

# DNCA INVEST EUROSE

FLEXIBLE PATRIMONIAL



## Objetivo de gestión

El Subfondo trata de superar la rentabilidad del índice compuesto 20 % Eurostoxx 50 + 80 % FTSE MTS Global, 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.

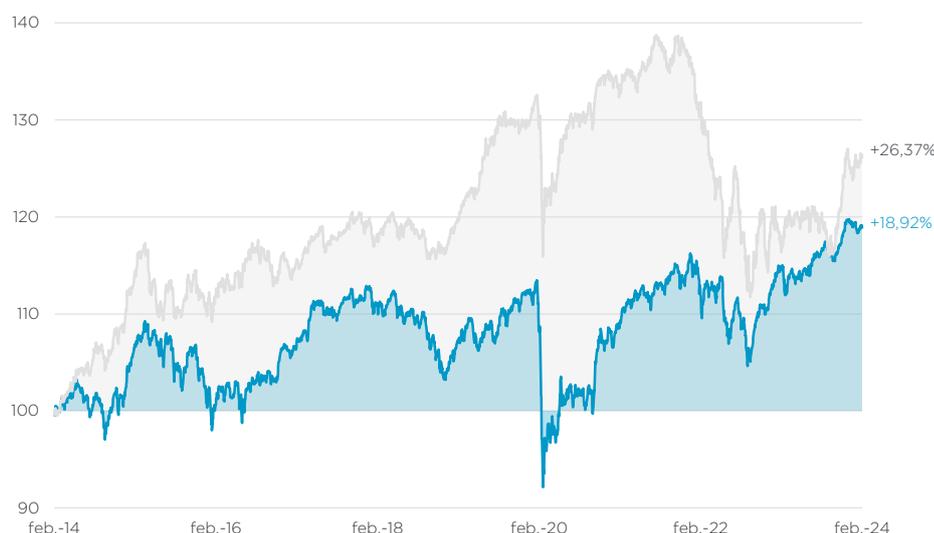
## Indicadores financieros

|  |        |
|--|--------|
| Valor liquidativo (€)                    | 168,74 |
| Activos Bajo Gestión (M€)                | 2.317  |
| Número de acciones                       | 25     |
| Exposición bruta en acciones             | 25,6%  |
| Exposición neta a las acciones           | 17,8%  |
| Price to Earning Ratio 2024 <sup>e</sup> | 9,4x   |
| Price to Book 2023                       | 1,0x   |
| VE/EBITDA 2024 <sup>e</sup>              | 5,3x   |
| DN/EBITDA 2023                           | 1,1x   |
| Free Cash Flow yield 2024 <sup>e</sup>   | 8,15%  |
| Dividend yield 2023 <sup>e</sup>         | 4,50%  |
| Número de emisores                       | 177    |
| Duración modificada                      | 2,15   |
| Sensibilidad neta                        | 2,15   |
| Vencimiento medio (años)                 | 2,51   |
| Rendimiento medio                        | 4,29%  |
| Puntuación media                         | BBB-   |

## Rentabilidad (desde 28/02/2014 hasta 29/02/2024)

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

↗ DNCA INVEST EUROSE (Acción B) Rentabilidad acumulada ↗ Índice de referencia<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup>80% FTSE MTS Global + 20% EURO STOXX 50 NR

## Rentabilidades anualizadas y volatilidades (%)

|                                    | 1 año | 2 años | 5 años | 10 años | Desde su creación |
|------------------------------------|-------|--------|--------|---------|-------------------|
| Acción B                           | +3,67 | +2,76  | +2,09  | +1,75   | +3,02             |
| Índice de referencia               | +8,01 | -1,79  | +1,11  | +2,37   | +3,23             |
| Acción B - volatilidad             | 3,41  | 4,59   | 6,22   | 5,56    | 5,21              |
| Índice de referencia - volatilidad | 5,91  | 7,79   | 6,60   | 5,73    | 5,69              |

