



DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH

ACCIONES EUROPEAS GROWTH

Objetivo de gestión

El objetivo del subfondo consiste en superar a los mercados de renta variable paneuropea durante el período de inversión recomendado (5 años). Con fines comparativos a posteriori, se facilita el indicador de referencia STOXX EUROPE 600 Net Return EUR, calculado con la reinversión de los dividendos.
Para alcanzar su objetivo de inversión, la estrategia de inversión se basa en una gestión discrecional activa.

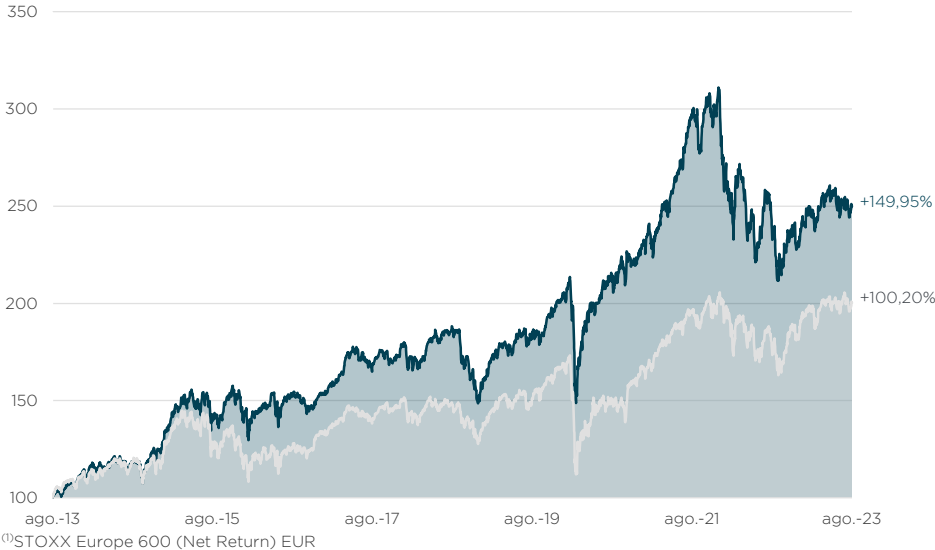
Indicadores financieros

Valor liquidativo (€)	277,19
Activos Bajo Gestión (M€)	1.370
Número de acciones	39
Capitalización media (Bn€)	96.080
Price to Earning Ratio 2023 ^e	25,6x
Price to Book 2022	4,9x
VE/EBITDA 2023 ^e	14,8x
DN/EBITDA 2022	1,2x
Free Cash Flow yield 2023 ^e	3,89%
Dividend yield 2022 ^e	1,43%

Rentabilidad (desde 30/08/2013 hasta 31/08/2023)

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

↗ DNCA INVEST SRI EUROPE GROWTH (Acción A) Rentabilidad acumulada ↗ Indicador de referencia⁽¹⁾



Rentabilidades anualizadas y volatilidades (%)

	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Acción A	+5,11	+5,56	+6,02	+9,59	+10,02
Índice de referencia	+13,37	+10,41	+6,32	+7,19	+7,61
Acción A - volatilidad	16,06	17,48	17,90	15,84	15,59
Índice de referencia - volatilidad	13,97	15,40	17,84	16,55	16,35

Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años
Acción A	-1,88	+9,22	+5,11	+17,61	+33,95	+149,95
Índice de referencia	-2,54	+10,36	+13,37	+34,58	+35,83	+100,20

Rentabilidades en año natural (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Acción A	-26,20	+37,96	+12,25	+31,12	-11,65	+13,28	-1,22	+23,74	+12,03	+23,57
Índice de referencia	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73	+9,60	+7,20	+20,79

Perfil de riesgo



Menor riesgo

Riesgo mayor

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

	1 año	3 años	5 años	10 años
Ratio de Sharpe	0,29	0,33	0,35	0,62
Tracking error	7,29%	9,87%	9,73%	8,09%
Ratio de correlación	0,89	0,83	0,85	0,88
Ratio de información	-1,13	-0,49	-0,03	0,30
Beta	1,02	0,94	0,85	0,84

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 por tenencia de bonos convertibles,cambiable o reintegrable, riesgo de contraparte, riesgo ISR, riesgo para la sostenibilidad

