

# DNCA INVEST

## SRI EURO QUALITY

ACTIONS ZONE EURO



### Anlageziel

Das Ziel des Produkts besteht darin, den MSCI EMU Index über den empfohlenen Mindestanlagezeitraum von fünf (5) Jahren zu übertreffen. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwaltungsstil diskretionär ist. Die Unternehmen werden nach einem SRI-Ansatz in der Eurozone aufgrund der Qualität ihrer wirtschaftlichen Fundamentaldaten und der Qualität ihrer unternehmerischen Verantwortung durch die systematische Einbeziehung von Umwelt-, Sozial-/Gesellschafts- und Governance-Kriterien (ESG) in die Analyse ausgewählt.

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

### Finanzkennzahlen

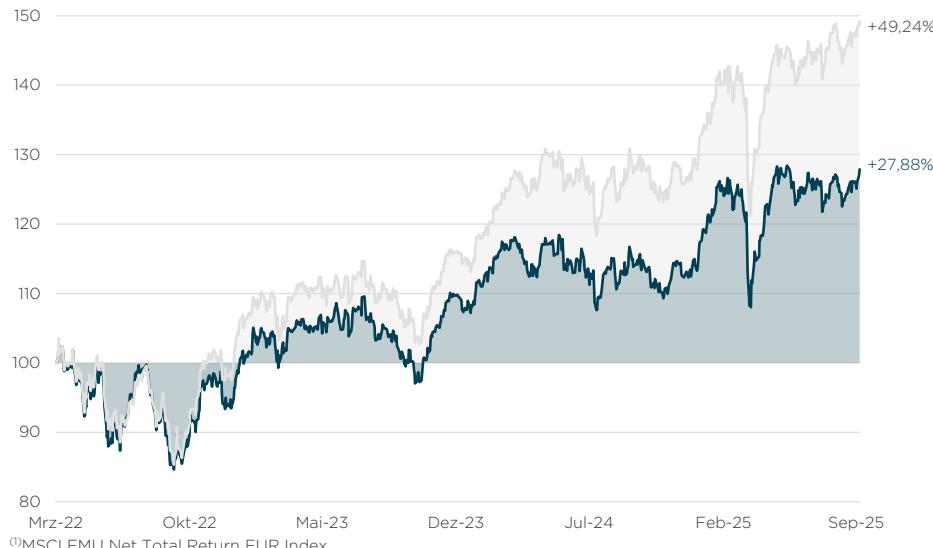
Anteilspreis (€)	127,88
Nettovermögen (Mio €)	2.247
Aktien-Positionen	39
Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)	107
Price to Earnings Ratio 2025 <sup>e</sup>	20,4x
Price to Book 2024	3,7x
EV/EBITDA 2025 <sup>e</sup>	13,6x
NV/EBITDA 2024	1,4x
Free Cash Flow yield 2025 <sup>e</sup>	4,05%
Dividend yield 2024 <sup>e</sup>	2,33%

Facset, Konsens der Analysten zum „30.09.2025“. 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 24.03.2022 bis 30.09.2025)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

↗ DNCA INVEST SRI EURO QUALITY (Anteil N) Kumulierte Wertentwicklung ↗ Referenzindex<sup>(1)</sup>



### Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Seit Auflegung
Anteil N	+10,82	+12,14	+14,16	+7,23
Referenzindex	+15,39	+17,77	+19,91	+12,04
Anteil N - Volatilität	14,50	13,23	13,72	14,85
Referenzindex - Volatilität	15,32	13,79	14,12	15,18

### Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
Anteil N	+2,64	+2,05	+13,22	+10,82	+25,84	+48,84
Referenzindex	+2,84	+4,27	+17,67	+15,39	+38,83	+72,50

### Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2024	2023
Anteil N	+3,09	+17,20
Referenzindex	+9,49	+18,78

