

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.

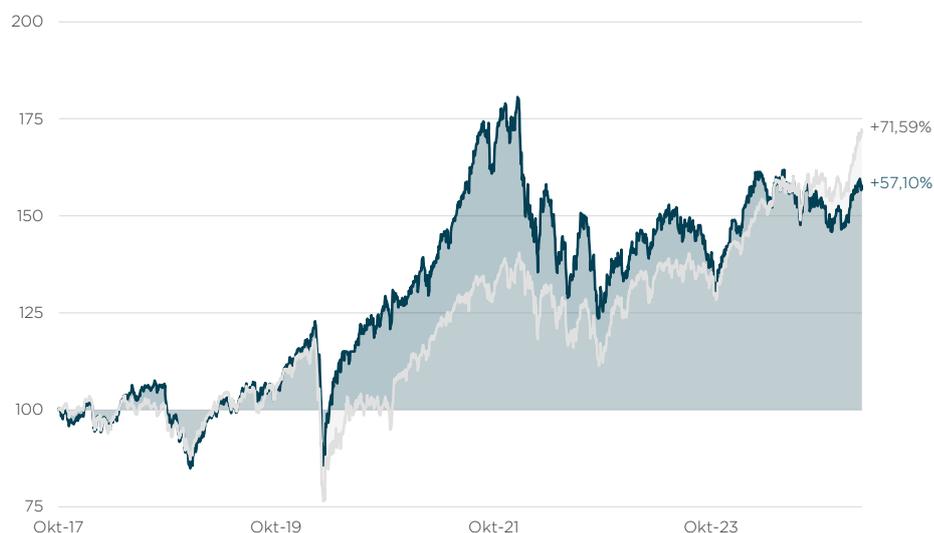
Finanzkennzahlen

Anteilspreis (€)	157,10
Nettovermögen (Mio €)	869
Aktien-Positionen	44
Durchschnittliche Marktkap. (mrd€)	102
Price to Earning Ratio 2025 ^e	25,8x
Price to Book 2024	5,1x
EV/EBITDA 2025 ^e	14,1x
NV/EBITDA 2024	1,0x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	3,73%
Dividend yield 2024 ^e	1,33%

Wertentwicklung (von 10.10.2017 bis 28.02.2025)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

↗ DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Anteil N) Kumulierte Wertentwicklung ↗ Referenzindex⁽¹⁾



⁽¹⁾STOXX Europe 600 EUR NR

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteil N	+0,67	+4,50	+7,39	+6,30
Referenzindex	+15,64	+12,86	+10,83	+7,58
Anteil N - Volatilität	12,66	12,99	17,61	16,20
Referenzindex - Volatilität	10,53	10,94	17,23	15,83

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	2 Jahre	5 Jahre
Anteil N	+0,27	+5,10	+6,31	+0,67	+9,21	+42,88
Referenzindex	+3,41	+9,48	+9,99	+15,64	+27,42	+67,33

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Anteil N	-0,77	+11,24	-25,68	+38,73	+12,89	+31,84	-11,37
Referenzindex	+8,78	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77

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	-0,22	-0,05	0,35	0,34
Tracking error	6,24%	7,45%	9,68%	8,63%
Korrelationskoeffizient	0,87	0,88	0,85	0,86
Information Ratio	-2,40	-1,11	-0,36	-0,15
Beta	1,05	1,04	0,86	0,88

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

Wichtige positionen*

	Gewicht
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (4,3)	6,65%
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	5,56%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,4)	5,48%
ASTRAZENECA PLC (4,6)	5,44%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	5,19%
SAP SE (4,5)	4,78%
ESSILORLUXOTTICA (4,6)	4,09%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,1)	3,98%
LONZA GROUP AG-REG (6,4)	3,96%
ID LOGISTICS GROUP (5,9)	3,93%
Gesamt	49,06%

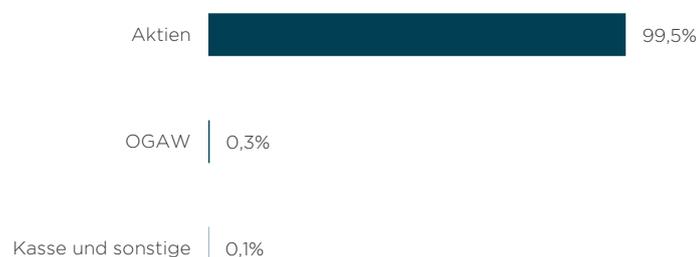
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

