DNCA INVEST
EUROSE

FLEXIBLE PATRIMONIAL

Objetivo de gestión

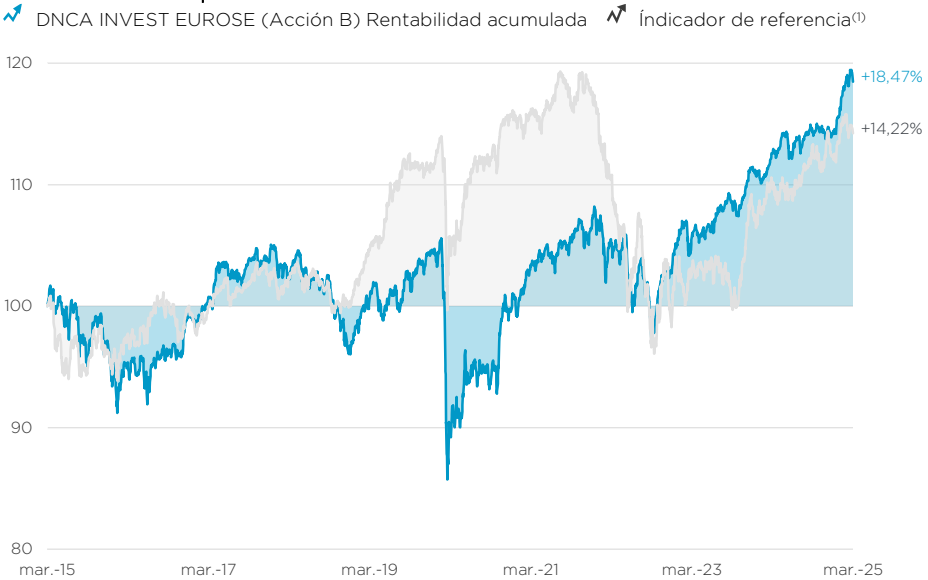
El Subfondo trata de superar la rentabilidad del índice compuesto 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year, calculado con los dividendos reinvertidos, en el período de inversión recomendado. Los inversores deben tener en cuenta que el estilo de gestión es discrecional e integra criterios 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 (€)	180,66
Activos Bajo Gestión (M€)	2.371
Número de acciones	33
Exposición bruta en acciones	26,1%
Exposición neta a las acciones	23,7%
Price to Earning Ratio 2025e	11,3x
Price to Book 2024	1,2x
VE/EBITDA 2025e	6,2x
DN/EBITDA 2024	1,1x
Free Cash Flow yield 2025e	6,20%
Dividend yield 2024e	3,98%
Número de emisores	195
Duración modificada	2,70
Sensibilidad neta	2,92
Vencimiento medio (años)	3,16
Rendimiento medio	3,59%
Puntuación media	BBB

Rentabilidad (desde 31/03/2015 hasta 31/03/2025)

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 B	+5,22	+4,07	+5,62	+1,71	+3,27
Índicador de referencia	+3,38	+1,05	+1,65	+1,34	+3,34
Acción B - volatilidad	2,80	3,88	4,91	5,43	5,07
Índicador de referencia - volatilidad	4,66	6,82	6,15	5,73	5,62

Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años
Acción B	-0,01	+3,63	+5,22	+12,72	+31,48	+18,47
Índicador de referencia	-1,29	+1,61	+3,38	+3,19	+8,53	+14,21

Rentabilidades en año natural (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Acción B	+2,73	+8,36	-3,40	+6,83	-4,45	+7,65	-6,60	+4,53	+2,29	+2,66
Índicador de referencia	+3,76	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64	+3,06

