DNCA INVEST

CONVERTIBLES

BONOS CONVERTIBLES EUROPEOS

Objetivo de gestión

El Subfondo busca la revalorización del capital con una baja volatilidad, invirtiendo en bonos convertibles. Los inversores deben tener en cuenta que el estilo de gestión es discrecional e integra criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). En el marco de un enfoque de gestión discrecional, la composición de la cartera no intentará reproducir la composición de un índice de referencia desde una perspectiva geográfica o sectorial. Aun así, el índice Refinity Eurozone Focus Hedged (EUR) podrá utilizarse como índice de referencia ex post. Para alcanzar su objetivo de inversión, la estrategia de inversión se basa en una gestión discrecional activa.

Indicadores financieros

Valor liquidativo (€) Activos Bajo Gestión (M€)	167,43 599
Delta Rendimiento medio	55% 0,55%
Prima media	53,22%
Duración modificada	4,06
Vencimiento medio (años)	4,30
Número de posiciones	49
Puntuación media	BBB

Rentabilidad (desde 30/04/2015 hasta 30/04/2025)





Las rentabilidades son calculadas neta de gastos de gestión.

Rentabilidades anualiza	das y volati	ilidades	(%)							
						1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Acción A						+7,29	+2,43	+2,08	+0,21	+3,20
Índicador de referencia						+6,25	+2,53	+1,59	+1,16	+3,82
Acción A - volatilidad						7,07	6,72	6,71	5,63	4,98
Índicador de referencia - volat	ilidad					5,38	5,84	6,08	5,74	5,83
Rentabilidades acumula	idas (%)									
					1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años
Acción A					+1,27	+3,70	+7,29	+7,49	+10,84	+2,14
Índicador de referencia					+1,21	+3,13	+6,25	+7,79	+8,23	+12,20
Rentabilidades en año r	natural (%)									
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Acción A Índicador de referencia	+5,63 +6,30	+6,55 +4,23	-15,27 -14,20	+1,12 -0,25	+1,50 +6,03	+7,19 +7,60	-9,44 -5,18	+6,11 +6,99	+0,89 -0,21	+4,44
Indicador de riesgo							1 año	3 años	5 años	10 años
		Ratio de	Sharpe				0,57	-0,03	0,11	-0,08
(1) (2) (3) (4) (5)	(6)	Tracking	error				2,76%	2,82%	2,82%	2,74%
Menor riesgo	Riesgo mayor	Ratio de	correlació	n			0,94	0,91	0,91	0,88
		Ratio de	informacio	ón			0,38	-0,03	0,17	-0,35
Indicador sintético de riesgo según PRIII al nivel más bajo y 7 al más alto.	PS. I corresponde	Beta					1,23	1,04	1,00	0,87

Riesgos principales: riesgo inherente a la gestión discrecional, riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo de pérdida de capital, riesgo de renta variable, riesgo de tipo de cambio, riesgos específicos asociados con transacciones de derivados OTC, riesgo para la sostenibilidad, riesgo

1/9 Datos a 30 abril 2025

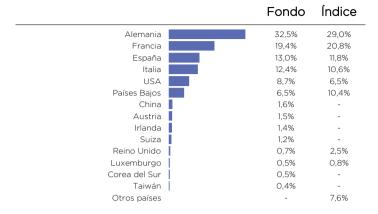
BONOS CONVERTIBLES EUROPEOS



Principales posiciones+

	Peso
RAG-Stiftung 2.25% 2030 CV	4,76%
LEG Properties BV 1% 2030 CV	4,75%
Cellnex Telecom SA 0.5% 2028 CV	4,27%
Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV	3,79%
MTU Aero Engines AG 0.05% 2027 CV	3,34%
SPIE SA 2% 2028 CV	3,16%
Citigroup Global Markets Holdings Inc/United States 0.8% 2030 CV	3,04%
TUI AG 1.95% 2031 CV	2,97%
Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV	2,97%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	2,95%

Asignación geogràfica



Exposición por sector (ICB)

