DNCA INVEST
SRI EUROPE GROWTH

ACCIONES EUROPEAS GROWTH

Objetivo de gestión

El objetivo del Subfondo es superar la rentabilidad de los mercados de renta variable de toda Europa en el periodo de inversión recomendado (5 años). El índice de referencia, STOXX EUROPE 600 Net Return EUR, calculado dividendos reinvertidos, se facilita a efectos de comparación a posteriori. 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 (€)	298,63
Activos Bajo Gestión (M€)	779
Número de acciones	48
Capitalización media (Bn€)	80.383
Price to Earning Ratio 2025e	23,2x
Price to Book 2024	4,6x
VE/EBITDA 2025e	13,0x
DN/EBITDA 2024	1,1x
Free Cash Flow yield 2025e	4,14%
Dividend yield 2024e	1,47%

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

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

DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Acción I) Rentabilidad acumulada — Índicador de referencia[1]

[1]STOXX Europe 600 EUR NR

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 I	-10,51	-2,27	+8,00	+6,15	+9,33
Índicador de referencia	+6,89	+8,20	+13,48	+5,71	+8,24
Acción I - volatilidad	13,31	15,31	16,27	15,95	15,25
Índicador de referencia - volatilidad	11,17	12,84	14,94	16,26	15,71

Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años
Acción I	-8,75	-2,94	-10,51	-6,68	+46,94	+81,66
Índicador de referencia	-3,84	+5,77	+6,89	+26,69	+88,23	+74,32

Rentabilidades en año natural (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Acción I	-0,43	+11,62	-25,43	+39,10	+13,25	+32,19	-10,72	+14,24	-0,19	+24,85
Índicador de referencia	+8,78	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73	+9,60

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	-1,04	-0,31	0,41	0,35
Tracking error	6,33%	7,25%	9,38%	8,14%
Ratio de correlación	0,88	0,88	0,82	0,87
Ratio de información	-2,73	-1,44	-0,58	0,05
Beta	1,05	1,05	0,90	0,86

Riesgos principales : riesgo inherente a la gestión discrecional, riesgo de renta variable, riesgo de liquidez, riesgo de pérdida de capital, riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de invertir en instrumentos derivados, así como en instrumentos que incorporen derivados., riesgo de crédito, riesgo de contraparte, riesgo por tenencia de bonos convertibles,cambiable o reintegrable, riesgo ISR, riesgo para la sostenibilidad

Principales posiciones*

	Peso
AIR LIQUIDE SA (8,1)	5,74%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (4,3)	5,04%
ASTRAZENECA PLC (4,6)	4,97%
SAP SE (4,5)	4,79%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,4)	4,63%
BIOMERIEUX (7,0)	4,28%
ESSILORLUXOTTICA (4,6)	4,22%
RELX PLC (6,0)	4,18%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,1)	3,90%
ID LOGISTICS GROUP (5,9)	3,55%
	45,29%

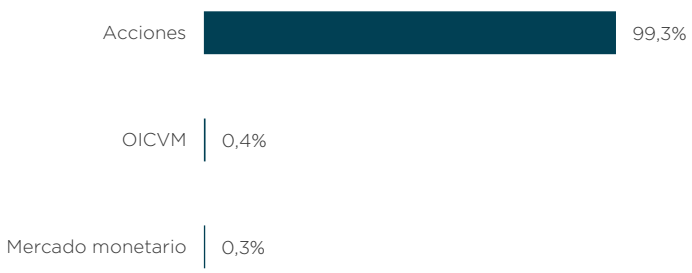
Contribuciones mensuales a los resultados

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

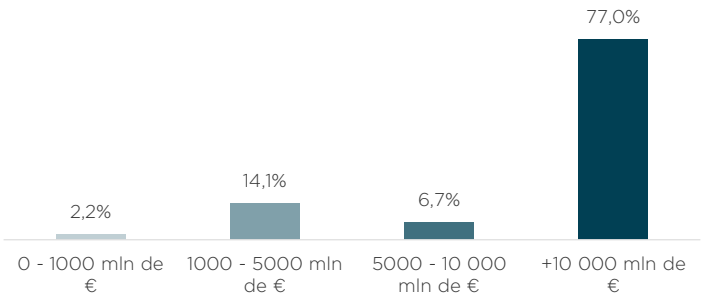
Mejor	Peso	Contribución
EXOSENS SAS	1,86%	+0,30%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	1,65%	+0,28%
LOTTOMATICA GROUP SPA	2,07%	+0,17%
DEUTSCHE BOERSE	1,09%	+0,03%
THALES SA	1,90%	+0,02%