Principales posiciones*

	Peso
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	9,03%
EDENRED (6,2)	7,09%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,7)	6,33%
ASTRAZENECA PLC (4,7)	6,22%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (9,0)	4,57%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (4,6)	4,21%
ASML HOLDING NV (7,8)	4,11%
AIR LIQUIDE SA (8,2)	3,58%
ESSILORLUXOTTICA (4,8)	2,95%
BIOMERIEUX (7,4)	2,90%
	51,00%

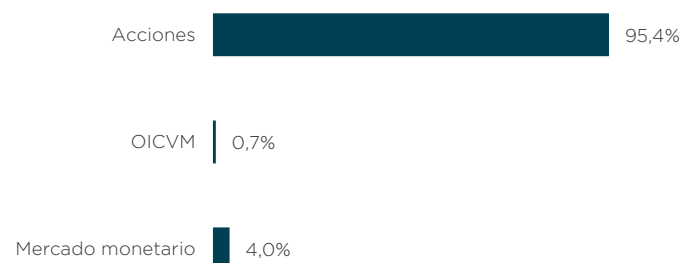
Contribuciones mensuales a los resultados

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

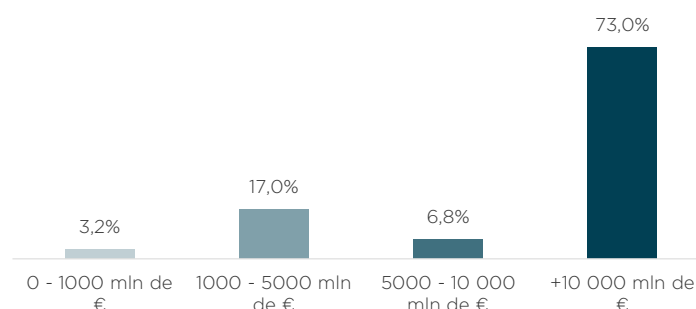
Mejor	Peso	Contribución
NOVO NORDISK A/S-B	9,03%	+1,30%
KINGSPAN GROUP PLC	1,90%	+0,12%
GERRESHEIMER AG	1,14%	+0,09%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,83%	+0,08%
MERCK KGAA	2,11%	+0,08%

Peor	Peso	Contribución
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	6,33%	-0,52%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	4,21%	-0,31%
ASML HOLDING NV	4,11%	-0,28%
ASTRAZENECA PLC	6,22%	-0,26%
ID LOGISTICS GROUP	2,58%	-0,21%

Reparto por clase de activos



Distribución por capitalización



Exposición por sector (ICB)

	Fondo	Índice
Salud	33,9%	15,9%
Industrias	20,0%	12,7%
Productos y servicios de consumo	10,7%	6,8%
Tecnología	8,0%	7,3%
Química	7,1%	2,7%
Construcción	5,6%	3,5%
Viajes y ocio	4,2%	1,3%
Energía	2,8%	6,4%
Inmobiliario	2,1%	1,2%
Alimentación, bebidas y tabaco	1,0%	7,5%
Automóvil	-	2,6%
Bancos	-	8,6%
Materias primas	-	2,3%
Servicios financieros	-	3,5%
Distribución	-	1,0%
Telecomunicaciones	-	2,6%
Seguros	-	5,2%
Medios de comunicación	-	1,7%
Cuidado personal, farmacia y suministros públicos	-	3,1%
OICVM	0,7%	N/A
Mercado monetario	4,0%	N/A

Asignación geográfica

	Fondo	Índice
Francia	41,1%	17,6%
Dinamarca	10,9%	4,9%
Suiza	9,1%	15,2%
Reino Unido	8,8%	22,7%
Italia	6,2%	3,7%
Irlanda	6,1%	1,3%
Países Bajos	5,8%	8,0%
Alemania	4,5%	12,5%
Suecia	2,8%	4,8%
OICVM	0,7%	N/A
Mercado monetario	4,0%	N/A

Entradas y salidas del mes*

Entradas : Ninguna

Salidas : ADYEN NV (5,2)

Comentario de gestión

Los mercados de renta variable sufrieron en agosto el efecto combinado de una temporada de resultados bastante sombría y una violenta subida de los tipos de interés a largo plazo, sobre todo en Estados Unidos. El 22/08 se batió un nuevo récord al situarse en el 4,36%. Las estadísticas europeas también fueron mediocres, con índices PMI muy por debajo de 50, sobre todo en Alemania. Las cifras de inflación se ajustaron más o menos a las expectativas.