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

### Risikoindikator



Geringeres Risiko

Höheres Risiko

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

	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung
Sharpe Ratio	0,57	0,82	0,32
Tracking error	3,51%	3,75%	4,08%
Korrelationskoeffizient	0,97	0,96	0,96
Information Ratio	-1,30	-1,53	-1,18
Beta	0,92	0,94	0,94

**Hauptrisiken** : Risiko eines Kapitalverlustes, Aktienrisiko, Risiko durch Investitionen in Small und Mid Caps, Risiko von Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, Kreditrisiko, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Ausfallrisiko, Risiko im Zusammenhang mit dem Leistungsindikator, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit

**Wichtige positionen\***

	Gewicht
ASML HOLDING NV (7,1)	5,88%
PROSUS NV (4,5)	5,57%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	4,60%
ESSILORLUXOTTICA (4,6)	4,46%
SAP SE (4,3)	4,21%
AMADEUS IT GROUP SA (5,3)	4,14%
SIEMENS HEALTHINEERS AG (5,3)	4,01%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL (5,8)	3,99%
LOTTOMATIC GROUP SPA (4,5)	3,89%
SAFRAN SA (5,3)	3,71%
	<b>44,46%</b>

**Monatliche Leistungsbeiträge**

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

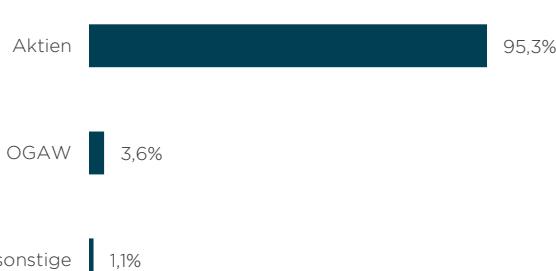
**Bester**

	Gewicht	Kontribution
ASML HOLDING NV	5,88%	+1,39%
PROSUS NV	5,57%	+0,62%
THALES SA	2,92%	+0,49%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,26%	+0,41%
ESSILORLUXOTTICA	4,46%	+0,28%

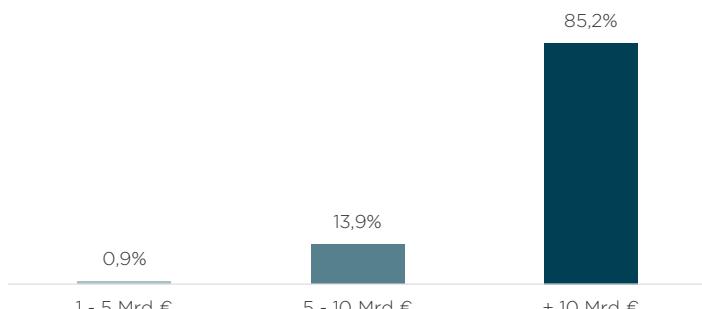
**Schlechtester**

	Gewicht	Kontribution
AMADEUS IT GROUP SA	4,14%	-0,26%
L'OREAL	2,51%	-0,20%
SANOFI	2,89%	-0,20%
DEUTSCHE BOERSE	1,45%	-0,18%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,27%	-0,17%

**Aufschlüsselung nach Vermögensklassen**



**Aufteilung nach marktkapitalisierung**



**Sektoren (ICB)**

	Fonds	Index
Technologie	21,5%	13,8%
Industrien	18,2%	17,2%
Gesundheitswesen	13,1%	6,7%
Banken	8,6%	15,6%
Telekommunikation	6,3%	3,5%
Chemie	5,6%	3,6%
Konsumgüter und Dienstleistungen	5,1%	6,0%
Reisen und Freizeit	3,9%	0,8%
Energie	2,6%	4,3%
Finanzdienstleistungen	2,3%	1,5%
Versicherungen	2,0%	7,0%
Einzelhandel	1,8%	1,0%
Medien	1,8%	0,9%
Automobil	1,5%	3,3%
Bau	1,2%	3,2%
OGAW	3,6%	N/A
Kasse und sonstige	1,1%	N/A