Peor	Peso	Contribución
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	5,04%	-1,48%
NOVO NORDISK A/S-B	2,80%	-1,17%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,63%	-0,49%
ID LOGISTICS GROUP	3,55%	-0,44%
SAP SE	4,79%	-0,38%

Reparto por clase de activos



Distribución por capitalización



Exposición por sector (ICB)

	Fondo	Índice
Salud	26,0%	14,3%
Industrias	23,4%	14,6%
Tecnología	12,8%	7,3%
Química	7,4%	2,3%
Viajes y ocio	7,1%	0,8%
Productos y servicios de consumo	6,1%	5,6%
Medios de comunicación	4,2%	1,8%
Construcción	4,0%	3,5%
Energía	3,9%	5,5%
Servicios financieros	2,2%	4,5%
Automóvil	1,4%	1,8%
Alimentación, bebidas y tabaco	0,9%	6,1%
Suministros públicos	-	4,0%
Bancos	-	11,7%
Materias primas	-	1,9%
Cuidado personal, farmacia y	-	2,8%
Inmobiliario	-	1,3%
Distribución	-	1,0%
Telecomunicaciones	-	3,0%
Seguros	-	6,5%
OICVM	0,4%	N/A
Mercado monetario	0,3%	N/A

Asignación geogràfica

	Fondo	Índice
Francia	40,2%	16,2%
Reino Unido	11,8%	23,0%
Alemania	11,0%	14,3%
Suiza	8,3%	14,7%
Irlanda	6,9%	0,5%
Italia	6,6%	4,7%
Países Bajos	5,2%	7,4%
Dinamarca	4,9%	3,6%
Suecia	2,6%	5,3%
Noruega	1,7%	1,1%
OICVM	0,4%	N/A
Mercado monetario	0,3%	N/A

Entradas y salidas del mes*

Entradas : DEUTSCHE BOERSE AG (6,1), GEBERIT AG-REG (8,5), LOTTOMATICA GROUP SPA (4,6), NOVONESIS (NOVOZYMES) B (6) y THALES SA (5)

Salidas : SYMRISE AG (6,8)

*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

En el momento de escribir estas líneas, es 3 de abril, el día después de que Donald Trump anunciara sus aranceles. Sorprendentemente, lo llamó Día de la Liberación. Los mercados estadounidenses parecen compartir nuestra opinión de que este dista mucho de ser el Día de la Liberación para la economía estadounidense. El S&P acaba de perder un 5% y el Nasdaq un 6% en una sola sesión, casi 2 billones de euros, mientras que los índices estadounidenses ya habían perdido un 6% y un 8%, respectivamente, en el último mes. La guerra comercial ha comenzado y, desgraciadamente, el aumento generalizado de los aranceles es un juego de suma negativa. La economía estadounidense va a sufrir un fuerte aumento de la inflación y, al mismo tiempo, una marcada ralentización del crecimiento. Lógicamente, los tipos de interés a largo plazo han bajado en respuesta al debilitamiento de las perspectivas, pero si la situación empeora, no se puede descartar una intervención de la Fed.

Entre las empresas totalmente inmunes a estos vientos en contra figura Lottomatica, líder italiano del juego (físico y sobre todo en línea). Se trata del mayor mercado de Europa (¡por delante del Reino Unido!), y la transición al juego en línea es aún muy inmadura; por ello prevemos una convergencia hacia el nivel del Reino Unido en 7-8 años (del 30% al 60%). Esta transición será especialmente lucrativa para los márgenes, que son el doble en el juego en línea. Las perspectivas de crecimiento y rentabilidad son, pues, prometedoras, defensivas y .... nacionales, lo que nos hace inmunes a la guerra comercial. A pesar de la fuerte subida de la cotización desde finales de 2024, la valoración sigue siendo muy (demasiado) razonable (PE 2026 = 11x).

