

DNCA INVEST ONE

ACCIONES EUROPEAS LONG CON COBERTURA

Objetivo de gestión

El Subfondo trata de lograr una rentabilidad anual superior al tipo libre de riesgo representado por el tipo €STR, durante todo el período de inversión recomendado. Para ello, la Sociedad de gestión tratará de mantener una volatilidad media anual entre el 5 % y el 10 % en condiciones normales de mercado. 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.

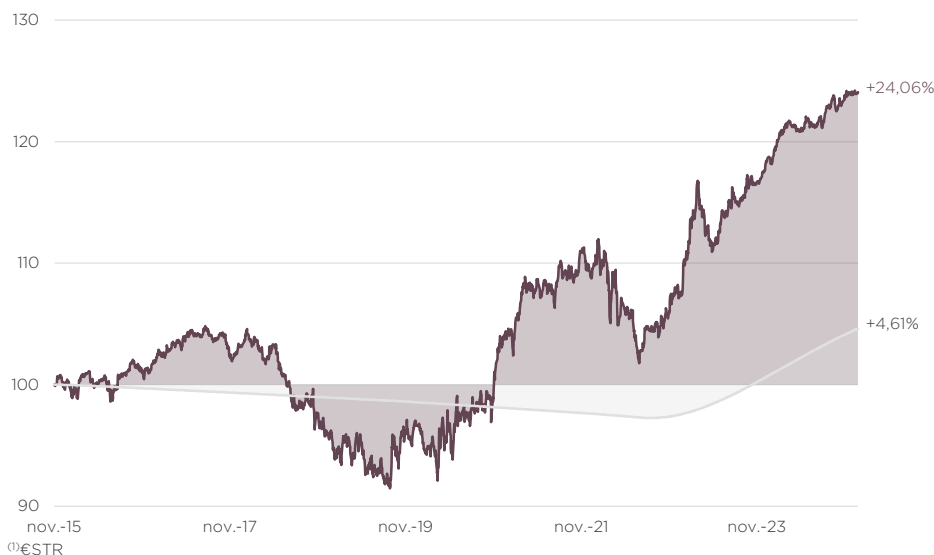
Indicadores financieros

Valor liquidativo (\$)	124,06
Activos Bajo Gestión (M€)	206
Exposición bruta	156,7%
Exposición neta	2,9%
Exposición neta ajustada a la beta	5,3%
Número de posiciones largas	44

Rentabilidad (desde 06/11/2015 hasta 31/12/2024)

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

↗ DNCA INVEST ONE (Acción HA-USD) Rentabilidad acumulada ↗ Índice de referencia⁽¹⁾



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 HA-USD	+4,51	+7,48	+5,14	+2,38
Índice de referencia	+3,73	+3,49	+1,19	+0,48
Acción HA-USD - volatilidad	2,05	3,43	5,26	4,81
Índice de referencia - volatilidad	0,14	0,14	0,15	0,12

Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	YTD	1 año	2 años	5 años
Acción HA-USD	+0,02	+1,08	+4,51	+4,51	+15,56	+28,52
Índice de referencia	+0,27	+0,81	+3,73	+3,73	+7,12	+6,08

Rentabilidades en año natural (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Acción HA-USD	+4,51	+10,57	-2,26	+5,88	+7,47	+0,32	-6,88	+1,46	+1,58
Índice de referencia	+3,73	+3,28	-0,02	-0,49	-0,47	-0,40	-0,37	-0,36	-0,32

Indicador de riesgo



Menor riesgo Riesgo mayor

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

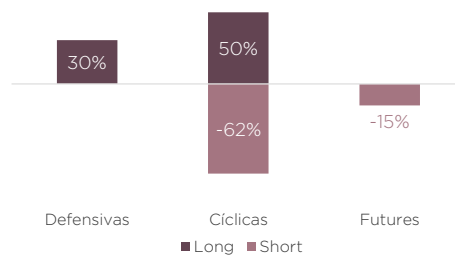
	1 año	3 años	5 años	Desde su creación
Ratio de Sharpe	2,18	0,89	0,98	0,49
Tracking error	2,05%	4,63%	5,26%	4,81%
Ratio de correlación	-0,02	0,05	0,02	0,03
Ratio de información	0,38	0,39	0,75	0,39
Beta	-0,28	1,36	0,58	1,17

