

DNCA INVEST VALUE EUROPE

EUROPÄISCHE VALUE-AKTIEN

Anlageziel

Der Teilfonds strebt eine bessere Wertentwicklung als der folgende Index an: Stoxx Europe 600 Net Return, während der empfohlenen Anlagedauer. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwaltungsstil diskretionär ist und 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 (€) | 147,57 |
| Nettovermögen (Mio €) | 1.493 |
| Aktien-Positionen | 50 |
| Durchschnittliche Marktkap. (mrd€) | 59 |
| Price to Earning Ratio 2026 ^e | 13,1x |
| Price to Book 2025 | 1,8x |
| EV/EBITDA 2026 ^e | 7,5x |
| NV/EBITDA 2025 | 1,9x |
| Free Cash Flow yield 2026 ^e | 6,35% |
| Dividend yield 2025 ^e | 3,09% |

Facset, Konsens der Analysten zum „30.01.2026“. 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.

Risikoindikator



Geringeres Risiko Höheres Risiko

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

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

Kommentar des Fondsmanagements

Die Aktienmärkte schlossen den Monat Januar mit einer positiven Bilanz. Ein gewisser Optimismus, der mit Produktivitätssteigerungen und hohen Investitionen in künstliche Intelligenz verbunden war, stützte diese Performance trotz eines von anhaltenden geopolitischen Spannungen geprägten Umfelds.

Die Militäroperation in Venezuela sowie die Entsendung einer US-Luft- und Seestreitmacht in die Nähe der Straße von Hormus trugen zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten bei.

Die Marktteilnehmer jenseits des Atlantiks setzen angesichts der Risiken und möglichen Umschwünge in der amerikanischen Zollpolitik ihre Suche nach einer Diversifizierung der Vermögenswerte fort. Die Ernennung von Kevin Warsh wurde zunächst als Verschärfung der Geldpolitik wahrgenommen. Die Marktteilnehmer haben ihre Position jedoch schnell revidiert und sehen den neuen Fed-Präsidenten nun als pragmatischer an.

Vor diesem Hintergrund erscheint Europa mit einem Abschlag von rund 35 % als interessante Option. Es setzt verstärkt auf die Stärkung seiner industriellen Souveränität, unterstützt durch Maßnahmen, die von Brüssel vorgeschlagen wurden. Die Einführung von Zöllen und Quoten in mehreren Sektoren ab Juni verdeutlicht diesen Kurswechsel zugunsten der Unterstützung der europäischen Industrie.

Rohstoffe verzeichneten mit einem Plus von 12,7 % die beste Performance des Monats. Öl und Gas legten um 9,1 % zu. Die anhaltend hohe Energienachfrage kam auch den Versorgungsunternehmen zugute, die um 7,3 % zulegten. Dagegen blieben die konsumnahen Sektoren, die dem chinesischen Wettbewerb ausgesetzt sind, hinter der Gesamtentwicklung zurück, insbesondere Getränke, Lebensmittel und Chemie.

Zu den positiven Beiträgen zählen zwei Öl-Dienstleistungsunternehmen, SBM Offshore und Subsea 7, sowie ein Bergbauausrüster, FLSmidth.

SBM Offshore (+0,57 % Beitrag): Die Analysten haben ihre Prognosen nach oben korrigiert, was den Aussichten auf neue Plattformen in Guyana und Namibia entspricht.

Subsea 7 (+0,47 %): Das Unternehmen gab seine Erwartungen für 2026 bekannt, mit einem Auftragsbestand von über 13,9 Milliarden Dollar und einem erwarteten Umsatz zwischen 7 und 7,4 Milliarden Dollar sowie Margen von 22 %. Wenn die angekündigte Fusion mit Saipem genehmigt wird, würde die Ausschüttung an die Aktionäre in Form einer Dividende 11 % der Marktkapitalisierung entsprechen.

FLSmidth (+0,41 %): Das Unternehmen profitierte von der Begeisterung für Rohstoffe, insbesondere Kupfer.

Zu den negativen Faktoren zählen:

Danone (-0,24 %): Die Probleme mit Rückrufaktionen für Säuglingsmilch in mehreren europäischen Ländern als Vorsichtsmaßnahme werfen ein negatives Licht auf die Aktie und lassen Zweifel an der Säuglingsmilch in China aufkommen, die derzeit jedoch nicht in Frage gestellt wird.

Burberry (-0,23 %): Trotz einer Umstrukturierung, die erste Früchte trägt, entsprechen die Ergebnisse weiterhin den kurzfristigen Markterwartungen in einem nach wie vor schwierigen Luxussektor.

Azelis (-0,15 %): Der Druck der chinesischen Importe auf die schwache Nachfrage in Europa belastet den Wert weiterhin. Das KGV am Ende des Zyklus liegt bei 12,5x für 2026, bei einem freien Cashflow von 12 %.

