DNCA INVEST
SUSTAIN ALTEROSA

FLEXIBLE PATRIMONIAL SRI

Objetivo de gestión

El Subfondo trata de superar la rentabilidad del 30 % MSCI World All Countries World Net Return + 70 % Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index, calculado con los dividendos reinvertidos, en el período recomendado. Los inversores deben tener en cuenta que el estilo de gestión es discrecional e integra criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). El Subfondo se gestiona teniendo en cuenta los principios de Responsabilidad de Empresa y de Transición sostenible, y tiene como objetivo la inversión sostenible en el sentido del artículo 9 del SFDR. El Subfondo se gestiona teniendo en cuenta principios responsables y sostenibles y pretende dirigirse a emisores con una exposición porcentual significativa de sus ingresos a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.
Para alcanzar su objetivo de inversión, la estrategia de inversión se basa en una gestión discrecional activa.

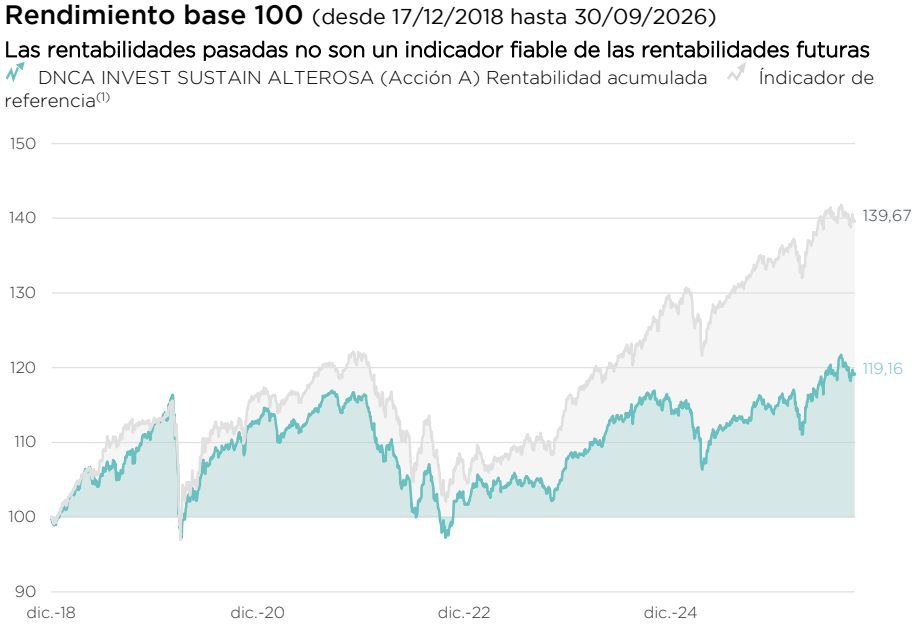
Indicadores financieros

Valor liquidativo (EUR)	119,16
Activos Bajo Gestión (M€)	161
Número de acciones	48
Price to Earning Ratio 2026e	22,0x
Price to Book 2025	4,8x
VE/EBITDA 2026e	16,6x
DN/EBITDA 2025	1,2x
Free Cash Flow yield 2026e	2,55%
Dividend yield 2025e	1,55%
Número de emisores	83
Sensibilidad bruta	4,03
Sensibilidad neta	4,00
Vencimiento medio (años)	5,00
Rendimiento medio	4,93%
Puntuación media	BBB-

Facset, consenso de los analistas en «30/09/2026». Los datos financieros presentados en este documento se proporcionan a título indicativo y se basan en el consenso del mercado disponible en la fecha de redacción del documento. Estos datos se basan en hipótesis de mercado actuales y pueden variar. No constituyen una garantía de rendimiento futuro.

Rendimiento base 100 (desde 17/12/2018 hasta 30/09/2026)

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras



(1)30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index

Las rentabilidades son calculadas neta de gastos de gestión.

Rentabilidades anualizadas y volatilidades (%)

	1 año	3 años	5 años	Desde su creación
Acción A	+4,94	+4,66	+0,73	+2,28
Índicador de referencia	+5,33	+8,39	+3,31	+4,38
Acción A - volatilidad	5,37	4,77	4,97	5,65
Índicador de referencia - volatilidad	4,41	4,59	5,38	6,04

Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años	5 años
Acción A	-0,95	-0,75	+3,73	+4,94	+14,65	+3,69
Índicador de referencia	-0,58	-1,04	+3,89	+5,33	+27,39	+17,67

Rentabilidades en año natural (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Acción A	+0,90	+4,86	+6,77	-12,58	+2,57	+0,67	+13,20
Índicador de referencia	+4,88	+10,23	+11,21	-13,87	+4,22	+3,59	+12,89

Indicador de riesgo

1 **2** 3 4 5 6 7

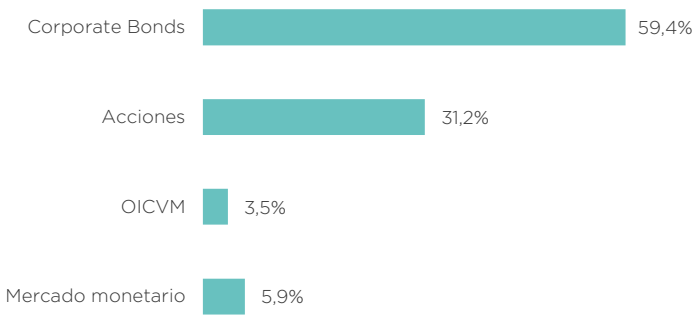
Menor riesgo — Riesgo mayor

Indicador sintético de riesgo según PRIIPS. 1 corresponde al nivel más bajo y 7 al más alto.