Indicador de riesgo

1 2 **3** 4 5 6 7

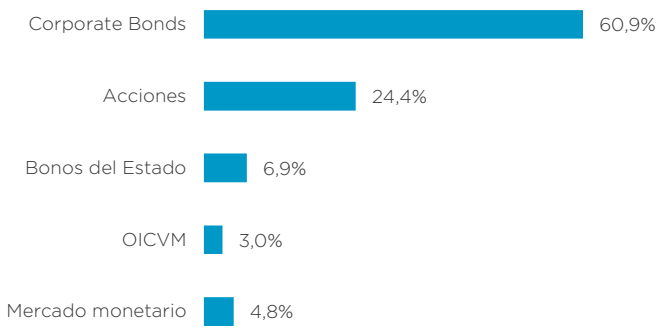
Menor riesgo — Riesgo mayor

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	0,65	0,39	0,88	0,20
Tracking error	3,75%	6,04%	5,59%	4,83%
Ratio de correlación	0,59	0,47	0,51	0,63
Ratio de información	0,49	0,50	0,71	0,08
Beta	0,36	0,27	0,41	0,59

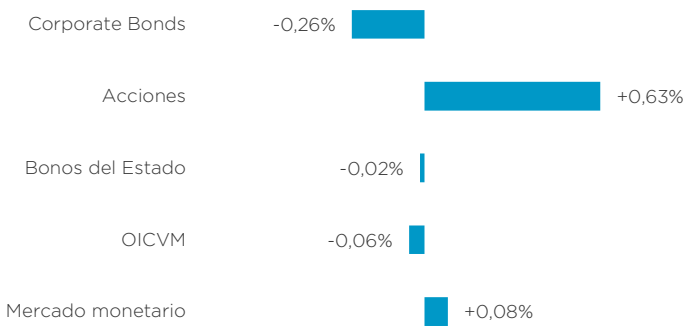
Riesgos principales : riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo de renta variable, riesgo de pérdida de capital, riesgo de invertir en instrumentos derivados, así como en instrumentos que incorporen derivados., riesgo específico vinculado a ABS y MBS, riesgo asociado con valores financieros con problemas, riesgo de invertir en bonos especulativos, 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 por inversión en instrumentos derivados

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
Bancos	24,3%	17,0%
Industrias	11,9%	5,1%
Bonos del Estado	6,9%	50,5%
Construcción	6,3%	1,0%
Telecomunicaciones	5,0%	1,8%
Automóvil	4,9%	1,7%
Productos y servicios de consumo	4,7%	2,4%
Salud	4,6%	2,3%
Energía	3,7%	1,7%
Suministros públicos	3,5%	2,9%
Servicios financieros	2,6%	2,2%
Química	2,6%	1,2%
Medios de comunicación	1,9%	0,4%
Tecnología	1,9%	3,6%
Materias primas	1,7%	0,2%
Seguros	1,5%	2,3%
Alimentación, bebidas y tabaco	1,5%	1,6%
Viajes y ocio	0,8%	0,2%
Distribución	0,8%	0,3%
Inmobiliario	0,6%	1,0%
Cuidado personal, farmacia y	0,5%	0,4%
OICVM	3,0%	N/A
Mercado monetario	4,8%	N/A

Asignación geogràfica

	Fondo	Índice
Francia	41,5%	24,1%
Italia	10,5%	12,1%
España	10,4%	9,3%
Alemania	5,2%	21,4%
Países Bajos	4,9%	7,0%
USA	4,0%	3,0%
Bélgica	2,4%	2,8%
Reino Unido	2,3%	1,7%
Suecia	1,8%	1,1%
Dinamarca	1,6%	0,5%
Suiza	1,4%	0,5%
Noruega	1,2%	0,6%
Austria	1,1%	2,2%
Irlanda	1,0%	0,2%
República Checa	0,9%	0,1%
Finlandia	0,6%	1,4%
Israel	0,5%	0,1%
Luxemburgo	0,3%	1,1%
Grecia	0,3%	0,5%
Portugal	0,2%	0,9%
Polonia	0,2%	0,2%
Eslovenia	0,2%	0,2%
Otros países	-	4,7%
OICVM	3,0%	N/A
Mercado monetario	4,8%	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	55,32%	3,11	2,62	3,64%	296
Bonos indexados	5,89%	5,34	4,90	2,75%	5
Bonos convertibles	3,66%	1,84	1,59	3,97%	18
Bonos híbridos	2,18%	1,32	1,35	4,34%	13
Bonos de tipo de interés variable	0,71%	1,27	0,10	2,52%	4
Total	**67,76%**	**3,16**	**2,70**	**3,59%**	**336**

*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.