Otro ejemplo de empresa que podría salir bien parada en el clima actual es Lonza. El grupo suizo produce medicamentos localmente en los lugares requeridos por sus clientes, por lo que es relativamente inmune a los riesgos asociados a los aranceles. Aunque el sector farmacéutico esté exento (por el momento), es muy probable que la mayoría de los laboratorios quieran aumentar la producción de sus medicamentos en Estados Unidos, el mayor mercado del mundo. Lonza ha comprado una gran planta a Roche, que estará casi vacía en otoño de 2024... ¡en California!

También en Sanidad, Biomérieux, líder en diagnóstico de enfermedades infecciosas, presentó cifras muy sólidas, con un crecimiento orgánico del 10,1% en el 4º trimestre. Estamos gratamente sorprendidos por el éxito de la última gama, Spotfire, que parece estar conquistando los centros médicos no hospitalarios de Estados Unidos. Las perspectivas para 2025 también son buenas, ya que el Grupo prevé un crecimiento orgánico de las ventas superior al 7%. Se trata de una actividad muy defensiva, con producción local, por lo que es poco probable que se vea afectada por las incertidumbres actuales.

ID Logistics también publicó resultados alentadores, especialmente en términos de margen y generación de caja, a pesar de la puesta en marcha de 24 nuevos contratos en 2024, lógicamente menos rentables a muy corto plazo. El ejercicio 2025 parece prometedor en términos de crecimiento orgánico, y también podría estar asociado a una nueva adquisición en Estados Unidos.

Entre las decepciones, encontramos de nuevo a Amplifon y Carel, todavía penalizadas por el desfavorable clima económico en Europa. Su ponderación en la cartera se ha revisado sensiblemente a la baja.

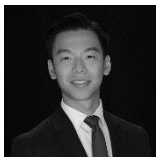
Tras los anuncios de la administración Trump, redujimos nuestras posiciones en determinadas empresas expuestas al consumo discrecional en Estados Unidos (bienes de lujo, cosméticos), así como en el sector logístico. Por el contrario, hemos aumentado nuestra ponderación en valores defensivos (Lonza, Lottomatica, Novonesis) y de defensa (Thalès).

Terminado de redactar el 08/04/2025.

Carl Auffret, CFA

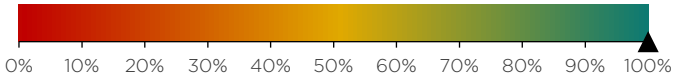
Alexandre Steenman

Ronan Poupon


Kevin Tran

Análisis extra-financiero interno

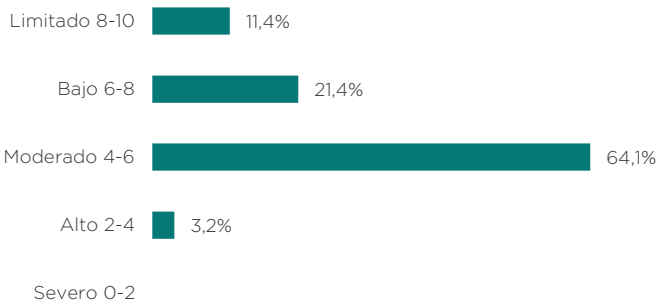
Tasa de cobertura ABA+ (100%)