Riesgos principales : riesgo de pérdida de capital, riesgo inherente a la gestión discrecional, riesgo de renta variable, risk associated with investing in small and mid caps, riesgo de contraparte, riesgo de liquidez, riesgo de tipo de interés, riesgos de tipo de cambio, riesgo por inversión en valores especulativos, riesgo de las inversiones de alto rendimiento, riesgo de invertir en instrumentos derivados, así como en instrumentos que incorporen derivados., riesgo asociado al uso del apalancamiento, riesgo de los valores convertibles, riesgo de alta volatilidad, riesgo ISR, riesgo para la sostenibilidad

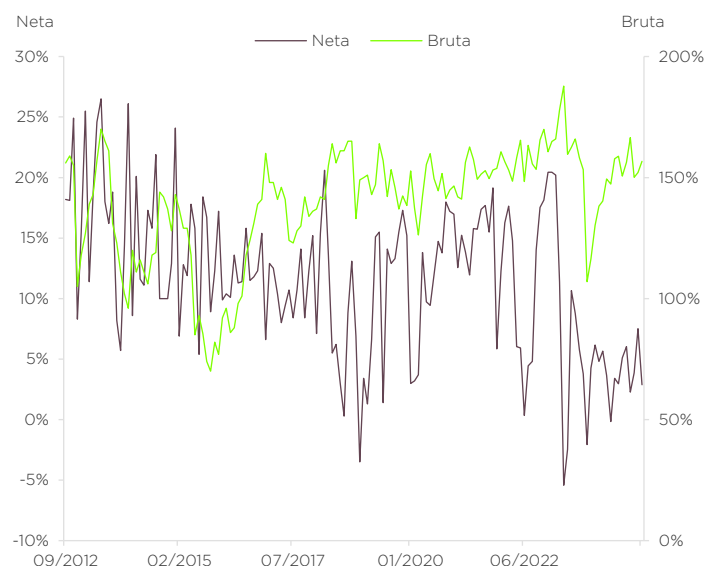
Principales posiciones

Long		Short	
LVMH	4,16%	EURO STOXX 50	-26,93%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	4,15%	DAX	-17,60%
SAP SE	4,01%	CAC 40	-17,19%
RELX PLC	3,83%	STOXX 600 Industrials Goods & Services	-5,74%
SANOFI	3,63%	STOXX 600 Technology	-3,82%

Exposición por segmento



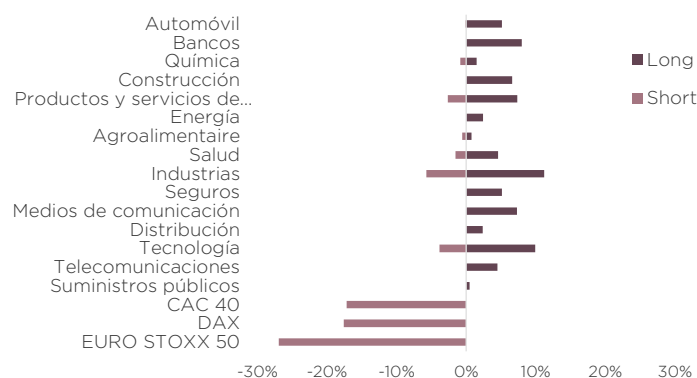
Exposición mercado



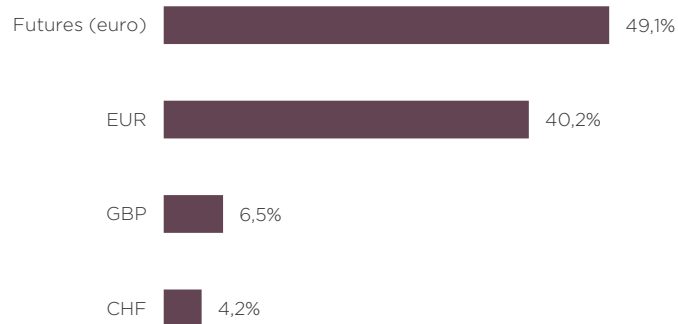
Volatilidad 3 años



Exposición por sector

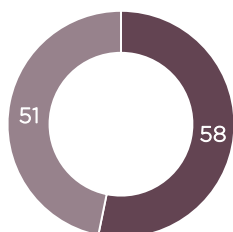


Exposición bruta por divisa



Rentabilidad

- Número de meses positivos
- Número de meses negativos



	Acción HA-USD	Índice ⁽¹⁾
Peor rentabilidad en 1 mes	-2,74%	-0,05%
Mejor rentabilidad en 1 mes	5,16%	0,36%
Peor rentabilidad en 1 trimestre	-5,21%	-0,15%
Mejor rentabilidad en 1 trimestre	6,37%	0,99%

⁽¹⁾ESTR Compounded Index

Comentario de gestión

En 2024, la economía estadounidense se mostró boyante (PIB del 2T +3%, PIB del 3T +3,1% interanual), lo que se tradujo en entradas récord de 600.000 millones de dólares y un diferencial de valoración histórico con el resto del mundo, amplificado por la elección del Sr. Trump.

