DNCA INVEST
EUROSE

FLEXIBLE PATRIMONIAL

Objetivo de gestión

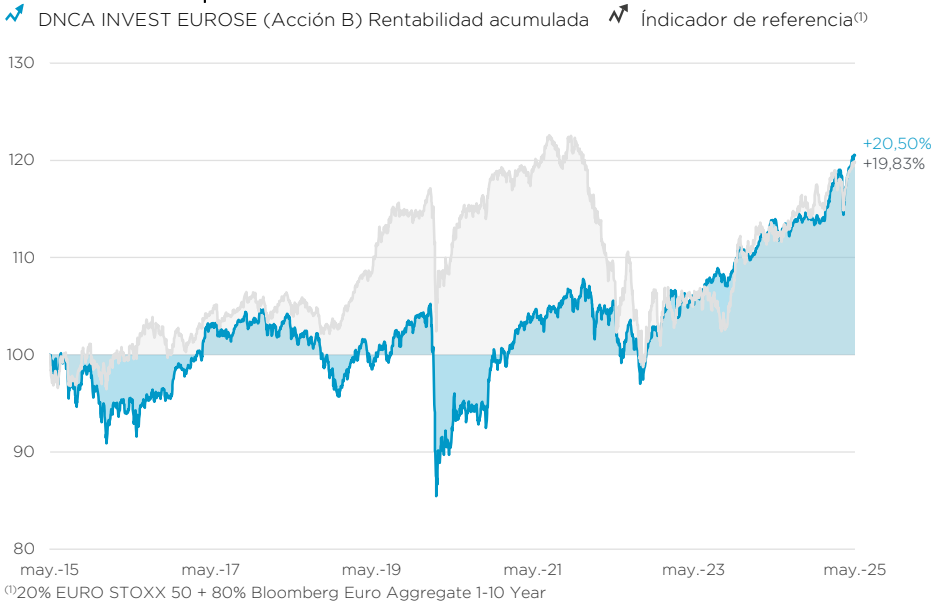
El Subfondo trata de superar la rentabilidad del índice compuesto 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year, calculado con los dividendos reinvertidos, en el período de inversión recomendado. Los inversores deben tener en cuenta que el estilo de gestión es discrecional e integra criterios 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 (€)	184,40
Activos Bajo Gestión (M€)	2.474
Número de acciones	36
Exposición bruta en acciones	27,0%
Exposición neta a las acciones	23,8%
Price to Earning Ratio 2025e	12,4x
Price to Book 2024	1,2x
VE/EBITDA 2025e	6,6x
DN/EBITDA 2024	1,1x
Free Cash Flow yield 2025e	5,70%
Dividend yield 2024e	3,85%
Número de emisores	202
Duración modificada	2,68
Sensibilidad neta	3,15
Vencimiento medio (años)	3,17
Rendimiento medio	3,09%
Puntuación media	BBB

Rentabilidad (desde 29/05/2015 hasta 30/05/2025)

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	+5,84	+4,59	+5,50	+1,88	+3,37
Índicador de referencia	+6,95	+3,37	+1,54	+1,82	+3,44
Acción B - volatilidad	3,75	3,99	4,74	5,46	5,08
Índicador de referencia - volatilidad	4,53	6,74	6,07	5,70	5,62

Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años
Acción B	+1,47	+5,78	+5,84	+14,40	+30,75	+20,50
Índicador de referencia	+1,19	+3,76	+6,95	+10,46	+7,92	+19,83

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

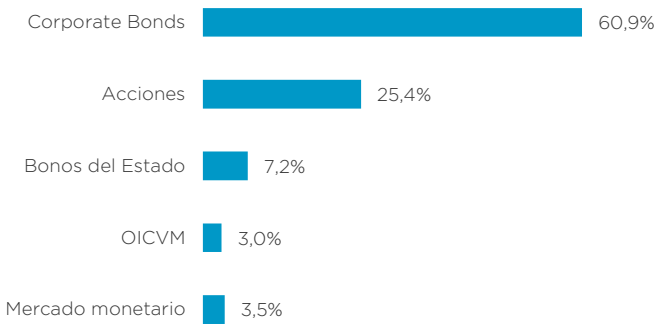
Menor riesgo — Riesgo mayor

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	0,78	0,47	0,87	0,22
Tracking error	3,35%	5,85%	5,53%	4,80%
Ratio de correlación	0,69	0,50	0,50	0,63
Ratio de información	-0,32	0,21	0,72	0,01
Beta	0,57	0,30	0,39	0,61