## Rentabilidades acumuladas (%)

|                      | 1 mes | YTD   | 1 año | 2 años | 5 años | 10 años |
|----------------------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|
| Acción B             | -0,45 | -0,56 | +3,67 | +5,59  | +10,90 | +18,92  |
| Índice de referencia | +0,05 | +0,30 | +8,01 | -3,56  | +5,68  | +26,37  |

## Rentabilidades en año natural (%)

|                      | 2023   | 2022   | 2021  | 2020  | 2019   | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014   |
|----------------------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Acción B             | +8,36  | -3,40  | +6,83 | -4,45 | +7,65  | -6,60 | +4,53 | +2,29 | +2,66 | +4,04  |
| Índice de referencia | +10,25 | -16,32 | +1,57 | +4,15 | +10,77 | -1,76 | +2,22 | +3,64 | +3,06 | +11,66 |

## Indicador de riesgo



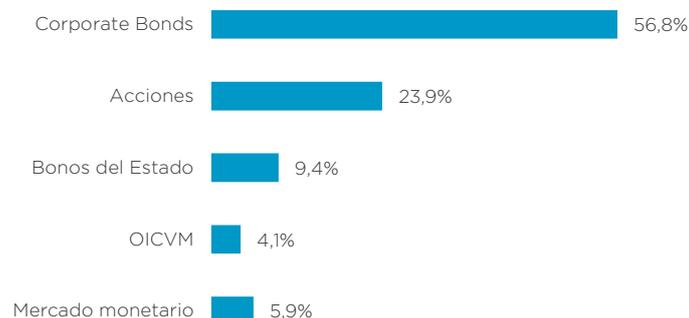
Menor riesgo Riesgo mayor

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      | 1,08  | 0,68   | 0,34   | 0,31    |
| Tracking error       | 6,12% | 6,30%  | 5,85%  | 4,77%   |
| Ratio de correlación | 0,22  | 0,45   | 0,59   | 0,64    |
| Ratio de información | -0,71 | 0,74   | 0,17   | -0,13   |
| Beta                 | 0,13  | 0,30   | 0,55   | 0,62    |

**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, 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)

| Sector                           | Fondo | Índice |
|----------------------------------|-------|--------|
| Bancos                           | 20,9% | 2,1%   |
| Bonos del Estado                 | 9,4%  | 80,0%  |
| Industrias                       | 8,4%  | 2,9%   |
| Construcción                     | 6,9%  | 0,6%   |
| Automóvil                        | 6,1%  | 1,3%   |
| Telecomunicaciones               | 5,2%  | 0,5%   |
| Salud                            | 5,0%  | 1,1%   |
| Energía                          | 4,9%  | 1,0%   |
| Productos y servicios de consumo | 4,6%  | 2,7%   |
| Suministros públicos             | 4,2%  | 0,6%   |
| Tecnología                       | 3,3%  | 3,5%   |
| Servicios financieros            | 2,4%  | 0,2%   |
| Química                          | 2,2%  | 0,8%   |
| Medios de comunicación           | 1,9%  | 0,2%   |
| Materias primas                  | 1,4%  | -      |
| Seguros                          | 1,1%  | 1,3%   |
| Alimentación, bebidas y tabaco   | 0,8%  | 0,7%   |
| Distribución                     | 0,7%  | 0,3%   |
| Viajes y ocio                    | 0,4%  | -      |
| Cuidado personal, farmacia y     | 0,3%  | 0,2%   |
| Inmobiliario                     | 0,1%  | -      |
| OICVM                            | 4,1%  | N/A    |
| Mercado monetario                | 5,9%  | N/A    |

