

DNCA INVEST
EUROSE

FLEXIBLE PATRIMONIAL

Objetivo de gestión

El Subfondo trata de superar la rentabilidad del índice compuesto 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year, 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

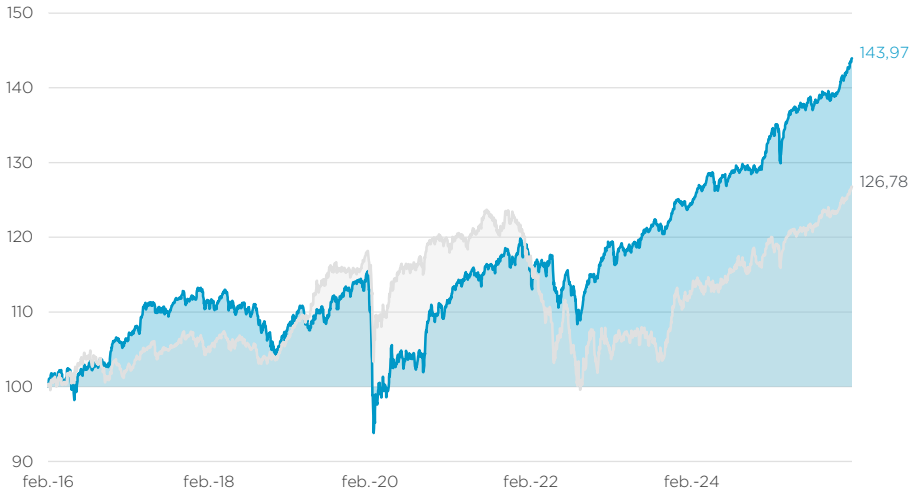
Valor liquidativo (€)	146,47
Activos Bajo Gestión (M€)	2.907
Número de acciones	51
Exposición bruta en acciones	23,3%
Exposición neta a las acciones	23,3%
Price to Earning Ratio 2026 ^e	14,5x
Price to Book 2025	1,8x
VE/EBITDA 2026 ^e	8,6x
DN/EBITDA 2025	1,6x
Free Cash Flow yield 2026 ^e	4,41%
Dividend yield 2025 ^e	3,06%
Número de emisores	218
Duración modificada	3,27
Sensibilidad neta	4,07
Vencimiento medio (años)	3,86
Rendimiento medio	3,08%
Puntuación media	BBB

Facset, consenso de los analistas en «27/02/2026». Los datos financieros presentados en este documento se proporcionan a título indicativo y se basan en el consenso del mercado disponible en la fecha de redacción del documento. Estos datos se basan en hipótesis de mercado actuales y pueden variar. No constituyen una garantía de rendimiento futuro.

Rendimiento base 100 (desde 29/02/2016 hasta 27/02/2026)

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

DNCA INVEST EUROSE (Acción N Rentabilidad acumulada) Índice de referencia⁽¹⁾



⁽¹⁾20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year

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 N	+7,44	+6,52	+5,30	+3,71	+3,87
Índice de referencia	+5,70	+6,73	+1,43	+2,40	+2,59
Acción N - volatilidad	3,60	3,23	4,05	5,18	5,20
Índice de referencia - volatilidad	3,46	4,79	5,93	5,49	5,50

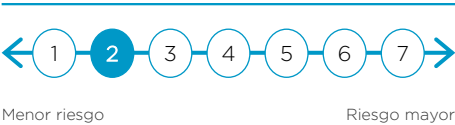
Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años
Acción N	+1,43	+2,97	+7,44	+20,85	+29,49	+43,97
Índice de referencia	+1,29	+2,39	+5,70	+21,58	+7,38	+26,78

Rentabilidades en año natural (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Class N (EUR)	+8,22	+3,44	+9,08	-2,75	+7,55	-3,79	+8,37	-5,97	+5,13
Índice de referencia	+6,27	+3,76	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22

