

DNCA INVEST VALUE EUROPE

ACCIONES EUROPEAS VALUE

Objetivo de gestión

El Subfondo trata de superar la rentabilidad índice siguiente: Stoxx Europe 600 Net Return, en el periodo de inversión recomendado (5 años). 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 (€) | 316,96 |
| Activos Bajo Gestión (M€) | 1,527 |
| Número de acciones | 50 |
| Capitalización media (Bn€) | 62.239 |
| Price to Earning Ratio 2026 ^e | 13,6x |
| Price to Book 2025 | 1,8x |
| VE/EBITDA 2026 ^e | 7,9x |
| DN/EBITDA 2025 | 1,9x |
| Free Cash Flow yield 2026 ^e | 6,03% |
| Dividend yield 2025 ^e | 3,02% |

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 VALUE EUROPE (Acción B Rentabilidad acumulada) Índice de referencia⁽¹⁾



⁽¹⁾STOXX Europe 600 EUR NR

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 | +19,66 | +15,88 | +13,56 | +7,10 | +6,62 |
| Índice de referencia | +16,77 | +14,16 | +12,16 | +9,42 | +6,97 |
| Acción B - volatilidad | 13,76 | 12,26 | 14,32 | 15,94 | 17,21 |
| Índice de referencia - volatilidad | 14,03 | 12,05 | 13,73 | 15,29 | 18,37 |

Rentabilidades acumuladas (%)

| | 1 mes | YTD | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|----------------------|-------|-------|--------|--------|--------|---------|
| Acción B | +3,74 | +7,41 | +19,66 | +55,61 | +88,96 | +98,68 |
| Índice de referencia | +3,86 | +7,20 | +16,77 | +48,79 | +77,61 | +146,06 |

Rentabilidades en año natural (%)

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Class B (EUR) | +23,46 | +14,05 | +13,38 | -2,12 | +17,88 | -11,92 | +16,52 | -18,49 | +8,39 | +1,85 |
| Índice de referencia | +19,80 | +8,78 | +15,81 | -10,64 | +24,91 | -1,99 | +26,82 | -10,77 | +10,58 | +1,73 |

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 | 10 años |
|----------------------|-------|--------|--------|---------|
| Ratio de Sharpe | 1,27 | 1,05 | 0,82 | 0,40 |
| Tracking error | 3,61% | 4,55% | 5,68% | 5,68% |
| Ratio de correlación | 0,97 | 0,93 | 0,92 | 0,93 |
| Ratio de información | 0,76 | 0,38 | 0,25 | -0,41 |
| Beta | 0,95 | 0,95 | 0,96 | 0,97 |

Riesgos principales : riesgo de renta variable, riesgo de tipo de cambio, riesgo de pérdida de capital, riesgo por inversión en instrumentos derivados, riesgo para la sostenibilidad, riesgo ISR

Principales posiciones*

| | Peso |
|------------------------------------|---------------|
| TOTALENERGIES SE (3,8) | 2,81% |
| ANGLO AMERICAN PLC (3,7) | 2,81% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (5,1) | 2,74% |
| SOCIETE GENERALE SA (3,6) | 2,70% |
| SSE PLC (6,2) | 2,69% |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG (6,2) | 2,62% |
| HEINEKEN NV (3,7) | 2,61% |
| NOVARTIS AG-REG (5,7) | 2,60% |
| FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT (5,3) | 2,57% |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (6,0) | 2,48% |
| | 26,64% |

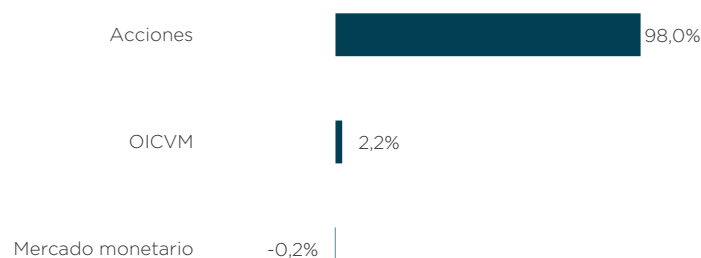
Contribuciones mensuales a los resultados