### Asignación geográfica

| País              | Fondo | Índice |
|-------------------|-------|--------|
| Francia           | 40,0% | 27,6%  |
| España            | 12,3% | 13,0%  |
| Italia            | 12,0% | 19,3%  |
| Países Bajos      | 6,0%  | 7,6%   |
| Alemania          | 4,4%  | 20,3%  |
| USA               | 3,6%  | -      |
| Bélgica           | 1,5%  | 4,7%   |
| Reino Unido       | 1,5%  | -      |
| Suiza             | 1,4%  | -      |
| Dinamarca         | 1,3%  | -      |
| Suecia            | 1,2%  | 0,2%   |
| República Checa   | 1,0%  | -      |
| Irlanda           | 1,0%  | -      |
| Noruega           | 0,9%  | -      |
| Israel            | 0,5%  | -      |
| Finlandia         | 0,4%  | 1,4%   |
| Austria           | 0,4%  | 2,9%   |
| Portugal          | 0,2%  | 1,7%   |
| Grecia            | 0,2%  | -      |
| Luxemburgo        | 0,2%  | -      |
| Eslovenia         | 0,1%  | -      |
| Polonia           | 0,1%  | -      |
| Otros países      | -     | 1,4%   |
| OICVM             | 4,1%  | N/A    |
| Mercado monetario | 5,9%  | 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     | 49,41%        | 2,73             | 2,34         | 4,27%        | 258                  |
| Bonos indexados                   | 7,90%         | 2,56             | 2,40         | 3,37%        | 6                    |
| Bonos híbridos                    | 5,71%         | 0,76             | 0,76         | 5,08%        | 26                   |
| Bonos convertibles                | 1,88%         | 2,35             | 1,75         | 6,49%        | 10                   |
| Bonos de tipo de interés variable | 1,25%         | 1,48             | 0,15         | 3,85%        | 6                    |
| <b>Total</b>                      | <b>66,15%</b> | <b>2,51</b>      | <b>2,15</b>  | <b>4,29%</b> | <b>306</b>           |

### Entradas y salidas del mes\*

**Entradas :** AIB Group PLC 2.88% 2031 (4,9), Avis Budget Finance Plc 7% 2029, Banca IFIS SpA 5.5% 2029 (5,5), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA PERP (6,4), CaixaBank SA 4.13% 2032 (5,5), Enel Finance International NV 0.25% 2025 (7,1), Epiroc AB 3.63% 2031, INEOS Finance PLC 6.38% 2028 (3,1), Leasys SpA 3.88% 2028, Lloyds Banking Group PLC 2027 FRN (3,5) y UBS Group AG 2.13% 2026 (2,8)

**Salidas :** CaixaBank SA 3.75% 2024 (5,5), Elior Group SA 3.75% 2026 (4,8), iliad SA 0.75% 2024 (5), KBC Group NV PERP (5,6), thyssenkrupp AG 2.88% 2024 (4,4), Toyota Finance Australia Ltd 2% 2024 (7,4), UBS Group AG 1% 2025 (2,8) y UniCredit SpA 4.88% 2024 (4,9)

\*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 (23,9%)

### Principales posiciones<sup>+</sup>

|                                 | Peso  |
|---------------------------------|-------|
| TOTALENERGIES SE (4,1)          | 3,26% |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (5,7) | 1,84% |
| SANOFI (5,2)                    | 1,80% |
| BNP PARIBAS (4,1)               | 1,76% |
| BOUYGUES SA (5,3)               | 1,75% |

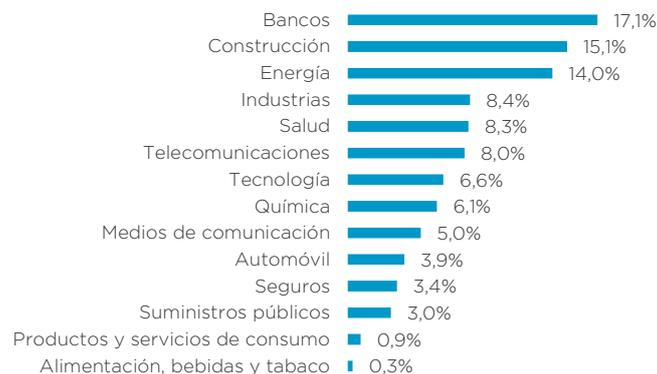
### Contribuciones mensuales a los resultados

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

| Mejor                     | Peso  | Contribución |
|---------------------------|-------|--------------|
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | 1,84% | +0,14%       |
| BOUYGUES SA               | 1,75% | +0,13%       |
| AIR LIQUIDE SA            | 1,46% | +0,11%       |
| MICHELIN (CGDE)           | 0,84% | +0,08%       |
| COFACE SA                 | 0,81% | +0,04%       |