Indicador de riesgo

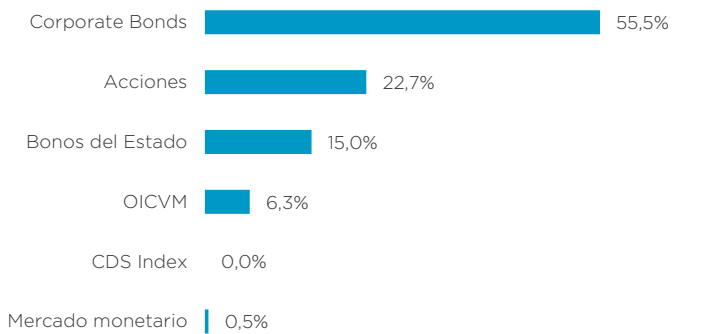


Indicador sintético de riesgo según PRIIPS. 1 corresponde al nivel más bajo y 7 al más alto.

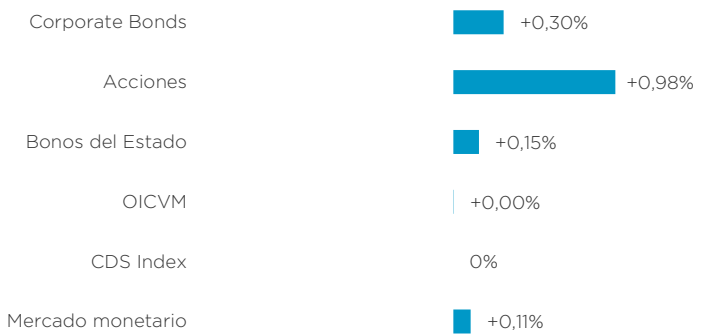
	1 año	3 años	5 años	10 años
Ratio de Sharpe	1,51	1,09	0,88	0,56
Tracking error	1,62%	4,25%	5,21%	4,67%
Ratio de correlación	0,90	0,49	0,51	0,62
Ratio de información	1,07	-0,05	0,74	0,28
Beta	0,93	0,33	0,35	0,58

Riesgos principales : riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo de renta variable, riesgo de pérdida de capital, riesgo relacionado con la inversión en instrumentos derivados (tales como los contratos por diferencia y los swaps dinámicos de cartera), riesgo asociado con valores financieros con problemas, riesgo de bonos de alto rendimiento, 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