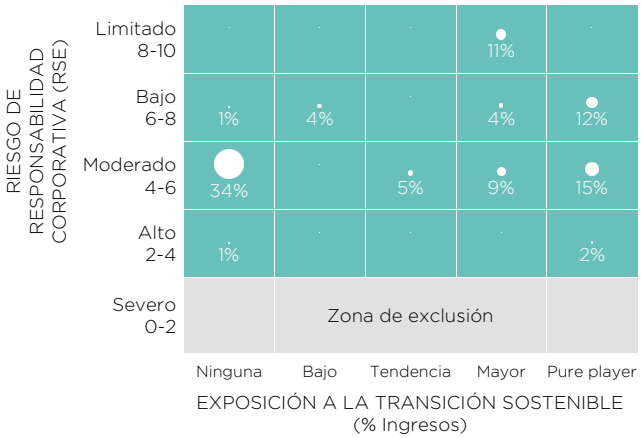
Nota Responsabilidad promedio : 5,7/10

Tasa de exclusión del universo de la selectividad

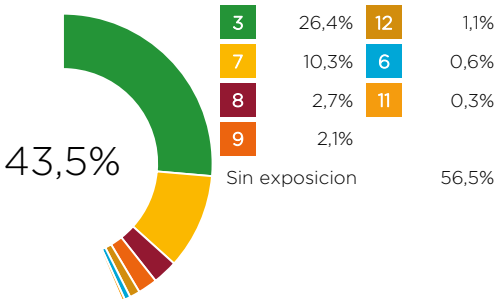
Desglose del riesgo de responsabilidad(1)



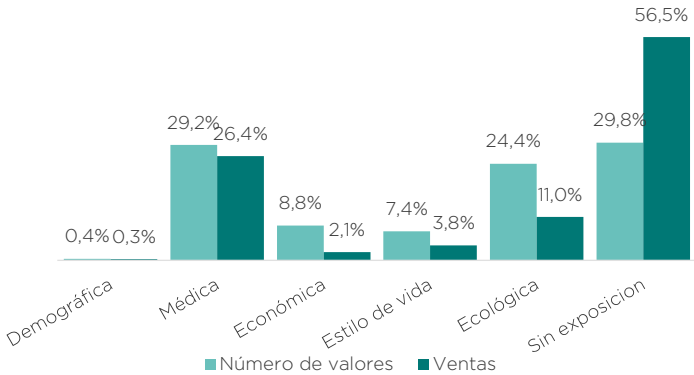
Exposición Transición/RSE(2)



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		95%	8.660		
		31/12/2024	94%	8.696		
		29/12/2023	98%	17.376	100%	49.983
PAI Corpo 1_2 - Emisiones de GEI de nivel 2	T CO_2		95%	11.253		
		31/12/2024	94%	10.570		
		29/12/2023	98%	16.765	100%	9.594
PAI Corpo 1_3 - Emisiones de GEI de nivel 3	T CO_2		95%	201.058		
		31/12/2024	94%	211.214		
		29/12/2023	98%	170.751	100%	418.915
PAI Corpo 1T - Emisiones totales de GEI	T CO_2		97%	220.971		
		31/12/2024	97%	230.481		
		29/12/2023	98%	202.868	100%	471.566
PAI Corpo 1T_SC12 - Emisiones totales de GEI (Scope 1+2)	T CO_2		97%	19.913		
		31/12/2024	97%	19.266		
PAI Corpo 2 - Huella de carbono	T CO_2/EUR M invertidos		95%	284	100%	568
		31/12/2024	94%	269	100%	571
		29/12/2023	98%	151	100%	604
PAI Corpo 3 - Intensidad de GEI	T CO_2/EUR M de ventas		97%	831	100%	934
		31/12/2024	97%	887	100%	933
		29/12/2023	98%	577	100%	927
PAI Corpo 4 - Porcentaje de inversión en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles			97%	0%	100%	0%
		31/12/2024	94%	0%	100%	0%
		29/12/2023	4%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Porcentaje de consumo de energía no renovable			97%	64,3%	100%	57,0%
		31/12/2024	94%	62,5%	99%	59,3%
PAI Corpo 5_2 - Porcentaje de producción de energía no renovable			5%	64,8%	7%	53,9%
		31/12/2024	5%	64,8%	6%	63,2%
PAI Corpo 6 - Intensidad del consumo de energía por sector de alto impacto climático	GWh/EUR M de ventas		97%	0,4	100%	0,5
		31/12/2024	94%	0,4	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Actividades con impacto negativo en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad			95%	0,1%	100%	0,2%
		31/12/2024	94%	0,1%	100%	0,2%
		29/12/2023	1%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Vertido al agua	T Emisiones de agua		2%	0	4%	0
		31/12/2024	2%	0	3%	0
		29/12/2023	2%	66	3%	6.575
PAI Corpo 9 - Proporción de residuos peligrosos o radiactivos	T Residuos peligrosos/EUR M invertidos		95%	0,1	100%	5,8
		31/12/2024	94%	0,2	99%	6,9
		29/12/2023	50%	0,1	55%	9,1
PAI Corpo 10 - Violaciones de los principios del UNGC y la OCDE			97%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	99%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	98%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento del UNGC y la OCDE			97%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	98%	0,3%	100%	0,2%
PAI Corpo 12 - Diferencias salariales entre hombres y mujeres			86%	13,1%	88%	12,7%
		31/12/2024	60%	11,8%	71%	11,6%
		29/12/2023	26%	15,2%	48%	13,7%
PAI Corpo 13 - Diversidad de género en los órganos de gobierno			97%	43,1%	100%	42,4%
		31/12/2024	97%	42,4%	100%	42,3%
		29/12/2023	98%	44,3%	100%	41,1%
PAI Corpo 14 - Exposición a armas controvertidas			97%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	99%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	98%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso del agua	m^3/EUR M de ventas		68%	1.549	73%	933
		31/12/2024	68%	410	70%	714
		29/12/2023	4%	0	6%	0
PAI Corpo OPT_2 - Reciclaje del agua			3%	0,0%	6%	0,2%
		31/12/2024	3%	0,0%	6%	0,2%
		29/12/2023	4%	0,0%	6%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Inversiones en empresas sin política de prevención de accidentes laborales			97%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	35%	0,3%	24%	0,3%

