

# DNCA INVEST EVOLUTIF

FLEXIBLE



## Objetivo de gestión

El Subfondo trata de superar la rentabilidad del índice compuesto 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years composite index, calculado con los dividendos reinvertidos, en el período de inversión recomendado, a la vez que proteger el capital durante períodos adversos mediante una gestión oportunista y una asignación de activos flexible. 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.

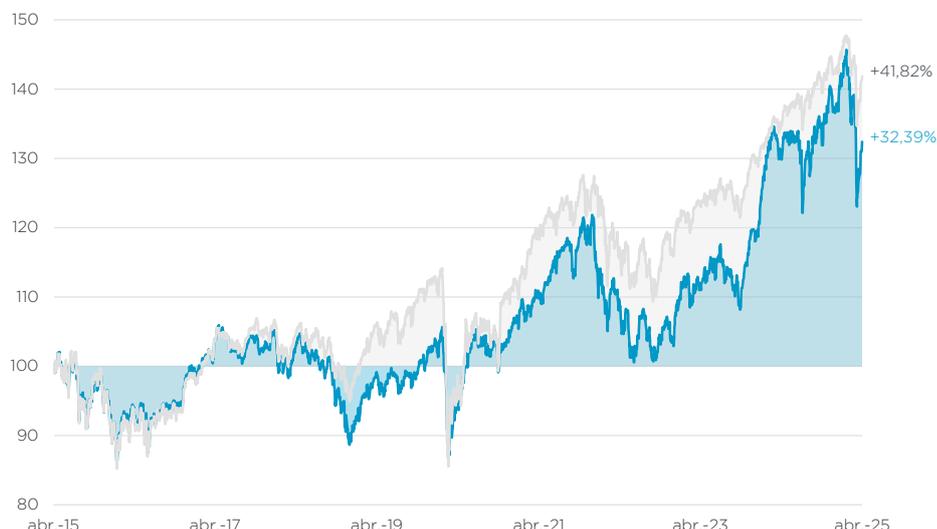
## Indicadores financieros

Valor liquidativo (€)	204,15
Activos Bajo Gestión (M€)	774
Número de acciones	41
Price to Earning Ratio 2025 <sup>e</sup>	19,0x
Price to Book 2024	3,5x
VE/EBITDA 2025 <sup>e</sup>	12,5x
DN/EBITDA 2024	1,4x
Free Cash Flow yield 2025 <sup>e</sup>	4,14%
Dividend yield 2024 <sup>e</sup>	1,93%
Número de emisores	24
Duración modificada	4,15
Vencimiento medio (años)	4,92
Rendimiento medio	3,39%
Puntuación media	A-

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

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

DNCA INVEST EVOLUTIF (Acción A) Rentabilidad acumulada Índice de referencia<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup>25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

Las rentabilidades son calculadas neta de gastos de gestión.

## Rentabilidades anualizadas y volatilidades (%)

	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Acción A	+1,75	+6,53	+6,77	+2,84	+4,19
Índice de referencia	+5,37	+6,55	+7,81	+3,55	+3,82
Acción A - volatilidad	11,88	10,20	10,09	10,08	10,73
Índice de referencia - volatilidad	6,82	7,27	9,69	10,91	12,53

## Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años
Acción A	-1,53	-3,17	+1,75	+20,94	+38,79	+32,39
Índice de referencia	-0,65	-0,39	+5,37	+21,00	+45,64	+41,83

## Rentabilidades en año natural (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Acción A	+14,33	+16,24	-15,05	+14,77	+3,43	+12,98	-11,74	+3,41	+2,99	+5,71
Índice de referencia	+9,32	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87	+4,69

## Indicador de riesgo



Menor riesgo

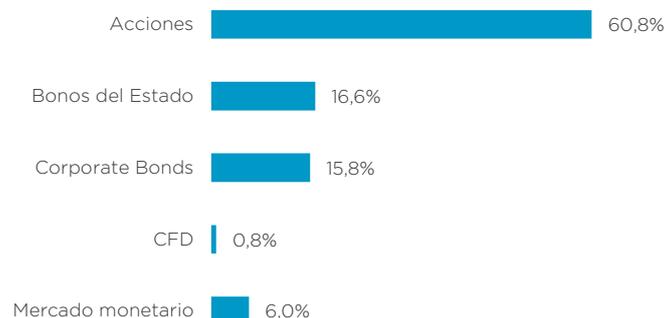
Riesgo mayor

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	-0,12	0,38	0,54	0,22
Tracking error	6,03%	5,11%	6,30%	5,59%
Ratio de correlación	0,93	0,88	0,80	0,86
Ratio de información	-0,60	0,00	-0,16	-0,13
Beta	1,63	1,24	0,83	0,80