	1 año	3 años	5 años	Desde su creación
Ratio de Sharpe	0,54	0,39	-0,27	0,19
Tracking Error	2,29%	2,75%	3,86%	3,80%
Ratio de correlación	0,91	0,83	0,72	0,79
Ratio de información	-0,17	-1,36	-0,67	-0,55
Beta	1,11	0,86	0,67	0,74

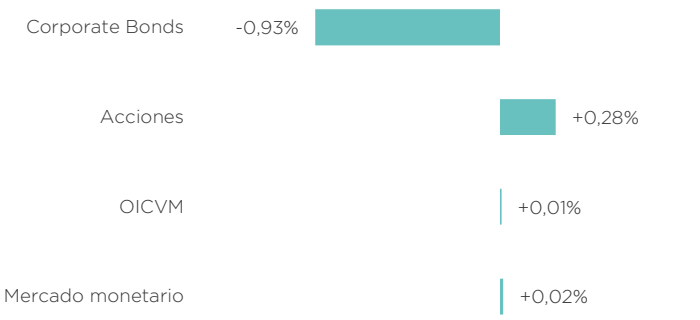
Riesgos principales : riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo de renta variable, riesgos liados a las inversiones en los países emergentes., riesgo de pérdida de capital, riesgo de invertir en instrumentos derivados, así como en instrumentos que incorporen derivados., riesgo específico vinculado a ABS y MBS, riesgo asociado con valores financieros con problemas, riesgo ISR, riesgo de tipo de cambio, riesgo por tenencia de bonos convertibles,cambiable o reintegrable, riesgos específicos de la inversión en bonos convertibles contingentes (Cocos), riesgo para la sostenibilidad, riesgo de los bonos 144A

Reparto por clase de activos



Contribuciones mensuales a los resultados

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras



Exposición por sector (ICB)

	Fondo	Índice
Suministros públicos	19,4%	7,0%
Industrias	15,1%	9,0%
Salud	14,9%	6,6%
Bancos	12,5%	22,0%
Tecnología	10,5%	12,9%
Inmobiliario	3,5%	4,7%
Construcción	3,2%	1,5%
Seguros	2,8%	4,1%
Química	2,5%	1,4%
Productos y servicios de consumo	2,1%	2,0%
Automóvil	1,1%	3,8%
Energía	1,0%	3,7%
Alimentación, bebidas y tabaco	0,6%	4,3%
Materias primas	0,5%	1,1%
Medios de comunicación	0,5%	0,9%
Telecomunicaciones	0,4%	5,0%
Viajes y ocio	-	1,3%
Distribución	-	2,0%
Cuidado personal, farmacia y	-	1,3%
Bonos del Estado	-	0,0%
Servicios financieros	-	5,2%
OICVM	3,5%	N/A
Mercado monetario	5,9%	0%

Asignación geogràfica

	Fondo	Índice
Estados Unidos	23,7%	32,4%
Francia	15,9%	12,9%
Alemania	10,4%	8,6%
Italia	8,0%	3,7%
España	7,6%	3,9%
Países Bajos	5,2%	4,6%
Reino Unido	4,4%	11,1%
Luxemburgo	2,5%	0,7%
Bélgica	2,0%	1,3%
Taiwán	1,8%	1,1%
Israel	1,5%	0,2%
Polonia	1,3%	0,3%
Irlanda	1,2%	0,6%
Austria	1,1%	0,9%
Suiza	0,7%	2,6%
Eslovenia	0,6%	0,0%
Nueva Zelanda	0,6%	0,2%
Portugal	0,5%	0,3%
Grecia	0,5%	0,3%
India	0,4%	0,4%
Japón	0,4%	3,0%
Suecia	0,3%	2,2%
Otros países	-	8,9%
OICVM	3,5%	N/A
Mercado monetario	5,9%	0%

Composición e indicadores de la cartera de bonos

	Peso	Duración en años	Sensibilidad	Rendimiento	Número de posiciones
Bonos de tipo de interés fijo	44,86%	5,16	4,11	4,80%	67
Bonos híbridos	12,36%	4,48	3,80	5,89%	19
Bonos convertibles	1,82%	4,49	4,31	1,70%	3
Bonos de tipo de interés variable	0,31%	6,13	0,36	5,23%	1
Total	**59,35%**	**5,00**	**4,03**	**4,93%**	**90**

Entradas y salidas del mes

Entradas : Derichebourg SA 5.38% 2031, Energia Group Roi Financeco DAC 5.5% 2032, Gruenenthal GmbH 2032 FRN, Kingspan Securities Ireland DAC 3.88% 2030, Kingspan Securities Ireland DAC 4.25% 2033, Nexans SA 4.25% 2031 y Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.25% 2033

Salidas : Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 5% 2031, Iron Mountain Inc 4.75% 2034, Perrigo Finance Unlimited Co 5.38% 2032 y Stora Enso Oyj PERP

