DNCA INVEST
EUROSE

FLEXIBLE PATRIMONIAL

Objetivo de gestión

El Subfondo trata de superar la rentabilidad del índice compuesto 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year, calculado con los dividendos reinvertidos, en el período de inversión recomendado. Los inversores deben tener en cuenta que el estilo de gestión es discrecional e integra criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG).
Para alcanzar su objetivo de inversión, la estrategia de inversión se basa en una gestión discrecional activa.

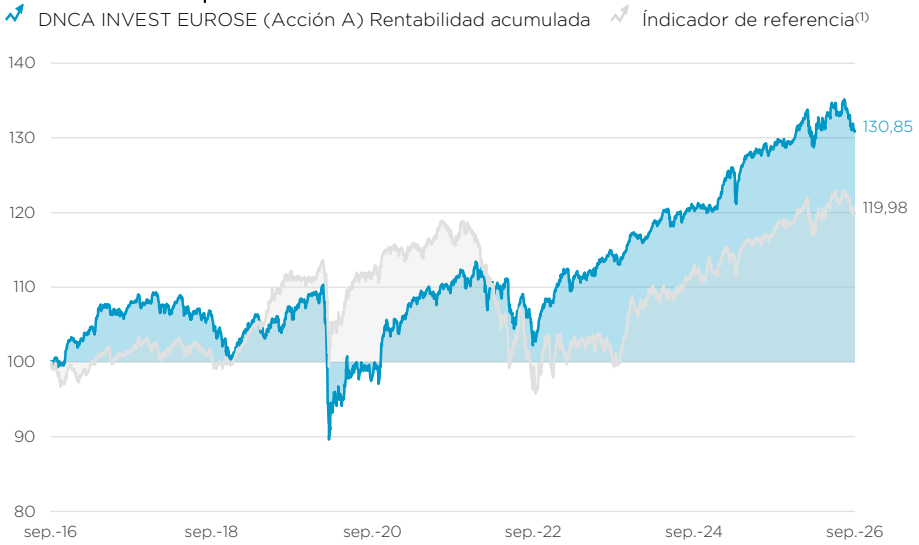
Indicadores financieros

Valor liquidativo (EUR)	194,39
Activos Bajo Gestión (M€)	6.001
Número de acciones	62
Exposición bruta en acciones	24,7%
Exposición neta a las acciones	24,7%
Price to Earning Ratio 2026e	15,0x
Price to Book 2025	1,9x
VE/EBITDA 2026e	8,8x
DN/EBITDA 2025	1,5x
Free Cash Flow yield 2026e	5,04%
Dividend yield 2025e	2,89%
Número de emisores	224
Sensibilidad bruta	3,40
Sensibilidad neta	4,75
Vencimiento medio (años)	4,02
Rendimiento medio	4,44%
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 30/09/2016 hasta 30/09/2026)

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



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

Las rentabilidades son calculadas neta de gastos de gestión.

Rentabilidades anualizadas y volatilidades (%)

	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Acción A	+1,50	+4,59	+3,44	+2,72	+3,56
Índicador de referencia	+2,10	+6,09	+0,67	+1,84	+3,27
Acción A - volatilidad	4,50	3,66	4,29	5,17	4,75
Índicador de referencia - volatilidad	4,79	4,72	6,11	5,52	5,65

Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años
Acción A	-1,73	+0,64	+1,50	+14,45	+18,42	+30,85
Índicador de referencia	-1,57	+0,78	+2,10	+19,44	+3,41	+19,98

Rentabilidades en año natural (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Acción A	+7,81	+2,94	+8,58	-3,22	+7,02	-4,27	+7,85	-6,42	+4,73	+2,49
Índicador de referencia	+6,27	+3,76	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64

