

### OBJETIVO DE GESTIÓN

El subfondo pretende conseguir una rentabilidad anual superior al tipo sin riesgo que representa el tipo EONIA. Esta rentabilidad trata de obtenerse mediante la asociación con una volatilidad menor que la que materializa el índice Eurostoxx 50.

### EQUIPO GESTOR



**Cyril FREU**    **Mathieu PICARD**    **Boris BOURDET**

### CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

Activos Bajo Gestión	759 M €
Valor liquidativo	127,69 €
Fecha de creación	16 noviembre 2009
Comisión de rentabilidad	20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos respecto del índice : EONIA Total Return Index
Gastos de gestión	1%
Comisión máxima de suscripción	3%
Índice de referencia	*Índice de performance : EONIA ; Índice de volatilidad : Eurostoxx 50
Clasificación	Fondo de Retorno Absoluto
UCITS IV	Si
Horizonte de inversión recomendado	Mínimo 5 años

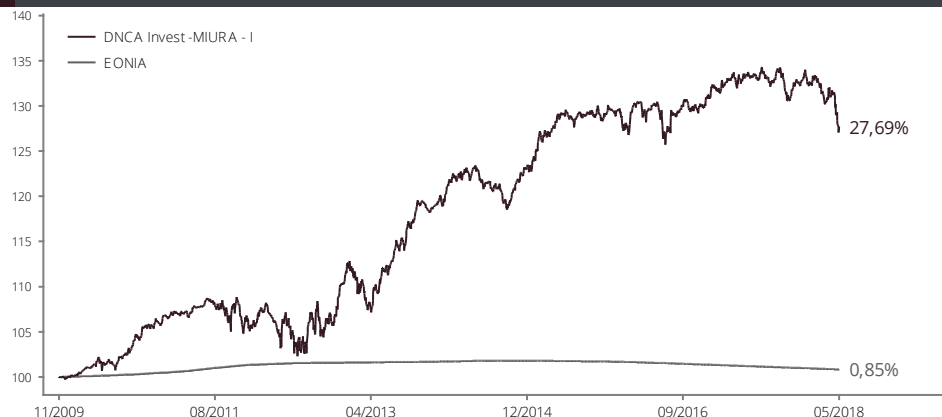
### PERFIL DE RIESGO Y RENTABILIDAD

A menor riesgo A mayor riesgo  
 Remuneración potencialmente menor Remuneración potencialmente mayor

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

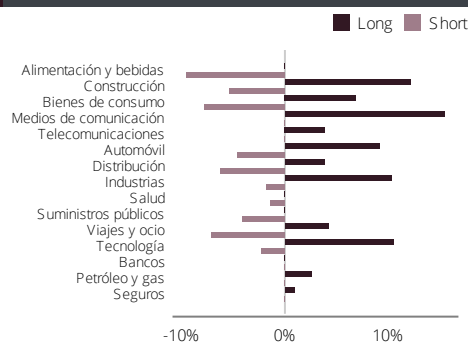
La exposición a mercados de renta variable y/o de renta fija explica el nivel de riesgo de este fondo

### RENTABILIDAD DESDE EL 16/11/2009

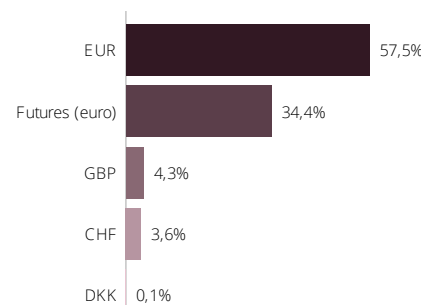


*Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras.*

### EXPOSICIÓN POR SECTOR



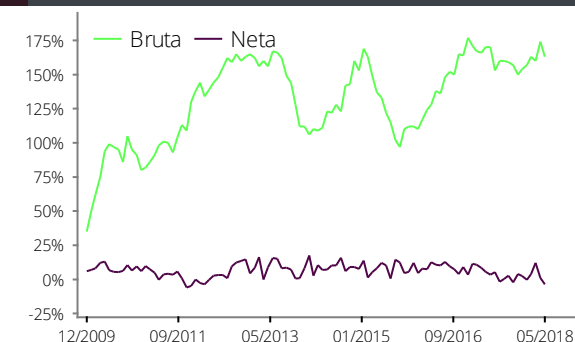
### EXPOSICIÓN BRUTA POR DIVISA



### EXPOSICIÓN

Exposición bruta	163%
Exposición neta	-3,7%
Exposición neta ajustada a la beta	-0,1%
Número de posiciones largas	33