Bolsa acción (31,2%)

Principales posiciones

	Peso
NVIDIA CORP	2,50%
MICROSOFT CORP	2,07%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,83%
ELI LILLY & CO	1,01%
UNICREDIT SPA	1,01%

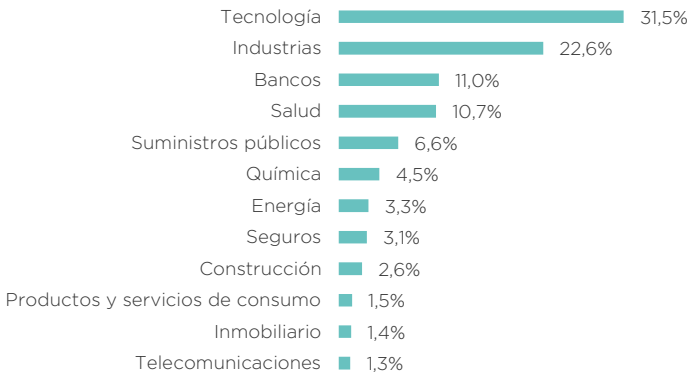
Contribuciones mensuales a los resultados

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras

Mejor	Peso	Contribución
NVIDIA CORP	2,50%	+0,15%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,83%	+0,09%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	0,84%	+0,09%
ASML HOLDING NV	0,79%	+0,07%
MICROSOFT CORP	2,07%	+0,07%

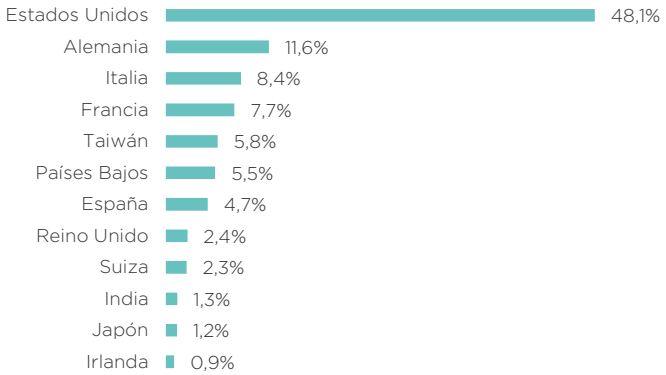
Peor	Peso	Contribución
ALLIANZ SE-REG	0,48%	-0,05%
RATIONAL AG	0,46%	-0,05%
FIRST SOLAR INC	0,34%	-0,04%
XYLEM INC	0,70%	-0,04%
NEXTERA ENERGY INC	0,66%	-0,04%

Exposición por sector (ICB)



Bolsa acción (base 100)

Asignación geogràfica



Bolsa acción (base 100)

Bolsa de bonos (59,4%)

Principales posiciones

	Peso
Cooperatieve Rabobank UA 5.14% 2031	1,44%
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.36% 2033	1,27%
Sartorius Finance BV 4.38% 2029	1,25%
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029	1,23%
EDP SA 4.5% 2031	1,23%

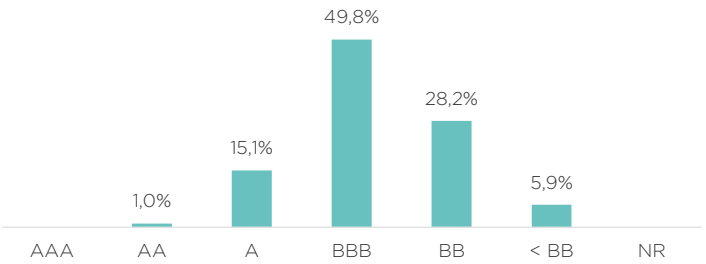
Contribuciones mensuales a los resultados

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras

Mejor	Peso	Contribución
MRVL 5 3/4 02/15/29	0,69%	+0,01%
DBGFP 5 3/8 09/15/31	0,75%	+0,01%
SNLN 2.032 10/14/30	0,86%	+0,00%
IFF 2.3 11/01/30	0,63%	+0,00%
GRAANU 8 1/2 10/15/29	0,30%	+0,00%

Peor	Peso	Contribución
URWFP 4 3/4 PERP	1,19%	-0,04%
EDPPL 4 1/2 05/27/55	1,23%	-0,03%
NEOEFI 5 1/2 06/15/31	1,00%	-0,03%
NEE 4 3/4 02/26/56	0,65%	-0,02%
ISPIM 5 1/2 PERP	0,72%	-0,02%

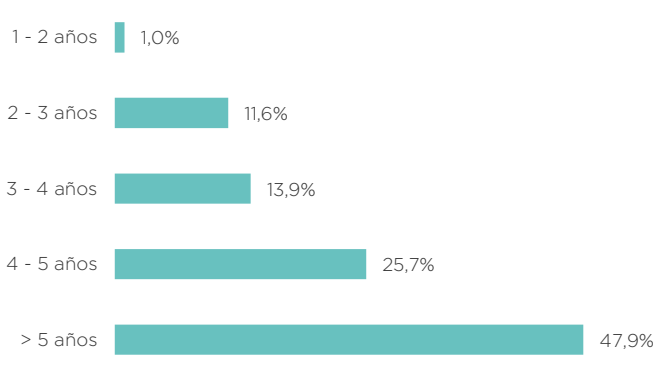
Asignación por calidad crediticia



Bolsa de bonos (base 100)

Estos datos se facilitan a título indicativo. La sociedad de gestión no recurre de forma sistemática ni automática a las calificaciones emitidas por las agencias de calificación y lleva a cabo su propio análisis crediticio.

