

# 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.

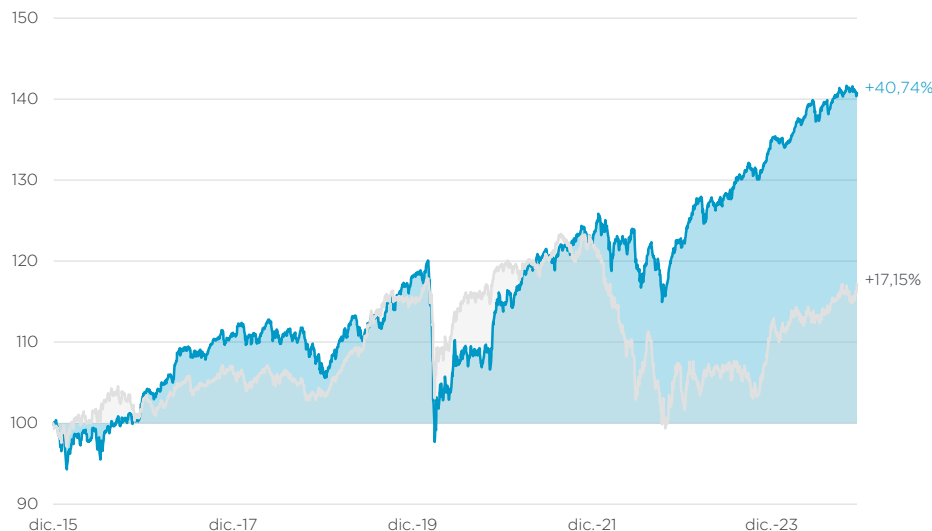
## Indicadores financieros

Valor liquidativo (\$)	140,74
Activos Bajo Gestión (M€)	2.454
Número de acciones	29
Exposición bruta en acciones	23,7%
Exposición neta a las acciones	19,8%
Price to Earning Ratio 2025 <sup>e</sup>	9,1x
Price to Book 2024	0,9x
VE/EBITDA 2025 <sup>e</sup>	5,2x
DN/EBITDA 2024	1,2x
Free Cash Flow yield 2025 <sup>e</sup>	8,96%
Dividend yield 2024 <sup>e</sup>	4,76%
Número de emisores	188
Duración modificada	2,33
Sensibilidad neta	2,33
Vencimiento medio (años)	2,69
Rendimiento medio	3,48%
Puntuación media	BBB-

## Rentabilidad (desde 18/12/2015 hasta 29/11/2024)

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

DNCA INVEST EUROSE (Acción A-USD(H)) Rentabilidad acumulada <sup>1)</sup> Índice de referencia<sup>(1)</sup>



<sup>1)</sup>80% FTSE Eurozone Government Bond Index + 20% EURO STOXX 50 NR

Las rentabilidades son calculadas neta de gastos de gestión por DNCA FINANCE.

## Rentabilidades anualizadas y volatilidades (%)

	1 año	2 años	5 años	Desde su creación
Acción A-USD(H)	+5,81	+7,30	+3,77	+3,89
Índice de referencia	+8,23	+4,90	+0,31	+1,78
Acción A-USD(H) - volatilidad	2,55	3,16	6,09	5,44
Índice de referencia - volatilidad	5,05	6,14	6,70	5,73

## Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	YTD	1 año	2 años	5 años
Acción A-USD(H)	-0,10	+0,24	+4,11	+5,81	+15,13	+20,33
Índice de referencia	+1,81	+1,58	+4,60	+8,23	+10,04	+1,54

## Rentabilidades en año natural (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Acción A-USD(H)	+10,63	-1,15	+7,86	-2,92	+10,94	-3,87	+6,59	+3,76
Índice de referencia	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64

## Indicador de riesgo

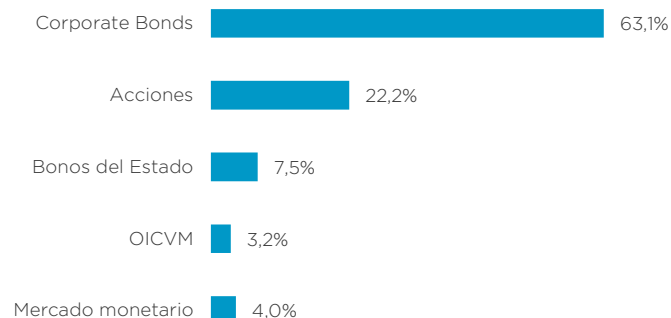


Menor riesgo Riesgo mayor  
 Indicador sintético de riesgo según PRIIPS. 1 corresponde al nivel más bajo y 7 al más alto.