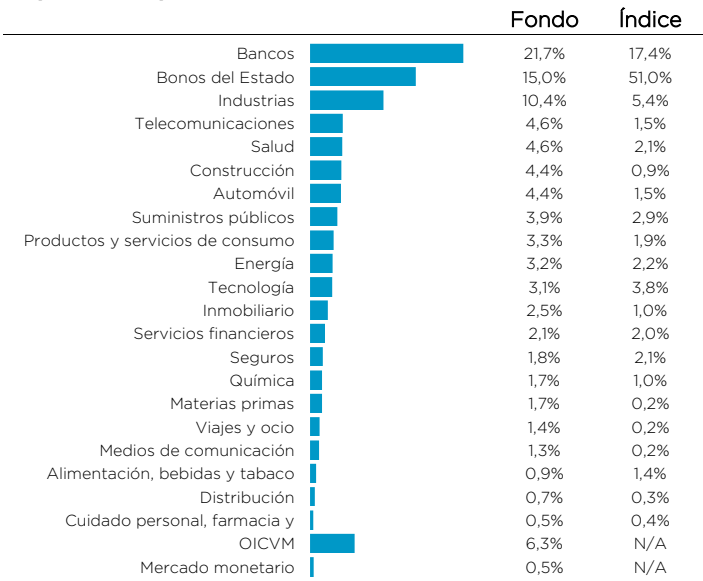
Reparto por clase de activos



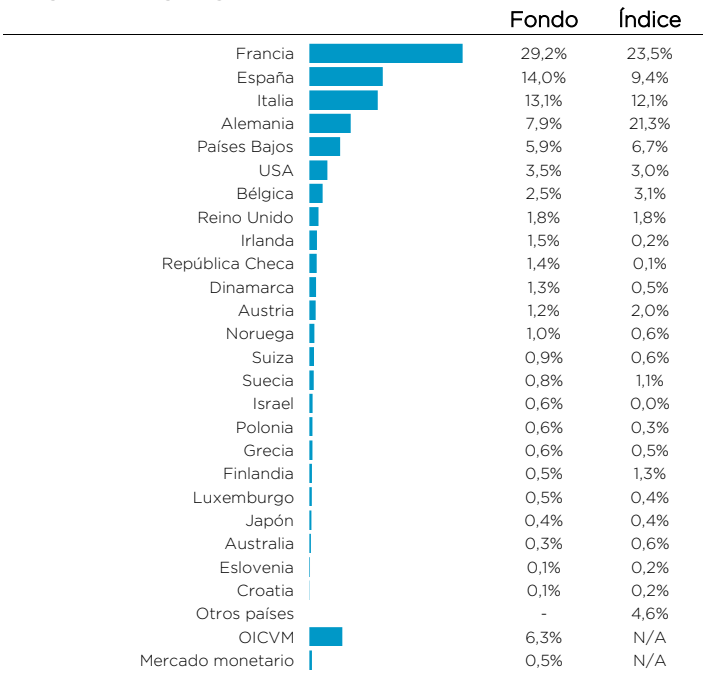
Contribuciones mensuales a los resultados
Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras



Exposición por sector (ICB)



Asignación geográfica



Composición e indicadores de la cartera de bonos

	Peso	Duración en años	Sensibilidad	Rendimiento	Número de posiciones
Bonos de tipo de interés fijo	59,20%	3,90	3,28	3,09%	328
Bonos indexados	5,27%	5,31	4,97	2,76%	5
Bonos convertibles	3,06%	3,13	2,53	3,37%	18
Bonos híbridos	2,39%	1,19	1,01	3,39%	16
Bonos de tipo de interés variable	0,56%	1,56	0,05	2,47%	3
Total	70,48%	3,86	3,27	3,08%	370

Entradas y salidas del mes*

Entradas : Accor SA PERP (4,2), ALLFUNDS GROUP PLC (5,2), Ayvens SA 3.88% 2029 (6,2), Banco Santander SA 4.25% 2030 (3,6), Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.63% 2031 (7), Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.75% 2036 (7), BNP Paribas SA 3.58% 2031 (4,1), CA Auto Bank SPA/Ireland 2.75% 2029 (6), Carrefour SA 3.25% 2030 (3,7), Electricite de France SA 3% 2031 (4,1), Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2031 (5), EXOR NV (4,3), Ford Motor Credit Co LLC 4.09% 2033 (3,5), Ford Motor Credit Co LLC 4.45% 2030 (3,5), Goldman Sachs Group Inc/The 3.51% 2033 (3,5), Goldman Sachs Group Inc/The 6.2% 2036 (3,5), ING Groep NV 3.13% 2032 (4,8), INPOST SA (4,4), Intesa Sanpaolo SpA 5.13% 2031 (6,9), Jyske Bank A/S 4.13% 2029 (4), Nationwide Building Society 3.1% 2031 (5,3), Raiffeisenbank Austria dd/Croatia 3.5% 2031 (4,6), Schaeffler AG 4.5% 2029 (5,8), SOFINA, Spain Government Bond 3% 2033, TDC Net A/S 5.62% 2029 (5), UniCredit SpA PERP (5) y Vinci SA 0.75% 2031 CV (5,6)

Salidas : Ayvens Bank NV 0.25% 2026 (6,2), Ayvens SA 3.88% 2027 (6,2), Banco Santander SA 4.63% 2026 (3,6), BNP Paribas SA 0.5% 2027 (4,1), CA Auto Bank SPA/Ireland 4.75% 2026 (6), Carrefour SA 1.88% 2026 (3,7), Ceska sporitelna AS 5.74% 2028 (4,7), Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.38% 2028 (4,8), DASSAULT SYSTEMES SE (6,2), DNB Bank ASA 3.63% 2026 (6,2), Electricite de France SA 3.75% 2027 (4,1), Ford Motor Credit Co LLC 6.13% 2028 (3,5), ING Bank NV 4.13% 2026 (4,8), Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 2028 (6,9), Intesa Sanpaolo SpA 4.27% 2031 (6,9), Jyske Bank A/S 5.5% 2026 (4), Morgan Stanley 2027 FRN (3,1), Nationwide Building Society 4.5% 2026 (5,3), Schaeffler AG 4.75% 2029 (5,8), Veolia Environnement SA PERP (5,3), ZF Finance GmbH 2% 2027 (4,9) y ZF Finance GmbH 2.75% 2027 (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 (22,7%)