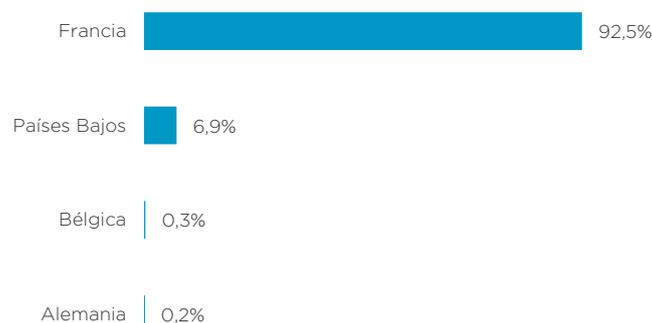
| Peor                | Peso  | Contribución |
|---------------------|-------|--------------|
| BNP PARIBAS         | 1,76% | -0,23%       |
| SANOFI              | 1,80% | -0,11%       |
| SOCIETE GENERALE SA | 1,34% | -0,09%       |
| TOTALENERGIES SE    | 3,26% | -0,06%       |
| ORANGE              | 1,57% | -0,06%       |

### Exposición por sector (ICB)



Bolsa acción (base 100)

### Asignación geográfica



Bolsa acción (base 100)

## Bolsa de bonos (66,2%)

### Principales posiciones<sup>+</sup>

|   | Peso  |
|---|-------|
| Italy I/L 2024                              | 2,30% |
| Spain I/L 2027                              | 2,09% |
| Italy I/L 2026                              | 1,45% |
| Italy I/L 2028                              | 0,90% |
| French Republic Government Bond OAT 1% 2025 | 0,84% |

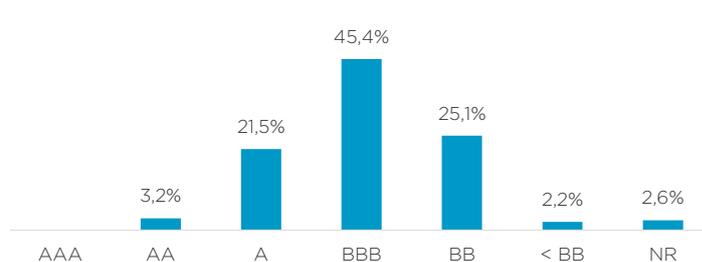
### Contribuciones mensuales a los resultados

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

| Mejor   | Peso  | Contribución |
|---|-------|--------------|
| Italy I/L 2024  | 2,30% | +0,01%       |
| Faurecia SE 2.63% 2025  | 0,69% | +0,01%       |
| Korian SA 0.88% 2027 CV   | 0,09% | +0,01%       |
| Ceska sporitelna AS 5.74% 2028  | 0,14% | +0,00%       |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 3% 2029 | 0,22% | +0,00%       |

| Peor                       | Peso  | Contribución |
|----------------------------|-------|--------------|
| Nexity SA 0.88% 2028 CV    | 0,18% | -0,02%       |
| Spain I/L 2027             | 2,09% | -0,01%       |
| ams-OSRAM AG 10.5% 2028    | 0,16% | -0,01%       |
| Teleperformance 5.25% 2028 | 0,23% | -0,01%       |
| ams-OSRAM AG 0% 2025 CV    | 0,37% | -0,01%       |