Indicador de riesgo

1 **2** 3 4 5 6 7

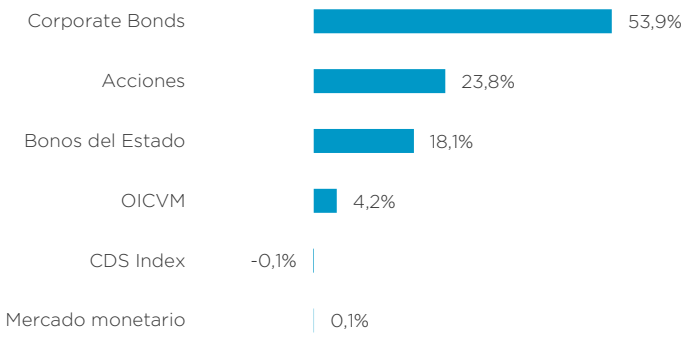
Menor riesgo — Riesgo mayor

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

	1 año	3 años	5 años	10 años
Ratio de Sharpe	-0,11	0,50	0,32	0,35
Tracking Error	1,18%	2,96%	5,07%	4,61%
Ratio de correlación	0,97	0,78	0,57	0,63
Ratio de información	-0,50	-0,51	0,54	0,19
Beta	0,91	0,60	0,40	0,59

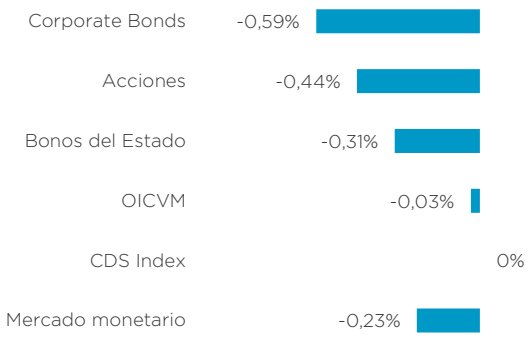
Riesgos principales : riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo de renta variable, riesgo de pérdida de capital, riesgo de invertir en instrumentos derivados, así como en instrumentos que incorporen derivados., riesgo asociado con valores financieros con problemas, riesgo de bonos de alto rendimiento, riesgo por inversión en valores especulativos, riesgos específicos de la inversión en bonos convertibles contingentes (Cocos), riesgos específicos asociados con transacciones de derivados OTC, riesgo ISR, riesgo para la sostenibilidad, riesgo de tipo de cambio, riesgo de materias primas

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
Bonos del Estado	18,1%	51,1%
Bancos	16,7%	17,5%
Industrias	11,2%	5,3%
Tecnología	5,4%	4,0%
Salud	5,2%	2,0%
Automóvil	4,5%	1,4%
Construcción	4,1%	0,8%
Inmobiliario	3,9%	1,0%
Suministros públicos	3,7%	3,2%
Telecomunicaciones	3,7%	1,6%
Productos y servicios de consumo	3,2%	1,6%
Energía	3,2%	2,2%
Química	2,0%	1,0%
Servicios financieros	2,0%	2,0%
Viajes y ocio	2,0%	0,3%
Seguros	1,9%	2,1%
Medios de comunicación	1,8%	0,2%
Materias primas	1,2%	0,2%
Distribución	1,0%	0,4%
Alimentación, bebidas y tabaco	0,7%	1,4%
Cuidado personal, farmacia y	0,4%	0,4%
OICVM	4,2%	N/A
Mercado monetario	0,1%	N/A

Asignación geogràfica

	Fondo	Índice
Francia	29,2%	23,2%
Italia	13,4%	11,9%
España	12,7%	9,4%
Alemania	8,8%	21,0%
Países Bajos	6,4%	6,7%
Estados Unidos	4,6%	3,1%
Bélgica	2,4%	3,1%
Reino Unido	2,1%	1,8%
Suiza	1,6%	0,6%
Dinamarca	1,3%	0,6%
Suecia	1,1%	1,1%
Austria	0,9%	1,9%
Luxemburgo	0,8%	0,3%
República Checa	0,8%	0,1%
Irlanda	0,7%	0,7%
Finlandia	0,6%	1,5%
Grecia	0,6%	0,5%
Israel	0,6%	0,1%
Australia	0,4%	0,6%
Polonia	0,4%	0,3%
Japón	0,2%	0,5%
Eslovenia	0,1%	0,2%
Croacia	0,1%	0,2%
Otros países	-	4,8%
OICVM	4,2%	N/A
Mercado monetario	0,1%	N/A