**Länder**

	Fonds	Index
Frankreich	34,9%	28,3%
Deutschland	17,3%	27,6%
Niederlande	16,8%	16,5%
Italien	13,0%	9,1%
Spanien	6,0%	10,4%
Belgien	3,4%	2,9%
Österreich	1,9%	0,6%
Vereinigtes Königreich	1,3%	-
Finnland	0,9%	2,3%
OGAW	3,6%	N/A
Kasse und sonstige	1,1%	N/A

**Käufe und Verkäufe\***

**Käufe :** ASM INTERNATIONAL NV (6,4), HERMES INTERNATIONAL (5,6) und RELX PLC (6)

**Verkäufe :** DASSAULT SYSTEMES SE (7,1), DSM-FIRMENICH AG (6,4) und NOVO NORDISK A/S-B (5,7)

## Kommentar des Fondsmanagements

Die globalen Märkte entwickelten sich im September sehr gut (S&P 500 +3,5 %, MSCI EMU DNR 2,84% , MSCI World +3,1 %), gestützt durch die leichte Zinssenkung der Fed (-25 Basispunkte) und einen boomenden Technologiesektor in den USA. Tatsächlich blieb der Nachrichtenfluss mit der Rettung von Intel durch Nvidia und dem riesigen Auftragseingang von Oracle (48 Milliarden Dollar) intensiv. Statistisch gesehen bestätigt die US-Wirtschaft ihre Widerstandsfähigkeit, während Europa und China eine Verlangsamung verzeichnen. Auf geopolitischer Ebene zeigt der militärische Druck Russlands keine Anzeichen einer Abschwächung, und die diplomatischen Gespräche sind zum Stillstand gekommen. Dieses Umfeld ist logischerweise günstig für den Verteidigungssektor. Bemerkenswert ist auch die recht dynamische Erholung der Börsengänge in Europa (Verisure, Ottobock usw.). Zu den wichtigsten Beiträgen zählt ASML, das im Monatsverlauf um 30 % zulegte, gestützt durch einen radikalen Wandel im Speichersegment (30 % des Umsatzes) und beruhigende Nachrichten über die Unterstützung des US-Technologie-Ökosystems für Intel, während das Wachstum im Bereich der künstlichen Intelligenz unvermindert anhält. Nachdem die Aktie gegenüber ihren Höchstständen von Mitte 2024 50 % verloren hatte, erreichte sie im Sommer aufgrund deutlich gesenkter Erwartungen für 2026 zum Zeitpunkt der Ergebnisse des zweiten Quartals ein Unterstützungs niveau. Diese Konstellation überzeugte uns davon, dass es ein guter Zeitpunkt war, unsere Position zu stärken. Unterdessen profitierte Proses (+14 %) weiterhin von der positiven Börsenentwicklung von Tencent (+11 %). Es ist anzumerken, dass chinesische Technologiewerte (+40 % in Euro) seit Ende 2024 deutlich besser abgeschnitten haben als der Nasdaq (+4 %). Im Verteidigungssektor legte Thales (+18 %) angesichts der geopolitischen Risiken stark zu, nachdem es im Sommer nach der Bekanntgabe der Verteidigungshaushalte der NATO-Mitglieder Ende Juni zu Gewinnmitnahmen gekommen war.

Ganz am Ende des Monats erholte sich der Pharmasektor (endlich!) mit der überraschenden Ankündigung einer Vereinbarung zwischen Pfizer und der neuen Regierung. Obwohl sie zum jetzigen Zeitpunkt noch vage ist, sieht sie Preissenkungen für bestimmte Medikamente im Rahmen von Medicaid vor, dem medizinischen Versicherungsprogramm für einkommensschwache Personen und Familien in den USA. Dieses Programm macht etwa 10 % des US-Marktes aus und ist wahrscheinlich das am wenigsten profitable Segment. Die Vereinbarung wurde daher als Erleichterung für den Sektor angesehen und führte zu einem starken Anstieg der Aktienkurse europäischer Labore. Dies ist ein ermutigendes Zeichen, aber wir müssen vorsichtig bleiben, da es sich noch nicht um eine Vereinbarung für die gesamte Branche handelt und leider immer noch Rückschläge möglich sind.