Entradas y salidas del mes*

Entradas : British Telecommunications PLC PERP, CaixaBank SA 4% 2037 (5,7), COMMERZBANK AG (2,9), Credit Agricole Italia SpA 3.25% 2034 (6,2), Fnac Darty SA 4.75% 2032 (5,4), Forvia SE 5.63% 2030 (5,5), Getlink SE 4.13% 2030 (7), Harley-Davidson Financial Services Inc 4% 2030 (5,1), Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV (6,7), iliad SA 5.38% 2028 (5), Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.63% 2028 (5,8), Ipsen SA 3.88% 2032 (6,7), IQVIA Inc 2.88% 2028 (5,2), Itelyum Regeneration Spa 5.75% 2030 (5,2), Neste Oyj 3.75% 2029, Ontex Group NV 5.25% 2029 (4,9), Sandoz Finance BV 4% 2035 (5,5), Schaeffler AG 5.38% 2031 (5,8), SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 3.75% 2030 (6,9), SNF Group SACA 4.5% 2032 (4,7), TAG Immobilien AG 0.63% 2031 CV (5,2), VERALLIA (5,6), Viridien 8.5% 2029 (4,8) y WIENERBERGER AG (4,8)

Salidas : ARVASL 0 10/01/25 (4,6), Banco de Credito Social Cooperativo SA 4.13% 2029 (6,5), Banco de Sabadell SA 4.25% 2029 (5,5), Banque Stellantis France SACA 3.88% 2025 (2,8), Castellum Helsinki Finance Holding Abp 2% 2025 (5,9), Elis SA 1% 2025 (5,6), EUTELSAT COMMUNICATIONS (4,7), Forvia SE 3.13% 2026 (5,5), FREGR 0 10/01/25 (4,7), Infineon Technologies AG PERP (5,7), IQVIA Inc 2.25% 2029 (5,2), PIOVAN SPA (5,1), Repsol International Finance BV PERP (4,8), SNF Group SACA 2% 2026 (4,7), Stellantis NV 2% 2025 (2,8), UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 3.63% 2026 (4,8) y Vinci SA 0.7% 2030 CV (5,5)

*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.

Bolsa acción (24,4%)

Principales posiciones+

	Peso
TOTALENERGIES SE (3,9)	2,49%
BNP PARIBAS (4,1)	2,37%
SOCIETE GENERALE SA (3,7)	2,29%
SANOFI (4,9)	1,89%
BOUYGUES SA (5,3)	1,73%

Contribuciones mensuales a los resultados

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

Mejor	Peso	Contribución
DASSAULT AVIATION SA	1,36%	+0,26%
THALES SA	1,00%	+0,23%
BOUYGUES SA	1,73%	+0,16%
BNP PARIBAS	2,37%	+0,13%
SOCIETE GENERALE SA	2,29%	+0,12%

Peor	Peso	Contribución
STMICROELECTRONICS NV	0,78%	-0,14%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,33%	-0,06%
PUBLICIS GROUPE	0,53%	-0,05%
SANOFI	1,89%	-0,04%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0,30%	-0,04%

Bolsa de bonos (67,7%)

Principales posiciones+

	Peso
Spain I/L 2027	1,32%
Italy I/L 2029	1,30%
Spain I/L 2030	1,29%
Italy I/L 2036	1,08%
Spain Government Bond 3.45% 2034	0,99%

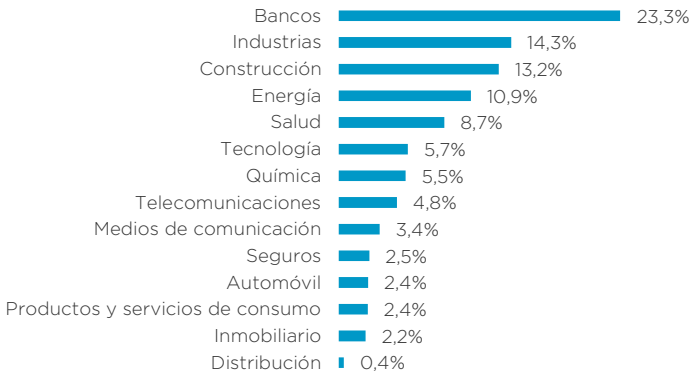
Contribuciones mensuales a los resultados