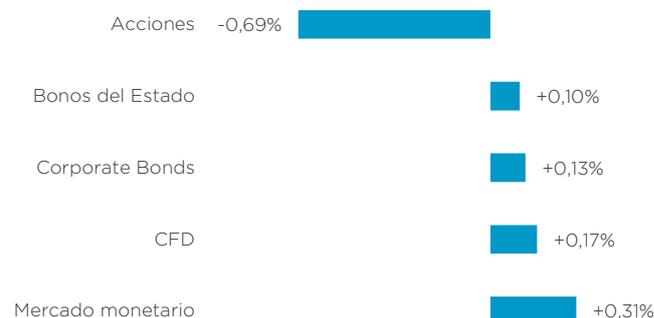
**Riesgos principales :** riesgo de renta variable, riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo por tenencia de bonos convertibles, cambiable o reintegrable, riesgo de contraparte, riesgo de tipo de cambio, riesgos ligados a las inversiones en los países emergentes., riesgo por inversión en instrumentos derivados, riesgo de pérdida de capital, riesgo de invertir en instrumentos derivados, así como en instrumentos que incorporen derivados., riesgo de invertir en Bonos Convertibles Contingentes y/o Bonos Canjeables, riesgo asociado con valores financieros con problemas, riesgo para la sostenibilidad, riesgo ISR

### 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
Bonos del Estado	16,6%	50,0%
Industrias	15,7%	6,7%
Tecnología	8,3%	8,7%
Distribución	4,9%	1,7%
Salud	4,5%	6,2%
Bancos	4,4%	4,5%
Construcción	4,4%	1,1%
Viajes y ocio	4,3%	0,6%
Química	4,1%	0,9%
Seguros	4,1%	2,5%
Telecomunicaciones	4,0%	1,4%
Productos y servicios de consumo	3,7%	2,0%
Medios de comunicación	3,4%	1,1%
Alimentación, bebidas y tabaco	3,0%	2,5%
Automóvil	3,0%	1,0%
Servicios financieros	1,6%	2,2%
Inmobiliario	1,1%	0,7%
Cuidado personal, farmacia y	1,0%	1,2%
Materias primas	0,9%	0,8%
Energía	0,2%	2,2%
Suministros públicos	-	1,8%
Mercado monetario	6,0%	N/A

### Asignación geográfica

País	Fondo	Índice
USA	28,4%	17,6%
Francia	20,0%	24,9%
Alemania	18,0%	11,9%
Italia	14,0%	15,7%
España	4,7%	9,5%
Países Bajos	2,6%	2,3%
Argentina	1,7%	0,0%
Luxemburgo	1,6%	0,3%
Reino Unido	1,2%	6,5%
Dinamarca	1,2%	1,0%
Grecia	0,6%	-
Irlanda	0,2%	0,2%
Suiza	0,0%	4,5%
Hong Kong, SAR China	0,0%	0,1%
China	0,0%	0%
Taiwán	0,0%	-
Otros países	-	5,5%
Mercado monetario	6,0%	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	17,07%	4,86	3,55	4,30%	23
Bonos indexados	15,11%	4,94	4,81	2,36%	6
Bonos de tipo de interés variable	0,26%	7,71	5,78	3,60%	1
<b>Total</b>	<b>32,44%</b>	<b>4,92</b>	<b>4,15</b>	<b>3,39%</b>	<b>30</b>

### Entradas y salidas del mes\*

**Entradas :** Aeroporti di Roma SpA 3.63% 2026 (4,1), CFD ALIBABA GROUP HOLDING LTD - Morgan Stanley, CFD ASTRAZENÉCA PLC - Morgan Stanley, CFD CAPGEMINI SE - Morgan Stanley, CFD IBERDROLA SA - Morgan Stanley, CFD KERING - Morgan Stanley, CFD ORANGE - Morgan Stanley, CFD STXE 600 HeCr € Grt - Morgan Stanley, DANONE (5,2), HEINEKEN NV (3,8), Lottomatica Group Spa 4.88% 2026 (4,6), M6-METROPOLE TELEVISION (5,3), SYMRISE AG (6,8) y TDC Net A/S 5% 2026 (5)