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 Sri Europe Growth
Código ISIN (Acción I) : LU0870552998
Clasificación SFDR : Art.8
Fecha de creación : 28/12/2012
Horizonte de inversión recomendado : Mínimo 5 años
Divisa : Euro
Domicilio : Luxemburgo
Forma jurídica : SICAV
Índicador de referencia : STOXX Europe 600 EUR NR
Fijacion del precio : Diaria
Estructura juridíca : DNCA Finance

Equipo gestor :
Carl AUFFRET, CFA
Alexandre STEENMAN
Ronan POUPON
Kevin TRAN

Inversión mínima : 200.000 EUR
Comisión de suscripción : 2% max
Frais de rachat : -
Gastos de gestión : 1%
Gastos corrientes a 31/12/2023 : 1,09%
Comisión de rentabilidad : 20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos respecto del índice : STOXX Europe 600 EUR NR

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.

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 y www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises

Subfondo de DNCA INVEST Sociedad de inversión de capital variable (SICAV) de derecho luxemburgués en forma de Sociedad Anónima - con domicilio en 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxemburgo. Está autorizada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero (CSSF) y sujeta a las disposiciones del capítulo 15 de la Ley de 17 de Document d'Informations Clésembre de 2010.

DNCA Finance es una sociedad comanditaria (Société en Commandite Simple) autorizada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF) como sociedad gestora de carteras con el número GP00-030 y regida por el Reglamento General de la AMF, su doctrina y el Código Monetario y Financiero. DNCA Finance es también un asesor de inversiones no independiente en el sentido de la Directiva MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 París - correo electrónico: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - página web: www.dnca-investments.com

Cualquier reclamación puede dirigirse, de forma gratuita, bien a su interlocutor habitual (dentro de DNCA Finance o a un delegado de DNCA Finance), bien directamente al Responsable de Cumplimiento y Control Interno (RCCI) de DNCA Finance, escribiendo a la sede de la empresa (19 Place Vendôme, 75001 París, Francia). En caso de desacuerdo persistente, puede acceder a la mediación. La lista de órganos extrajudiciales de resolución de litigios y sus datos de contacto según su país y/o el del prestador de servicios de que se trate puede consultarse libremente siguiendo el enlace https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en italiano en el siguiente enlace : https://www.dnca-investments.com/es/informacion-reglamentaria

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

Este producto está sujeto a los riesgos de sostenibilidad definidos en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2, apartado 22) por un acontecimiento o conDocument d'Informations Clésón medioambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría causar un impacto negativo material real o potencial en el valor de la inversión.

Si el proceso de inversión de la cartera puede incorporar el enfoque ESG, el objetivo de inversión de la cartera no es principalmente mitigar este riesgo. La política de gestión del riesgo de sostenibilidad está disponible en el sitio web de la Sociedad Gestora.