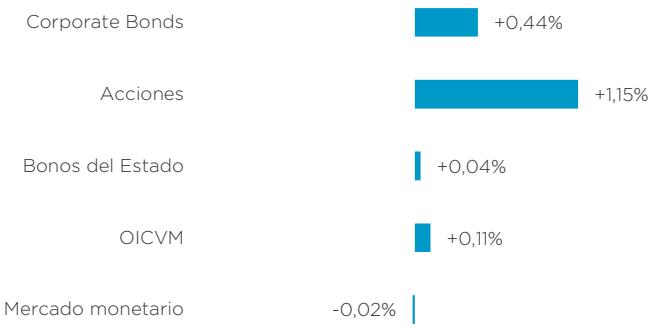
Riesgos principales : riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo de renta variable, riesgo de pérdida de capital, riesgo de invertir en instrumentos derivados, así como en instrumentos que incorporen derivados., riesgo específico vinculado a ABS y MBS, riesgo asociado con valores financieros 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	25,6%	17,0%
Industrias	11,4%	5,2%
Bonos del Estado	7,2%	50,9%
Construcción	6,3%	1,0%
Telecomunicaciones	4,7%	1,8%
Productos y servicios de consumo	4,7%	2,3%
Salud	4,6%	2,1%
Automóvil	4,2%	1,7%
Suministros públicos	3,5%	2,9%
Química	3,2%	1,1%
Energía	3,2%	1,6%
Servicios financieros	2,8%	2,2%
Tecnología	2,2%	3,8%
Medios de comunicación	1,9%	0,4%
Seguros	1,8%	2,3%
Materias primas	1,6%	0,2%
Alimentación, bebidas y tabaco	1,3%	1,6%
Viajes y ocio	1,1%	0,2%
Inmobiliario	1,0%	1,0%
Distribución	0,7%	0,3%
Cuidado personal, farmacia y	0,5%	0,4%
OICVM	3,0%	N/A
Mercado monetario	3,5%	N/A

Asignación geogràfica

	Fondo	Índice
Francia	40,0%	23,8%
Italia	10,8%	12,2%
España	10,6%	9,4%
Alemania	6,0%	21,2%
Países Bajos	5,7%	7,1%
USA	4,1%	3,0%
Bélgica	2,6%	2,9%
Reino Unido	2,5%	1,7%
Dinamarca	1,7%	0,5%
Suiza	1,5%	0,5%
Suecia	1,2%	1,1%
Austria	1,2%	2,1%
Noruega	1,1%	0,6%
Irlanda	1,1%	0,3%
República Checa	1,0%	0,1%
Finlandia	0,6%	1,4%
Israel	0,5%	0,1%
Grecia	0,4%	0,5%
Luxemburgo	0,3%	1,1%
Polonia	0,3%	0,2%
Portugal	0,2%	0,9%
Eslovenia	0,2%	0,2%
Australia	0,1%	0,5%
Otros países	-	4,1%
OICVM	3,0%	N/A
Mercado monetario	3,5%	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	54,85%	3,14	2,64	3,05%	304
Bonos indexados	5,92%	5,41	4,98	2,52%	5
Bonos convertibles	3,52%	1,72	1,40	4,29%	18
Bonos híbridos	2,83%	1,26	1,21	3,76%	16
Bonos de tipo de interés variable	1,00%	1,76	0,27	2,45%	6
Total	**68,12%**	**3,17**	**2,68**	**3,09%**	**349**

*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 : AXA SA 4.38% 2035 (5,1), Banco de Sabadell SA PERP (5,5), Bankinter SA 4.13% 2035 (5,1), Belfius Bank SA 3.38% 2030 (5,7), COVESTRO AG-TEND (3,7), ENEL SPA (7,1), Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029 (5), Euronext NV 1.5% 2032 CV (6), H Lundbeck A/S 3.38% 2029 (6), ING Groep NV 4.13% 2031 (5,3), Lloyds Banking Group PLC 4% 2030 (3,3), Piraeus Bank SA 3% 2028 (4), RCI Banque SA 3.38% 2030 (4,3), Repsol International Finance BV PERP (4,8), Societe Generale SA 1.11% 2031 (3,7), SPIE SA 3.75% 2030 (6), Transdev Group SA 3.85% 2032 y Vonovia SE 0.88% 2032 CV (6,5)