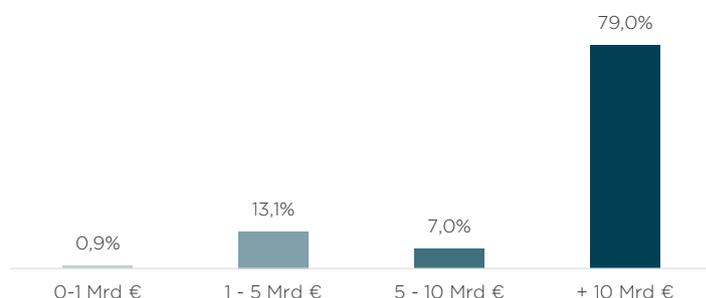
Bester	Gewicht	Kontribution
ASTRAZENECA PLC	5,44%	+0,42%
NOVO NORDISK A/S-B	5,56%	+0,32%
ESSILORLUXOTTICA	4,09%	+0,28%
AIR LIQUIDE SA	5,19%	+0,23%
KINGSPAN GROUP PLC	1,48%	+0,22%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,48%	-0,26%
ASML HOLDING NV	2,96%	-0,18%
RELX PLC	3,49%	-0,15%
MERCK KGAA	1,76%	-0,13%
STRAUMANN HOLDING AG-REG	2,06%	-0,13%

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Aufteilung nach marktkapitalisierung



Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Gesundheitswesen	30,8%	15,0%
Industrien	21,7%	14,5%
Technologie	11,7%	7,7%
Chemie	7,3%	2,3%
Konsumgüter und Dienstleistungen	7,2%	6,1%
Reisen und Freizeit	6,7%	0,9%
Energie	4,0%	5,2%
Medien	3,5%	1,8%
Bau	3,4%	3,4%
Automobil	1,6%	1,9%
Lebensmittel, Getränke und Finanzdienstleistungen	0,9%	5,9%
Banken	-	11,4%
Rohstoffe	-	2,0%
Körperpflege-, Drogerie- und Immobilien	-	2,7%
Einzelhandel	-	1,3%
Telekommunikation	-	1,0%
Versicherungen	-	2,8%
Versorger	-	5,9%
OGAW	0,3%	N/A
Kasse und sonstige	0,1%	N/A

Länder

	Fonds	Index
Frankreich	38,0%	16,2%
Vereinigtes Königreich	11,4%	22,9%
Schweiz	9,9%	14,8%
Deutschland	9,8%	13,9%
Irland	8,1%	0,5%
Dänemark	7,2%	4,2%
Italien	5,5%	4,6%
Niederlande	5,2%	7,6%
Schweden	2,8%	5,5%
Norwegen	1,7%	1,0%
OGAW	0,3%	N/A
Kasse und sonstige	0,1%	N/A

Käufe und Verkäufe*

Käufe : Keine

Verkäufe : SAFESTORE HOLDINGS PLC (5,8)

*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 insgesamt wurden von den zahlreichen Regierungsankündigungen der letzten Zeit erschüttert. Natürlich scheinen sich die drohenden Zollerhöhungen in den USA zu bestätigen, aber Wendungen in letzter Minute sind durchaus möglich. Dies führt jedoch unweigerlich zu Volatilität und bedauerlichen Unsicherheiten. Gleichzeitig machten die US-Behörden unmissverständlich klar, dass sie ihr Engagement bei der Verteidigung des europäischen Kontinents reduzieren wollen. In Europa ist man sich endlich bewusst geworden, dass es dringend notwendig ist, die Verantwortung zu übernehmen und einen ehrgeizigen Investitionsplan aufzustellen. Schließlich kündigte der neue deutsche Bundeskanzler ein gigantisches Konjunkturprogramm (20 % des BIP) an, das sich vor allem auf Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung konzentrieren wird. Diese Ankündigung ging logischerweise mit einer Outperformance des Dax, insbesondere des Segments Banken/Zykliker, und einem heftigen Anstieg der 10-jährigen Bundesanleihe (+43 bps YTD) einher. Der US-Markt hingegen war rückläufig, da er von Technologiewerten, steigenden langfristigen Zinsen und Unsicherheiten über das Verbrauchervertrauen belastet wurde. Dieses Umfeld ist für das Thema Wachstum/Qualität äußerst nachteilig, da seine Bewertung umgekehrt mit den langfristigen Zinsen korreliert ist.