Fertiggestellt am 16.02.2026.



Isaac Chebar



Julie Arav



Maxime Genevois, CFA



Boris Radondy, CFA

Wichtige positionen*

| | Gewicht |
|------------------------------------|---------------|
| SOCIETE GENERALE SA (3,4) | 3,29% |
| ANGLO AMERICAN PLC (3,1) | 2,92% |
| ISS A/S (4,8) | 2,88% |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (6,0) | 2,86% |
| TOTALENERGIES SE (3,8) | 2,70% |
| SSE PLC (6,2) | 2,58% |
| FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT (5,3) | 2,53% |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG (5,7) | 2,51% |
| ASR NEDERLAND NV (4,4) | 2,47% |
| HEINEKEN NV (3,7) | 2,43% |
| | 27,17% |

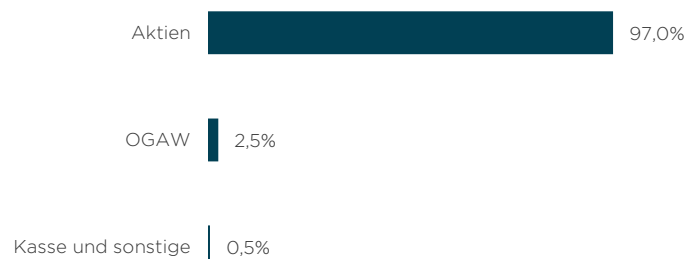
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

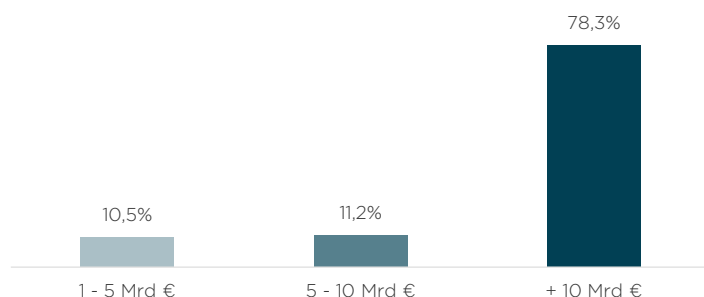
| Bester | Gewicht | Kontribution |
|--------------------|---------|--------------|
| SBM OFFSHORE NV | 2,34% | +0,58% |
| SUBSEA 7 SA | 2,27% | +0,47% |
| FLSMIDTH & CO A/S | 2,25% | +0,42% |
| ANGLO AMERICAN PLC | 2,92% | +0,31% |
| SSE PLC | 2,58% | +0,28% |

| Schlechtester | Gewicht | Kontribution |
|--------------------|---------|--------------|
| DANONE | 1,72% | -0,29% |
| BURBERRY GROUP PLC | 1,60% | -0,24% |
| AZELIS GROUP NV | 1,23% | -0,15% |
| CAPGEMINI SE | 1,72% | -0,15% |
| EURONEXT NV | 1,65% | -0,15% |

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Aufteilung nach marktkapitalisierung



Sektoren (ICB)

| | Fonds | Index |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Industrien | 15,8% | 15,7% |
| Banken | 14,3% | 14,7% |
| Gesundheitswesen | 10,8% | 13,6% |
| Energie | 9,3% | 5,6% |
| Versorger | 6,6% | 4,5% |
| Bau | 6,3% | 3,6% |
| Technologie | 5,5% | 8,2% |
| Lebensmittel, Getränke und Rohstoffe | 5,3% | 5,2% |
| Telekommunikation | 4,2% | 2,4% |
| Medien | 4,0% | 2,7% |
| Konsumgüter und Dienstleistungen | 4,0% | 0,6% |
| Chemie | 3,9% | 4,6% |
| Versicherungen | 2,9% | 1,9% |
| Finanzdienstleistungen | 2,5% | 5,7% |
| OGAW | 1,7% | 4,1% |
| Kasse und sonstige | 2,5% | N/A |
| | 0,5% | N/A |

Länder

| | Fonds | Index |
|------------------------|-------|-------|
| Frankreich | 32,7% | 15,7% |
| Vereinigtes Königreich | 17,1% | 22,6% |
| Deutschland | 14,0% | 13,6% |
| Niederlande | 8,9% | 7,8% |
| Schweiz | 5,2% | 14,4% |
| Dänemark | 5,1% | 3,1% |
| Italien | 4,6% | 5,0% |
| Irland | 2,3% | 0,7% |
| Norwegen | 2,3% | 1,1% |
| Spanien | 1,8% | 5,8% |
| Österreich | 1,7% | 0,6% |
| Belgien | 1,2% | 1,8% |
| OGAW | 2,6% | N/A |
| Kasse und sonstige | 0,5% | N/A |

Käufe und Verkäufe*

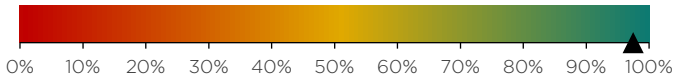
Käufe : Keine

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.