Ebenfalls im Pharmasektor profitierte der Aktienkurs des belgischen Konzerns UCB (+18 %) stark vom Scheitern von Sonelokimab, einem Molekül des US-Biotech-Unternehmens Moonlake, das mit Bimzelx von UCB im Bereich der Hidradenitis suppurativa konkurriren sollte. Die unangefochtene Führungsposition des Medikaments ist nun gesichert. Der nächste Katalysator für Forschung und Entwicklung werden die Ergebnisse neuer klinischer Studien im Bereich der atopischen Dermatitis sein, einem Markt, der für vielversprechende Produkte in der Pipeline (Galvokimig und Donzakimig) drei- bis viermal größer ist. Umgekehrt litt Sanofi unter der Veröffentlichung gemischter klinischer Studienergebnisse für sein Medikament Amlitelimab gegen atopische Dermatitis, einen potenziellen Nachfolger seines aktuellen Flaggschiff-Medikaments Dupixent. Unsere Einschätzung unterscheidet sich von der des Marktes. Das Medikament wird dank seines unterschiedlichen Wirkmechanismus und der Bequemlichkeit von nur vier Injektionen pro Jahr mit Sicherheit einen Platz in der biologischen Therapie dieser Krankheit einnehmen.

Unter den Negativfaktoren für die Performance wurde Amadeus (-6 %) durch das IPO-Projekt von Navan in den USA benachteiligt, das Befürchtungen hinsichtlich einer Disintermediation im Air Distribution-Geschäft aufkommen ließ. Schließlich verlor L'Oréal 7 % aufgrund von Befürchtungen einer Abschwächung im Parfümgeschäft (Meldungen von Puig und Interparfums), während wir positivere Anzeichen für den Konsum von Schönheitsprodukten in den USA und Asien sehen. Wir erwarten ein solides Wachstum im dritten Quartal.

Zu den wichtigsten Maßnahmen gehörte die Erhöhung unseres Engagements im Halbleiterbereich durch den Aufbau einer Position in ASML nach einem überzeugenden CMD und die Stärkung von ASML am Wendepunkt des Speichermarktes. Im Gesundheitswesen haben wir unsere Position im Pharmabereich durch UCB und Sanofi auf Kosten der Medizintechnik gestärkt (Siemens Healthineers vor dem Kapitalmarkttag von Siemens, an dem die teilweise oder vollständige Ausgliederung der Tochtergesellschaft für medizinische Bildgebung bekannt gegeben werden könnte). Gleichzeitig glauben wir, einen attraktiven Einstiegspunkt für RELX gefunden zu haben. Unsere Anlagethese basiert auf der Überzeugung, dass das KI-Risiko in ihrem Rechtsgeschäft überschätzt wird. Schließlich haben wir den Bereich Konsumgüter gestärkt (L'Oréal und Inditex sowie eine Rückkehr zu Hermès nach einem Rückgang von 20 % seit unserem Ausstieg) und uns aus DSM-Firmenlich zurückgezogen, nachdem wir an der Präsentation des CEO auf einer Konferenz in Paris teilgenommen hatten, bei der wir erfahren haben, dass der Verkauf des Geschäftsbereichs Tiergesundheit zunehmend unsicherer wird.

Im Laufe des Monats legte das Portfolio um 2,64% zu.

Fertiggestellt am 13.10.2025.