### EXPOSICIÓN MERCADO



### CUADRO DE RENTABILIDADES

Rentabilidad	Rentabilidad acumulada							Rentabilidad anualizada		
	YTD	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años	3 años	5 años	Desde su creación
<b>Fondo</b>	-3,63%	-2,67%	-4,20%	-3,70%	-4,19%	-1,06%	13,93%	-0,35%	2,64%	2,90%
<b>Índice de referencia*</b>	-0,15%	-0,03%	-0,09%	-0,18%	-0,36%	-0,91%	-0,78%	-0,30%	-0,16%	0,10%
<b>Cuartil del ranking</b>	4	4	4	4	4	2	2	2	2	
<b>Rentabilidad en año natural</b>		<b>2012</b>		<b>2013</b>		<b>2014</b>		<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Fondo</b>		4,59%		7,74%		3,53%		5,06%	1,00%	1,26%
<b>Índice de referencia*</b>		0,23%		0,09%		0,10%		-0,11%	-0,32%	-0,36%

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

Fuente: DNCA Finance

DOCUMENTO DIRIGIDO A PROFESIONALES. DOCUMENTO SIN CARÁCTER CONTRACTUAL.

## COMENTARIO DE GESTIÓN

Los mercados retrocedieron durante el mes de mayo, como por ejemplo el EUROSTOXX 50 NR, que cayó un 2,52%. Lamentablemente, volvimos a recordar lo que supone el riesgo político europeo, sobre todo por la victoria de dos partidos populistas en las caóticas elecciones de Italia. Es urgente que el tándem francoalemán avance en la construcción de la zona euro y muestre sus virtudes. En caso contrario, y aunque el tándem francoalemán parece sólido, las elecciones seguirán siendo desfavorables y aumentarán el riesgo de una verdadera crisis financiera y el surgimiento de una Europa a dos velocidades. Mientras tanto, Donald Trump sigue impulsando un proteccionismo desfavorable al comercio mundial. En definitiva, un mes marcado por muchas malas noticias que enturbian las perspectivas de los mercados financieros para las próximas semanas y meses.

MIURA retrocedió 267 pb en mayo. En primer lugar, nos vimos perjudicados por nuestra exposición a los valores italianos (sobre todo Enel e Intesa), posiciones que redujimos, pero que nos costaron 53 pb de rentabilidad mensual. Por otra parte, nos vimos afectados por la mala rentabilidad del sector del automóvil (3%) y por numerosas decepciones en nuestras posiciones de firme convicción, como TF1 (-10%), Iliad (-12%), Carrefour (-10%), Publicis (-4%) o Richemont (-4,5%). A pesar de este mes decepcionante, seguimos reforzando nuestras principales convicciones y reorientamos nuestra cartera hacia valores más expuestos al ámbito internacional, especialmente a China, que a una Europa que ha decepcionado. Como es evidente, la temática digital sigue siendo clave en nuestras decisiones y nuestra cartera.

Ante la falta de claridad y las valoraciones elevadas del mercado de renta variable, nuestra exposición neta ajustada por beta se redujo del 6% de hace un mes al 0%. De acuerdo con su ADN, a lo largo de las próximas semanas la rentabilidad de MIURA dependerá principalmente del comportamiento de estos valores y no del rumbo del mercado.

Fecha final de redacción: 5/6/2018.