Salidas : Abertis Infraestructuras Finance BV PERP (5,7), Banco de Credito Social Cooperativo SA 8% 2025 (6,5), Belfius Bank SA 3.75% 2029 (5,7), British Telecommunications PLC PERP, Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV (6,7), PPG Industries Inc 1.88% 2025 (5), Scania CV AB 2.25% 2025 (4), Sudzucker International Finance BV 4.13% 2031 (4,5), UniCredit SpA 0.8% 2028 (4,8) y Volvo Car AB 4.75% 2030 (4,7)

*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 (25,4%)

Principales posiciones+

	Peso
SOCIETE GENERALE SA (3,7)	2,22%
BNP PARIBAS (4,1)	2,13%
TOTALENERGIES SE (3,8)	2,10%
SANOFI (4,9)	1,57%
BOUYGUES SA (5,3)	1,52%

Contribuciones mensuales a los resultados
Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras

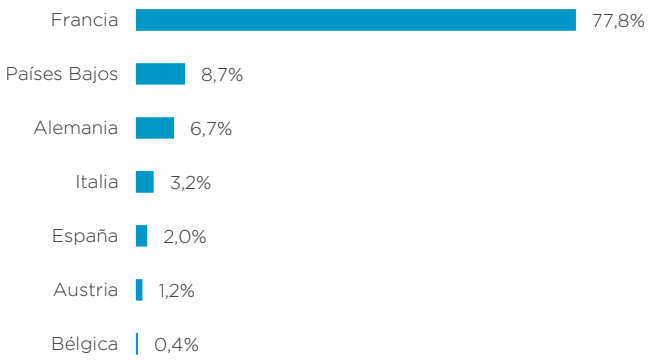
Mejor	Peso	Contribución
BNP PARIBAS	2,13%	+0,23%
SOCIETE GENERALE SA	2,22%	+0,18%
THALES SA	1,05%	+0,10%
STMICROELECTRONICS NV	0,82%	+0,09%
BOUYGUES SA	1,52%	+0,08%

Peor	Peso	Contribución
SANOFI	1,57%	-0,08%
COFACE SA	0,55%	-0,01%
ESSILORLUXOTTICA	0,22%	+0,00%
M6-METROPOLE TELEVISION	0,26%	+0,00%
FNAC DARTY SA	0,11%	+0,00%

Exposición por sector (ICB)

Bolsa acción (base 100)

Asignación geográfica



Bolsa acción (base 100)

Bolsa de bonos (68,1%)

Principales posiciones+

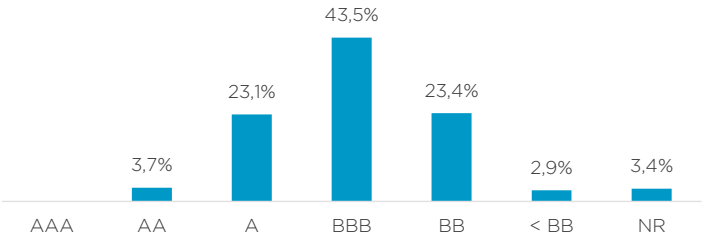
	Peso
Italy I/L 2036	1,28%
Spain Government Bond 3.45% 2034	1,28%
Spain I/L 2027	1,28%
Italy I/L 2029	1,26%
Spain I/L 2030	1,25%

Contribuciones mensuales a los resultados
Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras

Mejor	Peso	Contribución
BTPS 1.8 05/15/36	1,28%	+0,02%
CHEPDE 7 1/2 05/15/30	0,13%	+0,01%
CHEPDE 4 3/8 01/15/28	0,14%	+0,01%
EOFP 5 1/2 06/15/31	0,12%	+0,01%
SPGB 3.45 10/31/34	1,28%	+0,01%

Peor	Peso	Contribución
NXIFP 0 7/8 04/19/28	0,24%	+0,00%
CARPP 3 1/4 02/15/34	0,45%	+0,00%
WLNFP 5 1/4 11/27/29	0,09%	+0,00%
ATLIM 4 3/4 01/24/29	0,20%	+0,00%
SIXGR 3 3/4 01/25/29	0,05%	+0,00%