36,00%

Asignación por vencimiento

	Pesc	Peso (%)		oilidad
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
< 1 año	1,6%	24,9%	0,0	0,1
1 - 2 años	6,0%	9,5%	0,1	0,1
2 - 3 años	13,8%	19,9%	0,4	0,5
3 - 4 años	13,6%	14,8%	0,4	0,5
4 - 5 años	20,9%	7,2%	1,0	0,3
> 5 años	32.8%	23.8%	1.8	1.3

Fondo Índice Industrias 16.0% 16.9% Energía 13.3% 18.3% 9,6% 6,2% Tecnología 3,9% Construcción 8.4% Viajes y ocio 8.4% 12.8% 8,2% 8,1% Inmobiliario 5.8% Telecomunicaciones 4.5% Bancos 5.3% 3.0% Productos y servicios de consumo 3.5% Suministros públicos 3.3% 2.7% Salud 3,2% 7,2% 3,1% 11,3% Servicios financieros Alimentación, bebidas y tabaco 2,4% 2.4% 1,8% 2,5% Automóvil Materias primas 1.4%

1,3% 5.2%

N/A

Distribución

Mercado monetario

Asignación por calidad crediticia

	Fondo	Indice
A	14,2%	22,0%
BBB	35,3%	30,3%
BB	11,1%	10,2%
< BB	2,7%	2,5%
NR	36,7%	34,9%

Entradas y salidas del mes*

Entradas: AMADEUS IT GROUP SA (5,3), Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 2028 CV (3,6), JPMorgan Chase Financial Co LLC 0% 2028 CV (3,1), JPMorgan Chase Financial Co LLC 0.5% 2030 CV (3,1), Merrill Lynch BV 0.1% 2030 CV (3,4) y Rheinmetall AG 2.25% 2030 CV

Salidas : Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV (5,3), Banco Santander SA 3.88% 2029 (3,4), BE Semiconductor Industries NV 4.5% 2031 (4,4), Edenred SE 0% 2028 CV (5,5), Fnac Darty SA 0.25% 2027 CV (5,4), Global Payments Inc 1.5% 2031 CV (4,5), LEG Immobilien SE 0.4% 2028 CV (6,3), PDD Holdings Inc 0% 2025 CV (4,9) y Vonovia SE 4.25% 2034 (6,4)

BONOS CONVERTIBLES EUROPEOS



Delta efectivo

Dalta efective

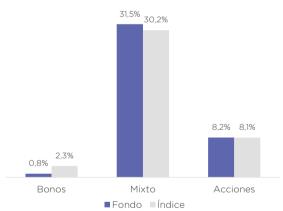
Delta

	Fondo	Índice
Delta	54,7%	40,6%
Delta efectivo	45,0%	32,5%
Input spread	119,3	88,3
Implicite spread	81,1	66,1

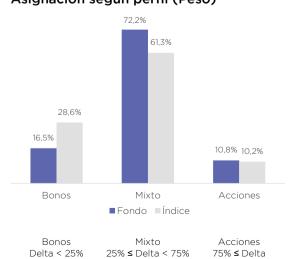
Principales deltas

	%
SAFRAN SA	100,0%
AMADEUS IT GROUP SA	100,0%
Rheinmetall AG 2.25% 2030 CV	99,7%
SK Hynix Inc 1.75% 2030 CV	86,5%
SPIE SA 2% 2028 CV	81,9%
Elis SA 2.25% 2029 CV	81,6%
Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 2031 CV	78,0%
Salini SpA 4% 2028 CV	75,7%
Simon Global Development BV 3.5% 2026 CV	75,4%
Snam SpA 3.25% 2028 CV	75,0%

Asignacion segùn perfil (contribución al delta)



Asignacion segùn perfil (Peso)