	1 año	3 años	5 años	Desde su creación
Ratio de Sharpe	2,28	1,15	0,62	0,71
Tracking error	4,16%	6,31%	5,83%	4,92%
Ratio de correlación	0,57	0,46	0,59	0,61
Ratio de información	-0,58	0,98	0,59	0,43
Beta	0,29	0,29	0,53	0,58

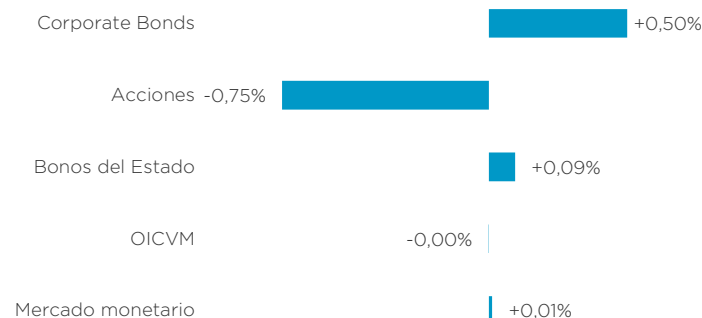
**Riesgos principales :** riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo de renta variable, riesgo de pérdida de capital, riesgo de invertir en instrumentos derivados, así como en instrumentos que incorporen derivados., riesgo específico vinculado a ABS y MBS, riesgo asociado con valores financieros con problemas, riesgo de invertir en bonos especulativos, riesgo por inversión en valores especulativos, riesgos específicos de la inversión en bonos convertibles contingentes (Cocos), riesgos específicos asociados con transacciones de derivados OTC, riesgo ISR, riesgo para la sostenibilidad, riesgo de tipo de cambio, riesgo por inversión en instrumentos derivados

## Reparto por clase de activos



## Contribuciones mensuales a los resultados

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



## Exposición por sector (ICB)

Sector	Fondo	Índice
Bancos	23,1%	2,3%
Industrias	10,4%	3,1%
Bonos del Estado	7,5%	80,0%
Construcción	6,1%	0,6%
Telecomunicaciones	5,8%	0,8%
Automóvil	5,7%	0,9%
Salud	5,0%	1,2%
Productos y servicios de consumo	4,7%	2,1%
Suministros públicos	4,6%	0,8%
Energía	4,2%	1,0%
Tecnología	2,8%	3,5%
Servicios financieros	2,4%	0,2%
Química	2,3%	0,8%
Medios de comunicación	2,0%	0,2%
Materias primas	1,8%	-
Seguros	1,4%	1,4%
Alimentación, bebidas y tabaco	1,3%	0,7%
Distribución	0,8%	0,3%
Viajes y ocio	0,7%	-
Cuidado personal, farmacia y	0,4%	0,2%
Inmobiliario	0,1%	-
OICVM	3,2%	N/A
Mercado monetario	4,0%	N/A

## Asignación geográfica

País	Fondo	Índice
Francia	41,5%	26,8%
Italia	11,1%	19,8%
España	11,0%	13,2%
Países Bajos	5,4%	7,1%
Alemania	4,8%	21,1%
USA	4,0%	-
Reino Unido	2,1%	-
Bélgica	1,8%	4,5%
Suiza	1,7%	-
Suecia	1,5%	0,2%
Dinamarca	1,3%	-
Noruega	1,2%	-
República Checa	1,2%	-
Irlanda	0,9%	-
Austria	0,9%	3,0%
Israel	0,8%	-
Finlandia	0,4%	1,4%
Grecia	0,4%	-
Portugal	0,3%	1,6%
Luxemburgo	0,2%	-
Polonia	0,2%	-
Eslovenia	0,2%	-
Otros países	-	1,3%
OICVM	3,2%	N/A
Mercado monetario	4,0%	N/A

## Composición e indicadores de la cartera de bonos

Categoría	Peso	Duración en años	Sensibilidad	Rendimiento	Número de posiciones
Bonos de tipo de interés fijo	55,21%	2,73	2,33	3,48%	281
Bonos indexados	7,04%	3,67	3,49	2,35%	5
Bonos híbridos	3,56%	1,15	1,16	4,20%	17
Bonos convertibles	3,14%	1,84	1,63	5,39%	16
Bonos de tipo de interés variable	1,66%	2,11	1,24	2,91%	8
<b>Total</b>	<b>70,62%</b>	<b>2,69</b>	<b>2,33</b>	<b>3,48%</b>	<b>327</b>