Composición e indicadores de la cartera de bonos

	Peso	Duración en años	Sensibilidad	Rendimiento	Número de posiciones
Bonos de tipo de interés fijo	58,41%	4,13	3,47	4,49%	335
Bonos indexados	5,61%	5,48	5,09	3,89%	5
Bonos convertibles	4,98%	2,93	2,10	4,17%	28
Bonos híbridos	3,00%	1,04	0,92	4,90%	19
Total	**72,00%**	**4,02**	**3,40**	**4,44%**	**387**

Entradas y salidas del mes

Entradas : Accor SA 1.38% 2032 CV, Banco de Sabadell SA 3.38% 2032, Banque Federative du Credit Mutuel SA 4.25% 2030, Brightstar Lottery PLC 4.88% 2032, Credit Agricole SA PERP, Derichebourg SA 5.38% 2031, Dufry One BV 5.25% 2032, Energia Group Roi Financeco DAC 5.5% 2032, Gruenenthal GmbH 4.63% 2031, Hella GmbH & Co KGaA 5.25% 2030, ING Groep NV 1.75% 2031, KONINKLIJKE HEIJMANS NV-CVA, La Banque Postale SA 4.5% 2030, Lagardere SA 5.25% 2032, Nationwide Building Society 3.83% 2032, New Immo Holding SA 5.88% 2032, Nova Ljubljanska Banka dd 10.75% 2027, RCI Banque SA 4.63% 2031, SoftBank Group Corp 7.13% 2030, SOITEC 0.5% 2033 CV, SPIE SA 4.88% 2032, UNICREDIT SPA y Volkswagen Bank GmbH 4.13% 2029

Salidas : Ayvens SA 3.88% 2029, Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.75% 2028, Banco BPM SpA 6% 2027, Banco de Sabadell SA 5.5% 2028, CA Auto Bank SPA/Ireland 2.75% 2029, Clariane SE 1.88% 2026 CV, Derichebourg SA 2.25% 2028, e& PPF Telecom Group BV 3.25% 2027, Elis SA 4.13% 2027, General Motors Financial Co Inc 3.9% 2028, Gruenenthal GmbH 6.75% 2030, Ibercaja Banco SA 4.38% 2027, Imerys SA 4.75% 2029, ING Groep NV 3.88% 2028, Jyske Bank A/S 5% 2027, Louis Dreyfus Co Finance BV 1.63% 2028, Nationwide Building Society 3.1% 2031, New Immo Holding SA 5.88% 2028, Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 2.75% 2028, Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.38% 2029, Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 2030 y ZF Finance GmbH 2% 2027

Bolsa acción (23,8%)

Principales posiciones

	Peso
ASML HOLDING NV	1,88%
BNP PARIBAS	1,26%
TOTALENERGIES SE	1,14%
INTESA SANPAOLO	1,00%
AIR LIQUIDE SA	0,90%

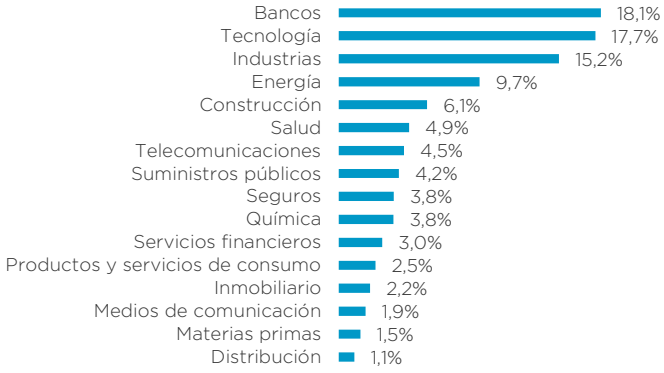
Contribuciones mensuales a los resultados