Contribución al delta por país

	De	eila	Deita	rectivo
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Alemania	15,3%	9,9%	11,0%	7,6%
Francia	10,8%	9,7%	9,4%	7,8%
España	6,4%	6,4%	5,2%	5,4%
Italia	3,7%	4,5%	3,1%	4,1%
USA	3,3%	4,1%	2,4%	3,6%
Países Bajos	2,5%	2,1%	1,6%	1,2%
China	0,9%	-	0,7%	-
OICVM	0,8%	-	0,8%	-
Corea del Sur	0,4%	-	0,3%	-
Irlanda	0,3%	-	0,2%	-
Austria	0,2%	-	0,1%	-
Taiwán	0,0%	-	0,0%	-
Luxemburgo	0,0%	0,4%	0,0%	0,4%
Reino Unido	0,0%	1,5%	0,0%	0,9%
Suiza	0%	-	0%	-
Suecia	-	1,8%	-	1,4%
México	-	0,2%	-	0,1%
Bélgica	-	0,0%	-	0,0%
Mercado monetario	10,2%	-	10,2%	-

Delta

Contribución al delta por país

	De	ııa	Delta e	ectivo	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice	
Industrias	8,5%	5,2%	7,2%	3,6%	
Energía	7,6%	9,6%	6,2%	8,1%	
Tecnología	4,7%	0,8%	3,6%	0,4%	
Construcción	4,6%	2,8%	4,3%	2,7%	
Viajes y ocio	4,4%	5,8%	3,2%	4,4%	
Inmobiliario	3,2%	3,0%	2,1%	2,1%	
Telecomunicaciones	1,9%	1,8%	1,2%	1,2%	
Bancos	1,9%	0,9%	1,3%	0,6%	
Salud	1,5%	2,6%	1,0%	1,8%	
Servicios financieros	1,4%	4,8%	1,2%	4,4%	
Suministros públicos	1,2%	2,1%	1,1%	2,1%	
Productos y servicios de consumo	1,1%	-	0,5%	-	
OICVM	0,8%	-	0,8%	-	
Alimentación, bebidas y tabaco	0,5%	0,2%	0,3%	0,1%	
Distribución	0,5%	-	0,4%	-	
Automóvil	0,5%	1,0%	0,4%	0,9%	
Materias primas	0,2%	-	0,1%	-	
Mercado monetario	10,2%	-	10,2%	-	

Dolta

^{*}La cifra entre paréntesis representa la puntuación de "responsabilidad" del emisor. Consulte la página de análisis extra-financiero interno para conocer la metodología de análisis.

BONOS CONVERTIBLES EUROPEOS



Comentario de gestión

Abril fue un mes especialmente volátil para los mercados financieros, debido al anuncio de aranceles por parte de Estados Unidos. Esta volatilidad fue visible en varias clases de activos y provocó importantes retrocesos. El temor a una recesión, sobre todo en Estados Unidos, arrastró a la baja a la divisa estadounidense y provocó un repunte de varios activos refugio, entre ellos el oro. La retórica de los banqueros centrales parece alinearse a ambos lados del Atlántico, y los mercados financieros anticipan recortes de tipos equivalentes en los próximos trimestres. Los indicadores macroeconómicos apuntan a una economía estadounidense resistente en estos momentos, mientras que las expectativas de inflación son elevadas para los próximos años. En Europa, los indicadores PMI han salido mejor de lo previsto, aunque por debajo del umbral de los 50. Este episodio de volatilidad también ha provocado una reconstitución mundial de las primas por plazo. En este contexto, el mercado primario de obligaciones convertibles ofreció 3 oportunidades de inversión por un total de cerca de 800 millones de euros.

