

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.

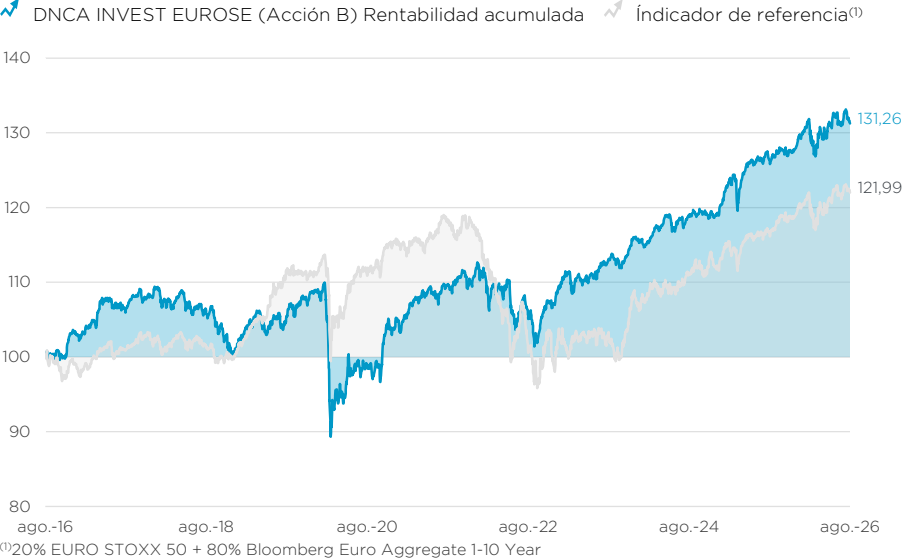
Indicadores financieros

Valor liquidativo (EUR)	192,18
Activos Bajo Gestión (M€)	6.126
Número de acciones	60
Exposición bruta en acciones	24,6%
Exposición neta a las acciones	24,6%
Price to Earning Ratio 2026 ^e	15,2x
Price to Book 2025	1,9x
VE/EBITDA 2026 ^e	8,8x
DN/EBITDA 2025	1,5x
Free Cash Flow yield 2026 ^e	5,07%
Dividend yield 2025 ^e	2,87%
Número de emisores	227
Sensibilidad bruta	3,37
Sensibilidad neta	4,63
Vencimiento medio (años)	3,93
Rendimiento medio	3,91%
Puntuación media	BBB

Facset, consenso de los analistas en «31/08/2026». 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 31/08/2016 hasta 31/08/2026)

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



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 B	+3,85	+5,10	+3,68	+2,76	+3,37
Índice de referencia	+4,59	+5,69	+0,67	+2,01	+3,48
Acción B - volatilidad	4,30	3,58	4,27	5,16	5,01
Índice de referencia - volatilidad	4,62	4,77	6,11	5,52	5,53

Rentabilidades acumuladas (%)

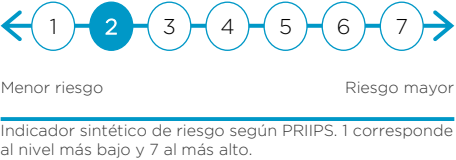
	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años
Acción B	-0,11	+2,41	+3,85	+16,12	+19,81	+31,26
Índice de referencia	+0,01	+2,39	+4,59	+18,09	+3,37	+21,99

Rentabilidades en año natural (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Acción B	+7,65	+2,73	+8,36	-3,40	+6,83	-4,45	+7,65	-6,60	+4,53	+2,29
Índice de referencia	+6,27	+3,76	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64