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

Mejor	Peso	Contribución
ASML HOLDING NV	1,88%	+0,17%
SPACE EXPLORATION TECHN-CL A	0,60%	+0,04%
S.O.I.T.E.C.	0,23%	+0,04%
STMICROELECTRONICS NV	0,24%	+0,02%
AMS-OSRAM AG	0,12%	+0,02%

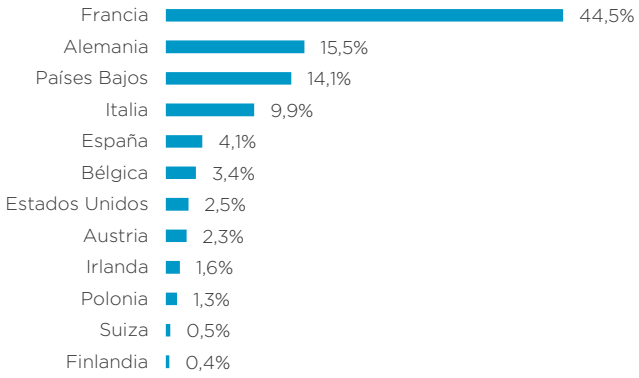
Peor	Peso	Contribución
BNP PARIBAS	1,26%	-0,06%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	0,39%	-0,05%
THALES SA	0,56%	-0,05%
AYVENS SA	0,25%	-0,05%
SOCIETE GENERALE SA	0,86%	-0,05%

Exposición por sector (ICB)



Bolsa acción (base 100)

Asignación geogràfica



Bolsa acción (base 100)

Bolsa de bonos (72,0%)

Principales posiciones

	Peso
European Union 1% 2032	2,32%
Spain Government Bond 3.45% 2034	2,27%
European Union 2.5% 2031	2,27%
European Union 3.13% 2030	1,61%
Spain Government Bond 2.55% 2032	1,59%

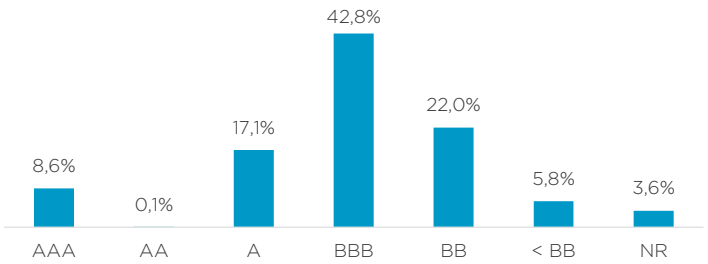
Contribuciones mensuales a los resultados

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

Mejor	Peso	Contribución
ATSAV 2 1/2 PERP	0,09%	+0,01%
DBGFP 2 1/4 07/15/28	Salidas	+0,01%
BTPS 1.6 11/22/28	0,74%	+0,00%
CLARFP 1 7/8 PERP	Salidas	+0,00%
TEVA 3 3/4 05/09/27	0,40%	+0,00%

Peor	Peso	Contribución
SPGB 3.45 10/31/34	2,27%	-0,05%
BTPS 1.8 05/15/36	1,41%	-0,05%
EU 1 07/06/32	2,32%	-0,04%
EU 2 1/2 12/04/31	2,27%	-0,03%
BTPS 4.4 05/01/33	1,42%	-0,03%