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

Mejor	Peso	Contribución
BTPS 1.6 11/22/28	0,89%	+0,01%
SPGBEI 0.65 11/30/27	1,32%	+0,00%
CARPP 3 1/4 02/15/34	0,46%	+0,00%
VOEAV 2 3/4 04/28/28	0,18%	+0,00%
BTPS 1 1/2 05/15/29	1,30%	+0,00%

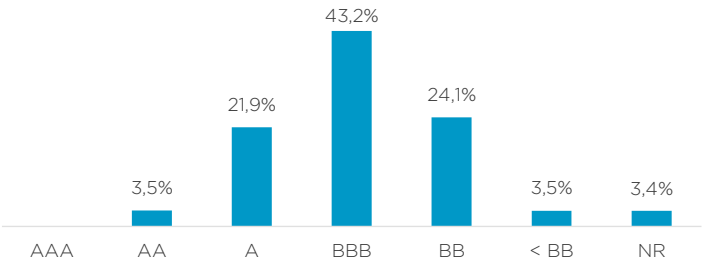
Peor	Peso	Contribución
BTPS 1.8 05/15/36	1,08%	-0,02%
BNP 4 3/4 11/13/32	0,54%	-0,01%
CAR 7 02/28/29	0,21%	-0,01%
EOFP 5 1/2 06/15/31	0,15%	-0,01%
CAR 7 1/4 07/31/30	0,17%	-0,01%

Exposición por sector (ICB)



Bolsa acción (base 100)

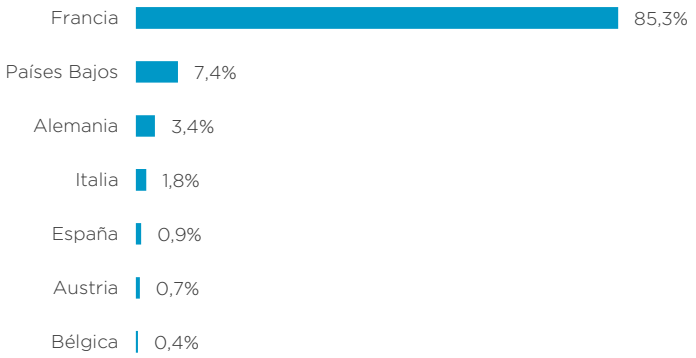
Asignación por calidad crediticia



Bolsa de bonos (base 100)

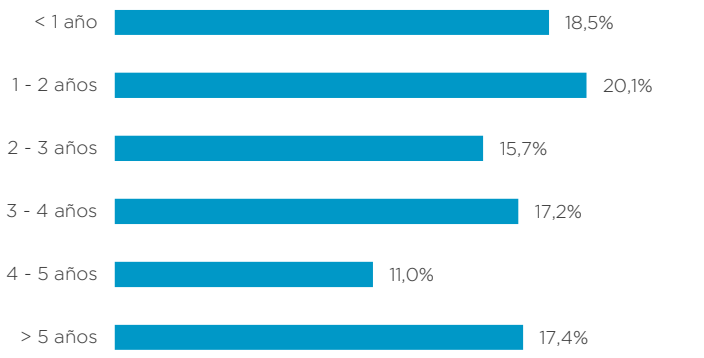
Estos datos se facilitan a título indicativo. La sociedad de gestión no recurre de forma sistemática ni automática a las calificaciones emitidas por las agencias de calificación y lleva a cabo su propio análisis crediticio.

Asignación geogràfica



Bolsa acción (base 100)

Asignación por vencimiento



Bolsa de bonos (base 100)

*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.

Comentario de gestión

Los mercados contienen la respiración ante los anuncios arancelarios de la Administración Trump, previstos para el 2 de abril. Varias estadísticas empiezan a preocupar sobre el impacto económico de tales medidas; la incertidumbre fiscal nunca favorece las decisiones de consumo o inversión. En Europa, asistimos a una toma de conciencia histórica de la soberanía y la defensa - militar y económica - de la zona. Alemania está a la cabeza con sus anuncios de planes de inversión masiva, haciendo subir los tipos de interés y las acciones de las empresas de defensa. La tensión era palpable a finales de mes, a medida que se acercaban los anuncios de EE.UU.: el EURO STOXX NR perdió un 3,8% en el mes, y el crédito un -1,0% (tanto investment grade como high yield).