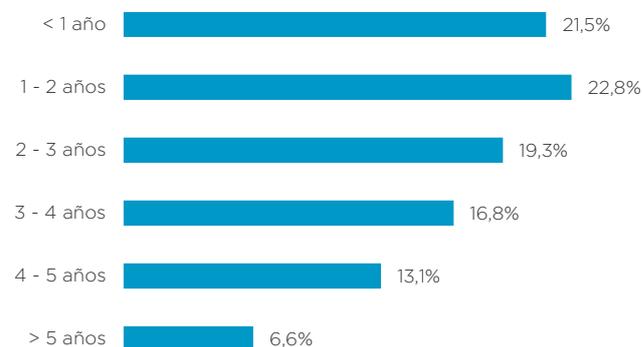
### Asignación por calidad crediticia



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

Aparte de algunas reacciones negativas ocasionalmente violentas en los mercados bursátiles, los resultados de las empresas europeas son generalmente bien recibidos. Además, las previsiones y expectativas de los directivos no son tan preocupantes en cuanto a la evolución de la coyuntura. Al mismo tiempo, los indicadores económicos y la inflación refuerzan el famoso escenario benigno de "aterrizaje suave". Los mercados ya sólo esperan entre 3 y 4 bajadas de tipos por parte del BCE este año, la primera de ellas en junio. Lógicamente, los rendimientos repuntaron con fuerza durante el mes, y el alemán a 10 años terminó el mes en el 2,4% (+25 pb). Los diferenciales de crédito se estrecharon y el EURO STOXX 50 NR sumó otro 5% a sus resultados.

DNCA invest Eurose bajó ligeramente en febrero (-0,45%), al igual que desde principios de año (-0,56%).

La renta variable tuvo una contribución negativa en febrero, con el selectivo penalizado por la caída del sector bancario (BNP Paribas, Crédit Agricole y Société Générale) y por Sanofi tras unas cifras decepcionantes. En respuesta a unos resultados mejores de lo previsto, Air Liquide, Bouygues y Michelin subieron más de un 7%. A lo largo del mes, el fondo reforzó sus posiciones en ALD, BNP Paribas, Bouygues, Chargeurs, Société Générale y TotalEnergies. Por el contrario, sólo se redujo la posición en Veolia Environnement. A finales de febrero, la exposición neta del fondo a la renta variable era del 17,8%, y las principales participaciones de la cartera eran : TotalEnergies (3,3%), Saint-Gobain (1,9%), Sanofi (1,8%), BNP Paribas (1,8%) y Bouygues (1,8%). Las coberturas representan el 7,8% (futuros del EURO STOXX 50 y del CAC 40). Las características financieras de la cartera muestran un PER para 2024 de 9,4x (EURO STOXX 50 a 14,3x), mientras que la rentabilidad por dividendo para 2024 se estima en el 4,5% (EURO STOXX 50 al 3,0%).

Por el lado de los bonos, los grandes vencimientos (Unicredit, Thyssenkrupp, Iliad, Caixabank) y la continua reducción de la exposición a las empresas más endeudadas están liberando liquidez para aprovechar ciertas oportunidades. Por razones de valoración, se han vendido Elixir 7/2026 y Toyota 10/2024, mientras que Ontex 7/2026, UPC 6/2029, CGG 4/2027 y VodafoneZiggo 1/2029 se han reducido aún más. Ante la desagradable sorpresa de la abrupta rescisión del contrato para la futura producción de microLED, se ha reducido la línea ams-OSRAM 2029. La tesorería liberada por estas operaciones se está utilizando en oportunidades, principalmente en el mercado primario: Lloyds 3/2027 senior non-preferred, Ineos Group 4/2029, Epiroc 2/2031, Caixabank 2/2029 senior preferred, Banca Ifis 2/2029, Avis Budget 2/2029 y Forvia 6/2031. También se iniciaron Enel 11/2025 en formato ligado a la sostenibilidad y Allied Irish Bank 5/2031, mientras que se reforzaron Jyske Bank, Iberdrola, Getlink y Verisure. La caída del precio de los bonos de Teleperformance debido a la preocupación por la inteligencia artificial se está aprovechando para reforzar ligeramente la línea de vencimiento 2028.

Durante el mes, como los tipos de interés siguieron subiendo, se retiró la cobertura de tipos de interés, lo que llevó la sensibilidad de los bonos a 2,2 frente a 2,1 un mes antes.

Las características extrafinancieras de la cartera muestran un rendimiento de responsabilidad de 5,05 y una exposición a la transición sostenible de 84,49%.