Asignación por vencimiento



Bolsa de bonos (base 100)

Comentario de gestión

Cartera de acciones:

«Higher for longer»: la subida de los tipos de interés ha sido el hilo conductor de este inicio de curso económico, en el que las preocupaciones inflacionistas y presupuestarias han alimentado el nerviosismo de los inversores. Por un lado, la subida de los precios de la energía (petróleo: +35 %/40 % desde los mínimos de julio), junto con la resistencia de la actividad económica, tanto en términos de crecimiento como de empleo, ha llevado a varios grandes bancos centrales a adoptar una política monetaria más restrictiva con el fin de contener este repunte inflacionista (Fed, BCE, BoJ y RBA: subida de 25 puntos básicos de los tipos de interés de referencia). Por otro lado, los riesgos políticos y presupuestarios han ejercido una presión adicional sobre la deuda pública, especialmente en Europa y en los países que aplican las políticas públicas más costosas. Así, los rendimientos de la deuda soberana a largo plazo han alcanzado, en varios países, niveles sin precedentes desde hace más de quince años: el bono del Tesoro estadounidense a 10 años se situó en el 5,28 % (+53 puntos básicos en el mes), el OAT francés a 10 años, al 4,86 % (+68 pb), y el Bund alemán a 10 años, al 3,59 % (+27 pb).

No obstante, los mercados de renta variable han mostrado una notable resistencia (MSCI World: -1,1 %, S&P: -0,3 %, Stoxx Europe 600: -2,4 %). La solidez de los resultados publicados en el primer semestre y el crecimiento de los beneficios previstos para 2026 y 2027 (del 33 % y el 15 % en EE. UU., y del 20 % y el 9 % en Europa, respectivamente) han permitido hasta ahora absorber este impacto de los tipos de interés.

El mes de septiembre también supuso un punto de inflexión para el sector de la IA con el lanzamiento de Muse, el nuevo asistente personal de Meta, que ilustra la transición progresiva de los asistentes conversacionales hacia agentes capaces de ejecutar tareas y convertirse en una nueva interfaz con el consumidor. Tras varias semanas de rendimiento inferior al del mercado, las empresas expuestas a este tema han experimentado así una notable recuperación en lo que respecta a los niveles de valoración, al entorno de tipos de interés, pero también a los incidentes de ciberseguridad que han salpicado el mes.

En este contexto, el fondo registra una rentabilidad mensual de -0,95%, frente a -0,58%, que corresponde a su índice de referencia.

A lo largo del mes, los principales valores de la cartera que han registrado un rendimiento relativo superior son: Johnson Controls International (+8 pb, ponderación activa +0,8 %), ASML (+6 pb, ponderación activa +0,5 %), TSMC (+5 pb, ponderación activa +1,2 %), Nvidia (+5 pb, ponderación activa +0,9 %) y Thermo Fisher (+5 pb, ponderación activa +0,5 %). Por el contrario, los valores con peor rendimiento son: Xylem (-5 pb, ponderación activa +0,7 %), First Solar (-5 pb, ponderación activa +0,4 %), Nextera Energy (-4 pb, ponderación activa +0,6 %), Rational (-4 pb, ponderación activa +0,5 %) y CRH (-4 pb, ponderación activa +0,3 %).

Entre los principales movimientos, hemos reducido nuestras posiciones en Compagnie de Saint-Gobain, Allianz, Keyence, CRH, Deere, Johnson Controls International, Broadcom y GE Vernova, mientras que hemos aumentado la exposición a Prysmian tras su reciente bajo rendimiento.

La exposición bruta en renta variable se sitúa en el 31 % a finales de septiembre.

A corto plazo, el entorno geopolítico y sus repercusiones en los precios del petróleo seguirán alimentando la volatilidad de los mercados. No obstante, los últimos indicadores adelantados (en particular, el PMI) apuntan a una aceleración de la actividad a ambos lados del Atlántico. Por lo tanto, se espera que las publicaciones de resultados del tercer trimestre y las previsiones de crecimiento de los beneficios sigan mostrando una tendencia favorable. En este contexto, la dinámica de los beneficios seguirá siendo un importante factor de atracción para los mercados de renta variable, a pesar de la subida de los tipos de interés y de los costes. No obstante, la inflación se perfila como el principal motivo de preocupación y podría mantenerse de forma duradera por encima de los objetivos de los bancos centrales, incluso en caso de distensión geopolítica y de descenso de los precios de la energía. Tal evolución, si bien aliviaría las tensiones sobre los precios a corto plazo, también respaldaría el poder adquisitivo, la inversión y, en términos más generales, una demanda ya sólida, lo que mantendría el riesgo de sobrecalentamiento que podría obligar a los bancos centrales a endurecer aún más su política monetaria.

