

Documento de Datos Fundamentales

CONVERTIBLES (EL «SUBFONDO»), UN SUBFONDO DE DNCA INVEST (EL «FONDO»)



Clase: I - ISIN: LU0401808935

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Denominación:	DNCA Invest - Convertibles - I
Productor del producto:	DNCA FINANCE (la «Sociedad de gestión»)
ISIN:	LU0401808935
Sitio web:	www.dnca-investments.com
Teléfono:	+33 1 58 62 55 00

La Comisión de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) es responsable de la supervisión de DNCA FINANCE en relación con este documento de datos fundamentales.

Este Subfondo está autorizado en Luxemburgo.

DNCA FINANCE está autorizada en Francia y está regulada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF).

El presente Documento de Datos Fundamentales es exacto a 3 julio 2023.

¿Qué es este producto?

TIPO DE PRODUCTO

El producto es un Subfondo de DNCA Invest (el «Fondo»), un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) con arreglo a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo.

PLAZO

El Subfondo se establece por una duración ilimitada y su liquidación debe ser decidida por el Consejo de administración.

OBJETIVOS

El Subfondo busca la revalorización del capital con una baja volatilidad, invirtiendo en bonos convertibles. Los inversores deben tener en cuenta que el estilo de gestión es discrecional e integra criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). En el marco de un enfoque de gestión discrecional, la composición de la cartera no intentará reproducir la composición de un índice de referencia desde una perspectiva geográfica o sectorial. Aun así, el índice Refinitiv Eurozone Focus Hedged (EUR) podrá utilizarse como índice de referencia ex post.

El Subfondo se gestiona teniendo en cuenta el principio de Responsabilidad de Empresa, y promueve características medioambientales y/o sociales en el sentido del artículo 8 del SFDR. En el folleto del Subfondo figura información adicional sobre la estrategia de ISR. El proceso de inversión se basa en las tres etapas siguientes: (i) selección del universo de inversión combinando un enfoque financiero y extrafinanciero; (ii) construcción de la cartera con un enfoque «top down» (es decir, un enfoque que consiste en observar el conjunto de la cartera); (iii) selección de valores (enfoque «bottom up») partiendo de un análisis de diversos factores (análisis fundamental, valoración de la opción de crédito y características de los bonos convertibles) seguido del análisis global de la cartera. El proceso de inversión se basa en la combinación de un enfoque de renta fija global y una política de selección de valores. Trata de crear una cartera con una volatilidad inferior a la de una inversión subyacente en renta variable, basándose en un enfoque fundamental y en un análisis cualitativo de cada emisor.

El Subfondo invertirá en todo momento al menos el 50 % de su patrimonio total en bonos convertibles, bonos canjeables y bonos de reembolso obligatorio de emisores que tengan su domicilio social en la UE o que ejerzan la parte preponderante de sus actividades económicas en la UE, dentro de los siguientes límites:

- Bonos convertibles o canjeables denominados en euros: del 50 % al 100 % de su patrimonio invertido en bonos convertibles, canjeables o de reembolso obligatorio;
- Bonos no convertibles o canjeables en euros: como máximo el 15 % de su patrimonio total;
- Bonos convertibles con calificación de categoría de inversión («investment grade») o cuyo emisor cuenta con dicha calificación: al menos el 40 % de los activos invertidos en bonos convertibles o canjeables
- Instrumentos del mercado monetario y de deuda: del 0 % al 50 % de su patrimonio total.

Además, el Subfondo invertirá la parte restante de su patrimonio total en warrants, derechos de suscripción y otros bonos con cualquier vínculo de renta variable.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en participaciones o acciones de OICVM u OIC.

El Subfondo podrá utilizar derivados negociados en bolsa o extrabursátiles (OTC), incluidos, entre otros, contratos de futuros y opciones no complejos negociados en mercados regulados con el fin de cubrir o exponerse al riesgo de renta variable, al riesgo de crédito y/o al riesgo de tipos de interés sin buscar una sobreexposición. El Subfondo podrá invertir en valores denominados en cualquier divisa. No obstante, la exposición en divisas distintas de la moneda de base podrá cubrirse contra la moneda de base para moderar los riesgos de cambio. Más concretamente, podrán utilizarse futuros y contratos sobre divisas a plazo para tal fin. El riesgo de cambio de divisas no supondrá más del 15 % del patrimonio total del Subfondo.