Principales posiciones⁺

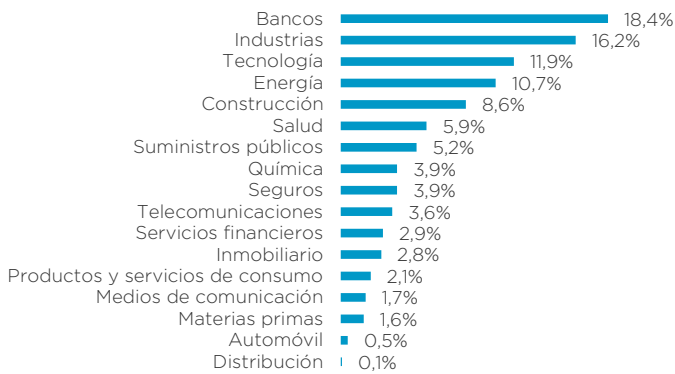
	Peso
BNP PARIBAS (4,1)	1,36%
ASML HOLDING NV (7,0)	1,26%
SOCIETE GENERALE SA (3,6)	1,26%
TOTALENERGIES SE (3,8)	1,17%
DASSAULT AVIATION SA (3,1)	1,01%

Contribuciones mensuales a los resultados

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

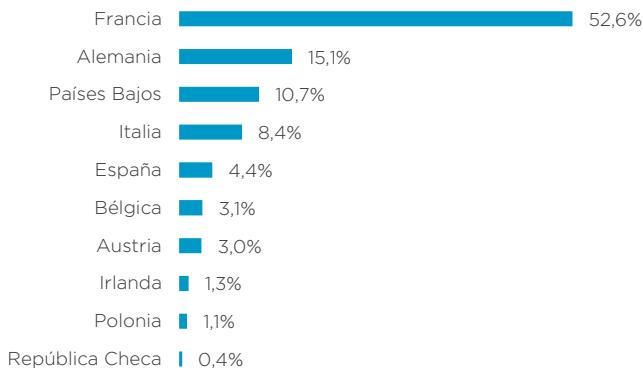
Mejor	Peso	Contribución
BOUYGUES SA	0,86%	+0,12%
TOTALENERGIES SE	1,17%	+0,11%
AIR LIQUIDE SA	0,88%	+0,10%
SIEMENS ENERGY A	0,67%	+0,09%
VOESTALPINE AG	0,36%	+0,06%
Peor	Peso	Contribución
AYVENS SA	0,37%	-0,05%
PUBLICIS GROUPE	0,39%	-0,05%
VIRIDIEN	0,24%	-0,04%
AIRBUS SE	0,67%	-0,03%
ESSILORLUXOTTICA	0,17%	-0,03%

Exposición por sector (ICB)



Bolsa acción (base 100)

Asignación geográfica



Bolsa acción (base 100)

Bolsa de bonos (70,5%)

Principales posiciones⁺

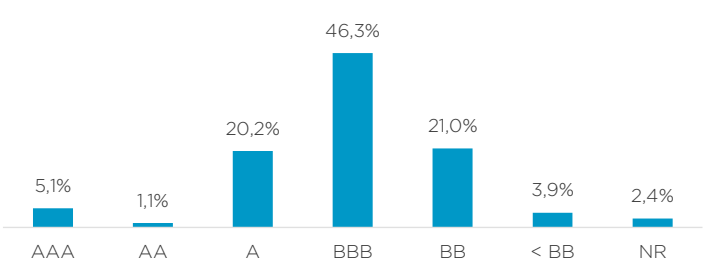
	Peso
Spain Government Bond 3.45% 2034	2,43%
European Union 1% 2032	1,92%
Spain Government Bond 2.55% 2032	1,68%
European Union 3.13% 2030	1,67%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.4% 2033	1,58%