DNCA Invest Eurose, gracias sobre todo a su selección de renta variable, está equilibrada en el mes (perf_1M_fund) y registra un 3,63% desde principios de año.

La renta variable registró una contribución ampliamente positiva durante el mes, gracias en particular a la exposición a los sectores de defensa (Dassault Aviation, Thales) y bancario (BNP Paribas, Société Générale). El fondo abrió tres nuevas posiciones con la incorporación de Commerzbank, Verallia y Wienerberger. Commerzbank es un banco alemán principalmente expuesto a Alemania y Europa del Este, y debería beneficiarse del plan de recuperación alemán gracias a su exposición al "Mittelstand". Tras una reestructuración que ha mejorado su rentabilidad, Commerzbank aspira a un ROTE del 15% en 2028 y cotiza a 0,9 veces los fondos propios tangibles. Verallia es objeto de una OPA por parte de BWGI (holding brasileño), que ya posee una participación del 28% en la empresa. Wienerberger produce materiales para la construcción y renovación de edificios, así como tuberías para infraestructuras, edificios y agricultura. El grupo está principalmente expuesto en Europa. El fondo también sigue reforzando su posición en el sector inmobiliario (Colonial y CTP). Eutelsat se ha retirado de la selección y Piovan se ha añadido a la OPA de la que es objeto. La subida de los siguientes valores nos permitió recoger algunos beneficios: BNP Paribas, Coface, Crédit Agricole, Michelin, Orange, Saint-Gobain, Société Générale y Thales. A finales de marzo, la exposición neta del fondo a la renta variable era del 23,6%, tras un aumento de las coberturas (2,4%).

Dentro de la cartera de obligaciones, varias líneas se redujeron o abandonaron a principios de mes debido a las elevadas valoraciones: Cajamar 2030, FCC Servicios Medio Ambiente 2029, RCI Banque Tier 2 2034 y Forvia 2031 para los vencimientos más largos, y Fresenius 2025, Arval 2025 y Unicredit Bank Czech Republic & Slovakia 2026 para los vencimientos más cortos. Se cristalizaron beneficios en el bono convertible Vinci 2030 suscrito en la emisión, que se retiró de la cartera. El mercado primario brindó nuevas oportunidades: Harley Davidson 2030, SNF 2032, Viridien 2030, Neste 2030 y el grupo farmacéutico francés Ipsen (2032), que obtuvo para la ocasión una calificación de grado de inversión. También se suscribieron dos obligaciones convertibles: la inmobiliaria alemana TAG y la empresa española de servicios públicos Iberdrola. La sensibilidad siguió aumentando, hasta acercarse a 3, con 1/ la compra de bonos largos de alta calidad, como Sandoz 2035 y Credit Agricole Italia (covered bond) 2034 y 2/ el paso de bonos del Estado español indexados a la inflación (2027) a bonos españoles (no indexados) 2034.

Las características extrafinancieras de la cartera muestran un rendimiento de responsabilidad de 4,91 y una exposición a la transición sostenible de 84,06%.

La sombra del "Día de la Liberación" planea sobre los mercados. Tras algunos ajustes para reducir aún más el riesgo del fondo, consideramos que la cartera está bien preparada para absorber una sacudida de la administración estadounidense. En renta variable, nuestra exposición principalmente local europea, completada por el sector de defensa, parece menos expuesta a riesgos. El reciente aumento de la duración y la elevada calidad crediticia del componente de renta fija, combinados con una liquidez sustancial, nos permitirán aprovechar las oportunidades en caso de que surjan.

Terminado de redactar el 08/04/2025.