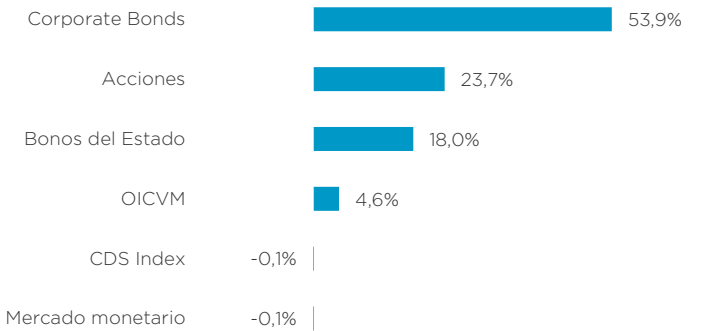
Indicador de riesgo

	1 año	3 años	5 años	10 años
Ratio de Sharpe	0,43	0,64	0,39	0,36
Tracking Error	1,15%	3,09%	5,10%	4,61%
Ratio de correlación	0,97	0,76	0,57	0,63
Ratio de información	-0,65	-0,19	0,59	0,16
Beta	0,90	0,57	0,40	0,59

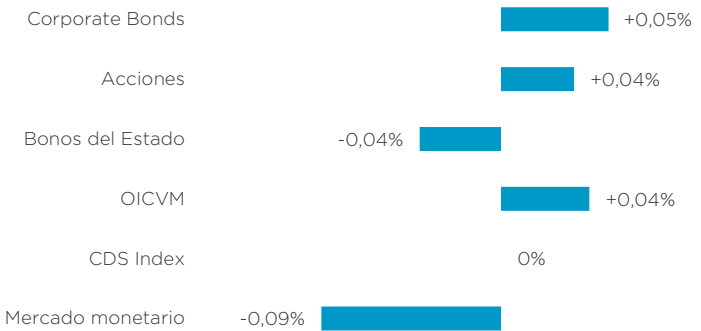


Riesgos principales : riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo de renta variable, riesgo de pérdida de capital, riesgo de invertir en instrumentos derivados, así como en instrumentos que incorporen derivados., riesgo asociado con valores financieros con problemas, riesgo de bonos de alto rendimiento, 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 de materias primas

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)

	Fondo	Índice
Bonos del Estado	18,0%	51,2%
Bancos	17,1%	17,6%
Industrias	11,1%	5,5%
Salud	5,8%	2,1%
Tecnología	4,9%	3,6%
Automóvil	4,4%	1,5%
Construcción	4,0%	0,8%
Inmobiliario	3,9%	1,0%
Suministros públicos	3,8%	3,0%
Telecomunicaciones	3,5%	1,5%
Productos y servicios de consumo	3,2%	1,7%
Energía	3,2%	2,2%
Servicios financieros	2,1%	2,0%
Química	2,0%	1,0%
Seguros	1,9%	2,2%
Medios de comunicación	1,7%	0,2%
Viajes y ocio	1,6%	0,2%
Materias primas	1,4%	0,2%
Distribución	0,9%	0,4%
Alimentación, bebidas y tabaco	0,7%	1,4%
Cuidado personal, farmacia y	0,5%	0,4%
OICVM	4,6%	N/A
Mercado monetario	0,1%	N/A

Asignación geográfica

	Fondo	Índice
Francia	29,5%	23,3%
Italia	13,4%	12,2%
España	12,8%	9,4%
Alemania	9,0%	21,3%
Países Bajos	6,1%	6,3%
Estados Unidos	4,6%	3,1%
Bélgica	2,4%	3,1%
Suiza	1,7%	0,6%
Dinamarca	1,4%	0,6%
Irlanda	1,1%	0,7%
Suecia	1,1%	1,1%
República Checa	1,0%	0,1%
Reino Unido	0,9%	1,8%
Austria	0,9%	1,9%
Luxemburgo	0,8%	0,3%
Israel	0,7%	0,0%
Grecia	0,6%	0,5%
Finlandia	0,6%	1,2%
Australia	0,4%	0,6%
Polonia	0,3%	0,3%
Japón	0,1%	0,5%
Croacia	0,1%	0,2%
Eslovenia	0,0%	0,2%
Otros países	-	4,7%
OICVM	4,6%	N/A
Mercado monetario	0,1%	N/A

Composición e indicadores de la cartera de bonos

	Peso	Duración en años	Sensibilidad	Rendimiento	Número de posiciones
Bonos de tipo de interés fijo	58,61%	4,01	3,42	3,95%	337
Bonos indexados	5,58%	5,60	5,23	3,49%	5
Bonos convertibles	4,87%	2,73	2,07	3,84%	27
Bonos híbridos	2,59%	1,22	1,09	4,33%	18
Bonos de tipo de interés variable	0,29%	1,04	0,04	3,46%	1
Total	71,93%	3,93	3,37	3,91%	388