## Entradas y salidas del mes\*

**Entradas:** Asmodee Group AB 5.75% 2028 (3,7), Ayvens SA 3.88% 2027 (4,1), Credit Agricole SA 5.5% 2028 (6,2), FNAC DARTY SA (5,6), Groupe Bruxelles Lambert NV 2.13% 2025 CV, Intesa Sanpaolo SpA 4.27% 2036 (6,9), KION Group AG 4% 2029 (4,4), Prysmian SpA 3.88% 2031 (6,3), Sagerpar SA 0% 2026 CV, SpareBank 1 Sor-Norge ASA 3.75% 2027 (5,7), Stellantis NV 3.38% 2028 (3,1), Veolia Environnement SA PERP (6,2) y Worldline SA/France 5.25% 2029 (5,2)

**Salidas:** Arval Service Lease SA/France 4.63% 2024 (4,6), Ayvens SA 4.75% 2025 (4,1), Banco BPM SpA 6% 2026 (4,7), Carrier Global Corp 4.38% 2025 (4,3), Ceska sporitelna AS 6.69% 2024 (4,9), Enel Finance International NV 0.25% 2025 (6,9), Fresenius SE & Co KGaA 1.88% 2025 (4,7), GN Store Nord AS 0.88% 2024 (5,4), Iliad Holding SASU 5.13% 2025 (5), Leasys SpA 4.63% 2027 (3,5), Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.88% 2026 (6), Spain I/L 2024, Tapestry Inc 5.38% 2027 (5,1), TotalEnergies SE PERP (3,6), Unicaja Banco SA 2.88% 2024 (3) y UNIEURO SPA (4,7)

\*La cifra entre paréntesis representa la puntuación de "responsabilidad" del emisor. Consulte la página de análisis extra-financiero interno para conocer la metodología de análisis.

## Bolsa acción (22,2%)

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

	Peso
TOTALENERGIES SE (3,6)	2,71%
SANOFI (5,0)	1,90%
BNP PARIBAS (4,1)	1,83%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	1,62%
SOCIETE GENERALE SA (3,8)	1,54%

### Contribuciones mensuales a los resultados

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

Mejor	Peso	Contribución
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,62%	+0,07%
PUBLICIS GROUPE	0,75%	+0,04%
DASSAULT AVIATION SA	0,88%	+0,01%
ESSILORLUXOTTICA	0,22%	+0,01%
DASSAULT SYSTEMES SE	0,21%	+0,01%

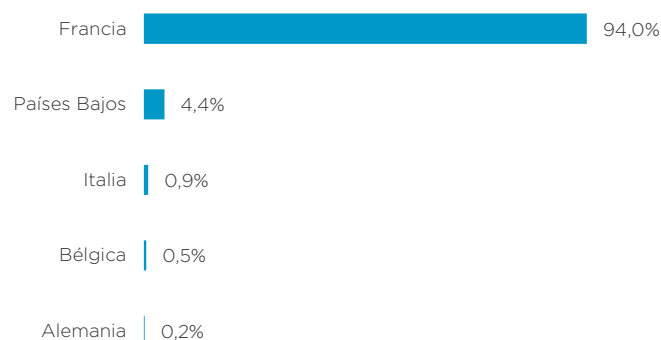
Peor	Peso	Contribución
BNP PARIBAS	1,83%	-0,19%
TOTALENERGIES SE	2,71%	-0,12%
SANOFI	1,90%	-0,10%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	0,31%	-0,10%
CREDIT AGRICOLE SA	0,77%	-0,08%

### Exposición por sector (ICB)



Bolsa acción (base 100)

### Asignación geográfica



Bolsa acción (base 100)

## Bolsa de bonos (70,6%)

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

	Peso
Spain I/L 2027	2,09%
Italy I/L 2029	1,38%
Italy I/L 2026	1,36%
Spain I/L 2030	1,36%
Italy I/L 2028	0,84%

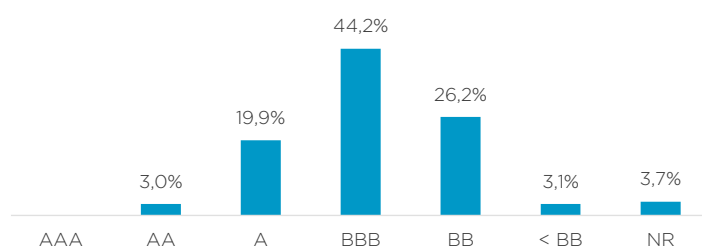
### Contribuciones mensuales a los resultados