Jean-Charles Meriaux

Romain Grandis, CFA

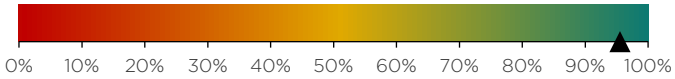
Damien Lanternier, CFA

Adrien Le Clainche

Baptiste Planchard, CFA

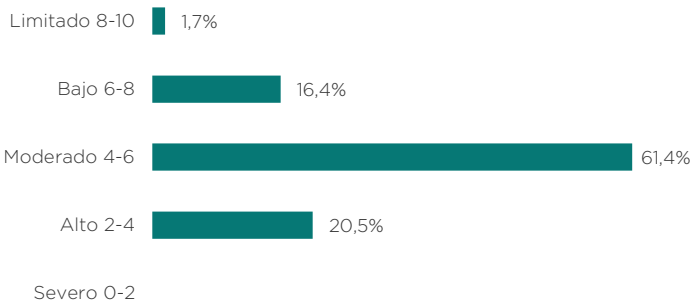
Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA+ (95,5%)

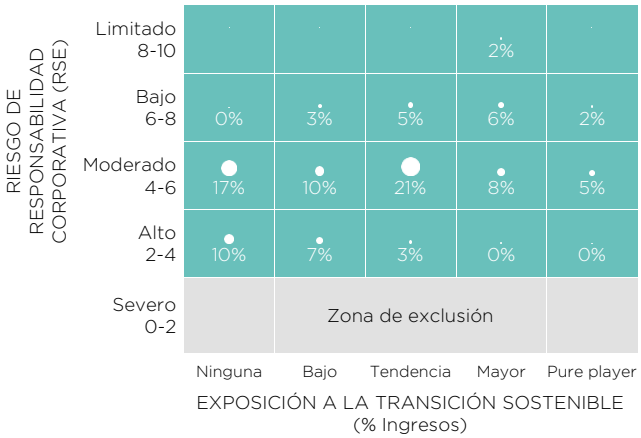


Nota Responsabilidad promedio : 4,9/10

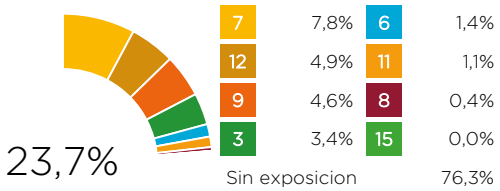
Desglose del riesgo de responsabilidad(1)



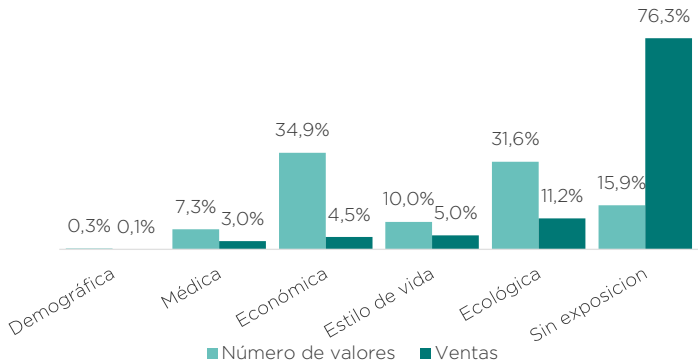
Exposición Transición/RSE(2)



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) 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".