Entradas y salidas del mes

Entradas : AXA SA 3.38% 2027, CTP NV 3.63% 2029, iliad SA 5.63% 2029, Interparking SA 3.88% 2031, Lagfin SCA/IT 3.13% 2033 CV, New Immo Holding SA 6% 2028 y Sveafastigheter AB 4.5% 2032

Salidas : CA Auto Bank SPA/Ireland 2.75% 2028, Credit Agricole Italia SpA 3.25% 2034, Epiroc AB 3.63% 2031, iliad SA 1.88% 2028, iliad SA 5.38% 2027, Lagfin SCA/IT 3.5% 2028 CV, SpareBank 1 Sor-Norge ASA 3.38% 2029, SpareBank 1 Sor-Norge ASA 3.63% 2029 y Valeo SE 5.38% 2027

Bolsa acción (23,7%)

Principales posiciones

	Peso
ASML HOLDING NV	1,67%
BNP PARIBAS	1,34%
TOTALENERGIES SE	1,13%
SOCIETE GENERALE SA	1,08%
INTESA SANPAOLO	1,00%

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

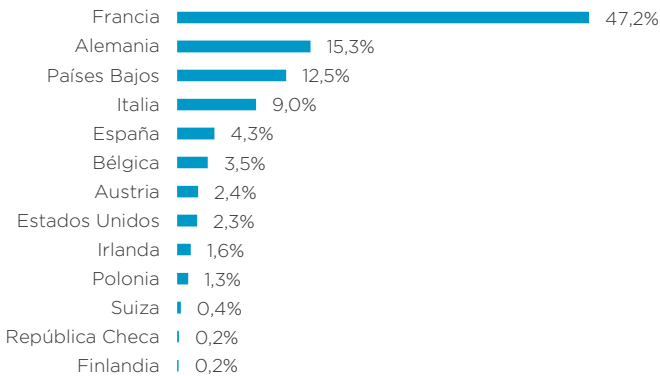
Mejor	Peso	Contribución
SPACE EXPLORATION TECHN-CL A	0,54%	+0,13%
SAP SE	0,58%	+0,10%
KINGSPAN GROUP PLC	0,37%	+0,08%
PUBLICIS GROUPE	0,51%	+0,04%
INTESA SANPAOLO	1,00%	+0,04%
Peor	Peso	Contribución
SOCIETE GENERALE SA	1,08%	-0,13%
BNP PARIBAS	1,34%	-0,09%
BOUYGUES SA	0,51%	-0,05%
DASSAULT AVIATION SA	0,83%	-0,04%
CTP NV	0,29%	-0,03%

Exposición por sector (ICB)



Bolsa acción (base 100)

Asignación geográfica



Bolsa acción (base 100)

Bolsa de bonos (71,9%)

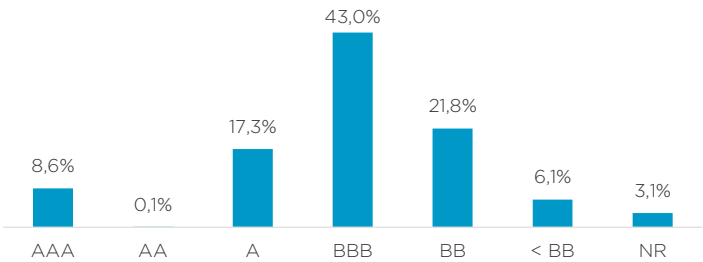
Principales posiciones

	Peso
European Union 1% 2032	2,31%
Spain Government Bond 3.45% 2034	2,27%
European Union 2.5% 2031	2,26%
European Union 3.13% 2030	1,60%
Spain Government Bond 2.55% 2032	1,59%

