

# DNCA INVEST VALUE EUROPE

ACCIONES EUROPEAS VALUE



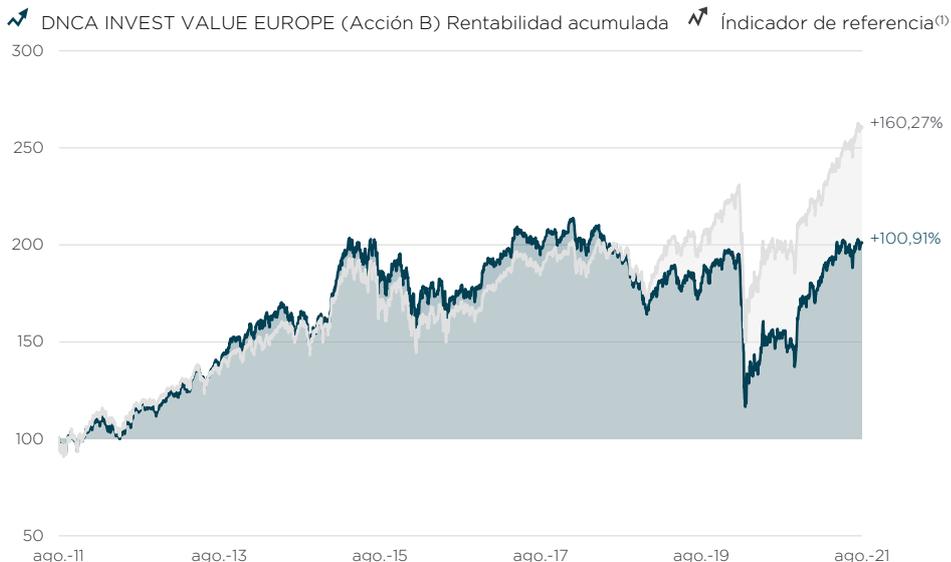
## Objetivo de gestión

El subfondo pretende superar la rentabilidad del siguiente índice: Stoxx Europe 600 Net Return, durante el período de inversión recomendado.

## Indicadores financieros

Valor liquidativo (€)	186,79
Activos Bajo Gestión (M€)	883
Número de acciones	45
Capitalización media (Bn€)	33.303
Dividend yield 2020 <sup>e</sup>	2,53%
DN/EBITDA 2020	2,3x
Price to Book 2020	1,6x
Price Earning Ratio 2021 <sup>e</sup>	13,1x
VE/EBITDA 2021 <sup>e</sup>	6,8x
Price to Cash-Flow 2021 <sup>e</sup>	6,6x

## Rentabilidad (desde 31/08/2011 hasta 31/08/2021)



<sup>(1)</sup>STOXX 600 RETURN EUR. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras.

## Rentabilidades anualizadas y volatilidades (%)

	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Acción B	+31,93	+1,11	+2,67	+7,23	+4,74
Índice de referencia	+31,20	+9,81	+9,24	+10,04	+6,15
Acción B - volatilidad	16,86	20,22	16,92	17,01	18,04
Índice de referencia - volatilidad	13,75	18,89	15,95	16,79	19,62

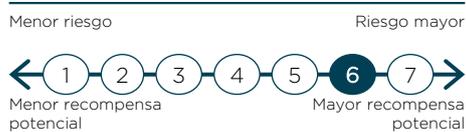
## Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Acción B	+1,91	+16,58	+31,93	+3,37	+14,10	+100,91	+86,79
Índice de referencia	+2,18	+20,08	+31,20	+32,42	+55,59	+160,28	+123,75

## Rentabilidades en año natural (%)

	2020	2019	2018	2017	2016
Acción B	-11,92	+16,52	-18,50	+8,40	+1,86
Índice de referencia	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58	+1,73

## Perfil de riesgo y rentabilidad



La exposición a mercados de renta variable y/o de renta fija explica el nivel de riesgo de este fondo

	1 año	3 años	5 años
Ratio de Sharpe	1,92	0,08	0,18
Tracking error	7,89%	6,87%	5,86%
Ratio de correlación	0,89	0,94	0,94
Ratio de información	0,09	-1,27	-1,12
Beta	1,09	1,01	0,99