**Salidas :** ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (3), AMAZON.COM INC (3,4), APPLE INC (3,2), CFD AMADEUS IT GROUP SA - Morgan Stanley, CFD DASSAULT SYSTEMES SE- Morgan Stanley, CFD ESSILORLUXOTTICA- Morgan Stanley, Harley-Davidson Financial Services Inc 4% 2030 (5,1), IPSOS SA 3.75% 2030 (4,6), Italy I/L 2026, John Deere Capital Corp 4.2% 2027 (5), LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,4), Piraeus Bank SA 4.63% 2029 (4), RCI Banque SA 4.88% 2029 (4,3), STELLANTIS NV (2,6), Teleperformance SE 5.25% 2028 (2,9), United States Treasury Note/Bond 4.25% 2034 y ZF Europe Finance BV 6.13% 2029 (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 (60,8%)

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

	Peso
LINDE PLC (6,2)	2,58%
SANOFI (4,9)	2,56%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,53%
DEERE & CO (5,0)	2,50%
SAP SE (4,5)	2,47%

### Contribuciones mensuales a los resultados

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

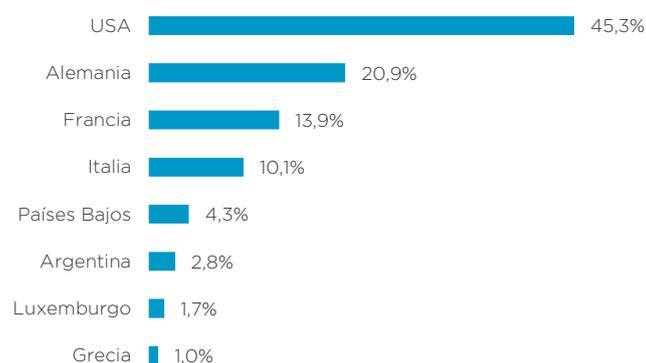
Mejor	Peso	Contribución
NETFLIX INC	2,10%	+0,22%
MERCADOLIBRE INC	1,71%	+0,17%
SAP SE	2,47%	+0,12%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1,85%	+0,11%
LOTTOMATICA GROUP SPA	1,36%	+0,09%
Peor	Peso	Contribución
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,25%	-0,19%
AIRBUS SE	2,09%	-0,19%
LINDE PLC	2,58%	-0,18%
SANOFI	2,56%	-0,16%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,00%	-0,15%

### Exposición por sector (ICB)



Bolsa acción (base 100)

### Asignación geográfica



Bolsa acción (base 100)

## Bolsa de bonos (32,4%)

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

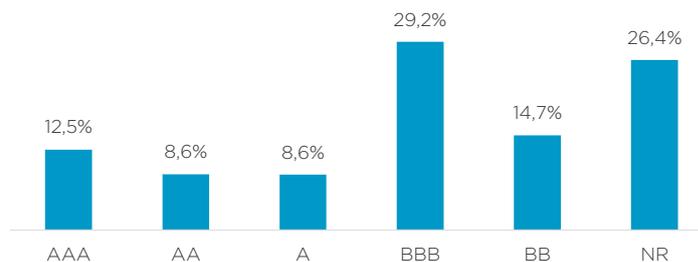
	Peso
Germany I/L 2026	4,05%
Spain I/L 2026	2,79%
France I/L 2026	2,54%
Italy I/L 2026	1,97%
Italy I/L 2026	1,96%

### Contribuciones mensuales a los resultados

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

Mejor	Peso	Contribución
DBRI 0 1/2 04/15/30	4,05%	+0,03%
SPGBEI 1 11/30/30	2,79%	+0,02%
SPGBEI 0.7 11/30/33	1,80%	+0,02%
ALTAFP 5 1/2 10/02/31	0,76%	+0,02%
FRTR 0.1 03/01/29	2,54%	+0,01%
Peor	Peso	Contribución
INEGRP 6 3/8 04/15/29	0,57%	-0,01%
LTMCIM 4 7/8 01/31/31	0,89%	+0,00%
TDCDC 5 08/09/32	0,35%	0%
ADRIT 3 5/8 06/15/32	0,22%	+0,00%
EOFP 3 3/4 06/15/28	0,20%	+0,00%