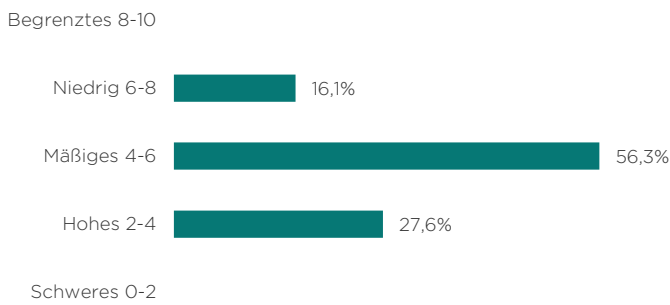
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺ (97,4%)

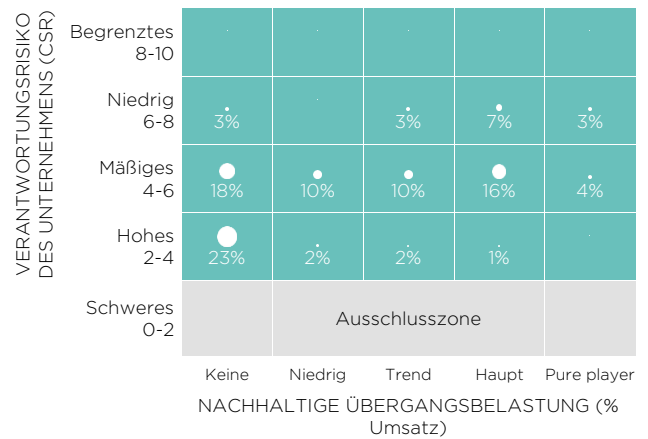


Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 4,9/10

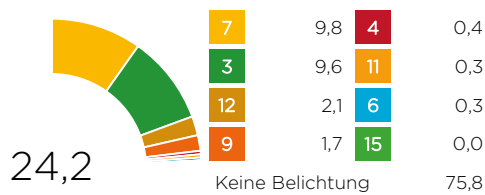
Verantwortung Risikoaufteilung⁽¹⁾



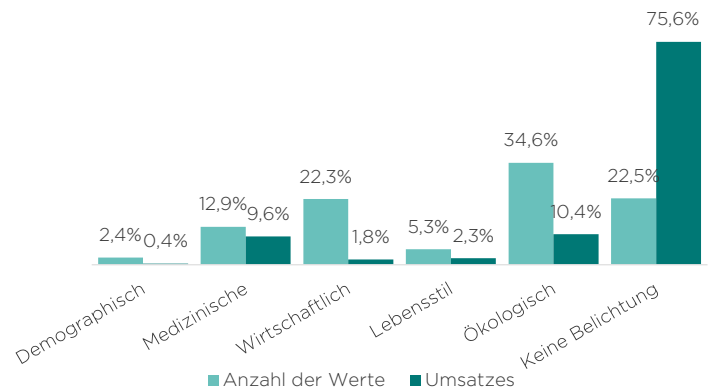
Nachhaltiger Übergang/CSR⁽²⁾



**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% | 80.961 | | | |
| | | 31.12.2025 | 100% | 77.471 | | |
| | | 31.12.2024 | 100% | 38.197 | | |
| | | 29.12.2023 | 95% | 36.998 | 100% | 49.983 |
| PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2 | T CO ₂ | 100% | 20.698 | | | |
| | | 31.12.2025 | 100% | 20.023 | | |
| | | 31.12.2024 | 100% | 11.459 | | |
| | | 29.12.2023 | 95% | 9.540 | 100% | 9.594 |
| PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3 | T CO ₂ | 100% | 924.141 | | | |
| | | 31.12.2025 | 100% | 837.046 | | |
| | | 31.12.2024 | 100% | 469.054 | | |
| | | 29.12.2023 | 95% | 375.102 | 100% | 418.915 |
| PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt | T CO ₂ | 100% | 1.025.801 | | | |
| | | 31.12.2025 | 100% | 934.540 | | |
| | | 31.12.2024 | 100% | 518.710 | | |
| | | 29.12.2023 | 95% | 415.902 | 100% | 471.566 |
| PAI Corpo 1T_SC12 - THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2) | T CO ₂ | 100% | 101.660 | | | |
| | | 31.12.2025 | 100% | 97.495 | | |
| | | 31.12.2024 | 100% | 49.656 | | |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 2 - CO ₂ -Fußabdruck | T CO ₂ /EUR M investierte | 100% | 708 | 100% | 586 | |
| | | 31.12.2025 | 100% | 670 | 100% | 552 |
| | | 31.12.2024 | 100% | 937 | 100% | 571 |
| | | 29.12.2023 | 95% | 890 | 100% | 604 |
| PAI Corpo 3 - THG-Intensität | T CO ₂ /EUR M Umsatz | 100% | 1.127 | 100% | 1.026 | |
| | | 31.12.2025 | 100% | 1.082 | 100% | 978 |
| | | 31.12.2024 | 100% | 1.328 | 100% | 933 |
| | | 29.12.2023 | 95% | 1.198 | 100% | 927 |
| PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 100% | 0% | 100% | 0% | |
| | | 31.12.2025 | 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% | 65,4% | 99% | 56,7% | |
| | | 31.12.2025 | 99% | 64,6% | 99% | 56,8% |
| | | 31.12.2024 | 100% | 68,9% | 99% | 59,3% |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 5_2 - Anteil der Produktion von nicht erneuerbaren Energien | | 8% | 48,5% | 8% | 54,3% | |
| | | 31.12.2025 | 7% | 48,3% | 8% | 54,6% |
| | | 31.12.2024 | 5% | 52,3% | 6% | 63,2% |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung | GWh/EUR M Umsatz | 98% | 0,8 | 99% | 0,5 | |
| | | 31.12.2025 | 100% | 0,8 | 99% | 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% | |
| | | 31.12.2025 | 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 | 15% | 0 | |
| | | 31.12.2025 | 22% | 0 | 15% | 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% | 2,1 | 100% | 8,8 | |
| | | 31.12.2025 | 100% | 2,1 | 100% | 7,5 |
| | | 31.12.2024 | 98% | 2,7 | 99% | 6,9 |
| | | 29.12.2023 | 48% | 0,3 | 55% | 9,1 |
| PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze | | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% | |