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

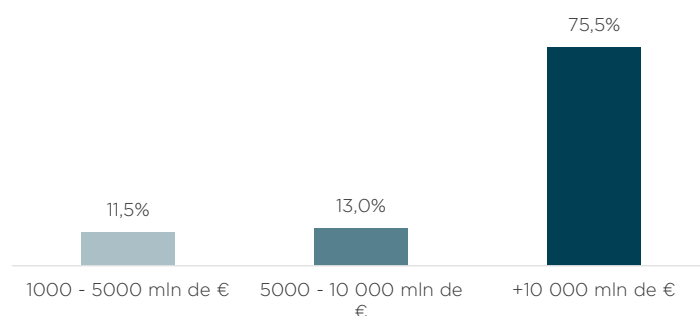
| Mejor | Peso | Contribución |
|-------------------------|-------|--------------|
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | 2,74% | +0,50% |
| NOVARTIS AG-REG | 2,60% | +0,35% |
| HEINEKEN NV | 2,61% | +0,32% |
| APERAM | 1,93% | +0,31% |
| EURONEXT NV | 1,86% | +0,30% |

| Peor | Peso | Contribución |
|---------------------|-------|--------------|
| CAPGEMINI SE | 2,11% | -0,35% |
| AYVENS SA | 1,92% | -0,27% |
| PUBLICIS GROUPE | 1,95% | -0,21% |
| SOPRA STERIA GROUP | 1,04% | -0,19% |
| ERSTE GROUP BANK AG | 1,49% | -0,13% |

Reparto por clase de activos



Distribución por capitalización



Exposición por sector (ICB)

| Sector | Fondo | Índice |
|----------------------------------|-------|--------|
| Industrias | 16,4% | 15,7% |
| Bancos | 13,1% | 14,0% |
| Salud | 11,1% | 13,4% |
| Energía | 9,4% | 5,9% |
| Suministros públicos | 6,6% | 4,7% |
| Construcción | 6,6% | 3,7% |
| Tecnología | 5,8% | 7,8% |
| Alimentación, bebidas y tabaco | 5,7% | 5,5% |
| Materias primas | 4,7% | 2,6% |
| Telecomunicaciones | 4,6% | 3,0% |
| Productos y servicios de consumo | 3,5% | 4,5% |
| Medios de comunicación | 3,3% | 0,6% |
| Química | 2,9% | 2,0% |
| Seguros | 2,4% | 5,7% |
| Servicios financieros | 1,9% | 3,9% |
| OICVM | 2,2% | N/A |
| Mercado monetario | 0,2% | N/A |

Asignación geográfica

| País | Fondo | Índice |
|-------------------|-------|--------|
| Francia | 34,9% | 16,0% |
| Reino Unido | 16,1% | 22,9% |
| Alemania | 14,5% | 13,5% |
| Países Bajos | 9,2% | 7,5% |
| Suiza | 5,1% | 14,8% |
| Italia | 4,7% | 5,0% |
| Dinamarca | 4,3% | 2,5% |
| Noruega | 2,2% | 1,2% |
| Irlanda | 2,2% | 0,7% |
| Bélgica | 1,7% | 1,8% |
| España | 1,6% | 5,7% |
| Austria | 1,5% | 0,5% |
| OICVM | 2,2% | N/A |
| Mercado monetario | 0,2% | N/A |

Entradas y salidas del mes*

Entradas : Ninguna

Salidas : Ninguna

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

Comentario de gestión

El mes de febrero se inscribió en la línea del repunte observado desde principios de año en los mercados bursátiles europeos. El índice STOXX Europe 600 subió un 3,86 % durante el mes, lo que elevó su rendimiento anual al 7,20 %, confirmando el renovado interés de los inversores por la zona. Por el contrario, los mercados estadounidenses se estancaron. Este mejor rendimiento del Viejo Continente se explica por una marcada rotación sectorial hacia la «vieja economía» (industria, energía), en detrimento de la tecnología estadounidense, penalizada por las dudas sobre la rentabilidad inmediata de las colosales inversiones en IA.

La inteligencia artificial siguió siendo el centro de atención, pero desde una nueva perspectiva: la de la disrupción. El concepto de «FOBO» (miedo a quedar obsoleto) provocó ventas masivas en segmentos percibidos como vulnerables, como el software, la gestión patrimonial o la publicidad, tras los anuncios de herramientas que automatizan tareas complejas. Por el contrario, los sectores denominados «value», más expuestos a activos tangibles y a flujos de caja visibles, se beneficiaron de un renovado interés. Así, los valores industriales, energéticos y de servicios públicos obtuvieron un rendimiento superior.

El panorama macroeconómico también se vio sacudido por un recrudecimiento de las tensiones geopolíticas. La escalada militar entre Estados Unidos e Irán a finales de mes impulsó los precios del crudo hacia nuevos máximos, lo que favoreció a las grandes petroleras. Paralelamente, en Estados Unidos, la inflación persistente y la decisión del Tribunal Supremo de invalidar algunos aranceles de la administración Trump aumentaron la incertidumbre sobre la política comercial y monetaria.