En cuanto a las empresas, Novo Nordisk (puesto nº1) fue sin duda la sorpresa agradable del verano. Los resultados del estudio SELECT, que evaluó el impacto de Wegovy en la prevención del riesgo cardiovascular en pacientes obesos (pero no diabéticos), demostraron una eficacia excelente, con una reducción del riesgo del 20% en 5 años. Tendremos más detalles en noviembre en un congreso médico, pero el perfil de efectos secundarios parece satisfactorio, y se alcanzaron los tres subobjetivos primarios (muerte cardiovascular, infarto de miocardio no mortal, accidente cerebrovascular no mortal). Este estudio no tendrá repercusiones a corto plazo, pues el laboratorio ya está experimentando grandes dificultades para satisfacer la demanda actual. Sin embargo, a medio y largo plazo, debería mejorar el reembolso del medicamento y el cumplimiento del tratamiento por parte de los pacientes, además de proporcionar un poderoso argumento comercial frente al competidor estadounidense Elli Lilly. Por último, este estudio permitirá a la empresa dirigirse a una nueva población médica: los cardiólogos. Hasta la fecha, 500.000 pacientes tienen acceso al tratamiento en Estados Unidos... pero la población objetivo teórica se estima en 45 millones de individuos, a los que hay que añadir los pacientes de Europa y los países emergentes... desde el principio, hemos subestimado la demanda. El crecimiento va a seguir siendo muy fuerte, y ... durante mucho tiempo. Otras empresas del fondo también se beneficiarán de este tema, en particular Bachem (CDMO Peptide) y Gerresheimer (Syringes / Injectable Pen).

El grupo ID Logistics acaba de publicar unos sólidos resultados semestrales, a pesar de la difícil coyuntura económica. La empresa espera que el crecimiento se acelere en el semestre 2ème gracias a la puesta en marcha de una serie de nuevos contratos. La integración de su última adquisición en EE.UU. ha concluido, y está empezando a producir algunos éxitos comerciales impresionantes (Amazon US). También han anunciado su entrada en el mercado británico de la mano de Inditex. El dinamismo empresarial de esta empresa es notable.

Otros clientes satisfechos son Straumann, con un crecimiento orgánico del 11,7% en el 2º trimestre, y Kingspan (Materiales aislantes), que prevé un segundo semestre dinámico gracias a varios proyectos industriales (centros de datos, fábricas de baterías y semiconductores, etc.). Por el contrario, IMCD (como era de esperar) sufrió en el 2º trimestre, debido a la reducción de existencias y a la atonía de la demanda en el sector de la química industrial. Tras otra publicación muy decepcionante, vendimos nuestra posición residual (y marginal) en Adyen.

Por último, la empresa italiana Carel registró un muy buen 2º trimestre (lfl +16,4%, margen +120 pb) y anunció una importante adquisición en Noruega (Kiona). Nos sorprende un poco el perfil del objetivo (software para optimizar la calefacción en edificios colectivos) y los múltiples asociados a esta operación. Sin embargo, la dirección de la empresa tiene un excelente historial desde la OPV y el objetivo parece ofrecer un importante potencial de crecimiento, por lo que participaremos en la ampliación de capital necesaria para financiar esta operación.

Terminado de redactar el 11/09/2023.



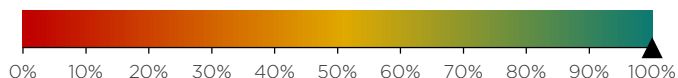
Carl
Auffret, CFA



Alexandre
Steenman

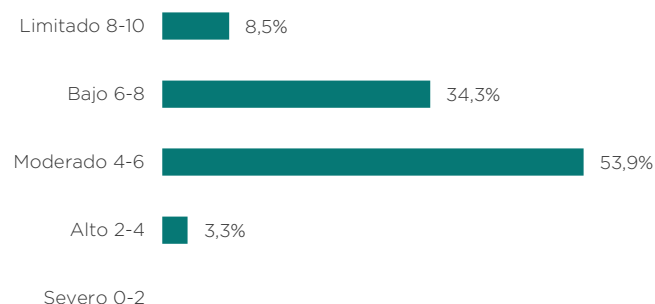
Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA⁺ (100%)