| | | 31.12.2025 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | | 31.12.2024 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | | 29.12.2023 | 96% | 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% | |
| | | 31.12.2025 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | | 31.12.2024 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | | 29.12.2023 | 95% | 0,2% | 100% | 0,2% |
| PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt | | 95% | 14,8% | 93% | 13,0% | |
| | | 31.12.2025 | 94% | 14,8% | 93% | 13,2% |
| | | 31.12.2024 | 72% | 12,1% | 71% | 11,6% |
| | | 29.12.2023 | 54% | 15,1% | 48% | 13,7% |
| PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien | | 100% | 43,4% | 100% | 43,0% | |
| | | 31.12.2025 | 100% | 43,3% | 100% | 42,8% |
| | | 31.12.2024 | 100% | 41,7% | 100% | 42,3% |
| | | 29.12.2023 | 96% | 40,9% | 100% | 41,1% |
| PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen | | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% | |
| | | 31.12.2025 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |

| | | | | | |
|--|------------------------------|------|-------|------|------|
| | 31.12.2024 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | 29.12.2023 | 96% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser | m ³ /EUR M Umsatz | 58% | 568 | 72% | 955 |
| | 31.12.2025 | 58% | 555 | 72% | 959 |
| | 31.12.2024 | 59% | 2.431 | 70% | 714 |
| | 29.12.2023 | 11% | 1 | 6% | 0 |
| PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser | | 8% | 0,7% | 8% | 0,2% |
| | 31.12.2025 | 8% | 0,7% | 7% | 0,2% |
| | 31.12.2024 | 10% | 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% |
| | 31.12.2025 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | 31.12.2024 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | 29.12.2023 | 34% | 0,8% | 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 des Teilfonds : Value Europe
Name der SICAV : DNCA INVEST
ISIN Code (Anteil DE) : LU3038492461
Vertriebspolitik : Akkumulation
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 06.11.2025
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
Währung : Euro
Land, in dem der Fonds seinen Sitz hat :
Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Fondstyp : UCITS
Referenzindex :
Frequenz der Berechnung des
Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance
Sitzland der Verwaltungsgesellschaft :
Frankreich
Depotstelle : BNP Paribas - Luxembourg
Branch
Annahmeschluss : 12:00 PM Luxembourg
time
Zahlung/Lieferung : T+2

Fondmanager :
Isaac CHEBAR
Julie ARAV
Maxime GENEVOIS, CFA
Boris RADONDY, CFA

Kosten

Mindestanlagesumme : 0 EUR
Einstiegskosten : 2% max
Ausstiegskosten : -
Verwaltungsgebühr : 1,40%
Verwaltungsgebühren und sonstige
Verwaltungs- oder Betriebskosten per
31.05.2025 : 1,61%
Transaktionskosten : 0,06%
Erfolgsabhängige Geb. : Keine

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..

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 Luxembourg. 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'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.