En este contexto, Dnca Invest Value Europe ha obtenido una rentabilidad de 3,74%, frente a 3,86% para su índice de referencia, el Stoxx Europe 600. Los principales contribuyentes a la rentabilidad mensual son: i) Deutsche Telekom (+50 pb), impulsada por el fuerte dinamismo de su filial estadounidense y por las perspectivas de aumento del flujo de caja. El sector de las telecomunicaciones ha sido muy demandado por su carácter defensivo y sus valoraciones atractivas. ii) Novartis (+35 pb) se ha beneficiado de unos resultados superiores a las expectativas y de la mejora de su cartera de productos. El sector sanitario también ha desempeñado su papel de valor refugio y iii) Heineken (+32 pb) ha tranquilizado en cuanto a la capacidad del grupo para mantener sus márgenes a pesar de un entorno de consumo contrastado. La sólida generación de efectivo y una atractiva política de retribución a los accionistas también han respaldado la cotización. Por el contrario, los principales lastre han sido: i) Ayvens (-27 pb), que se ha visto penalizada por las preocupaciones sobre la normalización de los márgenes en el arrendamiento de automóviles tras varios años favorables. Las perspectivas de valoración de los vehículos de ocasión y la sensibilidad al ciclo económico también han lastrado el sentimiento. ii) Capgemini (-35 pb) y Publicis (-21 pb) se han visto afectadas por los temores relacionados con la disrupción provocada por la inteligencia artificial, a pesar de unos fundamentos operativos globalmente sólidos.

En cuanto a las principales decisiones de inversión, hemos reforzado Nexans (el entorno sigue siendo favorable, mientras que el descuento de valoración es muy importante en comparación con sus homólogos), Azelis (la baja valoración actual refleja los problemas coyunturales de los distribuidores de productos químicos especializados, pero oculta los sólidos fundamentos de la empresa) y Capgemini (en nuestra opinión, los riesgos de la IA están sobrevalorados), mientras que hemos reducido nuestras posiciones en ISS e Informa tras sus excelentes trayectorias bursátiles.

Terminado de redactar el 12/03/2026.



Isaac
Chebar



Julie
Arav



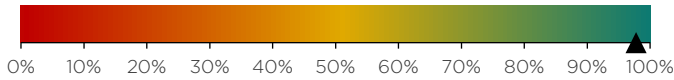
Maxime
Genevois, CFA



Boris
Radondy, CFA

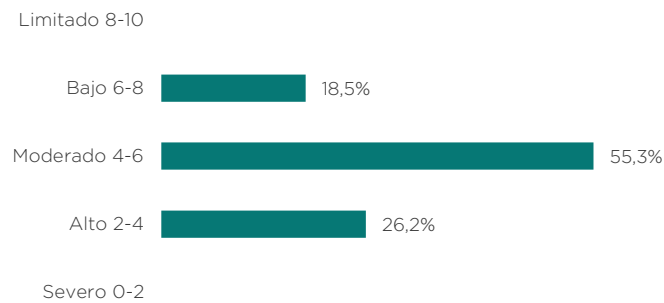
Análisis extra-financiero interno

Tasa de cobertura ABA⁺ (97,8%)

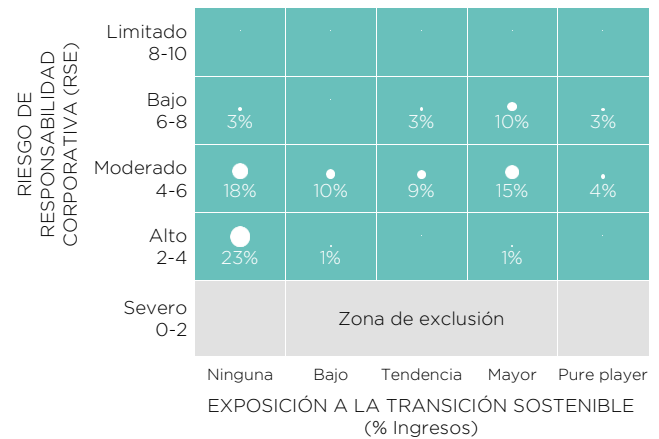


Nota Responsabilidad promedio : 4,9/10

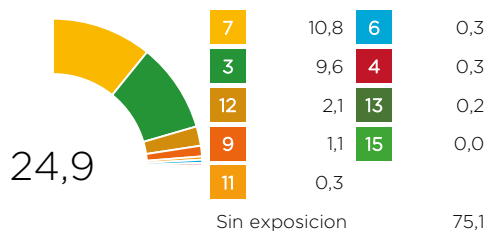
Desglose del riesgo de responsabilidad⁽¹⁾



