergängen<sup>(4)</sup>



### Analyse-Methodik

Wir entwickeln eigene Modelle, die auf unserer Expertise und Überzeugung beruhen, um bei der Auswahl von Portfoliotiteln einen spürbaren Mehrwert zu schaffen. Das ESG-Analysemodell von DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respektiert dieses Prinzip und bietet eine Bewertung, bei der wir die gesamte Konstruktion kontrollieren. Die Informationen von Unternehmen fließen hauptsächlich in unser Rating ein. Die Methoden zur Berechnung der ESG-Indikatoren und unsere Richtlinie für verantwortungsbewusste Investoren und Engagement sind auf unserer Website verfügbar [indem du hier klickst](#).

<sup>(1)</sup> Das Rating von 10 integriert 4 Risiken der Verantwortung: Aktionärs-, Umwelt-, Sozial- und Gesellschaftsrisiko. Unabhängig von ihrem Tätigkeitsbereich werden 24 Indikatoren bewertet, wie z. B. soziales Klima, Rechnungslegungsrisiken, Lieferanten, Geschäftsethik, Energiepolitik, Qualität des Managements.

<sup>(2)</sup> Die ABA-Matrix kombiniert das Verantwortungsrisiko und das Sustainable Transition Exposure des Portfolios. Es ermöglicht die Abbildung von Unternehmen anhand eines Risiko/Chancen-Ansatzes.

<sup>(3)</sup> **1** Keine Armut. **2** Null-Hunger. **3** Gute Gesundheit und Wohlbefinden. **4** Qualität der Ausbildung. **5** Gleichstellung der Geschlechter. **6** Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen. **7** Saubere und bezahlbare Energie. **8** Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum. **9** Industrie, Innovation und Infrastruktur. **10** Reduzierte Ungleichheiten. **11** Nachhaltige Städte und Gemeinden. **12** Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion. **13** Den Klimawandel bekämpfen. **14** Aquatisches Leben. **15** Terrestrisches Leben. **16** Frieden, Gerechtigkeit und effektive Institutionen. **17** Partnerschaften, um die Ziele zu erreichen.

<sup>(4)</sup> 5 Übergänge, die auf einer langfristigen Perspektive der Finanzierung der Wirtschaft basieren, ermöglichen die Identifizierung von Aktivitäten mit einem positiven Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung und die Messung der Exposition von Unternehmen in Bezug auf den Umsatz sowie die Exposition gegenüber den UN-Nachhaltigkeitszielen.

<sup>+</sup> Der Abdeckungsgrad misst den Anteil der Emittenten (Aktien und Unternehmensanleihen), der in die Berechnung der nicht-finanziellen Indikatoren einfließt. Diese Kennzahl wird als % des Nettovermögens des Fonds berechnet, bereinigt um Barmittel, Geldmarktinstrumente, Derivate und alle Vehikel außerhalb des Bereichs "börsennotierte Aktien und Unternehmensanleihen".

**Wichtigste Negative Auswirkungen (PAI / Principal Adverse Impacts)**

PAI	Einheit	Fonds		Ref.index		
		Deckung	Wert	Deckung	Wert	
PAI Corpo 1_1 - THG-Emissionen der Stufe 1	T CO <sub>2</sub>	92%	92.545			
		31.12.2024	94%	95.416		
		29.12.2023	80%	121.677	100%	89.436
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO <sub>2</sub>	92%	31.271			
		31.12.2024	94%	27.783		
		29.12.2023	80%	29.709	100%	29.299
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO <sub>2</sub>	93%	1.256.126			
		31.12.2024	95%	1.258.032		
		29.12.2023	80%	935.184	100%	1.142.874
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO <sub>2</sub>	95%	1.327.546			
		31.12.2024	95%	1.330.664		
		29.12.2023	80%	1.065.350	100%	1.262.486
PAI Corpo 1T_SC12 - THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2)	T CO <sub>2</sub>	95%	123.816			
		31.12.2024	95%	123.199		
PAI Corpo 2 - CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	T CO <sub>2</sub> /EUR M investierte	92%	553	99%	356	
		31.12.2024	94%	595	100%	460
		29.12.2023	80%	479	100%	108
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO <sub>2</sub> /EUR M Umsatz	95%	849	99%	784	
		31.12.2024	95%	869	100%	961
		29.12.2023	89%	941	100%	967
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		96%	0%	99%	0%	
		31.12.2024	93%	0%	100%	0%
		29.12.2023	11%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Anteil des Verbrauchs von nicht erneuerbaren Energien		79%	64,7%	83%	55,7%	
		31.12.2024	73%	67,5%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Anteil der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		6%	55,8%	9%	68,0%	
		31.12.2024	7%	70,3%	8%	60,6%
PAI Corpo 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung	GWh/EUR M Umsatz	93%	0,7	98%	1,5	
		31.12.2024	92%	0,7	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		96%	0,1%	99%	0,1%	
		31.12.2024	95%	0,1%	100%	0,0%
		29.12.2023	4%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Freisetzungen in Wasser	T Wasseremissionen	8%	0	12%	0	
		31.12.2024	5%	0	2%	0
		29.12.2023	2%	0	2%	4.094
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Gefährlicher Abfall/EUR M investierte	93%	1,2	95%	0,7	
		31.12.2024	90%	1,1	100%	0,1
		29.12.2023	43%	0,7	66%	0,1
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		98%	0,0%	99%	0,0%	
		31.12.2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29.12.2023	87%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		96%	0,0%	99%	0,0%	
		31.12.2024	93%	0,0%	100%	0,0%
		29.12.2023	87%	0,1%	100%	0,0%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		77%	12,3%	86%	12,8%	
		31.12.2024	69%	12,3%	67%	9,4%
		29.12.2023	37%	14,4%	33%	11,7%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		94%	42,7%	94%	41,0%	
		31.12.2024	94%	42,6%	100%	43,0%
		29.12.2023	87%	41,1%	100%	42,4%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		99%	0,0%	99%	0,0%	
		31.12.2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29.12.2023	87%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m <sup>3</sup> /EUR M Umsatz	55%	620	67%	573	
		31.12.2024	55%	400	84%	335
		29.12.2023	6%	1	11%	1
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		6%	0,5%	6%	0,2%	
		31.12.2024	8%	0,6%	11%	0,1%
		29.12.2023	3%	0,0%	10%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investitionen in Unternehmen ohne Politik zur Vermeidung von Arbeitsunfällen		96%	0,0%	99%	0,0%	
		31.12.2024	93%	0,0%	100%	0,0%
		29.12.2023	34%	10,8%	31%	0,8%