Contribuciones mensuales a los resultados

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

Mejor	Peso	Contribución
SPGB 3.45 10/31/34	2,43%	+0,04%
SPGB 2.55 10/31/32	1,68%	+0,02%
EU 1 07/06/32	1,92%	+0,02%
BTPS 4.4 05/01/33	1,58%	+0,02%
BTPS 1.8 05/15/36	1,49%	+0,02%
Peor	Peso	Contribución
CAR 7 1/4 07/31/30	0,09%	+0,00%
TEREOS 8 1/8 04/30/32	0,11%	+0,00%
CAR 7 02/28/29	0,15%	+0,00%
MTXGR 0 07/15/33	0,10%	+0,00%
STLA 3 7/8 06/06/31	0,16%	+0,00%

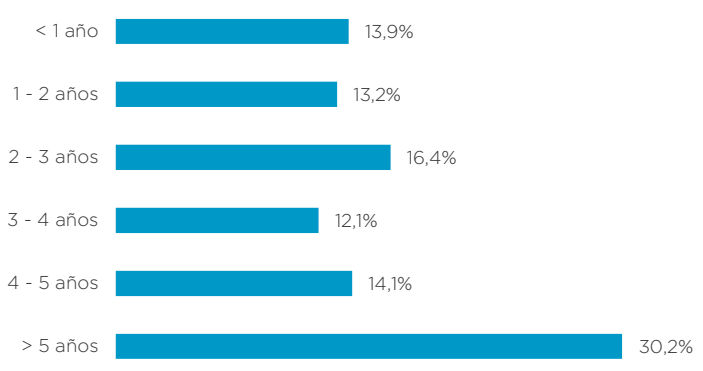
Asignación por calidad crediticia



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

La volatilidad está volviendo poco a poco a los mercados. Los dos principales responsables son la IA y el crédito privado. En cuanto a la primera, los últimos anuncios hacen temer una fuerte disrupción en numerosos sectores, especialmente en el ámbito del software y, por extensión, de la consultoría. En cuanto al segundo, y en parte relacionado con lo anterior, el mercado está preocupado por las fuertes demandas de reembolso por parte de los clientes de fondos de crédito privado, una clase de activos cuyo volumen ha crecido considerablemente en los últimos trimestres. Los últimos días del mes también se han visto marcados por las operaciones militares estadounidenses en Irán. A pesar de las reacciones bursátiles muy dispares, el índice EURO STOXX 50 NR continúa su avance (+3,3 %), mientras que la bajada de los tipos permite a los índices de crédito mantenerse en verde a pesar del aumento de los diferenciales.

DNCA Invest Eurose se beneficia de su posicionamiento y avanza un 1,43% en el mes, para registrar un 2,97% desde principios de año.

La contribución de las acciones es positiva en el mes, con rendimientos superiores al 20 % para Deutsche Telekom y Voestalpine. A lo largo del mes, el fondo inicia cuatro nuevas posiciones: Allfunds (proyecto de oferta de Deutsche Börse), Inpost (proyecto de oferta por parte de un consorcio formado por Advent, FedEx, PPF y el fundador de Inpost), así como las sociedades holding Exor (sectores de automoción y salud) y Sofina (consumo, transformación digital, educación y salud). El fondo también refuerza su posición en Intesa SanPaolo, Kingspan, STMicroelectronics y Voestalpine. Por el contrario, el fondo reduce su exposición a TotalEnergies y Dassault Systèmes sale de la selección, en particular debido a las incertidumbres relacionadas con la gobernanza. A finales de febrero, la exposición neta del fondo a la renta variable es del 22,8 % (sin contar el carry).