Der Verteidigungssektor hat seit Jahresbeginn und insbesondere seit der Münchner Rede des US-Vizepräsidenten JD Vance am 14. Februar eine beeindruckende Performance hingelegt. Zwei Unternehmen innerhalb des Portfolios profitierten von dieser Entwicklung. Erstens der norwegische Konzern Kongsberg Gruppen, einer der weltweit führenden Hersteller von Schiffsraketen und Raketenabwehrsystemen. Der Auftragsbestand war Ende 2024 mit einer Book/Bill-Ratio Verteidigung von 2,8 bereits besonders hoch. Es besteht kein Zweifel daran, dass weitere Aufträge eintreffen werden, um die nächsten zehn Jahre überblicken zu können. Exosens, ein französisches Smallcap-Unternehmen, ging im Juni 2024 mit einem Kurs von 20 € an die Börse, während der Kurs heute bei fast 34 € liegt. Der Konzern verfügt de facto über ein Quasi-Monopol für Nachtverstärkerröhren in Europa und hatte seine kurz- und mittelfristigen Ziele bereits Anfang Januar 2025 nach oben korrigiert. Der jüngste "Newsflow" impliziert eine wesentlich bessere Sichtbarkeit seines Wachstums in den kommenden Jahren. Etwas überraschend kündigten sie auch ihre Absicht an, eine Fabrik in den USA zu eröffnen, um zu versuchen, in den größten Markt der Welt (mit großem Abstand!) einzudringen. Es sei auch daran erinnert, dass die im Portfolio vertretenen Konzerne Luft- und Raumfahrt, Safran und MTU ein Exposure von 20 % bzw. 10 % im militärischen Bereich haben. Vor kurzem haben wir auch eine Position in Thales aufgebaut.

Auch wenn die Börsenkurse insgesamt schlecht stehen, ist dies nicht die Folge der Ergebnisveröffentlichungen, denn diese waren in ihrer großen Mehrheit zufriedenstellend, ja sogar ermutigend. Zunächst einmal veröffentlichten AstraZeneca und Novo Nordisk im Pharmasektor ein organisches Wachstum im vierten Quartal von +25 % bzw. +30 % im vierten Quartal 2024. Für 2025 prognostizieren sie Umsatzsteigerungen von +7-9 % bzw. +20 % (im mittleren Bereich). Ebenfalls im medizinischen Bereich verzeichnet Essilor ein solides internes Wachstum von +5,6%, aber es ist vor allem die Partnerschaft mit Meta bei den vernetzten Brillen, die für Aufregung sorgt. Der kommerzielle Erfolg ist da, und bis 2027 ist ein starker Anstieg der Kapazitäten geplant. Straumann, der Weltmarktführer für Zahnimplantate, veröffentlicht erneut ein solides internes Wachstum (+12,3%) und erwartet für 2025 ein Wachstum im hohen einstelligen Bereich (ie 7-9%), trotz eines noch sehr fiebrigen US-Konsumenten.

Im Industriebereich übertraf Schneider Electric die Erwartungen mit +12,5% "like-for-like" in Q4 24 und einer soliden Guidance für 2025 (+7-10%). Die Marge steigt weiter an und die Cashflow-Generierung ist sehr solide. Kurzum, alles ist gut... außer dem Aktienkurs, der durch die Unsicherheiten in Bezug auf die Investitionen in Rechenzentren belastet wird, die aufgrund des chinesischen KI-Modells Deepseek, das a priori weniger Energie und Chips der neuesten Generation verbraucht, nach unten korrigiert werden könnten. Air Liquide überraschte uns erneut mit einer besser als erwarteten Entwicklung der operativen Marge im Jahr 2024, vor allem aber im Jahr 2026. GTT, der unbestrittene Marktführer für Membranen zur Isolierung von Flüssiggastankern, veröffentlichte sehr solide Ergebnisse und vor allem eine beeindruckende Margenprognose, die erneut eine sehr starke operative Hebelwirkung impliziert.

Im Bereich Bauwesen schließlich beruhigte Kingspan mit einem operativen Ergebnis, das letztlich über den Erwartungen lag, trotz eines zugrunde liegenden Marktes, der sich noch in der Rekonvaleszenz befand. Der Plan für Infrastrukturinvestitionen in Deutschland könnte eine interessante Stütze für die kommenden Geschäftsjahre sein. Vor kurzem investierten wir auch in Geberit, den führenden Anbieter von Premium-Sanitärprodukten, der mehr als ein Viertel seines Umsatzes in Deutschland erwirtschaftet.

Fertiggestellt am 10.03.2025.