Cartera de bonos:

El mes de septiembre estuvo marcado por una nueva subida de los tipos de interés soberanos, en un contexto caracterizado por la persistencia de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, el aumento de los precios de la energía y una actividad económica más resistente de lo esperado. Estamos asistiendo a un importante giro en las políticas monetarias de l BCE y la Fed, que subieron sus tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos a lo largo del mes. El mensaje común de los bancos centrales se ha vuelto claramente menos acomodaticio: el principal riesgo ya no es solo el de un crecimiento insuficiente, sino el de una crisis de oferta energética lo suficientemente duradera como para desanclar las expectativas de inflación. Esta reevaluación de la trayectoria monetaria ha provocado un claro repunte de los tipos a largo plazo. El bono estadounidense a 10 años cerró septiembre en torno al 5,3 %, mientras que el Bund alemán a 10 años superó el 3,5 %, niveles que no se habían alcanzado desde la crisis financiera global. El OAT francés se vio, además, afectado por un ensanchamiento de su diferencial (+126 puntos básicos), lo que refleja las preocupaciones de los inversores sobre el presupuesto y las próximas elecciones presidenciales.

En este contexto, el segmento «Investment Grade» se ha visto perjudicado por su mayor duración. Los diferenciales se han ampliado solo 3 pb tanto en Europa como en Estados Unidos. La rentabilidad se sitúa en el -1,3 % y el -2,7 % a ambos lados del Atlántico. A pesar de su menor duración, el segmento «High Yield» también se ha visto afectado. Los diferenciales se han ampliado en 55 pb en Europa y en 40 pb en Estados Unidos, y la rentabilidad se sitúa en el -1,7 % y el -2,4 %, respectivamente. En el conjunto del mercado de crédito, las emisiones primarias han sido muy abundantes a lo largo del mes. Este movimiento era previsible, pero la rápida subida de los tipos de interés puede haber acelerado la oferta de las empresas. Se registraron 77 000 millones de euros en emisiones de grado de inversión (frente a una media

histórica de 59 000 millones) y 20 700 millones de euros en alto rendimiento no financiero (frente a una media de 8 900 millones). Por el lado de la demanda, los flujos se deterioraron a lo largo de las cuatro semanas del mes (más de 2.000 millones de euros de salidas en el segmento de grado de inversión y -1.100 millones de euros en el de alto rendimiento, especialmente en los ETF).

A lo largo del mes, la cartera de renta fija de Alterosa se ha visto afectada por esta fuerte fluctuación de los tipos de interés. Las calificaciones BB y BBB registran el peor rendimiento. También cabe destacar el bajo rendimiento de las emisiones híbridas y de los títulos subordinados bancarios, más sensibles a los tipos de interés.

Los sectores que más contribuyen a la rentabilidad son la energía, los servicios financieros, la tecnología, el comercio minorista y el ocio. Los que menos contribuyen son los servicios públicos, la sanidad, la banca, los bienes de equipo y el sector inmobiliario.

A nivel de emisores, los que más contribuyen son Derichebourg (servicios) con su nueva emisión primaria, Graanul (energía), un bono resistente ante la perspectiva de una próxima refinanciación, Biogroup (salud), Nexi (servicios financieros), tras su mejora de calificación por parte de Moody's, y Sealed Air (bienes de equipo). Los que menos han contribuido son Unibail-Rodamco-Westfield (sector inmobiliario), Nextera (servicios públicos), EDP (servicios públicos), Alstom (transporte) y Neoen (servicios públicos), debido a su sensibilidad a los tipos de interés.

A lo largo del mes, hemos reducido los riesgos idiosincrásicos de nuestras inversiones de alto rendimiento: venta de Perrigo (bienes de consumo), Iron Mountain (sector inmobiliario), Ardagh Metal Packaging (bienes de equipo) y la deuda híbrida de Stora Enso (industrias básicas), así como la reducción de la posición en Metlen Energie (servicios públicos). También hemos participado en nuevas emisiones primarias que presentaban unos fundamentos sólidos: Kingspan (bienes de equipo), Nexans (bienes de equipo), Grünenthal (salud), Teva (salud), Derichebourg (servicios) y Energia (servicios públicos).

Seguimos confiando en los fundamentos de los emisores europeos, que deberían beneficiarse, en particular, de un entorno de crecimiento más favorable. Sin embargo, los factores técnicos parecen menos propicios que en los meses anteriores: el mercado primario sigue siendo dinámico, aunque los volúmenes de emisión podrían ralentizarse durante el periodo de publicación de los resultados del tercer trimestre, mientras que los flujos se han orientado recientemente hacia la salida.

Al mismo tiempo, la subida de los tipos ha permitido recuperar niveles de rentabilidad más atractivos. En un contexto en el que, no obstante, se prevé que los tipos se mantengan elevados a corto plazo, damos prioridad a los vencimientos intermedios, en torno a los cinco años.

A finales de septiembre, la exposición a la renta fija de la cartera se sitúa en torno al 59 %, con un posicionamiento más orientado hacia el «Investment Grade» (38 %) en detrimento del «High Yield» (20 %). La cartera registra así una rentabilidad del 4,9 %, con una duración que se mantiene estable en torno a 4.

Terminado de redactar el 08/10/2026.