Las expectativas del mercado sobre el próximo movimiento de los tipos de interés oficiales en la zona euro siguieron evolucionando rápidamente a lo largo del mes. Las expectativas son ahora mucho más razonables para 2024 (4 recortes de 25 pb), pero la incertidumbre sigue siendo lógicamente alta para el año próximo. El mercado espera 3 nuevas bajadas. Tras la retirada de las coberturas de tipos de interés de la cartera, el equipo de gestión podría plantearse aumentar progresivamente la sensibilidad del fondo. Obsérvese que el rendimiento medio de la renta fija sigue siendo ligeramente superior, situándose en el 4,3%, cerca de la rentabilidad por dividendos esperada de la cartera de renta variable (4,5%).

Terminado de redactar el 07/03/2024.



Jean-Charles  
Meriaux



Romain  
Grandis, CFA



Damien  
Lanternier, CFA



Adrien  
Le Clainche



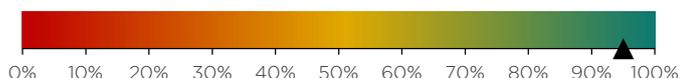
Baptiste  
Planchard, CFA



Emilie  
Brunet-Manardo

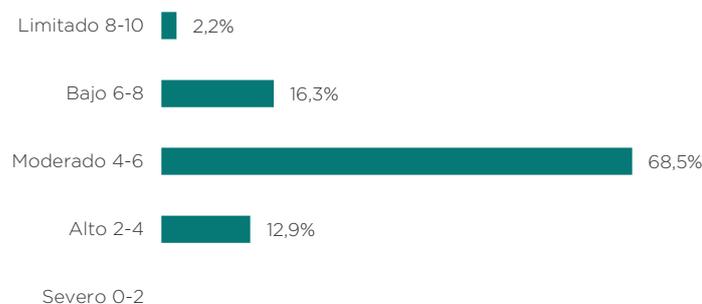
### Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA+ (95,0%)



Nota Responsabilidad promedio : 5,0/10

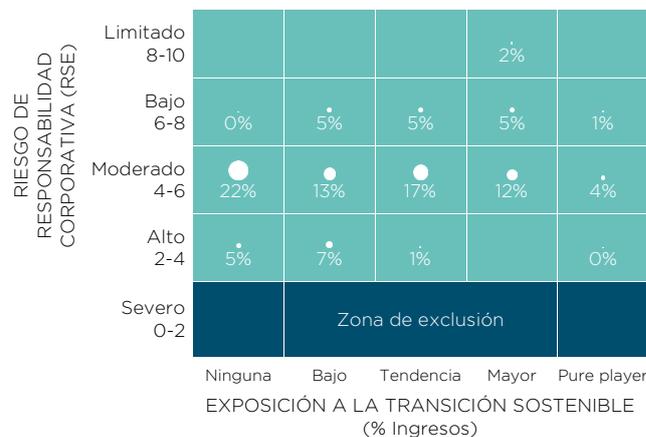
### Desglose del riesgo de responsabilidad<sup>(1)</sup>



### Tasa de exclusión del universo de la selectividad



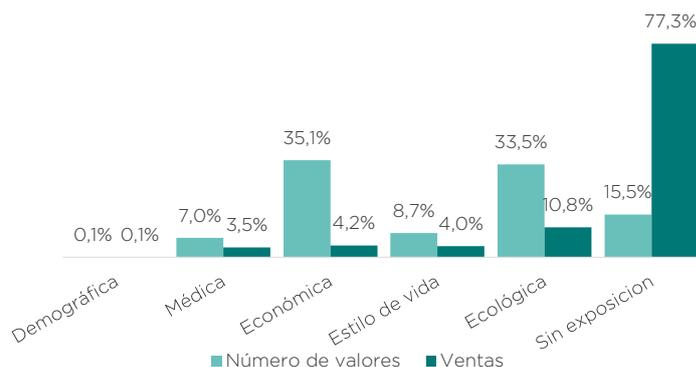
### Exposición Transición/RSE<sup>(2)</sup>



### Exposición a los SDG<sup>(3)</sup> (% de ventas)



### Exposición a las transiciones sostenibles<sup>(4)</sup>



### 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](#).

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> **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 económic. **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.