El índice de referencia, tal como se define en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2, apartado 22), no pretende ser coherente con las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

Glosario

Beta. La beta de un valor financiero es una medida de la volatilidad o sensibilidad del valor que indica la relación entre las fluctuaciones del valor del valor y las fluctuaciones del mercado. Se obtiene haciendo una regresión de la rentabilidad de este valor sobre la rentabilidad del conjunto del mercado. Al calcular la beta de una cartera, medimos su correlación con el mercado (el índice de referencia utilizado) y, por tanto, su exposición al riesgo de mercado. Cuanto menor sea el valor absoluto de la beta de la cartera, menor será su exposición a las fluctuaciones del mercado, y viceversa.
EV (Enterprise Value - Valor de la empresa). Valor de mercado de las acciones ordinarias + valor de mercado de las acciones preferentes + valor de mercado de la deuda + intereses minoritarios - caja e inversiones
P/CF (Share price/Cash Flow per Share - Precio acción/Flujo de caja por acción). El ratio precio/flujo de caja es un indicador de la valoración de una acción.
PER (Price Earnings Ratio - Ratio precio-beneficio). Ratio de valoración del precio actual de la acción de una empresa comparado con su beneficio por acción.
Rentabilidad por dividendo. Dividendo anual por acción / Precio por acción.
ROE (Return On Equity - Rentabilidad sobre recursos propios). El importe del resultado neto expresado como porcentaje del patrimonio neto. La rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera mide la rentabilidad de una compañía al mostrar cuánto beneficio genera una empresa con el dinero invertido por los accionistas.

Información adicional

Este material ha sido proporcionado con fines informativos a los proveedores de servicios de inversión y a otros Clientes Profesionales o Inversores Cualificados y, cuando lo requiera la normativa local, previapetición escrita de éstos. Este material no puede ser utilizado por inversores finales (Retail Investors). Es responsabilidad de cada proveedor de servicios de inversión garantizar que la oferta o venta de las participaciones de fondos o servicios de inversión de terceros a sus clientes cumpla con la legislación nacional pertinente.

En España y Portugal: este material es proporcionado por Natixis Investment Managers S.A. o su sucursal Natixis Investment Managers, Sucursal en España. Natixis Investment Managers S.A. es una sociedad de gestión luxemburguesa autorizada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier or CSSF) y está constituida de conformidad con las leyes luxemburguesas y registrada bajo el número B 115843. Domicilio social de Natixis Investment Managers S.A.: Calle Jean Monnet, 2, L-2180 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Natixis Investment Managers, Sucursal en España está autorizada y supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en relación con sus actividades en España, y por la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) en relación con sus actividades en Portugal. Domicilio social de Natixis Investment Managers, Sucursal en España: Serrano n°90, 6th Floor, 28006 Madrid, España.

La entidad anteriormente mencionada es una unidad de desarrollo de negocio de Natixis Investment Managers, sociedad holding de una variada línea de entidades especializadas en gestión y distribución de inversiones en todo el mundo. Las filiales de gestión de inversiones de Natixis Investment Managers llevan a cabo cualquier actividad regulada sólo en las jurisdicciones en las que tienen licencia o autorización. Los servicios y productos que gestionan no están disponibles para los inversores en todas las jurisdicciones.

Aunque Natixis Investment Managers considera que la información proporcionada en este material es fiable, incluida la de fuentes de terceros, no garantiza la exactitud, adecuación o integridad de dicha información.

El suministro de este material y/o la referencia a valores, sectores o mercados específicos dentro de este material no constituye un asesoramiento de inversión, ni una recomendación ni oferta para comprar o vender ningún valor u oferta de servicios. Los inversores deben considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, los riesgos y los gastos de cualquier inversión antes de invertir. Los análisis, opiniones y algunos de los temas y procesos de inversión a los que se hace referencia en este documento representan las opiniones de los administradores de la cartera a la fecha indicada. Éstas, así como las tenencias de la cartera y las características mostradas, están sujetas a cambios. No se puede asegurar que la evolución ocurra como se ha previsto en este material.

Este material no puede ser distribuido, publicado o reproducido, en su totalidad o en parte.

Todos los importes están expresados en USD, salvo que se indique contrario.