**Cyril FREU - Mathieu PICARD - Boris BOURDET - Alexis ALBERT**

## ADMINISTRACIÓN DEL FONDO

Fijación del precio	Diaria
Gestora	DNCA Finance
Estructura jurídica	DNCA FINANCE Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Securities Services SCA
Liquidación / Entrega	T+2
Hora de corte	12:00 T LU LUXEMBURGO

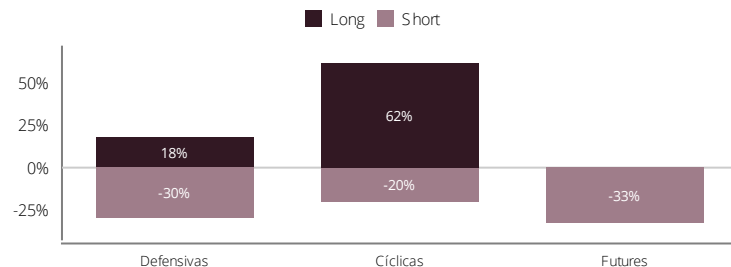
## PROCESAMIENTO DE ÓRDENES

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg  
Tel.: +352-26962030  
Fax: +352-26969747  
Correo electrónico:

## DISCLAIMER

Documento estrictamente reservado a inversores profesionales y no dirigido a clientes no profesionales. El presente documento promocional es una herramienta de presentación simplificada y no constituye ni una oferta de suscripción ni un asesoramiento de inversión. Queda prohibida su reproducción, difusión o comunicación, ya sea total o parcial, sin la autorización previa de la gestora. El acceso a los productos y servicios presentados puede estar restringido para ciertas personas o en ciertos países. El tratamiento fiscal depende de la situación personal del inversor. El suscriptor deberá estar en posesión del documento de DFI antes de realizar cualquier suscripción. Para obtener información completa sobre las orientaciones estratégicas y el conjunto de gastos, consúltese el folleto, el documento de DFI y demás información reglamentaria, a su disposición a través de nuestra web [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com) o sin cargo alguno previa solicitud en la sede de la gestora. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Las rentabilidades son calculadas neta de gastos de gestión por DNCA FINANCE.

## EXPOSICIÓN POR SEGMENTO



## Principales longs

BOUYGUES	6,6%	STOXX 600 Food & Beverage	4,9%
PUBLICIS GROUPE	5,6%	Alimentación y bebidas	4,6%
SAINT GOBAIN	5,6%	STOXX 600 Automobiles & Parts	4,6%
ATOS ORIGIN	5,0%	STOXX 600 Utilities	4,1%
RICHEMONT	4,7%	Distribución	3,9%

## Principales shorts

## MEDIDAS DE RIESGO

	3 años	Índice de referencia*
Volatilidad	3,45%	18,44%
Var 95% (Cornish Fischer: 1 semana)	-0,71%	-4,15%
Ratio de Sharpe	-0,02	0,02

\*EURO STOXX 50

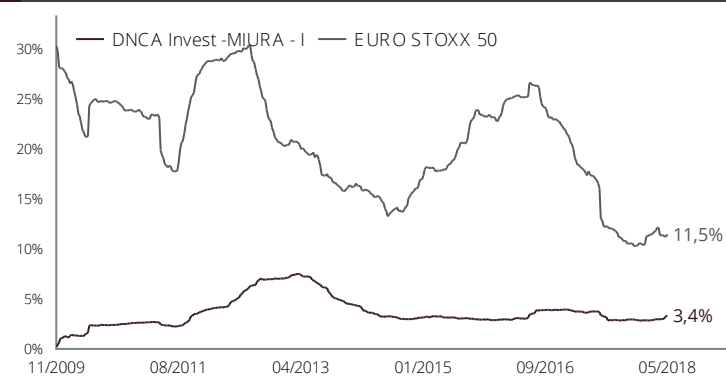
## RENTABILIDADES HISTÓRICAS

	Fondo	Índice de referencia*
Peor rentabilidad en 1 mes	-2,67%	-0,03%
Mejor rentabilidad en 1 mes	2,63%	0,09%
Peor rentabilidad en 1 trimestre	-4,20%	-0,09%
Mejor rentabilidad en 1 trimestre	5,47%	0,28%
Número de meses negativos	39	-
Número de meses positivos	63	-

Fuente: DNCA Finance

\*EONIA

## VOLATILIDAD 52 SEMANAS



## 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, previa petición 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** 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: Torre Colon II - Plaza Colon, 2 - 28046 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.