Romain Avice


David Tissandier


Nolwenn Le Roux, CFA


Florent Eyroulet

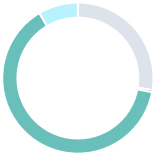
Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA+: 99,5%

Nota Responsabilidad promedio : 5,4/10

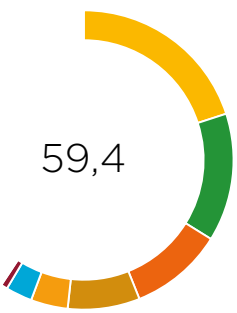
% de emisores que cuentan con un análisis de los planes de transición : 99,5%

Tasa de exclusión del universo de la selectividad



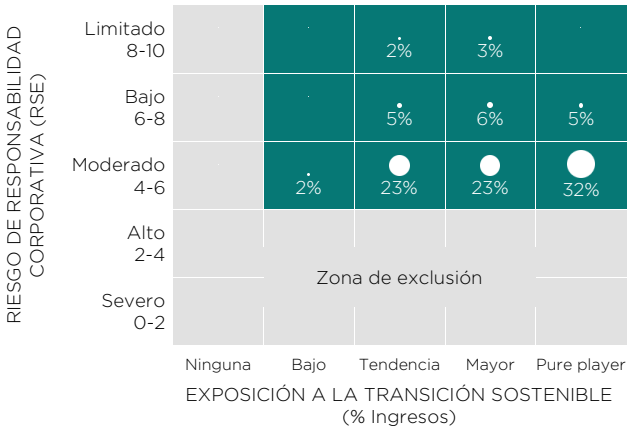
Elegibles	27,5%
Exclusión sin calificación	0,5%
Exclusión de calificación	63,5%
Exclusión sectorial	8,5%

Exposición a los SDG(3) (% de ventas)



7	20,0	11	4,0
3	13,8	6	2,9
9	10,1	8	0,7
12	7,8	13	0,2
Sin exposicion			40,6

Exposición Transición/RSE(2)



Metodología de análisis

Desarrollamos modelos propios basados en nuestra experiencia y convicción para añadir valor tangible en la selección de los valores de la cartera. El modelo de análisis ESG de DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respeta este principio y ofrece una calificación que controla toda la construcción. La información de las empresas es la principal aportación a nuestra calificación. Las metodologías para calcular los indicadores ASG y nuestra política de compromiso e inversión responsable están disponibles en nuestro sitio web haciendo clic aquí.

(1) La calificación sobre 10 integra 4 riesgos de responsabilidad: accionarial, medioambiental, social y societaria. Sea cual sea su sector de actividad, se evalúan 24 indicadores, como el clima social, los riesgos contables, los proveedores, la ética empresarial, la política energética, la calidad de la gestión.

(2) La Matriz ABA combina el Riesgo de Responsabilidad y la exposición a la Transición Duradera del porteador. Permite cartografiar las empresas adoptando un enfoque riesgos/oportunidades.

(3) 1 No hay pobreza. 2 Hambre cero. 3 Buena salud y bienestar. 4 Educación de calidad. 5 Igualdad de género. 6 Agua limpia y saneamiento. 7 Energía limpia y asequible. 8 Trabajo decente y crecimiento económ. 9 Industria, innovación e infraestructuras. 10 Reducción de las desigualdades. 11 Ciudades y comunidades sostenibles. 12 Consumo y producción sostenibles. 13 La lucha contra el cambio climático. 14 Vida acuática. 15 Vida terrestre. 16 Paz, justicia e instituciones eficaces. 17 Asociaciones para lograr los objetivos.

(4) 5 transiciones sobre una perspectiva a largo plazo de la financiación de la economía permiten identificar las actividades que contribuyen positivamente al desarrollo sostenible y medir la exposición de las empresas en términos de cifra de negocios, así como la exposición a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

Principales Impactos Negativos (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unidad	Fondo		Ind. de ref.	
		Cobertura	Valor	Cobertura	Valor
PAI Corpo 2 - Huella de carbono	T CO_2/EUR million invested	92%	291	99%	371
	31/12/2025	93%	361	99%	402
	31/12/2024	93%	321	99%	411
	29/12/2023	86%	298	89%	420
PCT_INV_TAXO_ALIG_DUR_TAXO - Ajustamiento a la taxonomía		100%	14,9%	100%	4,3%

Fuente : MSCI

A lo largo del año 2025, DNCA Finance ha actualizado su metodología de cálculo de la alineación con la taxonomía europea. Este cambio de método hace que los datos anteriores no sean directamente comparables con los actuales. En aras de la coherencia y la fiabilidad de la información facilitada, DNCA Finance no publica, por lo tanto, datos históricos correspondientes a los tres últimos años. Se reconstruirá progresivamente un historial a partir del ejercicio 2026, basándose en la nueva metodología.

+ La tasa de cobertura mide la proporción de emisores (acciones y bonos corporativos) incluidos en el cálculo de los indicadores no financieros. Esta medida se calcula como un % de los activos netos del fondo ajustado por el efectivo, los instrumentos del mercado monetario, los derivados y cualquier vehículo fuera del ámbito de las "acciones cotizadas y bonos corporativos".