Dentro de la cartera de renta fija, se han realizado varios movimientos en las curvas de los emisores, sustituyendo los bonos a corto plazo, cuyo potencial se ha vuelto limitado, por bonos a más largo plazo; estas operaciones de arbitraje optimizan aún más la cartera de renta fija al aprovechar una pendiente que ha vuelto a ser atractiva y al aumentar de forma natural la rentabilidad. Esto afecta a una decena de emisores, entre los que se encuentran Ayvens, Ford, Santander, BNP Paribas o EDF (aprovechando, en el caso de este último, la emisión en el mercado primario). La posición en Inpost 2031 se ha reducido considerablemente tras la OPA anunciada por un consorcio. Tras su buen rendimiento, se han reducido las posiciones en TDC Net y ams-OSRAM, así como en Ineos. Por el contrario, se refuerzan Grifols, Arcadis, Azelis, Equinix, Allwyn, Flutter y Clariane. En cuanto a la deuda soberana, la posición de España a corto plazo indexada a la inflación se arbitra parcialmente a favor de un bono a más largo plazo sin indexación.

En cuanto a los convertibles, tras el excelente rendimiento, se ha reducido la posición en Legrand 2033 y el fondo participa en la emisión del canjeable de Vinci en ADP.

Tras la fuerte caída de los tipos, la duración se reduce a 4,1 con un nivel del 2,3 % en el bono alemán a 5 años.

Las características extrafinancieras de la cartera muestran un rendimiento de responsabilidad de 4,91 y una exposición a la transición sostenible de 85,47%.

En este entorno tan cambiante, por razones que pueden ser diversas (geopolítica, tecnología, liquidez del crédito privado), la gestión mantiene una asignación equilibrada a la renta variable, una fuerte liquidez, y utiliza su flexibilidad para reforzar de forma oportunista a los emisores que nos parezcan injustamente penalizados, ya sea en renta variable o en crédito; los derivados podrán aprovecharse para ajustar rápidamente las exposiciones. Dentro de la cartera de acciones, preferimos mantener una sobreexposición a las empresas no afectadas por la disrupción causada por la inteligencia artificial. Los rendimientos de los bonos (3,1 %) y de las acciones (3,1 %) conservan su atractivo, ajustados al riesgo.

Terminado de redactar el 06/03/2026.



Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



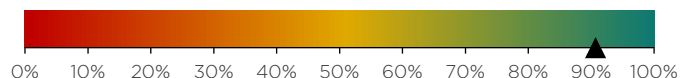
Adrien
Le Clainche



Nicolas
Coulon

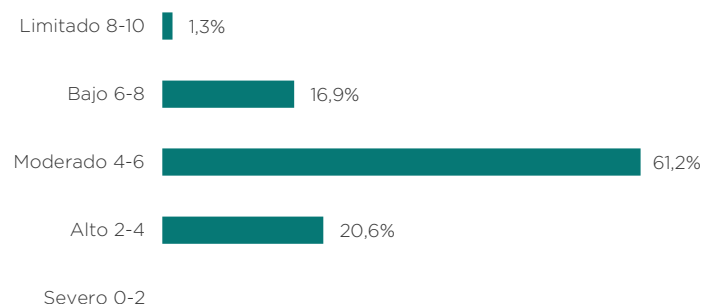
Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA⁺ (90,7%)

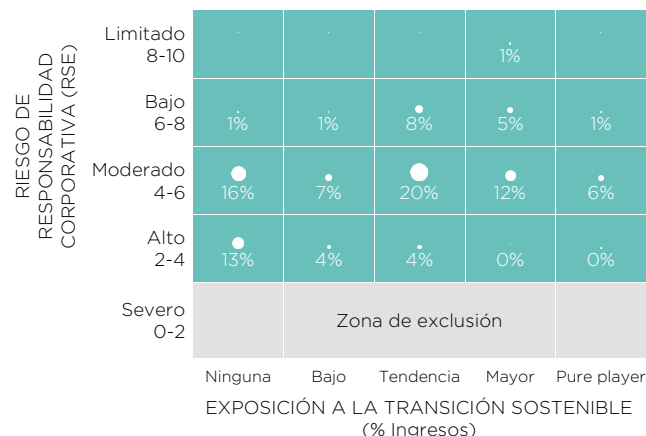


Nota Responsabilidad promedio : 4,9/10

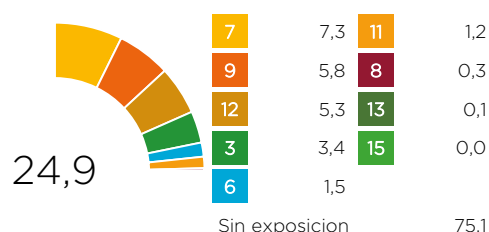
Desglose del riesgo de responsabilidad⁽¹⁾