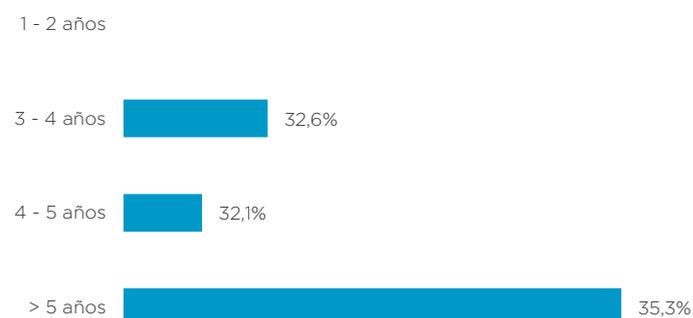
### Asignación por calidad crediticia



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 primeros 100 días de la presidencia de Trump han estado marcados por una volatilidad extrema, que alcanzó su punto álgido el Día de la Liberación con el VIX, el "índice del miedo", acercándose a los niveles de la crisis de Covid.

La onza de oro también habrá subido más de un 21%, el mejor comienzo desde el mandato de G. Ford en 1974, el S&P500 un 7%, el peor desde Ford, y el dólar un 9% (frente a una cesta de divisas del G7), el peor desde Nixon en 1969.

De hecho, el Sr. Trump se ha convertido en el presidente más impopular de la era de posguerra, con un índice de aprobación medio del 45%, y es poco probable que la reciente caída del -0,3% del PIB en el primer trimestre (frente a una subida del +2,4% en el cuarto trimestre de 2024) ayude a su índice de popularidad a corto plazo.

El S&P y el Stoxx 600 terminaron abril ligeramente a la baja (-0,76% y -1,68%) con un retroceso del -14,13% entre el 1 y el 9 de abril, antes de recuperarse un +13,2% a la espera de un pivote político del Presidente con una reducción de los aranceles (actualmente del 145% sobre las importaciones chinas pero con exenciones para ciertos sectores estratégicos y del 10% sobre las importaciones procedentes del resto del mundo), con la promesa de no destituir al Presidente de la FED antes del final de su mandato y con una bajada de impuestos aprobada por el Congreso antes del verano

La repentina ampliación de alrededor de 50 pb en el bono estadounidense a 30 años, el equivalente a un "mini crash de bonos", fue también una poderosa advertencia a la administración Trump (alrededor de 9 billones de dólares tendrán que ser refinanciados para 2025...).

Los informes trimestrales de Walmart, JP Morgan, Goldman Sachs y American Express también contribuyeron a tranquilizar a los inversores, en particular sobre la resistencia del consumidor estadounidense.

Además, las primeras publicaciones del sector tecnológico han confirmado un sólido crecimiento de la IA en los sectores de la nube (Microsoft Azure +34% y SAP cloud +29%) y la publicidad digital (+16% interanual en META y Publicis registra un crecimiento orgánico del +4,9%).

En general, los resultados no fueron tan malos como se esperaba, ya que se mantuvieron en gran medida las previsiones, excluyendo el impacto de los derechos de aduana, que son difíciles de predecir.

Considerando que tal vez hayamos superado el punto álgido de la incertidumbre, elevamos la exposición neta a la renta variable al 67% a finales de mes, tras haberla reducido brevemente al 50%.

Hemos consolidado nuestra exposición a los valores nacionales europeos reforzando nuestras posiciones en Saint-Gobain, Société Générale y Orange, mientras que hemos reducido nuestra exposición al sector del lujo (vendiendo LVMH) tras las publicaciones mixtas de un sector que lucha por redescubrir sus dos motores de crecimiento, a saber, los consumidores chinos y estadounidenses.

Entre los valores que han contribuido positivamente se encuentran tres estadounidenses: Netflix, Mercadolibre y Walmart, cuyos resultados han sido especialmente sólidos.

Nuestros tres principales detractores son Airbus, Sanofi (afectada por las incertidumbres en torno a los aranceles aduaneros en el sector farmacéutico) y Deutsche Telekom (afectada por el tipo de cambio EURUSD y la publicación mixta de su filial TMUS).