Carl
Auffret, CFA



Alexandre
Steenman



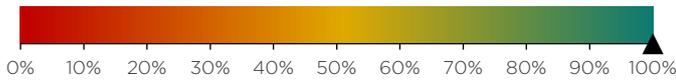
Ronan
Poupon



Kevin
Tran

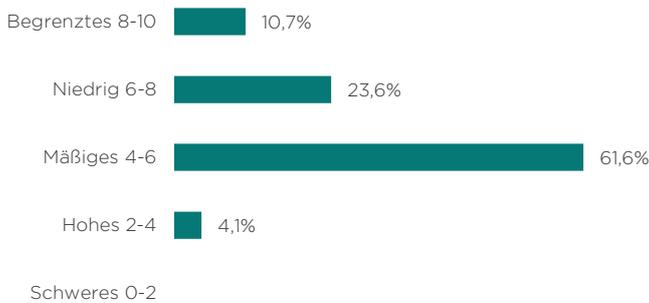
Interne extra-finanzielle Analyse

ABA Deckungsgrad⁺ (100%)



Durchschnittliche Verantwortlichkeitsbewertung : 5,7/10

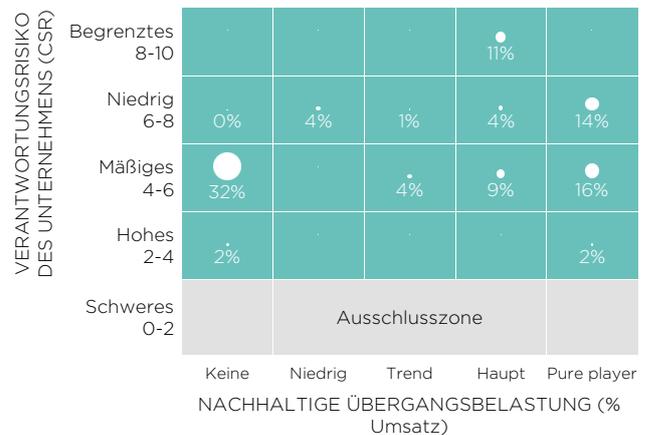
Verantwortung Risikoaufteilung⁽¹⁾



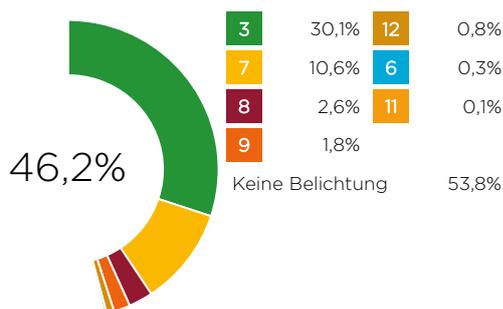
Selektivität Universum Ausschlussrate



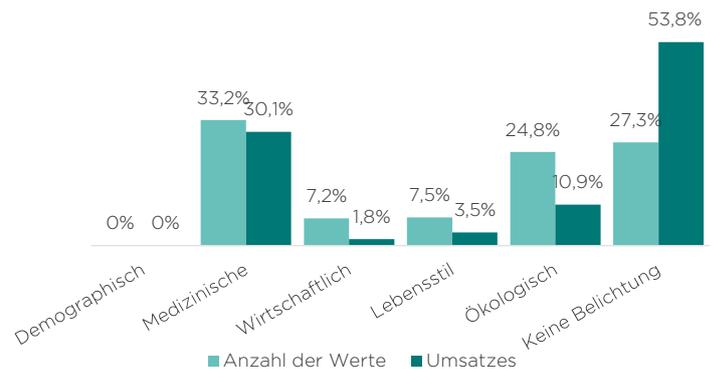
Nachhaltiger Übergang/CSR⁽²⁾



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		94%	8.938		
		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		94%	11.408		
		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		94%	196.321		
		31.12.2024	94%	211.214		
		29.12.2023	98%	170.751	100%	418.915
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO ₂		97%	216.668		
		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		97%	20.346		
		31.12.2024	97%	19.266		
PAI Corpo 2 - CO ₂ -Fußabdruck	T CO ₂ /EUR M investierte		94%	250	100%	567
		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		97%	848	100%	930
		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			98%	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			0%	0,0%	0%	0,0%
	31.12.2024	94%	62,5%	99%	59,3%	
PAI Corpo 5_2 - Anteil der Produktion von nicht erneuerbaren Energien			0%	0,0%	0%	0,0%
	31.12.2024	5%	64,8%	6%	63,2%	
PAI Corpo 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung	GWh/EUR M Umsatz		97%	0,4	100%	0,4
		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			94%	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	4%	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		94%	0,1	99%	5,8
		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			98%	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			97%	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			58%	10,9%	69%	11,4%
	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			97%	42,4%	100%	42,3%
	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			98%	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		0%	0	0%	0
		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			97%	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 N) : LU1234715040

SFDR Kategorie : Art.8

Auflegungsdatum : 10.10.2017

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 : Keine

Ausgabeaufschlag : 2% max

Rückgabeaufschlag : -

Verwaltungsgebühr : 1,30%

Laufende Kosten per 31.12.2023 : 1,43%

Erfolgsabhängige Geb. : 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 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..

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-labelises

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.

KGW (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.