Información administrativa

Nombre del subfondo : Sustain Alterosa
Nombre de la SICAV : DNCA INVEST
Código ISIN (Acción A (EUR)) : LU1907594748
Política de distribución : capitalización
Clasificación SFDR : Art.9
Fecha de creación : 17/12/2018
Horizonte de inversión recomendado : Mínimo 3 años
Divisa : Euro
Inversión mínima : Ninguno
País de domiciliación del fondo : Luxemburgo
Forma jurídica : SICAV
Tipo de fondo : OICVM
Índicador de referencia : 30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index
Fijacion del precio : Diaria
Estructura juridíca : DNCA Finance
País de domiciliación de la sociedad gestora : Francia
Depositario : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Hora de corte : 12:00 h, hora de Luxemburgo
Liquidación / Entrega : T+2

Equipo gestor :
Romain AVICE
David TISSANDIER
Nolwenn LE ROUX, CFA
Florent EYROULET

Costos

Costes de entrada : 1% max
Costes de salida : -
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento : 1,54%
Costes de operación : 0,14%
Comisiones relacionadas con los resultados : 0,02%. Correspondiente al 20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos respecto del índice : 30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index con High Water Mark. El importe real variará en función del rendimiento de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.

Glosario

Beta. La beta de un valor financiero es una medida de la volatilidad o sensibilidad del valor que indica la relación entre las fluctuaciones del valor del valor y las fluctuaciones del mercado. Se obtiene haciendo una regresión de la rentabilidad de este valor sobre la rentabilidad del conjunto del mercado. Al calcular la beta de una cartera, medimos su correlación con el mercado (el índice de referencia utilizado) y, por tanto, su exposición al riesgo de mercado. Cuanto menor sea el valor absoluto de la beta de la cartera, menor será su exposición a las fluctuaciones del mercado, y viceversa.
Calificación media. La calificación media representa la calidad crediticia media de los emisores o de los títulos mantenidos en cartera, calculada a partir de las calificaciones otorgadas por las principales agencias de calificación crediticia. Se obtiene convirtiendo las calificaciones en una escala numérica y calculando posteriormente una media ponderada según el peso de cada título en la cartera. Este indicador permite evaluar el nivel global de riesgo de crédito de la cartera.
Cash flow. El flujo de caja representa todos los flujos de efectivo generados por las actividades de una empresa. Para los analistas y acreedores, es una buena forma de evaluar la solvencia y la sostenibilidad de una empresa. También es un indicador de la capacidad de una empresa para financiar sus inversiones con sus operaciones o su capacidad para distribuir dividendos a sus accionistas.
EV (Enterprise Value - Valor de la empresa). Valor de mercado de las acciones ordinarias + valor de mercado de las acciones preferentes + valor de mercado de la deuda + intereses minoritarios - caja e inversiones
P/CF (Price/Cash Flow). El ratio precio/flujo de caja es un indicador de la valoración de una acción.
PER (Price Earnings Ratio - Ratio precio-beneficio). Ratio de valoración del precio actual de la acción de una empresa comparado con su beneficio por acción.
Rentabilidad actuarial media. La rentabilidad actuarial media corresponde al rendimiento anual medio esperado de los bonos mantenidos en cartera, teniendo en cuenta tanto los cupones percibidos como la diferencia entre el precio de compra y el importe reembolsado al vencimiento. Se calcula a partir de la rentabilidad actuarial de cada título, ponderada según su peso en la cartera. Este indicador ofrece una estimación del rendimiento teórico de la cartera de bonos, siempre que los títulos se mantengan hasta su vencimiento y que los emisores no incurran en impago.
Rentabilidad por dividendo. Dividendo anual por acción / Precio por acción.