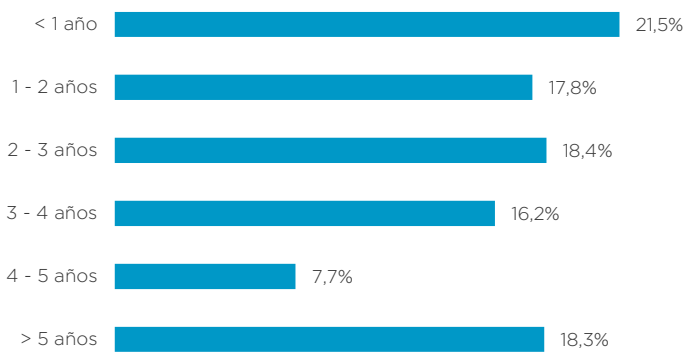
Asignación por calidad crediticia



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)

*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 se relajan aún más tras un mes de abril muy convulso. Aunque se siguen de cerca, los anuncios de Trump tienen cada vez menos impacto. El EURO STOXX 50 NR vuelve así a sus niveles anteriores al 2 de abril, o "día de la liberación" en Estados Unidos. El índice subió un 5,4% en el mes. A su estela, el crédito subió un +0,5% y un +1,4% respectivamente en los segmentos investment grade y high yield.

DNCA Invest Eurose sigue disfrutando de un fuerte impulso en el mes (+ 1,47%), con+ 5,78% desde principios de año.

La renta variable tuvo una contribución positiva durante el mes, gracias en particular al sector bancario (BNP Paribas, Commerzbank y Société Générale) y a Thales. Durante el mes, el fondo abrió una nueva posición con la incorporación a su cartera de Enel, primera empresa italiana de energía integrada (producción y distribución), que opera no sólo en Italia, sino también en la Península Ibérica y en América Latina. Con un PER inferior a 12x, la acción cotiza con descuento respecto a sus homólogas europeas, y el apalancamiento de 2,5x sigue siendo saludable, lo que permite tanto acelerar el desarrollo de las redes como ofrecer una rentabilidad por dividendo superior al 5,8%. El fondo ha reforzado sus posiciones en valores en oferta (Grupo Catalana Occidente, Just Eat Takeaway y Verallia) y ha entrado en 2 nuevas posiciones (Covestro y Esso). Se han seguido incorporando al fondo valores internacionales como Commerzbank, CTP, Intesa SanPaolo, Siemens y wienerberger, mientras que se han reducido las empresas francesas, principalmente bancos. A finales de mayo, la exposición neta del fondo a la renta variable era del 23,9% (y del 22,3% excluidas las operaciones de carry trade) tras un aumento de las coberturas (3,2%).

Dentro de la cartera de obligaciones, a medida que el mercado de crédito sube, se va reduciendo progresivamente el riesgo, disminuyendo la exposición a emisores de alto rendimiento (Ardagh Metal Packaging, ams-OSRAM, Forvia, Volvo Cars, Cheplapharm) o cíclicos (Traton, Südzucker), y vendiendo obligaciones convertibles de Iberdrola tras su buen comportamiento posterior a la emisión. En la misma línea, se ha reforzado la línea España 2034, así como el sector farmacéutico (Ipsen, IQVIA, Lundbeck). Por último, el mercado primario nos ha permitido reforzar el sector financiero, en particular los bonos Tier 2 (investment grade) con rendimientos confortables (Bankinter, ING, Lloyds Banking, AXA). La duración aumentó gracias a estas operaciones y al refuerzo de la posición en derivados sobre obligaciones alemanas a 5 años, alcanzando el 3,2 a finales de mes.

Las características extrafinancieras de la cartera muestran un rendimiento de responsabilidad de /responsability_score y una exposición a la transición sostenible de 83,35%.

Los mercados han recuperado todo el optimismo -y la valoración- que tenían antes de los anuncios masivos de Trump. Sin embargo, es difícil imaginar que las medidas aduaneras ya en vigor, las amenazas en curso y, sobre todo, la incertidumbre generalizada no vayan a repercutir en la economía mundial. Preferimos mantener cierta prudencia en nuestra gestión: la tasa de exposición neta a la renta variable (excluidos los carry trades) se ha revisado al 22%, y las inversiones en crédito siguen siendo defensivas, con una duración aumentada al 3,2. Nuestra capacidad de intervención si los mercados reaccionan en las próximas semanas sigue intacta.

Terminado de redactar el 12/06/2025.