**Riesgos principales** : Riesgo de crédito, riesgo de renta variable, riesgo de tipo de cambio, riesgo por inversión en instrumentos derivados

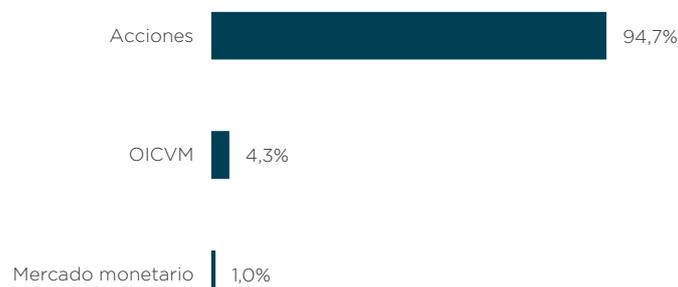
### Principales posiciones<sup>+</sup>

	Peso
ASR NEDERLAND NV (3,9)	3,09%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,88%
VEOLIA ENVIRONNEMENT (6,4)	2,84%
REXEL SA (5,8)	2,74%
NEXANS SA (5,7)	2,72%
LANXESS AG (5,4)	2,70%
BNP PARIBAS (4,6)	2,63%
LLOYDS BANKING GROUP PLC (4,7)	2,60%
PUBLICIS GROUPE (4,5)	2,60%
SBM OFFSHORE NV (4,1)	2,47%
	<b>27,26%</b>

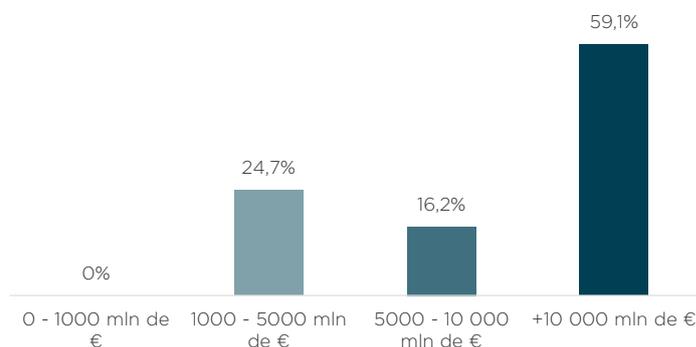
### Contribuciones mensuales a los resultados

Mejor	Peso	Contribución
SBM OFFSHORE NV	2,47%	+0,48%
ASR NEDERLAND NV	3,09%	+0,39%
INFORMA PLC	2,41%	+0,15%
CARREFOUR SA	1,96%	+0,14%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,84%	+0,13%
Peor	Peso	Contribución
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	1,04%	-0,17%
SMITHS GROUP PLC	1,70%	-0,12%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,60%	-0,09%
DASSAULT AVIATION SA	1,42%	-0,07%
ISS A/S	2,40%	-0,05%

### Reparto por clase de activos



### Distribución por capitalización



### Exposición por sector (ICB)

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

### Asignación geográfica

País	Fondo	Índice
Francia	34,4%	16,1%
Reino Unido	14,2%	21,3%
Alemania	13,6%	13,1%
Países Bajos	12,2%	9,0%
Italia	5,3%	3,3%
España	5,1%	3,7%
Dinamarca	4,4%	3,9%
Suiza	3,3%	14,9%
Irlanda	2,1%	1,2%
OICVM	4,3%	N/A
Mercado monetario	1,0%	N/A

### Entradas y salidas del mes<sup>+</sup>

In : Ninguna

Salidas : TELEVISION FRANCAISE (T.F.1) (5,7)

## Comentario de gestión

Agosto fue un mes turbulento en el frente político y económico. El resurgimiento de los casos de Covid, en países ya muy vacunados como Israel y el Reino Unido, ha suscitado dudas sobre la eficacia duradera de las distintas vacunas. El aumento de las infecciones también continúa en Asia y Australia. Sin embargo, parece poco probable que se vuelva a utilizar la contención estricta a largo plazo, ya que las consecuencias económicas son demasiado grandes.

La economía china muestra signos de ralentización a medida que aumentan las presiones reguladoras: Xi Jinping reclama una mejor distribución de la renta, prometiendo un ajuste de los ingresos excesivos en nombre de la "prosperidad común".