En cuanto a los bonos, aprovechamos el dinamismo del mercado primario para participar en dos emisiones italianas: Aeroporti di Roma (BBB-) 3,625% 2032 y Lottomatica (BB) 4,875% 2031.

Terminado de redactar el 13/05/2025.



Alexis  
Albert



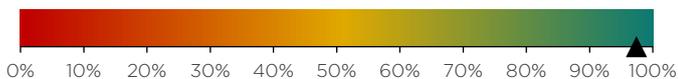
Augustin  
Picquendar



Valérie  
Hanna

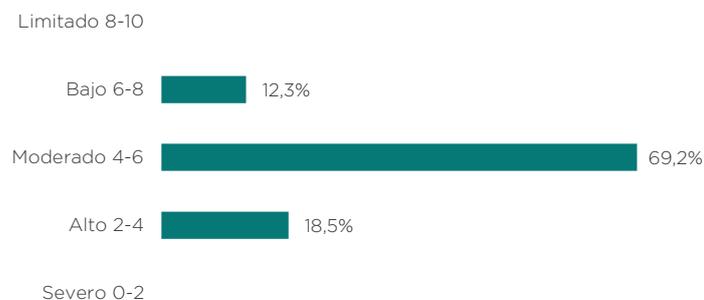
### Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA+ (97,4%)



Nota Responsabilidad promedio : 4,8/10

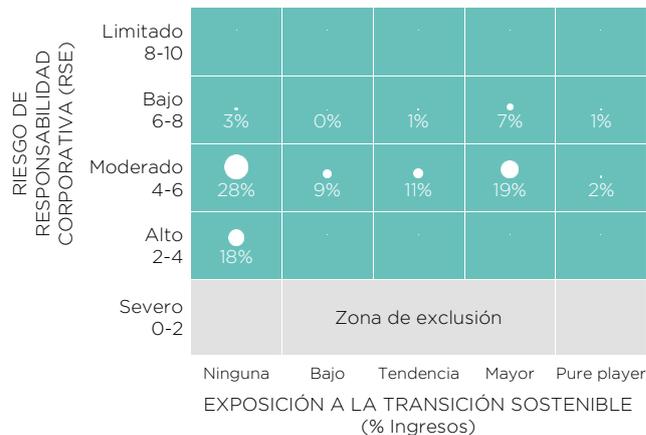
### Desglose del riesgo de responsabilidad<sup>(1)</sup>



### Tasa de exclusión del universo de la selectividad



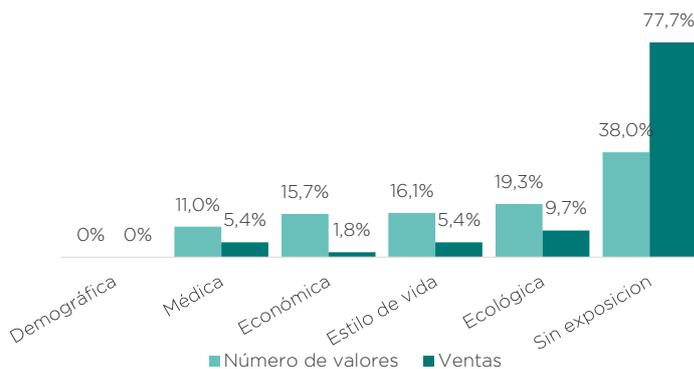
### Exposición Transición/RSE<sup>(2)</sup>