Nota Responsabilidad promedio : 5,9/10

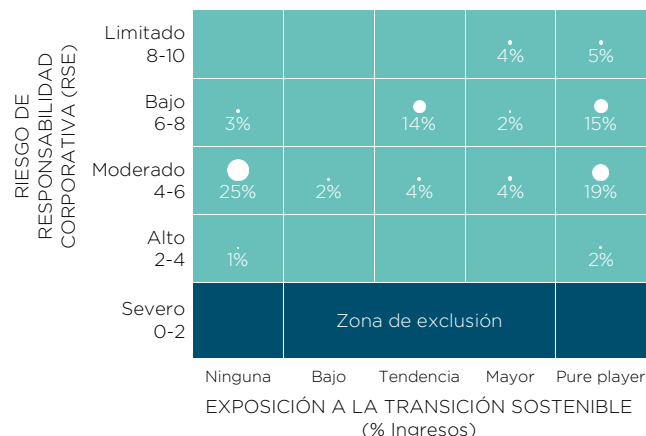
Desglose del riesgo de responsabilidad⁽¹⁾



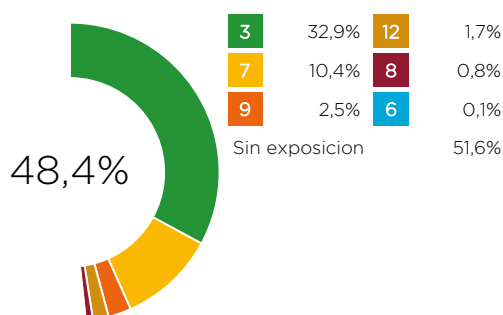
Tasa de exclusión del universo de la selectividad



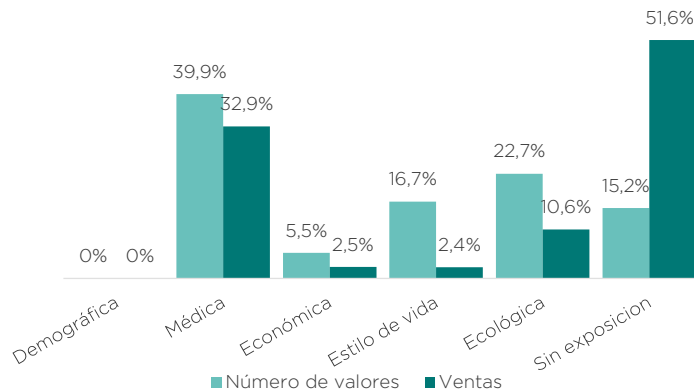
Exposición Transición/RSE⁽²⁾



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.

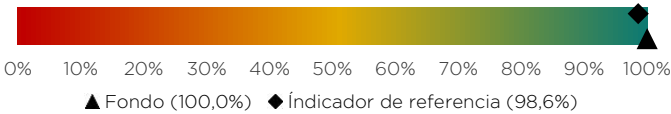
⁽³⁾ 1 No hay pobreza. 2 Hambre cero. 3 Buena salud y bienestar. 4 Educación de calidad. 5 Igualdad de género. 6 Agua limpia y saneamiento. 7 Energía limpia y asequible. 8 Trabajo decente y crecimiento económic. 9 Industria, innovación e infraestructuras. 10 Reducción de las desigualdades. 11 Ciudades 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". La tasa de cobertura de la cartera y del índice de referencia es idéntica para todos los indicadores presentados.