Desde principios de año, el fondo ha registrado una rentabilidad 3,7% frente a 3,13% de su índice de referencia, el Refinitiv Europe Focus Hedged CB (EUR). En el frente primario, se suscribieron dos operaciones: la reoferta propuesta con descuento de la emisión Vinci 2030, lanzada unas semanas antes, y el bono bancario canjeable America/SAP 2030. Esta última ofrece exposición a una empresa va bien valorada, pero con un sólido potencial de crecimiento en los próximos años. La operación propuesta por el grupo Redcare Pharmacy no fue seleccionada, ya que su balance sigue siendo demasiado frágil en esta fase, unido a una rentabilidad limitada. En el mercado secundario, se realizaron varios ajustes para aprovechar las caídas excesivas de algunos valores. Se efectuaron refuerzos en los siguientes valores Saipem 2029, Vinci 2030 y BE Semiconductor Industries 2029. También se aumentó la exposición a valores defensivos en un contexto de incertidumbre económica (Iberdrola 2030, SNAM/Italgas 2028, Tag Immobilien 2031). Rheinmetall también se ha unido a la selección. El líder alemán de defensa ya no forma parte de los valores prohibidos debido a un cambio en las restricciones de inversión. Por otra parte, vendimos valores que estaban cortos y/o tenían deltas limitados (Edenred 2028, WH Smith 2026, STMicroelectronics 2027), así como aquellos que habían tenido un comportamiento notable en bolsa (Elis 2029, SPIE 2028, Cellnex 2031). También se llevaron a cabo arbitrajes de tensión para restaurar un poco más la sensibilidad a la renta variable en cada uno de los casos de inversión: Schneider Electric (2030 frente a 2031); Leg Immobilier (2030 frente a 2028). Por último, el rebote de los últimos días nos ha permitido reducir nuestras posiciones en acciones de Safran y Amadeus resultantes de la conversión de obligaciones convertibles.

Los bonos convertibles europeos han tenido un comportamiento atractivo desde principios de año, reflejando una vez más el perfil histórico de riesgo/rentabilidad de esta clase de activos. El contexto macroeconómico actual sigue marcado por una serie de incertidumbres: políticas comerciales, presupuestarias y monetarias. Éstas están generando importantes cambios de régimen en los mercados de renta fija, crédito, renta variable y divisas. Mientras estos cambios no provoquen tensiones extremas en el mercado de crédito Investment Grade, permitirán revalorizar técnicamente las opciones de compra implícitas a largo plazo del producto convertible. El fondo goza de una sólida calidad crediticia, con un ratio Investment Grade superior al 60%. La sensibilidad al mercado de renta variable es cercana al 41%. La posición de tesorería, cercana al 10%, se utilizará selectivamente para las inversiones primarias previstas.

Terminado de redactar el 15/05/2025.



Félix Haron, CFA



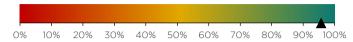
Denis Passot



Jean-Paul Ing, CFA

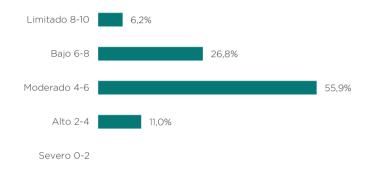


Análisis extra-financiero interno Tasa de cobertura ABA+(95,7%)

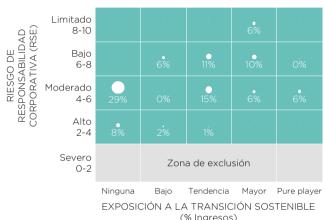


Nota Responsabilidad promedio: 5,3/10

Desglose del riesgo de responsabilidad(1)



Exposición Transición/RSE(2)

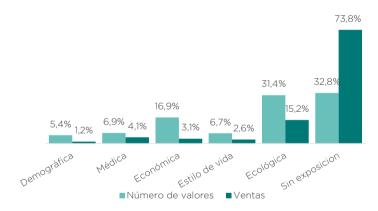


(% Ingresos)

Exposición a los SDG(3) (% de ventas)



Exposición a las transiciones sostenibles⁽⁴⁾



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⁾ 🗓 No hay pobreza. 🗗 Hambre cero. 🗓 Buena salud y bienestar. 🗗 Educación de calidad. 互 Igualdad de género. 🗓 Agua limpia y saneamiento. 🗾 Energía limpia y asequible. 🛭 Trabajo decente y crecimiento económ. 🗓 Industria, innovación e infraestructuras. 🗓 Reducción de las desigualdades. 🛘 Ciudades y comunidades sostenibles. 🔻 Consumo y producción sostenibles. 🔻 La lucha contra el cambio climático. U Vida acuática. 🗓 Vida terrestre. 🗓 Paz, justicia e instituciones eficaces. 🗓 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".