Ronan  
Poupon



Carl  
Auffret, CFA



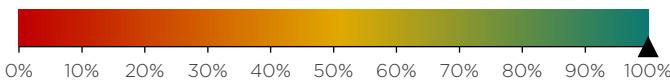
Alexandre  
Steenman



Kevin  
Tran

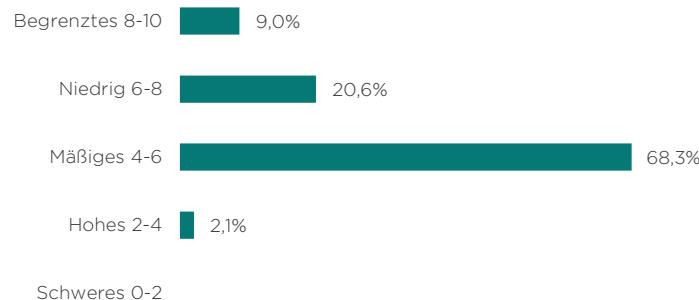
### Interne extra-finanzielle Analyse

#### ABA Deckungsgrad<sup>+</sup>(100%)

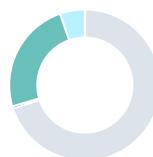


Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung :  
5,6/10

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

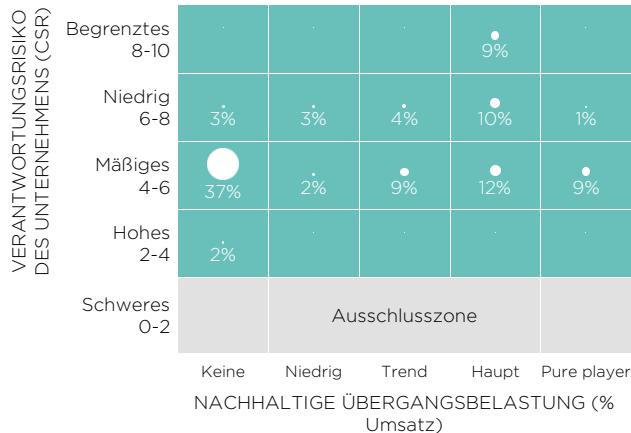


#### Selektivität Universum Ausschlussrate

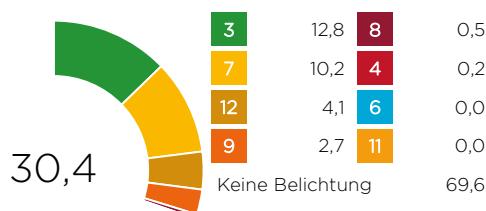


Eligible	70,0%
Ausschluss ohne Bewertung	0,5%
Bewertung Ausschluss	24,2%
Sektorale Ausgrenzung	5,3%

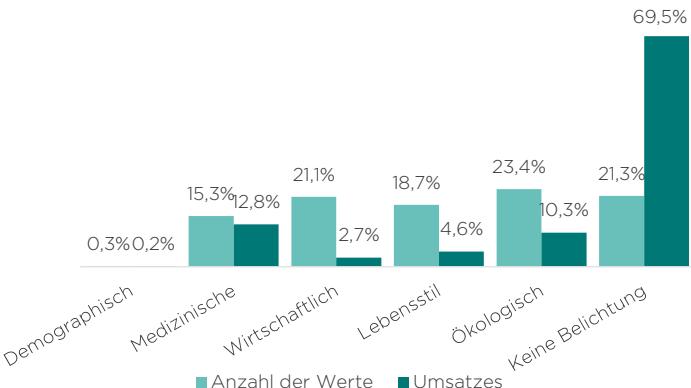
#### Nachhaltiger Übergang/CSR<sup>(2)</sup>