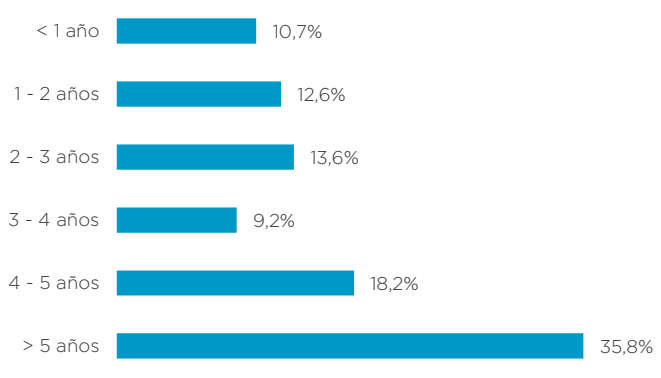
Asignación por calidad crediticia



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

Un nuevo mes marcado por tensiones geopolíticas que no permiten vislumbrar una relajación de los precios de la energía. En este contexto, en el que la actividad económica se mantiene resistente y las presiones inflacionistas persisten, las expectativas sobre la política monetaria se endurecen y los tipos de interés suben. El aumento de los rendimientos viene acompañado de una presión especial sobre la deuda francesa: la revisión al alza de la trayectoria del déficit público y las incertidumbres en torno al esfuerzo presupuestario previsto para 2027 empujan el diferencial OAT-Bund a máximos de 2012, situándose en 127 puntos básicos a finales de mes. La evolución de los tipos de interés no deja indiferentes a los activos de riesgo; sin embargo, la resistencia de la coyuntura económica y el repunte del sector tecnológico permiten que los mercados de renta variable y los diferenciales de crédito limiten la caída. Los diferenciales de crédito aumentan 16 pb en el segmento «investment grade» y 61 pb en el de alto rendimiento, un nivel cercano a los máximos anuales de finales de marzo. La dispersión sectorial se acentúa a lo largo del mes, con un sector del automóvil que se ve especialmente afectado, sobre todo tras la advertencia sobre los resultados de Volkswagen, mientras que las inmobiliarias se ven penalizadas por su sensibilidad a los tipos de interés. El EURO STOXX 50 NR registra una rentabilidad del -2,2 % en el mes y del +10,3 % desde principios de año. El crédito con calificación «investment grade» retrocede un 1,30 % en el mes y un -1,20 % desde principios de año, mientras que el crédito de alto rendimiento pierde un 1,79 % en el mes, pero se mantiene en terreno positivo con un 0,18 % desde principios de año.

DNCA Invest Eurose retrocede un -1,73% en el mes, lo que sitúa su rendimiento desde principios de año en 0,64%.

A pesar del repunte del sector tecnológico, la contribución de la renta variable ha sido negativa en el mes, sobre todo debido al retroceso del sector de los materiales de construcción (Saint-Gobain y Wienerberger), pero también a las rentabilidades inferiores al -10 % registradas por Ayvens, CSG, Nemetschek y Orange. A lo largo del mes, el fondo ha abierto dos nuevas posiciones con Heijmans (grupo neerlandés de construcción e ingeniería) y el banco italiano UniCredit. El fondo también refuerza su posición en Delivery Hero (proyecto de oferta de Uber) y Soitec. Por el contrario, el fondo reduce su exposición a los valores franceses Ayvens, Bouygues, Orange, Publicis, Société Générale y TotalEnergies. A finales de septiembre, la exposición neta del fondo a la renta variable es del 23,5 % (sin contar las posiciones en espera).

Operamos en el mercado primario de bonos convertibles (Accor y Soitec), lo que eleva nuestra exposición a cerca del 5 %.