Principales Impactos Negativos (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unidad	Fo	ndo	Ind. de ref.		
		Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	
PAI Corpo 1_1 - Emisiones de GEI de nivel 1	T CO ₂	93%	47.355			
	31/12/2024 29/12/2023		55.099 30.934	89%	473	
PAI Corpo 1_2 - Emisiones de GEI de nivel 2	T CO ₂	93%	6.971			
	31/12/2024 29/12/2023		7.565 5.891	89%	106	
PAI Corpo 1_3 - Emisiones de GEI de nivel 3	T CO ₂	93%	213.351	8976	100	
7.11 co.pc (_c	31/12/2024	91%	243.587			
PAI Corpo 1T - Emisiones totales de GEI	29/12/2023 T CO ₂	94%	121.020 267.572	89%	2.615	
-Al Corpo II - Emisiones totales de GEI	31/12/2024		306.119			
	29/12/2023	94%	155.812	89%	3.190	
PAI Corpo 1T_SC12 - Emisiones totales de GEI (Scope +2)	T CO ₂	93%	54.325			
'2)	31/12/2024	91%	62.663			
PAI Corpo 2 - Huella de carbono	T CO ₂ /EUR M invertidos	93%	453	92%	595	
	31/12/2024 29/12/2023		536 471	94% 89%	653 445	
PAI Corpo 3 - Intensidad de GEI	T CO ₂ /EUR M de ventas	93%	844	92%	879	
7.1 Corpo C Interiordada do CE.	31/12/2024	91%	965	94%	962	
PAI Corpo 4 - Porcentaje de inversión en empresas	29/12/2023	94%	761	90%	792	
activas en el sector de los combustibles fósiles		93%	0%	92%	0%	
2222 3 3. 333.3. 33 103 30111343113163 1031163	31/12/2024		0%	94%	0%	
DAL Corpo E. 1. Dorgantaio de consumo de consumir	29/12/2023	11%	0%	10%	0%	
PAI Corpo 5_1 - Porcentaje de consumo de energía no renovable		77%	71,8%	75%	67,8%	
CHOVABIC	31/12/2024	84%	62,8%	78%	63,1%	
PAI Corpo 5_2 - Porcentaje de producción de energía no		5%	91,0%	5%	83,9%	
renovable	71/12/2024					
PAI Corpo 6 - Intensidad del consumo de energía por	31/12/2024	2%	89,8%	4%	89,3%	
sector de alto impacto climático	GWh/EUR M de ventas	93%	0,5	92%	0,8	
·	31/12/2024	91%	0,5	94%	0,6	
PAI Corpo 7 - Actividades con impacto negativo en		0.70/	0.00/	000/	0.00/	
zonas sensibles desde el punto de vista de la piodiversidad		93%	0,0%	92%	0,0%	
Jiodivei sidad	31/12/2024		0,1%	94%	0,1%	
	29/12/2023		0,0%	0%	0,0%	
PAI Corpo 8 - Vertido al agua	T Emisiones de agua 31/12/2024	4% 7%	0	6% 5%	0	
	29/12/2023	5%	29	0%		
PAI Corpo 9 - Proporción de residuos peligrosos o	T Residuos peligrosos/EUR	93%	1,6	92%	1,7	
radiactivos	M invertidos 31/12/2024		1,3	94%	37,8	
	29/12/2023		1,1	53%	1,1	
PAI Corpo 10 - Violaciones de los principios del UNGC y		93%	0,0%	92%	0,0%	
a OCDE	31/12/2024		0,0%	94%	0,0%	
	29/12/2023		0,0%	90%	0,0%	
PAI Corpo 11 - Falta de procesos y mecanismos de		93%	0,0%	92%	0,0%	
cumplimiento del UNGC y la OCDE	31/12/2024		0,0%	94%	0,0%	
	29/12/2023		0,0%	90%	0,0%	
PAI Corpo 12 - Diferencias salariales entre hombres y		84%	11,2%	86%	10,0%	
mujeres	31/12/2024		11,6%	80%	12,2%	
	29/12/2023		16,9%	20%	6,0%	
PAI Corpo 13 - Diversidad de género en los órganos de		93%	43,3%	92%	42,5%	
gobierno	31/12/2024		43,8%	94%	42,2%	
	29/12/2023		45,8% 42,2%	90%	42,2%	
PAI Corpo 14 - Exposición a armas controvertidas		93%	0,0%	92%	0,0%	
	31/12/2024 29/12/2023		0,0%	94% 90%	0,0% 0,0%	
PAI Corpo OPT_1 - Uso del agua	m³/EUR M de ventas	58%	5.891	54%	7.301	
· · · · · · · · · · · · · · · · · ·	31/12/2024	53%	3.981	50%	5.551	
PAI Corpo OPT_2 - Reciclaje del agua	29/12/2023	7% 5%	0.6%	1%	0 1%	
Al Corpo Or I_z - Reciciaje dei agua	31/12/2024		0,6% 0,4%	6% 5%	0,4%	
	29/12/2023	6%	0,0%	1%	0,0%	
PAI Corpo OPT_3 - Inversiones en empresas sin política		93%	0,0%	92%	0,0%	
de prevención de accidentes laborales	31/12/2024	91%	0,0%	94%	0,0%	
	29/12/2023		1,5%	23%	0,0%	