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

Mejor	Peso	Contribución
BTPS 11/2 05/15/29	1,38%	+0,02%
SPGBEI 1 11/30/30	1,36%	+0,02%
SPGBEI 0.65 11/30/27	2,09%	+0,02%
BTPS 0.65 05/15/26	1,36%	+0,01%
BTPS 1.6 11/22/28	0,84%	+0,01%

Peor	Peso	Contribución
SPGBEI 1.8 11/30/24	0,64%	-0,01%
AMSSW 10 1/2 03/30/29	0,16%	+0,00%
AMPBEV 3 09/01/29	0,19%	+0,00%
GRFSM 3 7/8 10/15/28	0,09%	+0,00%
CHEPDE 4 3/8 01/15/28	0,18%	+0,00%

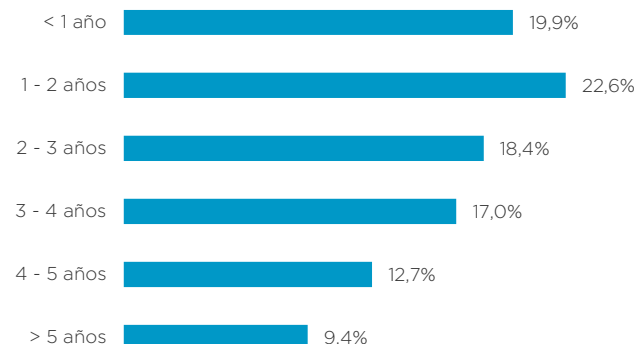
### Asignación por calidad crediticia



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

El acontecimiento del mes es sin duda la elección de D. Trump. Los mercados mundiales reaccionaron rápidamente, incorporando a sus valoraciones muchas de las promesas electorales, en particular los tan anunciados aumentos de los derechos de aduana. Los tipos de interés bajaron: el alemán a 10 años perdió 30 pb en el mes para terminar en el 2,1%, no lejos del mínimo del año; la renta variable de la zona euro cayó ligeramente (EURO STOXX 50 NR -0,4%). El crédito con grado de inversión registró el mejor comportamiento del mes, con un +1,6%, impulsado aún por las ininterrumpidas entradas en esta clase de activos.

DNCA Invest Eurose bajó ligeramente en el mes (-0,1%), pero ha subido un 4,11% desde principios de año.

La renta variable tuvo una contribución negativa en noviembre, con BNP Paribas, Sanofi y TotalEnergies como principales detractores. Durante el mes, el fondo inició una nueva posición en Fnac Darty (conversión parcial de acciones de Unieuro tras el éxito de la OPA del grupo francés sobre la empresa italiana) y reforzó su posición en Piovan. Por el contrario, el fondo redujo sus posiciones en Coface, Saint-Gobain y Veolia Environnement. A finales de noviembre, la exposición neta del fondo a la renta variable era del 19,8%: TotalEnergies (2,7%), Sanofi (1,9%), BNP Paribas (1,8%), Saint-Gobain (1,6%) y Société Générale (1,6%). Las coberturas representaron el 3,9% (futuros del EURO STOXX 50 y del CAC 40) y se redujeron a lo largo del mes. Las características financieras de la cartera muestran un PER para 2025 de 9,1x (EURO STOXX 50 a 13,8x), mientras que la rentabilidad por dividendo para 2025 se estima en el 4,8% (EURO STOXX 50 al 3,1%).

Dentro de la cartera de obligaciones, tras el abandono de su proyecto de adquisición de Capri Holdings, la empresa estadounidense Tapestry amortiza sus obligaciones emitidas a principios de año para financiar la operación. Carrier Global amortiza anticipadamente sus bonos 2025, al igual que el híbrido de TotalEnergies, el subordinado Tier 2 de Unicaja y el senior no preferente de Česká spořitelna, tal y como estaba previsto. Por razones de valoración, las líneas Banco BPM 9/2026, Fresenius 5/2025, Enel 11/2025. Crédit Agricole e Intesa Sanpaolo están reforzadas en obligaciones subordinadas con vencimientos de 2028 y 2031 respectivamente. El mercado primario ofrece la oportunidad de invertir en Kion (5 años al 4,1%), Prysmian (7 años al 4,0%), Stellantis (4 años al 3,4%), Worldline (5 años al 5,4%) y Asmodee, especialista en juegos de empresa, en high yield (5 años al 5,8%). Por último, la ponderación de los convertibles se vio reforzada por compras oportunistas de acciones a corto plazo de Soitec, GBL y DHL.