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 Eurose  
**ISIN Code (Anteil ND) :** LU1234712963  
**SFDR Kategorie :** Art.8  
**Auflegungsdatum :** 07.04.2017  
**Anlagehorizont :** Minimum 3 Jahre  
**Währung :** Euro  
**Domizil :** Luxemburg  
**Rechtsform :** SICAV  
**Referenzindex :** 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year  
**Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes :** Täglich  
**Fondsgesellschaft :** DNCA Finance  
**Fondmanager :**  
Jean-Charles MERIAUX  
Romain GRANDIS, CFA  
Damien LANTERNIER, CFA  
Adrien LE CLAINCHE  
Baptiste PLANCHARD, CFA

**Mindestanlagesumme :** 0 EUR  
**Ausgabeaufschlag :** 1% max  
**Rückgabeaufschlag :** -  
**Verwaltungsgebühr :** 0,90%  
**Laufende Kosten per 31.12.2023 :** 1,11%  
**Erfolgsabhängige Geb. :** 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year 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 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](http://www.dnca-investments.com) erhältlich oder können schriftlich bei [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com) oder direkt am eingetragenen Sitz der Gesellschaft 19, Place Vendôme - 75001 Paris angefordert werden. Anlagen in Teilfonds sind mit Risiken verbunden, insbesondere mit dem Risiko des Kapitalverlusts, der den Verlust des gesamten oder eines Teils des ursprünglich investierten Betrags zur Folge hat. DNCA Finance kann im Zusammenhang mit dem/den vorgestellten Teilfonds eine Vergütung oder Retrozession erhalten oder zahlen. DNCA Finance kann unter keinen Umständen gegenüber irgendetwem 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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - Tel.: +33 (0)1 58 62 55 00 - Website: [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

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

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

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

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

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

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

## Glossar

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

**Wandelanleihe.** Eine Anleihe, die zu bestimmten Zeitpunkten während ihrer Laufzeit in eine vorher festgelegte Anzahl von Aktien des Unternehmens umgewandelt werden kann, in der Regel nach dem Ermessen des Inhabers der Wandelanleihe.

## Weiter Hinweis

Dieses Dokument wurde ausschließlich für Informationszwecke zur Verfügung gestellt.

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

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

Die oben erwähnte Gesellschaft ist eine Geschäftsentwicklungseinheit von Natixis Investment Managers, einer Holdinggesellschaft mit einem breit gefächerten Angebot spezialisierter Vermögensverwaltungseinheiten und Distributionsgesellschaften weltweit. Die Vermögensverwaltungstochtergesellschaften der Natixis Investment Managers führen regulierte Tätigkeiten nur in und von Jurisdiktionen aus/durch, in denen sie hierzu lizenziert oder autorisiert sind. Ihre Dienstleistungen und die Produkte, die sie verwalten, sind nicht allen Investoren in allen Jurisdiktionen zugänglich.

Obwohl Natixis Investment Managers die in diesem Dokument bereitgestellten Informationen, einschliesslich der Informationen aus Drittquellen, für vertrauenswürdig hält, kann die Richtigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit dieser Informationen nicht garantiert werden.

Die Bereitstellung dieses Dokuments und/oder Bezugnahmen auf bestimmte Wertpapiere, Sektoren oder Märkte in diesem Dokument stellen keine Anlageberatung oder eine Anlageempfehlung oder ein Angebot, Wertpapiere zu erwerben oder zu veräussern, oder ein Angebot von Dienstleistungen dar. Investoren sollten Anlageziele, Risiken und Kosten einer jeden Investition zuvor sorgfältig prüfen. Die Analysen, Meinungen und bestimmte Anlagethemen und Verfahren, auf die in diesem Dokument verwiesen wird, geben die Ansichten des Portfoliomanagers zum angegebenen Datum wieder. Sowohl diese als auch die dargestellten Portfoliobestände und Portfolioeigenschaften unterliegen einer stetigen Veränderung. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Entwicklungen in der Form eintreten, wie sie in diesem Dokument gegebenenfalls prognostiziert wurden.

Dieses Dokument darf nicht, auch nicht teilweise, verbreitet, veröffentlicht oder reproduziert werden.

Alle Beträge in diesem Dokument sind in EUR ausgewiesen, sofern nichts anderes angegeben ist.