En Estados Unidos, el entorno económico sigue siendo boyante, con un aumento del PIB anualizado del 6,6% en el segundo trimestre. En la conferencia de Jackson Hole de finales de mes, J. Powell afirmó que la FED podría ralentizar sus compras de activos en 2021 y, al mismo tiempo, reiteró que el alto nivel de inflación debería ser sólo temporal.

En Europa, el repunte económico se acelera con la confianza y las encuestas empresariales de los agentes económicos, que son tranquilizadoras. El BCE está estudiando la posibilidad de reducir sus compras de valores, pero de forma muy gradual, en función de los indicadores económicos, con el objetivo de tranquilizar a los mercados de bonos y no perjudicar el repunte del empleo que se está confirmando.

Los sectores defensivos (Utilities, Pharma y Telco) tuvieron un buen comportamiento durante el mes, mientras que el sector de recursos básicos y los cíclicos, más expuestos al crecimiento mundial, se vieron afectados por los temores de desaceleración en China y la propagación de la variante Delta.

Las empresas que más contribuyeron al rendimiento durante el mes fueron Sbm Offshore (+26%), ASR (+14%), Informa (+6,6%), Carrefour (+7,6%) y Veolia (+4,9%). Por el contrario, los principales detractores son Richemont (-13,4%), Smiths Group (-7,8%), Lloyds (-3,20%), Dassault Aviation (-4,8%) e ISS (-2,3%). Cabe señalar que Richemont, al igual que el sector del lujo en su conjunto, se ha visto penalizado por las últimas declaraciones del presidente chino, que apunta a los ciudadanos más ricos de su país.

En el mes de agosto, el fondo obtuvo una rentabilidad de 1,91% frente a 2,18% para su índice de referencia.

Terminado de redactar el 08/09/2021.



Isaac  
Chebar



Julie  
Arav



Maxime  
Genevois

## Información administrativa

**Apellido :** DNCA INVEST Value Europe  
**Código ISIN (Acción B) :** LU0284396289  
**Clasificación SFDR :** Art.6  
**Fecha de creación :** 04/03/2008  
**Horizonte de inversión recomendado :**  
Mínimo 5 años  
**Divisa :** Euro  
**Domicilio :** Luxemburgo  
**Forma jurídica :** SICAV  
**Indicador de referencia :** STOXX 600  
RETURN EUR  
**Fijación del precio :** Diaria  
**Estructura jurídica :** DNCA Finance  
**Equipo gestor :**  
Isaac CHEBAR  
Julie ARAV  
Maxime GENEVOIS

**Inversión mínima :** 0 part  
**Comisión de suscripción :** 2%max  
**Frais de rachat :** -  
**Gastos de gestión :** 2,40%  
**Gastos corrientes a 31/12/2020 :** 2,42%  
**Comisión de rentabilidad :** 20% de la  
rentabilidad positiva previa deducción de  
todos los gastos respecto del índice :  
STOXX Europe 600 EUR NR con High  
Water Mark

**Depositario :** BNP Paribas Securities  
Services, Luxembourg Branch  
**Liquidación / Entrega :** T+2  
**Hora de corte :** 12:00 Luxembourg time

## 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

The regulatory documents are available on our website or on request at the company's headquarters free of charge. In accordance with the regulations, the customer can receive, on request, details of the remuneration relating to the marketing of this product. DNCA Investments is a trademark of DNCA Finance.

This promotional document is a simplified presentation tool and does not constitute a subscription offer or investment advice. This document may not be reproduced, disseminated or communicated, in whole or in part, without prior authorisation from the management company. Access to the products and services presented may be subject to restrictions for certain persons or countries. The tax treatment depends on the individual situation. The DICI and the prospectus must be given to the subscriber prior to each subscription. For full information on strategic orientations and all fees, please consult the prospectus, the DICI and other regulatory information available on our website [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com) or on request free of charge from the management company's headquarters. La información se proporciona a título indicativo, puede ser objeto de cambios y fluctuaciones constantes, y es susceptible de ser modificada en cualquier momento y sin previo aviso.

Este producto está sujeto a los riesgos de sostenibilidad definidos en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2, apartado 22) por un acontecimiento o condición 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.

## 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.