Dentro de la cartera de renta fija, participamos en varias emisiones atractivas (Softbank, Avolta, La Banque Postale, Lagardère, Volkswagen Bank, Hella, Derichebourg, SPIE, RCI Banque). En el mercado secundario, las oportunidades siguen siendo escasas, por lo que damos prioridad a los bonos subordinados con «call» a corto plazo de emisores de buena calidad, como Crédit Agricole. También realizamos algunas ampliaciones de vencimientos para aprovechar la pendiente (Grünenthal, ING, Traton). Frente a estas compras, recogemos beneficios de los bonos que ya no ofrecen potencial de estrechamiento adicional (CA Auto Bank, Jyske Bank, Teva, Ayvens, Imerys, Elis). A pesar de la ampliación de los diferenciales a lo largo del mes, se mantiene la posición de cobertura del riesgo de crédito de alto rendimiento en un 1 % de la cartera. En el contexto actual, seguimos sin exponernos a la deuda francesa.

La duración de la cartera ha aumentado en 0,15, con el fin de aprovechar la tendencia alcista de los tipos, hasta situarse en 4,75.

Las características extrafinancieras de la cartera muestran una puntuación de responsabilidad de 4,9 y una exposición a la transición sostenible de 82,51%.

En este contexto, que sigue siendo igual de incierto, mantenemos una asignación equilibrada y una exposición moderada al riesgo de tipos, al tiempo que conservamos una gran flexibilidad para poder aprovechar posibles oportunidades en caso de que se reavive la volatilidad. Gracias al aumento de los tipos de mercado y a nuestra gestión activa, la rentabilidad de la cartera de renta fija, cercana al 4,5 %, vuelve a alcanzar niveles históricamente altos.

Terminado de redactar el 07/10/2026.


Romain Grandis, CFA


Damien Lanternier, CFA


Adrien Le Clainche


Nicolas Coulon

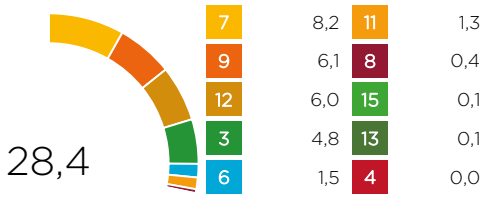
Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA+: 93,2%

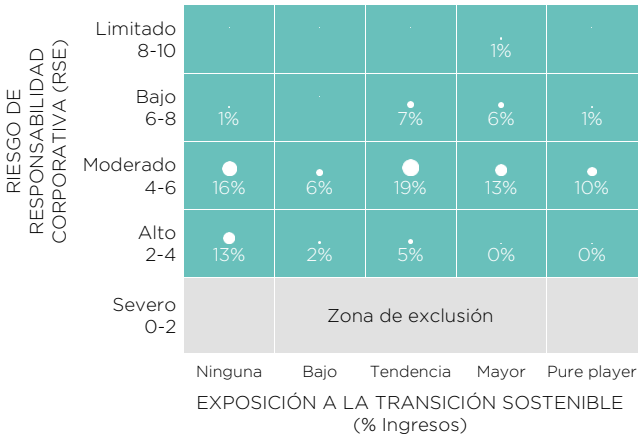
Nota Responsabilidad promedio : 4,9/10

% de emisores que cuentan con un análisis de los planes de transición : 79,7%

Exposición a los SDG(3) (% de ventas)



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.

+ 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 : Eurose
Nombre de la SICAV : DNCA INVEST
Código ISIN (Acción A (EUR)) : LU0284394235
Política de distribución : capitalización
Clasificación SFDR : Art.8
Fecha de creación : 28/09/2007
Horizonte de inversión recomendado : Mínimo 3 años
Divisa : Euro
Inversión mínima : 100 EUR
País de domiciliación del fondo : Luxemburgo
Forma jurídica : SICAV
Tipo de fondo : OICVM
Índicador de referencia : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year
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 GRANDIS, CFA
Damien LANTERNIER, CFA
Adrien LE CLAINCHE
Nicolas COULON

Costos

Costes de entrada : 1% max
Costes de salida : -
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento : 1,49%
Costes de operación : 0,02%
Comisiones relacionadas con los resultados : 0,53%. Correspondiente al 20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos respecto del índice : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year . 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.
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.
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.