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

Mejor	Peso	Contribución
ATSAV 2 1/2 PERP	0,12%	+0,01%
BTPS 1.6 11/22/28	0,73%	+0,01%
BTPS 1 1/2 05/15/29	1,20%	+0,00%
TEREOS 8 1/8 04/30/32	0,08%	+0,00%
CLARFP 1 7/8 PERP	0,31%	+0,00%
Peor	Peso	Contribución
SPGB 3.45 10/31/34	2,27%	-0,01%
EU 1 07/06/32	2,31%	-0,01%
FERSM 0 3/4 05/20/31	0,14%	-0,01%
SPGB 2.55 10/31/32	1,59%	-0,01%
BTPS 4.4 05/01/33	1,43%	-0,01%

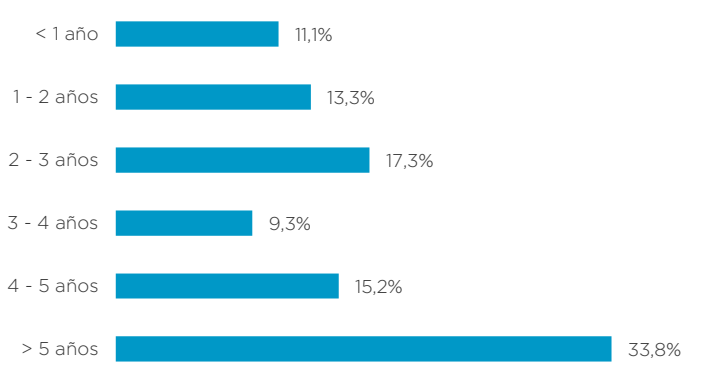
Asignación por calidad crediticia



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)

Comentario de gestión

Las tensiones entre Estados Unidos e Irán siguen ocupando un lugar central en la actualidad, sobre todo debido a sus consecuencias sobre los precios de la energía. En este contexto, los responsables de los bancos centrales no pueden sino constatar que la inflación se mantiene por encima de sus respectivos objetivos. Este entorno favorece el repunte de los tipos a corto plazo, ya que los mercados anticipan una política monetaria más restrictiva, pero también el de los tipos a largo plazo. Estos últimos se ven impulsados al alza, en particular, por las preocupaciones en torno a la sostenibilidad de la deuda pública (el diferencial de tipos a diez años entre Francia y Alemania alcanza los 85 puntos básicos, tras un aumento de 6 puntos básicos en el último mes), las dudas sobre la credibilidad de la actuación del nuevo presidente de la Fed, Kevin Warsh, y la abundante oferta de bonos relacionada con la financiación del ecosistema de la IA.

La coyuntura económica sigue mostrando resistencia, lo que permite a los mercados de renta variable continuar su avance y a los diferenciales de crédito acercarse a sus mínimos anuales. El índice STOXX Europe 600 registra su quinto mes consecutivo de subidas, respaldado también por una temporada de resultados globalmente sólida. Sin embargo, este rendimiento oculta una fuerte dispersión: los valores franceses se ven penalizados por las preocupaciones presupuestarias y políticas, mientras que los sectores sensibles a los tipos de interés sufren por el repunte de los rendimientos de los bonos. En este contexto, el EURO STOXX 50 NR registra una rentabilidad del +1,03 % en el mes y del +12,88 % desde principios de año. El crédito con calificación «investment grade» retrocede un 0,22 % en el mes, pero avanza un 0,13 % desde principios de año, mientras que el crédito de alto rendimiento gana un 0,51 % en el mes y un 2,15 % desde principios de año.

DNCA Invest Eurose demuestra su resistencia con una rentabilidad de -0,11% en el mes, lo que eleva su rentabilidad desde principios de año a 2,41%.

La contribución de las acciones ha sido positiva en el mes, con rendimientos superiores al 20 % en Kingspan, Nemetschek, SAP y SpaceX. A lo largo del mes, el fondo ha reforzado su posición en Kingspan, Nemetschek y SpaceX, así como en Delivery Hero (proyecto de oferta de Uber). Por el contrario, el fondo ha reducido su exposición al sector de las telecomunicaciones (Bouygues y Deutsche Telekom). A finales de agosto, la exposición neta del fondo a la renta variable era del 23,5 % (sin contar las posiciones en espera).