El resto del mundo se vio penalizado por el estancamiento de la economía europea, la ralentización del consumo en China y los conflictos en Oriente Medio y Ucrania.

El contexto geopolítico mundial se reflejó naturalmente en el comportamiento de los índices.

El S&P subió un 23%, con 5 valores responsables de la mitad de la subida: Nvidia (21% de la subida del S&P, con más de 2 billones de USD de capitalización bursátil adicional), Apple, Amazon, Google y Broadcom.

La locura por la IA fue el principal motor de rendimiento (semiconductores +90% y Nasdaq +29%) y la desregulación prometida por el Sr. Trump también impulsó a los sectores financieros (JPM +40,92%, Goldman +48,44%, American Express +58,42%).

Europa tuvo un comportamiento más modesto, con el MSCI Europe subiendo un 5,75% (+9,25% NR) gracias a sectores de valor y cíclicos como bancos (+26%) y seguros (+18,2%), materiales de construcción (Saint-Gobain +28,56%) y telecomunicaciones (Deutsche Telekom +37,65%).

Los resultados fueron muy dispares: el CAC40 bajó un -2,15% (+0,92%NR), lastrado por la inestabilidad política y los malos resultados del sector del consumo discrecional, con LVMH bajando un 13,27%, L'Oréal un 24,14% y Kering un 40,29%.

Por el contrario, el DAX cerró un 18,85% al alza, impulsado por SAP (+69,41%) y MTU (+64,92%) a pesar de la caída del 12,2% del sector automovilístico.

En cuanto a la rentabilidad, el bono estadounidense a 10 años cerró el año en el 4,57% (+69 puntos básicos o -2% de rendimiento anual) y el bund en el 2,36% (+34 puntos básicos).

El diferencial OAT-Bund se amplió 30 puntos básicos a lo largo del año, pasando de 53,7 puntos básicos a 83 puntos básicos. Francia empieza el año con un coste de endeudamiento equivalente al de Grecia.

DNCA Invest ONE cerró el año con una tasa de inversión del 2,9%.

El fondo registró un aumento de 4,51% frente a 3,73% de su índice de referencia.

Los 4 principales contribuyentes anuales proceden de los sectores cíclico y de valor, con CRH, Saint Gobain, Unicredit y Publicis.

Nuestros 4 principales detractores proceden del sector del automóvil con Stellantis y Mercedes, consumo discrecional con L'Oréal y semiconductores con STMicroelectronics.

A medida que avance el año, estaremos muy atentos a los efectos iniciales de Trumponomics sobre la inflación y la senda de los tipos de interés, así como a su impacto sobre el consumidor estadounidense.

En Europa, las elecciones alemanas y la votación del presupuesto de Francia para 2025 deberían ser los principales catalizadores a seguir a corto plazo.

Terminado de redactar el 09/01/2025.



Alexis
Albert



Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

Información administrativa

Apellido : DNCA INVEST One
Código ISIN (Acción HA-USD) :
LU1278540171
Clasificación SFDR : Art.8
Fecha de creación : 06/11/2015
Horizonte de inversión recomendado :
Mínimo 5 años
Divisa : Dollar
Domicilio : Luxemburgo
Forma jurídica : SICAV
Índice de referencia : €STR
Fijación del precio : Diaria
Estructura jurídica : DNCA Finance

Equipo gestor :
Alexis ALBERT
Augustin PICQUENDAR
Valérie HANNA

Inversión mínima : 2.500 USD
Comisión de suscripción : 2% max
Frais de rachat : -
Gastos de gestión : 1,60%
Gastos corrientes a 31/12/2023 : 1,98%
Comisión de rentabilidad : 20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos respecto del índice : €STR

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 o previa solicitud por escrito a 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.

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 - 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 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.

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.

CFD (Contract For Differences - Contrato por diferencias). Acuerdo formalizado en un contrato de futuros por medio del cual las diferencias de liquidación se realizan por medio de pagos en efectivo, en lugar de la entrega de bienes materiales o valores.

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.