Fuente : MSCI



BONOS CONVERTIBLES EUROPEOS

Cabe señalar que la DNCA Finance cambió de proveedor de datos extrafinancieros en octubre de 2023, pasando del seguimiento de las externalidades negativas por parte del proveedor Scope Rating al seguimiento de los indicadores de rendimiento (PAI) por parte del proveedor MSCI.

Este cambio de proveedor y de tipología de indicadores impide a DNCA Finance elaborar una comparación de resultados ESG a 3 años. DNCA Finance se compromete a elaborar este historial a partir de los datos disponibles en diciembre de 2023.

BONOS CONVERTIBLES EUROPEOS



Información administrativa

Apellido: DNCA INVEST Convertibles Código ISIN (Acción A): LUO401809073

Clasificación SFDR: Art.8 Fecha de creación: 17/12/2008 Horizonte de inversión recomendado:

Mínimo 5 años **Divisa :** Euro

Domicilio: Luxemburgo **Forma jurídica**: SICAV

Índicador de referencia: Refinitiv Europe

Focus hedged CB EUR Index **Fijacion del precio** : Diaria

Estructura juridíca: DNCA Finance

Equipo gestor : Félix HARON, CFA Denis PASSOT Jean-Paul ING, CFA

Inversión mínima : 2.500 EUR Comisión de suscripción : 2% max

Frais de rachat : -

Gastos de gestión: 1,60%

Gastos corrientes a 31/12/2023 : 1,74% Comisión de rentabilidad : 20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos respecto del índice : Refinitiv Europe Focus hedged CB EUR Index con High Water Mark

Depositario: BNP Paribas - Luxembourg

Branch

Liquidación / Entrega: T+2

Hora de corte : 12:00 Luxembourg time

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@dncainvestments.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 características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible. Puede invertir parcialmente en activos que tengan un objetivo sostenible, por ejemplo, calificados como sostenibles según la clasificación de la UE.

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.

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.

EV (Enterprise Value - Valor de la empresa). Valor de mercado de las acciones ordinarias + valor de mercado de las deuda + intereses

EV (Énterprise 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 (Share price/Cash Flow per Share - Precio acción/Flujo de caja por acción). El ratio precio/flujo de caja es un indicador de la valoración de una acción.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share - Precio acción/Flujo de caja por acción). 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 por dividendo. Dividendo anual por acción / Precio por acción.

ROE (Return On Equity - Rentabilidad sobre recursos propios). El importe del resultado neto expresado como porcentaje del patrimonio neto. La rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera mide la rentabilidad de una compañía al mostrar cuánto beneficio genera una empresa con el dinero invertido por los accionistas.



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.