Las características extrafinancieras de la cartera muestran un rendimiento de responsabilidad de 4,91 y una exposición a la transición sostenible de 85,3%.

Puede que los mercados estén asumiendo demasiado rápido las promesas de campaña de Trump. La zona euro ya es muy pesimista, tanto en términos de renta variable como de tipos de interés. La flexibilización monetaria en curso podría insuflar un poco de vida a la economía europea, sobre todo en lo que respecta al consumo y al sector de la construcción. Cualquier sorpresa positiva sería muy bienvenida.

Terminado de redactar el 09/12/2024.



Jean-Charles  
Meriaux



Romain  
Grandis, CFA



Damien  
Lanternier, CFA



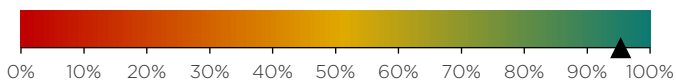
Adrien  
Le Clainche



Baptiste  
Planchard, CFA

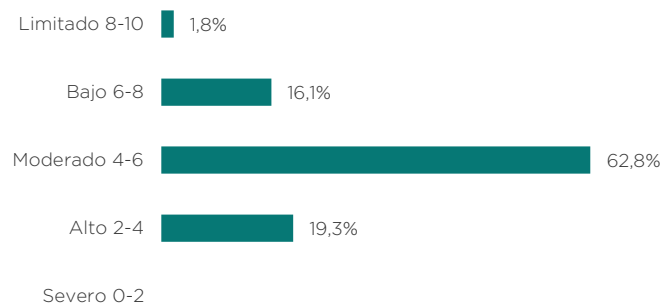
### Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA+ (95,3%)



Nota Responsabilidad promedio : 4,9/10

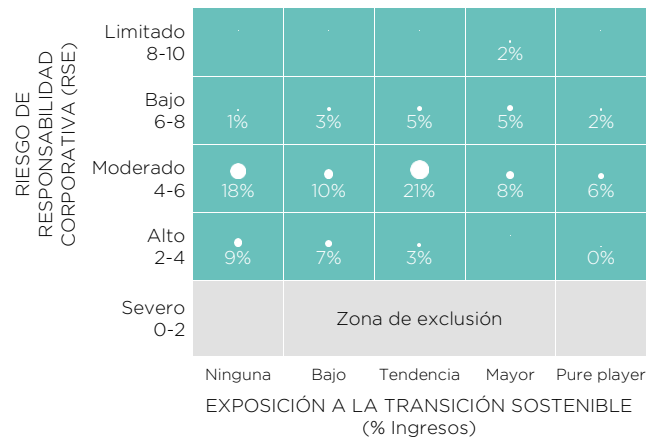
### Desglose del riesgo de responsabilidad<sup>(1)</sup>



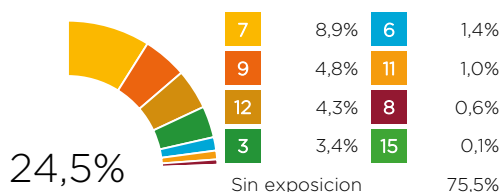
### Tasa de exclusión del universo de la selectividad



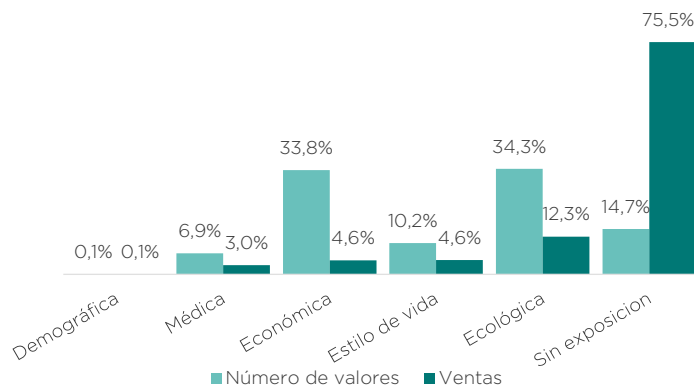
### Exposición Transición/RSE<sup>(2)</sup>