### 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>	100%	12.235			
		31/12/2024	97%	22.306		
		29/12/2023	94%	18.026	100%	33.329
PAI Corpo 1_2 - Emisiones de GEI de nivel 2	T CO <sub>2</sub>	100%	6.960			
		31/12/2024	97%	9.456		
		29/12/2023	94%	10.035	100%	6.953
PAI Corpo 1_3 - Emisiones de GEI de nivel 3	T CO <sub>2</sub>	100%	267.247			
		31/12/2024	97%	341.724		
		29/12/2023	94%	314.742	100%	299.335
PAI Corpo 1T - Emisiones totales de GEI	T CO <sub>2</sub>	100%	286.443			
		31/12/2024	99%	373.487		
		29/12/2023	94%	335.961	100%	335.787
PAI Corpo 1T_SC12 - Emisiones totales de GEI (Scope 1+2)	T CO <sub>2</sub>	100%	19.196			
		31/12/2024	99%	31.762		
PAI Corpo 2 - Huella de carbono	T CO <sub>2</sub> /EUR M invertidos	100%	396	100%	423	
		31/12/2024	97%	483	100%	451
		29/12/2023	94%	551	100%	248
PAI Corpo 3 - Intensidad de GEI	T CO <sub>2</sub> /EUR M de ventas	100%	851	100%	861	
		31/12/2024	99%	1.006	100%	883
		29/12/2023	98%	1.153	100%	903
PAI Corpo 4 - Porcentaje de inversión en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles		100%	0%	100%	0%	
		31/12/2024	97%	0%	99%	0%
		29/12/2023	3%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Porcentaje de consumo de energía no renovable		94%	58,6%	100%	58,1%	
		31/12/2024	89%	62,1%	98%	60,6%
PAI Corpo 5_2 - Porcentaje de producción de energía no renovable		0%	100,0%	6%	58,9%	
		31/12/2024	0%	0,0%	5%	66,5%
PAI Corpo 6 - Intensidad del consumo de energía por sector de alto impacto climático	GWh/EUR M de ventas	100%	0,3	100%	1,7	
		31/12/2024	97%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Actividades con impacto negativo en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad		100%	0,1%	100%	0,1%	
		31/12/2024	98%	0,1%	99%	0,1%
		29/12/2023	1%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Vertido al agua	T Emisiones de agua	0%	0	2%	0	
		31/12/2024	1%	0	2%	0
		29/12/2023	1%	0	2%	8.764
PAI Corpo 9 - Proporción de residuos peligrosos o radiactivos	T Residuos peligrosos/EUR M invertidos	100%	0,5	100%	1,9	
		31/12/2024	96%	0,4	96%	2,3
		29/12/2023	55%	0,2	50%	3,1
PAI Corpo 10 - Violaciones de los principios del UNGC y la OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento del UNGC y la OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,2%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Diferencias salariales entre hombres y mujeres		85%	9,6%	89%	13,3%	
		31/12/2024	68%	14,4%	78%	12,8%
		29/12/2023	26%	6,9%	37%	12,6%
PAI Corpo 13 - Diversidad de género en los órganos de gobierno		99%	39,6%	100%	39,3%	
		31/12/2024	98%	39,0%	100%	39,2%
		29/12/2023	97%	40,6%	100%	37,9%
PAI Corpo 14 - Exposición a armas controvertidas		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso del agua	m <sup>3</sup> /EUR M de ventas	63%	489	64%	1.851	
		31/12/2024	58%	955	59%	1.762
		29/12/2023	11%	1	9%	2
PAI Corpo OPT_2 - Reciclaje del agua		7%	0,7%	6%	0,3%	
		31/12/2024	6%	0,8%	4%	0,2%
		29/12/2023	7%	0,0%	9%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Inversiones en empresas sin política de prevención de accidentes laborales		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	30%	0,5%	16%	0,1%

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 Evolutif  
**Código ISIN (Acción A) :** LU0284394664  
**Clasificación SFDR :** Art.8  
**Fecha de creación :** 13/12/2007  
**Horizonte de inversión recomendado :**  
 Mínimo 5 años  
**Divisa :** Euro  
**Domicilio :** Luxemburgo  
**Forma jurídica :** SICAV  
**Índice de referencia :** 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years  
**Fijación del precio :** Diaria  
**Estructura jurídica :** DNCA Finance  
**Equipo gestor :**  
 Alexis ALBERT  
 Augustin PICQUENDAR  
 Valérie HANNA

**Inversión mínima :** 2.500 EUR  
**Comisión de suscripción :** 2% max  
**Frais de rachat :** -  
**Gastos de gestión :** 2%  
**Gastos corrientes a 31/12/2023 :** 2,12%  
**Comisión de rentabilidad :** 20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos respecto del índice : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

**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 Paris. 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.

La concesión de esta label a un compartimento no significa que cumpla sus propios objetivos de sostenibilidad ni que la etiqueta se corresponda con los requisitos de futuras normativas nacionales o europeas. Para más información sobre este tema, visite : [www.lelabelisr.fr](http://www.lelabelisr.fr) y [www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises](http://www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises)

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 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 Paris - 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 Paris, 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](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 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.