Jean-Charles Meriaux

Romain Grandis, CFA

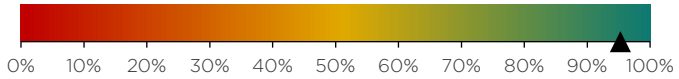
Damien Lanternier, CFA

Adrien Le Clainche

Baptiste Planchard, CFA

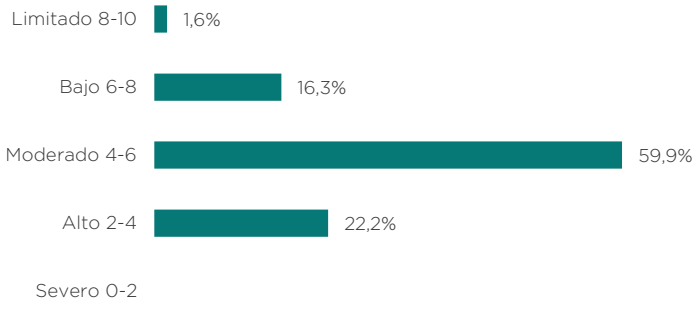
Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA+ (95,3%)

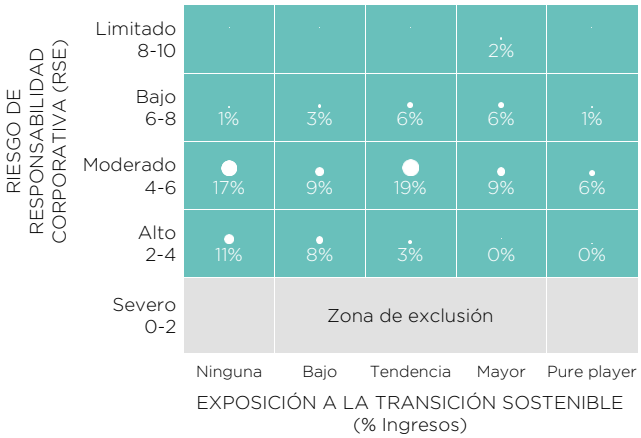


Nota Responsabilidad promedio : 4,9/10

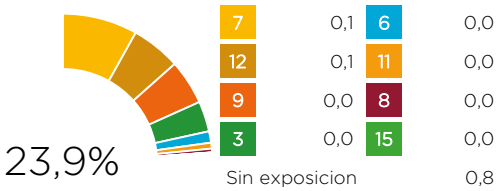
Desglose del riesgo de responsabilidad(1)



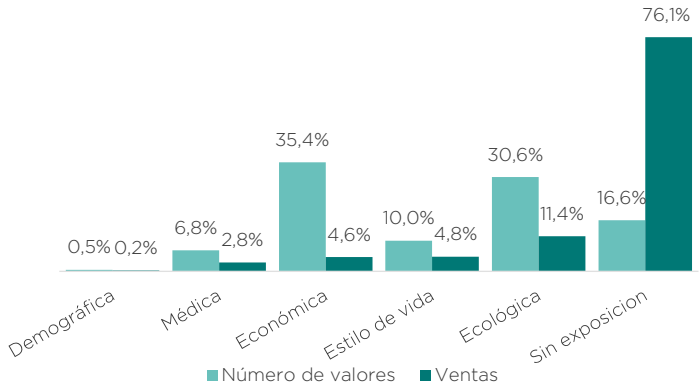
Exposición Transición/RSE(2)



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	92%	92.545		
	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	92%	31.271		
	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	93%	1.256.126		
	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%	1.327.546		
	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%	123.816		
	31/12/2024	95%	123.199		
PAI Corpo 2 - Huella de carbono	T CO_2/EUR M invertidos	92%	553	99%	356
	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%	849	99%	784
	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		79%	64,7%	83%	55,7%
	31/12/2024	73%	67,5%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Porcentaje de producción de energía no renovable		6%	55,8%	9%	68,0%
	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		96%	0,1%	99%	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	8%	0	12%	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	93%	1,2	95%	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		98%	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		96%	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%	12,3%	86%	12,8%
	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		94%	42,7%	94%	41,0%
	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		99%	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	55%	620	67%	573
	31/12/2024	55%	400	84%	335
	29/12/2023	6%	1	11%	1
PAI Corpo OPT_2 - Reciclaje del agua		6%	0,5%	6%	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 : 0 EUR
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.