### 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 econom. 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>	94%	100.830		
PAI Corpo 1_2 - Emisiones de GEI de nivel 2	T CO <sub>2</sub>	94%	30.110		
PAI Corpo 1_3 - Emisiones de GEI de nivel 3	T CO <sub>2</sub>	95%	1.309.669		
PAI Corpo 1T - Emisiones totales de GEI	T CO <sub>2</sub>	95%	1.387.157		
PAI Corpo 1T_SC12 - Emisiones totales de GEI (Scope 1+2)	T CO <sub>2</sub>	95%	130.940		
PAI Corpo 2 - Huella de carbono	T CO <sub>2</sub> /Millones de euros invertidos	94%	581	100%	478
PAI Corpo 3 - Intensidad de GEI	T CO <sub>2</sub> /Millones de euros de ventas	95%	863	100%	976
PAI Corpo 4 - Porcentaje de inversión en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles		94%	0%	100%	0%
PAI Corpo 5_1 - Porcentaje de consumo de energía no renovable		73%	67,7%	100%	57,5%
PAI Corpo 5_2 - Porcentaje de producción de energía no renovable		8%	71,1%	9%	61,2%
PAI Corpo 6 - Intensidad del consumo de energía por sector de alto impacto climático	GWh/Millones de euros de ventas	92%	0,7	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Actividades con impacto negativo en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad		95%	0,1%	100%	0,0%
PAI Corpo 8 - Vertido al agua	T Emisiones de agua	6%	0	2%	0
PAI Corpo 9 - Proporción de residuos peligrosos o radiactivos	T Residuos peligrosos	90%	1,1	100%	0,1
PAI Corpo 10 - Violaciones de los principios del UNGC y la OCDE		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento del UNGC y la OCDE		93%	0,0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Diferencias salariales entre hombres y mujeres		71%	12,5%	69%	9,3%
PAI Corpo 13 - Diversidad de género en los órganos de gobierno		94%	42,7%	100%	43,0%
PAI Corpo 14 - Exposición a armas controvertidas		96%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso del agua	m <sup>3</sup> /Millones de euros de ventas	55%	400	83%	341
PAI Corpo OPT_2 - Reciclaje del agua		7%	0,7%	11%	0,1%
PAI Corpo OPT_3 - Inversiones en empresas sin política de prevención de accidentes laborales		93%	0,0%	100%	0,0%

Fuente : MSCI

Cabe señalar que la DNCA Finance cambió de proveedor de datos extrafinancieros en octubre de 2023, pasando del seguimiento de las externalidades negativas por parte del proveedor Scope Rating al seguimiento de los indicadores de rendimiento (PAI) por parte del proveedor MSCI.

Este cambio de proveedor y de tipología de indicadores impide a DNCA Finance elaborar una comparación de resultados ESG a 3 años. DNCA Finance se compromete a elaborar este historial a partir de los datos disponibles en diciembre de 2023.

## Información administrativa

**Apellido :** DNCA INVEST Eurose  
**Código ISIN (Acción A-USD(H)) :**  
LU1278537623  
**Clasificación SFDR :** Art.8  
**Fecha de creación :** 18/12/2015  
**Horizonte de inversión recomendado :**  
Mínimo 3 años  
**Divisa :** Dollar  
**Domicilio :** Luxemburgo  
**Forma jurídica :** SICAV  
**Índice de referencia :** 80% FTSE  
Eurozone Government Bond Index + 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

**Inversión mínima :** 2.500 USD  
**Comisión de suscripción :** 1% max  
**Frais de rachat :** -  
**Gastos de gestión :** 1,40%  
**Gastos corrientes a 31/12/2023 :** 1,71%  
**Comisión de rentabilidad :** -  
**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](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 medioambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría causar un impacto negativo material real o potencial en el valor de la inversión.

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

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

## Glosario

**Beta.** La beta de un valor financiero es una medida de la volatilidad o sensibilidad del valor que indica la relación entre las fluctuaciones del valor del valor y las fluctuaciones del mercado. Se obtiene haciendo una regresión de la rentabilidad de este valor sobre la rentabilidad del conjunto del mercado. Al calcular la beta de una cartera, medimos su correlación con el mercado (el índice de referencia utilizado) y, por tanto, su exposición al riesgo de mercado. Cuanto menor sea el valor absoluto de la beta de la cartera, menor será su exposición a las fluctuaciones del mercado, y viceversa.

**Bono convertible.** Un bono que puede convertirse en un número predeterminado de acciones de la empresa en determinados momentos de su vida, normalmente a discreción del titular del bono convertible.

## Información adicional

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

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