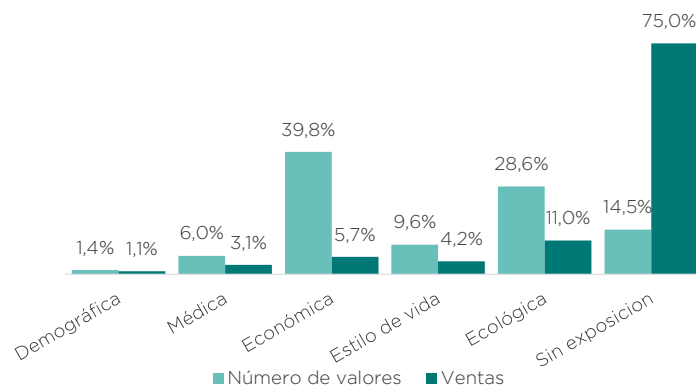
Exposición Transición/RSE⁽²⁾



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 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.

⁽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		Ref. Index		
		Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	
PAI Corpo 1_1 - Emisiones de GEI de nivel 1	T CO ₂	94%	90.966			
		31/12/2025	94%	85.135		
		31/12/2024	94%	95.416		
		29/12/2023	80%	121.677	100%	89.436
PAI Corpo 1_2 - Emisiones de GEI de nivel 2	T CO ₂	94%	25.306			
		31/12/2025	94%	25.446		
		31/12/2024	94%	27.783		
		29/12/2023	80%	29.709	100%	29.299
PAI Corpo 1_3 - Emisiones de GEI de nivel 3	T CO ₂	95%	1.300.018			
		31/12/2025	95%	1.323.659		
		31/12/2024	95%	1.258.032		
		29/12/2023	80%	935.184	100%	1.142.874
PAI Corpo 1T - Emisiones totales de GEI	T CO ₂	95%	1.398.007			
		31/12/2025	95%	1.431.648		
		31/12/2024	95%	1.330.664		
		29/12/2023	80%	1.065.350	100%	1.262.486
PAI Corpo 1T_SC12 - Emisiones totales de GEI (Scope 1+2)	T CO ₂	95%	116.272			
		31/12/2025	95%	110.582		
		31/12/2024	95%	123.199		
PAI Corpo 2 - Huella de carbono	T CO ₂ /EUR M invertidos	94%	508	99%	378	
		31/12/2025	94%	552	99%	369
		31/12/2024	94%	595	100%	460
		29/12/2023	80%	479	100%	108
PAI Corpo 3 - Intensidad de GEI	T CO ₂ /EUR M de ventas	95%	921	99%	1.003	
		31/12/2025	95%	916	98%	896
		31/12/2024	95%	869	100%	961
		29/12/2023	89%	941	100%	967
PAI Corpo 4 - Porcentaje de inversión en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles		97%	0%	99%	0%	
		31/12/2025	95%	0%	98%	0%
		31/12/2024	93%	0%	100%	0%
		29/12/2023	11%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Porcentaje de consumo de energía no renovable		78%	61,6%	83%	54,3%	
		31/12/2025	76%	61,6%	82%	55,0%
		31/12/2024	73%	67,5%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Porcentaje de producción de energía no renovable		5%	65,3%	9%	67,9%	
		31/12/2025	5%	63,2%	9%	68,0%
		31/12/2024	7%	70,3%	8%	60,6%
PAI Corpo 6 - Intensidad del consumo de energía por sector de alto impacto climático	GWh/EUR M de ventas	94%	0,5	96%	1,4	
		31/12/2025	93%	0,6	98%	1,4
		31/12/2024	92%	0,7	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Actividades con impacto negativo en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad		96%	0,1%	99%	0,1%	
		31/12/2025	96%	0,1%	99%	0,1%
		31/12/2024	95%	0,1%	100%	0,0%
		29/12/2023	4%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Vertido al agua	T Emisiones de agua	8%	0	11%	0	
		31/12/2025	7%	0	11%	0
		31/12/2024	5%	0	2%	0
		29/12/2023	2%	0	2%	4.094
PAI Corpo 9 - Proporción de residuos peligrosos o radiactivos	T Residuos peligrosos/EUR M invertidos	95%	1,1	97%	0,8	
		31/12/2025	93%	1,2	96%	0,8
		31/12/2024	90%	1,1	100%	0,1
		29/12/2023	43%	0,7	66%	0,1
PAI Corpo 10 - Violaciones de los principios del UNGC y la OCDE		99%	0,0%	99%	0,0%	
		31/12/2025	98%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento del UNGC y la OCDE		99%	0,0%	99%	0,0%	
		31/12/2025	96%	0,0%	98%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,1%	100%	0,0%
PAI Corpo 12 - Diferencias salariales entre hombres y mujeres		87%	13,0%	93%	13,3%	
		31/12/2025	84%	13,6%	90%	13,5%
		31/12/2024	69%	12,3%	67%	9,4%
		29/12/2023	37%	14,4%	33%	11,7%
PAI Corpo 13 - Diversidad de género en los órganos de gobierno		95%	41,3%	94%	41,5%	
		31/12/2025	94%	41,8%	94%	41,4%
		31/12/2024	94%	42,6%	100%	43,0%
		29/12/2023	87%	41,1%	100%	42,4%
PAI Corpo 14 - Exposición a armas controvertidas		99%	0,0%	99%	0,0%	
		31/12/2025	98%	0,0%	99%	0,0%