Información legal

Esta es una comunicación publicitaria. Por favor, consulte el Folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor del Fondo antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva. Este documento es un documento promocional para uso de clientes no profesionales en el sentido de la Directiva MIFID II. Este documento es una herramienta de presentación simplificada y no constituye una oferta de suscripción ni un asesoramiento de inversión. La información presentada en este documento es confidencial y es propiedad de DNCA Finance. No puede ser distribuido a terceros sin el consentimiento previo de DNCA Finance. El tratamiento fiscal depende de la situación de cada uno, es responsabilidad del inversor y queda a su cargo. El Document d'Informations Clés y el folleto deben ser entregados al inversor, que debe leerlos antes de cualquier suscripción. Todos los documentos reglamentarios del subfondo están disponibles gratuitamente en la página web de la sociedad gestora www.dnca-investments.com o previa solicitud por escrito a dnca@dnca-investments.com o directamente en el domicilio social de la sociedad 19, Place Vendôme - 75001 París. Las inversiones en los subfondos conllevan riesgos, en particular el riesgo de pérdida de capital que conlleva la pérdida de todo o parte del importe inicialmente invertido. DNCA Finance puede recibir o pagar una comisión o retrocesión en relación con el o los subfondos presentados. DNCA Finance no será en ningún caso responsable ante ninguna persona por cualquier pérdida o daño directo, indirecto o consecuente de cualquier tipo que resulte de cualquier decisión tomada sobre la base de la información contenida en este documento. Esta información se proporciona a título informativo, de forma simplificada y puede cambiar con el tiempo o ser modificada en cualquier momento sin previo aviso.
Los resultados pasados no son un indicador fiable de los resultados futuros.
La concesión de esta label a un compartimento no significa que cumpla sus propios objetivos de sostenibilidad ni que la etiqueta se corresponda con los requisitos de futuras normativas nacionales o europeas. Para más información sobre este tema, visite : www.lelabelisr.fr y www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises
Subfondo de DNCA INVEST Sociedad de inversión de capital variable (SICAV) de derecho luxemburgués en forma de Sociedad Anónima - con domicilio en 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxemburgo. Está autorizada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero (CSSF) y sujeta a las disposiciones del capítulo 15 de la Ley de 17 de Document d'Informations Clésembre de 2010.
DNCA Finance es una sociedad comanditaria (Société en Commandite Simple) autorizada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF) como sociedad gestora de carteras con el número GP00-030 y regida por el Reglamento General de la AMF, su doctrina y el Código Monetario y Financiero. DNCA Finance es también un asesor de inversiones no independiente en el sentido de la Directiva MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 París - correo electrónico: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - página web: www.dnca-investments.com
Cualquier reclamación puede dirigirse, de forma gratuita, bien a su interlocutor habitual (dentro de DNCA Finance o a un delegado de DNCA Finance), bien directamente al Responsable de Cumplimiento y Control Interno (RCCI) de DNCA Finance, escribiendo a la sede de la empresa (19 Place Vendôme, 75001 París, Francia). En caso de desacuerdo persistente, puede acceder a la mediación. La lista de órganos extrajudiciales de resolución de litigios y sus datos de contacto según su país y/o el del prestador de servicios de que se trate puede consultarse libremente siguiendo el enlace https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.
Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en italiano en el siguiente enlace : https://www.dnca-investments.com/es/informacion-reglamentaria
Este producto promueve criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (denominado «Reglamento SFDR»). Les recordamos que la decisión de invertir en el Fondo debe tener en cuenta todas sus características, así como todos sus objetivos, tal y como se describen en el folleto.
El Subfondo tiene como objetivo la inversión sostenible en el sentido del artículo 9 del SFDR. El Subfondo se gestiona teniendo en cuenta principios responsables y sostenibles y pretende dirigirse a emisores con una exposición significativa del porcentaje de sus ingresos a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.
Este producto está sujeto a los riesgos de sostenibilidad definidos en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2, apartado 22) por un acontecimiento o conDocument d'Informations Clésón medioambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría causar un impacto negativo material real o potencial en el valor de la inversión.
Si el proceso de inversión de la cartera puede incorporar el enfoque ESG, el objetivo de inversión de la cartera no es principalmente mitigar este riesgo. La política de gestión del riesgo de sostenibilidad está disponible en el sitio web de la Sociedad Gestora.
El índice de referencia, tal como se define en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2, apartado 22), no pretende ser coherente con las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

Información adicional

Este material ha sido proporcionado con fines informativos a los proveedores de servicios de inversión y a otros Clientes Profesionales o Inversores Cualificados y, cuando lo requiera la normativa local, previapetición escrita de éstos. Este material no puede ser utilizado por inversores finales (Retail Investors). Es responsabilidad de cada proveedor de servicios de inversión garantizar que la oferta o venta de las participaciones de fondos o servicios de inversión de terceros a sus clientes cumpla con la legislación nacional pertinente.

En España y Portugal: este material es proporcionado por Natixis Investment Managers S.A. o su sucursal Natixis Investment Managers, Sucursal en España. Natixis Investment Managers S.A. es una sociedad de gestión luxemburguesa autorizada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier or CSSF) y está constituida de conformidad con las leyes luxemburguesas y registrada bajo el número B 115843. Domicilio social de Natixis Investment Managers S.A.: Calle Jean Monnet, 2, L-2180 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Natixis Investment Managers, Sucursal en España está autorizada y supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en relación con sus actividades en España, y por la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) en relación con sus actividades en Portugal. Domicilio social de Natixis Investment Managers, Sucursal en España: Serrano n°90, 6th Floor, 28006 Madrid, España.

La entidad anteriormente mencionada es una unidad de desarrollo de negocio de Natixis Investment Managers, sociedad holding de una variada línea de entidades especializadas en gestión y distribución de inversiones en todo el mundo. Las filiales de gestión de inversiones de Natixis Investment Managers llevan a cabo cualquier actividad regulada sólo en las jurisdicciones en las que tienen licencia o autorización. Los servicios y productos que gestionan no están disponibles para los inversores en todas las jurisdicciones.

Aunque Natixis Investment Managers considera que la información proporcionada en este material es fiable, incluida la de fuentes de terceros, no garantiza la exactitud, adecuación o integridad de dicha información.

El suministro de este material y/o la referencia a valores, sectores o mercados específicos dentro de este material no constituye un asesoramiento de inversión, ni una recomendación ni oferta para comprar o vender ningún valor u oferta de servicios. Los inversores deben considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, los riesgos y los gastos de cualquier inversión antes de invertir. Los análisis, opiniones y algunos de los temas y procesos de inversión a los que se hace referencia en este documento representan las opiniones de los administradores de la cartera a la fecha indicada. Éstas, así como las tenencias de la cartera y las características mostradas, están sujetas a cambios. No se puede asegurar que la evolución ocurra como se ha previsto en este material.

Este material no puede ser distribuido, publicado o reproducido, en su totalidad o en parte.

Todos los importes están expresados en USD, salvo que se indique contrario.