Dentro de la cartera de renta fija, participamos en varias emisiones en el mercado primario que siguen ofreciendo una prima (Sveafastigheter, CTP, Interparking). En el mercado secundario, las oportunidades de compra siguen siendo escasas; no obstante, aprovechamos algunas ofertas a corto plazo (New Immo Holding, Iliad). Damos prioridad a los bonos subordinados con «call» a corto plazo de emisores de buena calidad (Axa call 07/2027).

Frente a estas compras, recogemos beneficios de los bonos que ya no ofrecen potencial de estrechamiento adicional (CA Auto Bank, Sparebank, Crédit Agricole, Valeo).

Tras el estrechamiento de los diferenciales a lo largo del mes, se ha incrementado la posición de cobertura del riesgo en el crédito de alto rendimiento.

Seguimos mejorando la calidad crediticia de la cartera con el refuerzo de la cartera de deuda pública (Unión Europea), que ahora representa el 18 %. La duración de la cartera se mantiene en 4,6.

Las características extrafinancieras de la cartera muestran un rendimiento en materia de responsabilidad de 4,88 y una exposición a la transición sostenible de 82,84%.

La visibilidad sigue siendo limitada, sobre todo debido a las tensiones persistentes en Oriente Medio, las incertidumbres en torno a la política monetaria estadounidense, la sostenibilidad de la deuda y las dudas sobre la rentabilidad del ciclo de inversión relacionado con la inteligencia artificial, así como al riesgo asociado al fenómeno climático de El Niño. En este contexto, mantenemos una asignación equilibrada y una exposición moderada al riesgo de tipos de interés, al tiempo que conservamos una gran flexibilidad para poder aprovechar posibles oportunidades en caso de que se reavive la volatilidad. Mientras tanto, la cartera de renta fija sigue ofreciendo una rentabilidad atractiva, que ha aumentado 6 puntos básicos en el mes, hasta situarse en el 3,91 %.

Terminado de redactar el 09/09/2026.



Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



Adrien
Le Clairche



Nicolas
Coulon

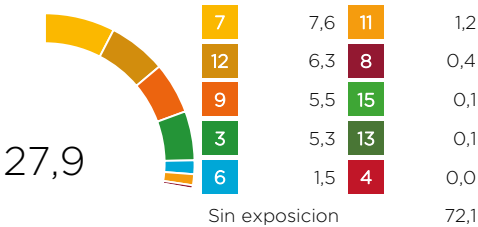
Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA+: 92,4%

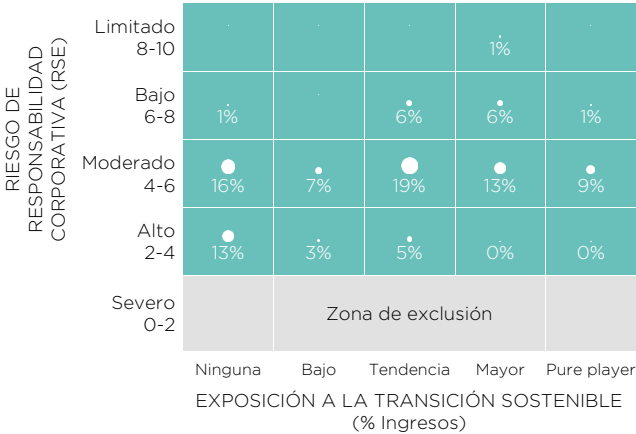
Nota Responsabilidad promedio : 4,9/10

% de emisores que cuentan con un análisis de los planes de transición : 79,6%

Exposición a los SDG(3)
(% de ventas)



Exposición Transición/RSE(2)



Metodología de análisis

Desarrollamos modelos propios basados en nuestra experiencia y convicción para añadir valor tangible en la selección de los valores de la cartera. El modelo de análisis ESG de DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respeta este principio y ofrece una calificación que controla toda la construcción. La información de las empresas es la principal aportación a nuestra calificación. Las metodologías para calcular los indicadores ASG y nuestra política de compromiso e inversión responsable están disponibles en nuestro sitio web [haciendo clic aquí](#).