		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso del agua	m³/EUR M de ventas		56%	790	68%	578
		31/12/2025	50%	619	67%	597
		31/12/2024	55%	400	84%	335
		29/12/2023	6%	1	11%	1
PAI Corpo OPT_2 - Reciclaje del agua			5%	0,3%	7%	0,2%
		31/12/2025	5%	0,3%	6%	0,2%
		31/12/2024	8%	0,6%	11%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	10%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Inversiones en empresas sin política de prevención de accidentes laborales			95%	0,0%	96%	0,0%
		31/12/2025	96%	0,0%	98%	0,0%
		31/12/2024	93%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	34%	10,8%	31%	0,8%

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

Nombre del subfondo : Eurose
Nombre de la SICAV : DNCA INVEST
Código ISIN (Acción N) : LU1234712880
Política de distribución : capitalización
Clasificación SFDR : Art.8
Fecha de creación : 10/02/2016
Horizonte de inversión recomendado :
Mínimo 3 años
Divisa : Euro
País de domiciliación del fondo :
Luxemburgo
Forma jurídica : SICAV
Tipo de fondo : UCITS
Índice de referencia : 20% EURO
STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro
Aggregate 1-10 Year
Fijación del precio : Diaria
Estructura jurídica : DNCA Finance
País de domiciliación de la sociedad
gestora : Francia
Depositario : BNP Paribas - Luxembourg
Branch
Hora de corte : 12:00 PM Luxembourg time
Liquidación / Entrega : T+2

Equipo gestor :
Romain GRANDIS, CFA
Damien LANTERNIER, CFA
Adrien LE CLAINCHE
Nicolas COULON

Costos

Inversión mínima : 0 EUR
Costes de entrada : 1% max
Costes de salida : -
Gastos de gestión : 0,90%
**Comisiones de gestión y otros costes
administrativos o de funcionamiento a
31/12/2024 :** 1,01%
Costes de operación : 0,03%
**Comisiones relacionadas con los
resultados :** 0,55%. Correspondiente al
20% de la rentabilidad positiva previa
deducción de todos los gastos respecto
del índice : 20% EURO STOXX 50 + 80%
Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year con
High Water Mark El importe real variará en
función del rendimiento de su inversión. La
estimación de los costes agregados
anterior incluye la media de los últimos 5
años.

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.

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.
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 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 con Document d'Informations Clés on 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.

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, previapedición 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.