Principales Impactos Negativos (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unidad	Fondo		Ind. de ref.	
		Cobertura	Valor	Cobertura	Valor
PAI Corpo 1_1 - Emisiones de GEI de nivel 1	T CO_2	93%	83.236		
	31/12/2024	94%	95.416		
	29/12/2023	80%	121.677	100%	89.436
PAI Corpo 1_2 - Emisiones de GEI de nivel 2	T CO_2	93%	26.015		
	31/12/2024	94%	27.783		
	29/12/2023	80%	29.709	100%	29.299
PAI Corpo 1_3 - Emisiones de GEI de nivel 3	T CO_2	94%	1.207.630		
	31/12/2024	95%	1.258.032		
	29/12/2023	80%	935.184	100%	1.142.874
PAI Corpo 1T - Emisiones totales de GEI	T CO_2	95%	1.266.126		
	31/12/2024	95%	1.330.664		
	29/12/2023	80%	1.065.350	100%	1.262.486
PAI Corpo 1T_SC12 - Emisiones totales de GEI (Scope 1+2)	T CO_2	95%	109.252		
	31/12/2024	95%	123.199		
PAI Corpo 2 - Huella de carbono	T CO_2/EUR M invertidos	93%	559	99%	363
	31/12/2024	94%	595	100%	460
	29/12/2023	80%	479	100%	108
PAI Corpo 3 - Intensidad de GEI	T CO_2/EUR M de ventas	95%	865	98%	795
	31/12/2024	95%	869	100%	961
	29/12/2023	89%	941	100%	967
PAI Corpo 4 - Porcentaje de inversión en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles		96%	0%	99%	0%
	31/12/2024	93%	0%	100%	0%
	29/12/2023	11%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Porcentaje de consumo de energía no renovable		78%	64,9%	82%	55,8%
	31/12/2024	73%	67,5%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Porcentaje de producción de energía no renovable		6%	56,4%	9%	67,7%
	31/12/2024	7%	70,3%	8%	60,6%
PAI Corpo 6 - Intensidad del consumo de energía por sector de alto impacto climático	GWh/EUR M de ventas	93%	0,7	98%	1,5
	31/12/2024	92%	0,7	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Actividades con impacto negativo en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad		95%	0,1%	98%	0,1%
	31/12/2024	95%	0,1%	100%	0,0%
	29/12/2023	4%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Vertido al agua	T Emisiones de agua	4%	0	2%	0
	31/12/2024	5%	0	2%	0
	29/12/2023	2%	0	2%	4.094
PAI Corpo 9 - Proporción de residuos peligrosos o radiactivos	T Residuos peligrosos/EUR M invertidos	94%	1,2	96%	0,7
	31/12/2024	90%	1,1	100%	0,1
	29/12/2023	43%	0,7	66%	0,1
PAI Corpo 10 - Violaciones de los principios del UNGC y la OCDE		96%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	87%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento del UNGC y la OCDE		95%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2024	93%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	87%	0,1%	100%	0,0%
PAI Corpo 12 - Diferencias salariales entre hombres y mujeres		77%	12,0%	86%	12,6%
	31/12/2024	69%	12,3%	67%	9,4%
	29/12/2023	37%	14,4%	33%	11,7%
PAI Corpo 13 - Diversidad de género en los órganos de gobierno		93%	42,9%	94%	41,1%
	31/12/2024	94%	42,6%	100%	43,0%
	29/12/2023	87%	41,1%	100%	42,4%
PAI Corpo 14 - Exposición a armas controvertidas		96%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	87%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso del agua	m^3/EUR M de ventas	57%	684	68%	551
	31/12/2024	55%	400	84%	335
	29/12/2023	6%	1	11%	1
PAI Corpo OPT_2 - Reciclaje del agua		6%	0,6%	5%	0,2%
	31/12/2024	8%	0,6%	11%	0,1%
	29/12/2023	3%	0,0%	10%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Inversiones en empresas sin política de prevención de accidentes laborales		96%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2024	93%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	34%	10,8%	31%	0,8%

Fuente : MSCI

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.

Información administrativa

Apellido : DNCA INVEST Eurose
Código ISIN (Acción B) : LU0512121004
Clasificación SFDR : Art.8
Fecha de creación : 25/05/2010
Horizonte de inversión recomendado : Mínimo 3 años
Divisa : Euro
Domicilio : Luxemburgo
Forma jurídica : SICAV
Índicador de referencia : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year
Fijacion del precio : Diaria
Estructura juridíca : DNCA Finance

Equipo gestor :
Jean-Charles MERIAUX
Romain GRANDIS, CFA
Damien LANTERNIER, CFA
Adrien LE CLAINCHE
Baptiste PLANCHARD, CFA

Inversión mínima : Ninguno
Comisión de suscripción : 1% max
Frais de rachat : -
Gastos de gestión : 1,60%
Gastos corrientes a 31/12/2023 : 1,81%
Comisión de rentabilidad : 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 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@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 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.
Bono convertible. Un bono que puede convertirse en un número predeterminado de acciones de la empresa en determinados momentos de su vida, normalmente a discreción del titular del bono convertible.

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.