Análisis extra-financiero externo

Tasa de cobertura de los indicadores externos⁺



Rating ESG

	A	S	G	Total
Fondo	5,4	4,8	5,3	5,6/10
Índice de referencia	5,5	5,2	5,2	5,6/10

Indicadores de externalidades negativas (en céntimos por euro de ventas)

	Fondo				Ind. de ref.		
	Peso	€ Cts**	€ Cts		€ Cts	€ Cts**	Peso
Medio ambiente	51,9%	9,24	15,71		18,36	17,50	55,7%
Contaminación del agua	0,1%	0,60	0,02		0,03	1,33	0,1%
Consumo de agua	4,6%	0,26	1,40		1,82	0,68	5,5%
Uso del suelo	3,8%	0,18	1,16		1,78	0,35	5,4%
Cambio climático (GEI)	28,8%	5,84	8,70		10,18	11,36	30,9%
Contaminación del aire	14,6%	2,36	4,43		4,55	3,78	13,8%
Social	20,1%	2,88	6,07		5,97	3,59	18,1%
Salud y seguridad	6,4%	0,62	1,94		1,83	0,77	5,6%
Desigualdad de género	5,0%	1,47	1,52		1,55	1,87	4,7%
Compensación*	6,7%	0,08	2,03		2,03	0,16	6,2%
Trabajo infantil*	1,9%	0,71	0,58		0,55	0,79	1,7%
Gobernanza	28,0%	3,54	8,47		8,66	3,44	26,3%
Evasión fiscal	5,9%	0,31	1,80		1,75	0,33	5,3%
Corrupción	22,0%	3,22	6,67		6,91	3,11	20,9%
Total	100,0%	15,65	30,26		32,99	24,53	100,0%

Fuente : Scope (Scoperating). ** Datos a 30/12/2022.

Los indicadores que se presentan a continuación reflejan la relación entre el fondo y su indicador de referencia del impacto de las externalidades negativas. Un valor inferior a 1 significa que el fondo tiene menos impacto negativo que su indicador de referencia, y un valor superior a 1 significa, a la inversa, que el fondo tiene más impacto negativo que su indicador de referencia.

Datos carbono

Huella de carbono (t CO ₂ / M\$ invertido)	23	Intensidad de carbono (t CO ₂ / M\$ ingreso)	73
Huella de carbono del indicador de referencia (a 30 junio 2023)	106	Intensidad de carbono del indicador de referencia	101

Fuente : MSCI

* Respeto de los derechos humanos.

⁺ 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". La tasa de cobertura de la cartera y del índice de referencia es idéntica para todos los indicadores presentados.