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



#### Nachhaltiger Übergangen<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>	100%	21.564		
	31.12.2024	100%	30.492		
	29.12.2023	97%	56.994	100%	46.973
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO <sub>2</sub>	100%	27.702		
	31.12.2024	100%	29.873		
	29.12.2023	97%	38.237	100%	10.107
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO <sub>2</sub>	100%	455.680		
	31.12.2024	100%	472.852		
	29.12.2023	97%	647.367	100%	375.398
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO <sub>2</sub>	100%	504.945		
	31.12.2024	100%	533.218		
	29.12.2023	97%	735.797	100%	421.863
PAI Corpo 1T_SC12 - THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2)	T CO <sub>2</sub>	100%	49.266		
	31.12.2024	100%	60.366		
PAI Corpo 2 - CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	T CO <sub>2</sub> /EUR M investierte	100%	232	100%	601
	31.12.2024	100%	258	100%	591
	29.12.2023	97%	325	100%	615
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO <sub>2</sub> /EUR M Umsatz	100%	802	100%	1.023
	31.12.2024	100%	783	100%	979
	29.12.2023	97%	766	100%	933
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	8%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Anteil des Verbrauchs von nicht erneuerbaren Energien		100%	55,9%	100%	56,7%
	31.12.2024	100%	56,0%	100%	59,6%
PAI Corpo 5_2 - Anteil der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		2%	0,0%	8%	53,8%
	31.12.2024	4%	54,5%	8%	61,9%
PAI Corpo 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung	GWh/EUR M Umsatz	100%	0,5	100%	0,6
	31.12.2024	100%	0,5	100%	0,5
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%	0,1%
	29.12.2023	3%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Freisetzungen in Wasser	T Wasseremissionen	8%	0	16%	0
	31.12.2024	2%	0	3%	0
	29.12.2023	4%	64	2%	13.399
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Gefährlicher Abfall/EUR M investierte	100%	0,1	100%	0,7
	31.12.2024	100%	0,3	99%	0,6
	29.12.2023	67%	0,5	62%	0,7
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	97%	0,2%	99%	0,1%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		81%	9,8%	87%	11,9%
	31.12.2024	65%	7,5%	71%	10,4%
	29.12.2023	43%	13,4%	33%	12,0%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		100%	44,3%	100%	42,2%
	31.12.2024	100%	44,3%	100%	42,4%
	29.12.2023	97%	42,9%	100%	41,8%
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 <sup>3</sup> /EUR M Umsatz	78%	3.142	76%	925
	31.12.2024	72%	302	75%	520
	29.12.2023	11%	1	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		9%	0,2%	8%	0,1%
	31.12.2024	11%	0,2%	8%	0,1%
	29.12.2023	9%	0,0%	7%	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	35%	1,0%	28%	0,3%

Quelle : MSCI

DNCA INVEST  
SRI EURO QUALITY  
ACTIONS ZONE EURO



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 Euro Quality  
ISIN Code (Anteil N) : LU2882335198

SFDR Kategorie : Art.8

Auflegungsdatum : 15.09.2025

Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre

Währung : Euro

Domizil : Luxemburg

Rechtsform : SICAV

Referenzindex : MSCI EMU Net Total  
Return EUR Index

Frequenz der Berechnung des  
Nettoinventarwertes : Täglich

Fondsgesellschaft : DNCA Finance

Fondmanager :

Ronan POUAPON

Carl AUFFRET, CFA

Alexandre STEENMAN

Kevin TRAN

Mindestanlagesumme : -

Ausgabeaufschlag : 2% max

Rückgabeaufschlag : -

Verwaltungsgebühr : 0,90%

Verwaltungsgebühren und sonstige  
Verwaltungs- oder Betriebskosten per  
31.12.2024 : 1,14%

Transaktionskosten : -

Erfolgsabhängige Geb. : -. Entspricht 20%  
der positiven Wertentwicklung nach  
Abzug von Gebühren über gegenüber  
dem MSCI EMU Net Total Return EUR  
Index

Depotstelle : BNP Paribas - Luxemburg  
Branch

Zahlung/Lieferung : T+2

Annahmeschluss : 12:00 Luxemburg 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](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 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](http://www.lelabelisr.fr) und [www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises](http://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](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 Kontaktadressen 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.

**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](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.