(1) La calificación sobre 10 integra 4 riesgos de responsabilidad: accionarial, medioambiental, social y societaria. Sea cual sea su sector de actividad, se evalúan 24 indicadores, como el clima social, los riesgos contables, los proveedores, la ética empresarial, la política energética, la calidad de la gestión.

(2) La Matriz ABA combina el Riesgo de Responsabilidad y la exposición a la Transición Duradera del porteador. Permite cartografiar las empresas adoptando un enfoque riesgos/oportunidades.

(3) 1 No hay pobreza. 2 Hambre cero. 3 Buena salud y bienestar. 4 Educación de calidad. 5 Igualdad de género. 6 Agua limpia y saneamiento. 7 Energía limpia y asequible. 8 Trabajo decente y crecimiento económ. 9 Industria, innovación e infraestructuras. 10 Reducción de las desigualdades. 11 Ciudades y comunidades sostenibles. 12 Consumo y producción sostenibles. 13 La lucha contra el cambio climático. 14 Vida acuática. 15 Vida terrestre. 16 Paz, justicia e instituciones eficaces. 17 Asociaciones para lograr los objetivos.

(4) 5 transiciones sobre una perspectiva a largo plazo de la financiación de la economía permiten identificar las actividades que contribuyen positivamente al desarrollo sostenible y medir la exposición de las empresas en términos de cifra de negocios, así como la exposición a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

+ La tasa de cobertura mide la proporción de emisores (acciones y bonos corporativos) incluidos en el cálculo de los indicadores no financieros. Esta medida se calcula como un % de los activos netos del fondo ajustado por el efectivo, los instrumentos del mercado monetario, los derivados y cualquier vehículo fuera del ámbito de las "acciones cotizadas y bonos corporativos".

Información administrativa

Nombre del subfondo : Eurose
Nombre de la SICAV : DNCA INVEST
Código ISIN (Acción B (EUR)) :
LU0512121004
Política de distribución : capitalización
Clasificación SFDR : Art.8
Fecha de creación : 25/05/2010
Horizonte de inversión recomendado :
Mínimo 3 años
Divisa : Euro
Inversión mínima : Ninguno
País de domiciliación del fondo :
Luxemburgo
Forma jurídica : SICAV
Tipo de fondo : OICVM
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 h, hora de
Luxemburgo
Liquidación / Entrega : T+2

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

Costos

Costes de entrada : 1% max
Costes de salida : -
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento :
1,68%
Costes de operación : 0,02%
Comisiones relacionadas con los resultados : 0,49%. 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.

Calificación media. La calificación media representa la calidad crediticia media de los emisores o de los títulos mantenidos en cartera, calculada a partir de las calificaciones otorgadas por las principales agencias de calificación crediticia. Se obtiene convirtiendo las calificaciones en una escala numérica y calculando posteriormente una media ponderada según el peso de cada título en la cartera. Este indicador permite evaluar el nivel global de riesgo de crédito de la cartera.

Cash flow. El flujo de caja representa todos los flujos de efectivo generados por las actividades de una empresa. Para los analistas y acreedores, es una buena forma de evaluar la solvencia y la sostenibilidad de una empresa. También es un indicador de la capacidad de una empresa para financiar sus inversiones con sus operaciones o su capacidad para distribuir dividendos a sus accionistas.

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 (Price/Cash Flow). 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 actuarial media. La rentabilidad actuarial media corresponde al rendimiento anual medio esperado de los bonos mantenidos en cartera, teniendo en cuenta tanto los cupones percibidos como la diferencia entre el precio de compra y el importe reembolsado al vencimiento. Se calcula a partir de la rentabilidad actuarial de cada título, ponderada según su peso en la cartera. Este indicador ofrece una estimación del rendimiento teórico de la cartera de bonos, siempre que los títulos se mantengan hasta su vencimiento y que los emisores no incurran en impago.

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 criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (denominado «Reglamento SFDR»). Les recordamos que la decisión de invertir en el Fondo debe tener en cuenta todas sus características, así como todos sus objetivos, tal y como se describen en el folleto.

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 Clésón medioambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría causar un impacto negativo material real o potencial en el valor de la inversión.

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

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

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.