Definiciones de los indicadores SCOPE*

Descripción	Datos intermedios	Coste total	Fuente
Emisiones de GEI La huella de carbono suma los gases de efecto invernadero, como el CO ₂ , el CH ₄ y el N ₂ O, en forma de equivalentes de CO ₂ , utilizando pesos que reflejan la contribución al calentamiento global de una tonelada de emisiones de un gas de efecto invernadero específico en relación con una tonelada de emisiones de CO ₂ .	Emisiones de GEI en t CO ₂ eq	7,5 Trillones de dólares	EXIOBASE
Contaminación en el aire y en el agua La contaminación atmosférica y acuática comprende la contaminación relativa a i) Aire : óxidos de azufre, óxido de nitrógeno, partículas, sustancias orgánicas tóxicas ii) Agua: Emisiones nitrogenadas y fosfáticas, sustancias orgánicas tóxicas, metales pesados	Óxido de azufre en kg Óxido de nitrógeno en kg Partículas en kg	4,8 Trillones de dólares	EXIOBASE
Consumo de agua El consumo de agua comprende : i) Aguas superficiales ii) Aguas subterráneas	Consumo de agua en metros cúbicos	2,2 Trillones de dólares	EXIOBASE
Uso del suelo El indicador de uso del suelo comprende el uso de: i) Tierras de cultivo ii) Pastos y praderas iii) Superficie forestal insostenible	Tierra cultivable Uso en kilómetro cuadrado Pastos y praderas en kilómetros cuadrados	1,2 billones de dólares	EXIOBASE
Compensación El indicador sobre la remuneración considera los salarios que están por debajo del 60% de la media nacional como costes externos. El 60% de la renta media es un umbral de pobreza comúnmente aceptado. El concepto se aplica a todos los países del mundo, independientemente de la definición específica de los umbrales de pobreza de cada país. Se entiende que si los salarios de un país y de un sector están por debajo del 60% de la media nacional se priva a las personas de una compensación justa. Cálculo : Basado en las estadísticas de la OIT sobre las horas de trabajo y los ingresos por hora del sector se estiman.	Número de horas de trabajo en horas semanales Ganancia media mensual de los asalariados por sexo y sector, en PPA.	0,5 billones de dólares	ILO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Echter Preis
Desigualdad de género El indicador sobre la desigualdad de género considera las diferencias salariales no ajustadas entre hombres y mujeres, independientemente de los títulos, la posición y la educación. Significa que integra las desigualdades estructurales además de las diferencias salariales en un mismo puesto. Cálculo : La brecha salarial incluye : - Diferencias en los salarios por hora - Proporción de hombres y mujeres en un sector determinado - inducida por las diferencias de tiempo de trabajo entre hombres y mujeres)	Diferencias salariales entre hombres y mujeres en euros por hora y en horas de trabajo por mujeres y hombres por país/sector.	2,8 billones de dólares	OIT https://ilostat.ilo.org/data Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo
Trabajo infantil El indicador sobre el trabajo infantil incluye las pérdidas de ingresos futuros de los niños que trabajan y también los costes de la educación escolar. La metodología es utilizada por UNICEF y la OIT. Cálculo : Combinación de las horas de riesgo social de la OIT debidas al trabajo infantil y el factor de monetización del precio real.	Niños con empleo , en % de niños	3,2 billones de dólares	OIT https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Precio real
Salud y seguridad El indicador de salud y seguridad comprende los costes de las indemnizaciones por muertes y lesiones relacionadas con el trabajo. Cubre los gastos sanitarios, la pérdida de ingresos futuros y el valor de la vida estadística. Cálculo : Combinación de horas de riesgo social de la OIT debidas a la salud y la seguridad	Accidentes de trabajo mortales por cada 100'000 trabajadores por actividad económica y año, en número	2,8 Trillones de dólares	OIT https://ilostat.ilo.org/data EU-OSHA
Corrupción y evasión fiscal El indicador abarca aspectos relacionados con la fiscalidad y la corrupción. Dos aspectos relevantes son: i) la corrupción y el soborno entre las empresas y la administración pública; y ii) la evasión fiscal, por ejemplo, la pérdida de ingresos fiscales por parte de los gobiernos debido al traslado de beneficios.	NA	1,0 billones de dólares - Elusión fiscal 4,0 billones de dólares - Corrupción total	FMI Transparencia Internacional Distribución mundial de la pérdida de ingresos por elusión del impuesto de sociedades: reestimación y resultados por países - Cobham / Jansky

* Para cada indicador, el coste total anual indicativo de las externalidades negativas por fuente. Por ejemplo, las externalidades negativas del consumo mundial de agua representan un coste de 2,2 billones de dólares.

La transición entre los datos intermedios y el coste total se consigue asignando un coste de externalidad negativo unitario por cada euro de volumen de negocio alcanzado. Por ejemplo, una cartera que emite 1 kg de CO₂ por cada euro de facturación con un coste de 40 euros por tonelada de CO₂ tiene un coste de externalidad negativo de 4 céntimos.

Fuente : Scope (Scoperating)

Información administrativa

Apellido : DNCA INVEST Sri Europe Growth
Código ISIN (Acción A) : LU0870553020
Clasificación SFDR : Art.8
Fecha de creación : 28/12/2012
Horizonte de inversión recomendado : Mínimo 5 años
Divisa : Euro
Domicilio : Luxemburgo
Forma jurídica : SICAV
Indicador de referencia : STOXX Europe 600 (Net Return) EUR
Fijación del precio : Diaria
Estructura jurídica : DNCA Finance
Equipo gestor :
Carl AUFFRET, CFA
Alexandre STEENMAN

Inversión mínima : 2.500 EUR
Comisión de suscripción : 2% max
Frais de rachat : -
Gastos de gestión : 2%
Gastos corrientes a 31/12/2021 : 2,06%
Comisión de rentabilidad : 20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos respecto del índice : STOXX Europe 600 EUR NR

Depositorio : BNP Paribas SA - 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.

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 GPOO-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)

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

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

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

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

Glosario

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

Bloomberg liquidity score. El Bloomberg liquidity score refleja el rango de percentil del valor y se representa con un valor relativo entre 1 y 100. Un puntaje de 100 es el más líquido, con el costo de liquidación promedio más bajo para un rango de volúmenes.

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.