<sup>(4)</sup> 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 <sub>2</sub>                               | 82%       | 111.794   | 100%         | 76.770    |
| PAI Corpo 1_2 - Emisiones de GEI de nivel 2   | T CO <sub>2</sub>                               | 82%       | 30.205    | 100%         | 26.794    |
| PAI Corpo 1_3 - Emisiones de GEI de nivel 3   | T CO <sub>2</sub>                               | 82%       | 929.407   | 100%         | 1.022.240 |
| PAI Corpo 1T - Emisiones totales de GEI   | T CO <sub>2</sub>                               | 82%       | 1.049.574 | 100%         | 1.126.208 |
| PAI Corpo 2 - Huella de carbono   | T CO <sub>2</sub> /Millones de euros invertidos | 82%       | 472       | 100%         | 100       |
| PAI Corpo 3 - Intensidad de GEI   | T CO <sub>2</sub> /EUR million sales            | 91%       | 918       | 100%         | 973       |
| PAI Corpo 4 - Porcentaje de inversión en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles            |   | 10%       | 6%        | 10%          | 2%        |
| PAI Corpo 5 - Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable                                      |   | 86%       | 70%       | 100%         | 57%       |
| PAI Corpo 6_TOTAL - Intensidad del consumo de energía por sector de alto impacto climático NACE               | GWh / EUR million sales                         | 86%       | 0,4       | 100%         | 0,4       |
| PAI Corpo 7 - Actividades con impacto negativo en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad |   | 4%        | 0%        | 1%           | 0%        |
| PAI Corpo 8 - Vertido al agua   | T Water Emissions                               | 5%        | 77        | 4%           | 3.170     |
| PAI Corpo 9 - Proporción de residuos peligrosos o radiactivos   | T Hazardous Waste                               | 44%       | 769.117   | 66%          | 123.523   |
| PAI Corpo 10 - Violaciones de los principios del UNGC y la OCDE   |   | 89%       | 0%        | 100%         | 0%        |
| PAI Corpo 11 - Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento del UNGC y la OCDE                              |   | 88%       | 13%       | 100%         | 1%        |
| PAI Corpo 12 - Diferencias salariales entre hombres y mujeres   |   | 41%       | 14%       | 31%          | 12%       |
| PAI Corpo 13 - Diversidad de género en los órganos de gobierno  |   | 88%       | 41%       | 100%         | 42%       |
| PAI Corpo 14 - Exposición a armas controvertidas  |   | 89%       | 0%        | 100%         | 0%        |
| PAI Corpo OPT_1 - Uso del agua  | m <sup>3</sup> /EUR mln sales                   | 9%        | 10        | 14%          | 1         |
| PAI Corpo OPT_2 - Reciclaje del agua  |   | 6%        | 0%        | 13%          | 0%        |
| PAI Corpo OPT_3 - Número de días perdidos por lesión, accidente, muerte o enfermedad                          |   | 42%       | 1.010     | 39%          | 95        |

Fuente : MSCI

## 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  
**Indicador de referencia :** 80% FTSE MTS  
Global + 20% EURO STOXX 50 NR  
**Fijación del precio :** Diaria  
**Estructura jurídica :** DNCA Finance

### Equipo gestor :

Jean-Charles MERIAUX  
Romain GRANDIS, CFA  
Damien LANTERNIER, CFA  
Adrien LE CLAINCHE  
Baptiste PLANCHARD, CFA  
Emilie BRUNET-MANARDO

**Inversión mínima :** Ninguno

**Comisión de suscripción :** 1% max

**Frais de rachat :** -

**Gastos de gestión :** 1,60%

**Gastos corrientes a 30/12/2022 :** 1,63%

**Comisión de rentabilidad :** -

**Depositorio :** 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](http://www.dnca-investments.com) o previa solicitud por escrito a [dnca@dnca-investments.com](mailto: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 Clés 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 GPOO-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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - página web: [www.dnca-investments.com](http://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)

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 con Document d'Informations Clés ambiental, 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 nº90, 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.