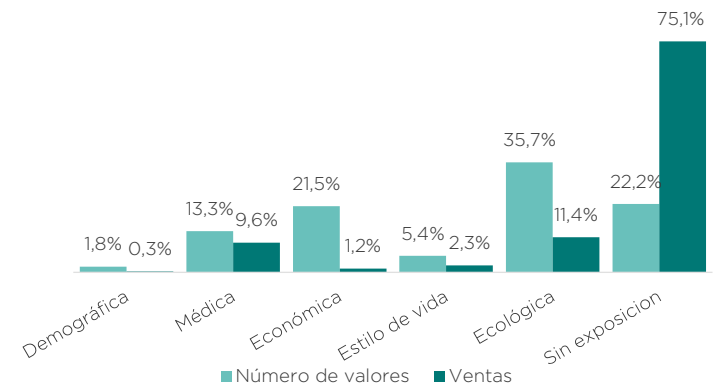
Exposición Transición/RSE⁽²⁾



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 | 100% | 86.792 | | | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 77.471 | | |
| | | 31/12/2024 | 100% | 38.197 | | |
| | | 29/12/2023 | 95% | 36.998 | 100% | 49.983 |
| PAI Corpo 1_2 - Emisiones de GEI de nivel 2 | T CO ₂ | 100% | 22.837 | | | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 20.023 | | |
| | | 31/12/2024 | 100% | 11.459 | | |
| | | 29/12/2023 | 95% | 9.540 | 100% | 9.594 |
| PAI Corpo 1_3 - Emisiones de GEI de nivel 3 | T CO ₂ | 100% | 973.035 | | | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 837.046 | | |
| | | 31/12/2024 | 100% | 469.054 | | |
| | | 29/12/2023 | 95% | 375.102 | 100% | 418.915 |
| PAI Corpo 1T - Emisiones totales de GEI | T CO ₂ | 100% | 1.082.664 | | | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 934.540 | | |
| | | 31/12/2024 | 100% | 518.710 | | |
| | | 29/12/2023 | 95% | 415.902 | 100% | 471.566 |
| PAI Corpo 1T_SC12 - Emisiones totales de GEI (Scope 1+2) | T CO ₂ | 100% | 109.630 | | | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 97.495 | | |
| | | 31/12/2024 | 100% | 49.656 | | |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 2 - Huella de carbono | T CO ₂ /EUR M invertidos | 100% | 723 | 100% | 594 | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 670 | 100% | 552 |
| | | 31/12/2024 | 100% | 937 | 100% | 571 |
| | | 29/12/2023 | 95% | 890 | 100% | 604 |
| PAI Corpo 3 - Intensidad de GEI | T CO ₂ /EUR M de ventas | 100% | 1.149 | 100% | 1.059 | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 1.082 | 100% | 978 |
| | | 31/12/2024 | 100% | 1.328 | 100% | 933 |
| | | 29/12/2023 | 95% | 1.198 | 100% | 927 |
| PAI Corpo 4 - Porcentaje de inversión en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | | 100% | 0% | 100% | 0% | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 0% | 100% | 0% |
| | | 31/12/2024 | 100% | 0% | 100% | 0% |
| | | 29/12/2023 | 16% | 0% | 12% | 0% |
| PAI Corpo 5_1 - Porcentaje de consumo de energía no renovable | | 99% | 65,0% | 99% | 57,0% | |
| | | 31/12/2025 | 99% | 64,6% | 99% | 56,8% |
| | | 31/12/2024 | 100% | 68,9% | 99% | 59,3% |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 5_2 - Porcentaje de producción de energía no renovable | | 7% | 48,9% | 9% | 54,6% | |
| | | 31/12/2025 | 7% | 48,3% | 8% | 54,6% |
| | | 31/12/2024 | 5% | 52,3% | 6% | 63,2% |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 6 - Intensidad del consumo de energía por sector de alto impacto climático | GWh/EUR M de ventas | 100% | 0,7 | 98% | 0,5 | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 0,8 | 99% | 0,5 |
| | | 31/12/2024 | 100% | 0,7 | 100% | 0,4 |
| | | | | | | |
| PAI Corpo 7 - Actividades con impacto negativo en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad | | 100% | 0,1% | 100% | 0,2% | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 0,1% | 100% | 0,2% |
| | | 31/12/2024 | 100% | 0,1% | 100% | 0,2% |
| | | 29/12/2023 | 0% | 0,0% | 0% | 0,0% |
| PAI Corpo 8 - Vertido al agua | T Emisiones de agua | 24% | 0 | 15% | 0 | |
| | | 31/12/2025 | 22% | 0 | 15% | 0 |
| | | 31/12/2024 | 6% | 0 | 3% | 0 |
| | | 29/12/2023 | 0% | | 3% | 6.575 |
| PAI Corpo 9 - Proporción de residuos peligrosos o radiactivos | T Residuos peligrosos/EUR M invertidos | 100% | 2,3 | 100% | 9,0 | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 2,1 | 100% | 7,5 |
| | | 31/12/2024 | 98% | 2,7 | 99% | 6,9 |
| | | 29/12/2023 | 48% | 0,3 | 55% | 9,1 |
| PAI Corpo 10 - Violaciones de los principios del UNGC y la OCDE | | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | | 31/12/2024 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | | 29/12/2023 | 96% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| PAI Corpo 11 - Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento del UNGC y la OCDE | | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | | 31/12/2024 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | | 29/12/2023 | 95% | 0,2% | 100% | 0,2% |
| PAI Corpo 12 - Diferencias salariales entre hombres y mujeres | | 96% | 13,9% | 94% | 12,8% | |
| | | 31/12/2025 | 94% | 14,8% | 93% | 13,2% |
| | | 31/12/2024 | 72% | 12,1% | 71% | 11,6% |
| | | 29/12/2023 | 54% | 15,1% | 48% | 13,7% |
| PAI Corpo 13 - Diversidad de género en los órganos de gobierno | | 100% | 43,4% | 100% | 42,9% | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 43,3% | 100% | 42,8% |
| | | 31/12/2024 | 100% | 41,7% | 100% | 42,3% |
| | | 29/12/2023 | 96% | 40,9% | 100% | 41,1% |
| PAI Corpo 14 - Exposición a armas controvertidas | | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% | |
| | | 31/12/2025 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |

| | 31/12/2024 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |
|--|---------------------------------|------|-------|------|------|
| | 29/12/2023 | 96% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| PAI Corpo OPT_1 - Uso del agua | m ³ /EUR M de ventas | 66% | 522 | 75% | 950 |
| | 31/12/2025 | 58% | 555 | 72% | 959 |
| | 31/12/2024 | 59% | 2.431 | 70% | 714 |
| | 29/12/2023 | 11% | 1 | 6% | 0 |
| PAI Corpo OPT_2 - Reciclaje del agua | | 11% | 0,8% | 9% | 0,2% |
| | 31/12/2025 | 8% | 0,7% | 7% | 0,2% |
| | 31/12/2024 | 10% | 0,6% | 6% | 0,2% |
| | 29/12/2023 | 9% | 0,0% | 6% | 0,0% |
| PAI Corpo OPT_3 - Inversiones en empresas sin política de prevención de accidentes laborales | | 100% | 0,0% | 99% | 0,0% |
| | 31/12/2025 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | 31/12/2024 | 100% | 0,0% | 100% | 0,0% |
| | 29/12/2023 | 34% | 0,8% | 24% | 0,3% |

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 : Value Europe
Nombre de la SICAV : DNCA INVEST
Código ISIN (Acción B) : LU0284396289
Política de distribución : capitalización
Clasificación SFDR : Art.8
Fecha de creación : 04/03/2008
Horizonte de inversión recomendado :
Mínimo 5 años
Divisa : Euro
País de domiciliación del fondo :
Luxemburgo
Forma jurídica : SICAV
Tipo de fondo : UCITS
Índice de referencia : STOXX Europe
600 EUR NR
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 :
Isaac CHEBAR
Julie ARAV
Maxime GENEVOIS, CFA
Boris RADONDY, CFA

Costos

Inversión mínima : 0 EUR
Costes de entrada : 2% max
Costes de salida : -
Gastos de gestión : 2,20%
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento a 31/07/2025 : 2,32%
Costes de operación : 0,06%
Comisiones relacionadas con los resultados : -. Correspondiente al 20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos respecto del índice : STOXX Europe 600 EUR NR 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.

ROE (Return On Equity - Rentabilidad sobre recursos propios). El importe del resultado neto expresado como porcentaje del patrimonio neto. La rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera mide la rentabilidad de una compañía al mostrar cuánto beneficio genera una empresa con el dinero invertido por los accionistas.

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 GPO0-030 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 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.