El Subfondo se gestiona de forma activa y utiliza el índice de referencia a efectos de cálculo de la comisión de rentabilidad y de comparación de la rentabilidad. Con este fin, las decisiones de inversión de la Sociedad de Gestión se toman con el fin de alcanzar el objetivo de gestión, en particular las decisiones relativas a la selección de los activos y el nivel global de exposición a los mercados. La desviación del Subfondo con respecto al índice de referencia puede ser parcial o total.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

El producto es adecuado para inversores minoristas con un conocimiento limitado de los instrumentos financieros subyacentes y sin experiencia en el sector financiero. El producto es compatible con inversores que pueden soportar pérdidas de capital y que no necesitan garantía de capital. El producto es compatible con clientes que buscan la revalorización de su capital y desean mantener su inversión durante 5 años.

OTRA INFORMACIÓN

El Depositario es BNP Paribas, Luxembourg Branch.

El reembolso de las acciones puede solicitarse cada día.

Los importes de reparto (ingresos netos y plusvalías o minusvalías netas materializadas) se capitalizan totalmente cada año.

El Valor Liquidativo de la clase de acciones se encuentra disponible en www.dnca-investments.com y a través de la Sociedad de gestión.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

INDICADOR DE RIESGO



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años.

El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Los riesgos esenciales del Subfondo radican en la posibilidad de depreciación de los valores en los que invierte el Subfondo.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Período de mantenimiento recomendado: Ejemplo de inversión		5 años EUR 10 000		
		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años	
Escenarios				
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.			
Escenario de tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 7 780 -22.2%	EUR 6 840 -7.3%	
Escenario desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 8 240 -17.6%	EUR 8 340 -3.6%	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el producto entre septiembre 2017 y septiembre 2022.
Escenario moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 10 120 1.2%	EUR 10 580 1.1%	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el producto entre febrero 2015 y febrero 2020.
Escenario favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 11 340 13.4%	EUR 12 390 4.4%	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el producto entre junio 2013 y junio 2018.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

¿Qué pasa si el Fondo no puede pagar?

No existe ninguna garantía contra el impago del Subfondo y usted podría perder su capital si esto ocurriera.

Los activos del Subfondo se mantienen en BNP Paribas, Luxembourg Branch y están separados de los activos de otros subfondos del Fondo. Los activos del Subfondo no pueden utilizarse para pagar las deudas de otros subfondos.

El Subfondo no sería responsable en caso de quiebra o impago del Fondo.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto.

Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.

- Se invierten EUR 10 000.

Inversión de EUR 10 000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	EUR 297	EUR 742
Incidencia anual de los costes (*)	3.0%	1.4%

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 2.5% antes de deducir los costes y del 1.1% después de deducir los costes.

COMPOSICION DE LOS COSTES

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	Hasta 2.00% del importe que paga al inicio de esta Inversión. Se trata del importe máximo que pagará. La persona que le venda el producto le informará del gasto real.	Hasta EUR 200
Costes de salida	No aplicamos ninguna comisión de salida por este producto.	EUR 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0.95% del valor de su inversión cada año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	EUR 95
Costes de operación	0.02% del valor de su inversión cada año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de lo que compremos y vendamos.	EUR 2
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	15.00 % de la rentabilidad positiva, después de comisiones, superior al Refinitiv Eurozone Focus Hedged - EUR - index con Cota máxima («High Water Mark»). El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación del coste agregado anterior incluye la media de los últimos 5 años.	EUR 0

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años.

El período de mantenimiento recomendado se eligió para obtener un rendimiento constante menos dependiente las fluctuaciones del mercado.

Los reembolsos de acciones del Subfondo pueden realizarse cualquier Día hábil. Las solicitudes de reembolso se atenderán normalmente el Día hábil siguiente al Día de valoración aplicable, siempre que la solicitud se reciba antes de las 12:00 (hora de Luxemburgo) del Día de valoración.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que una persona física o jurídica desee presentar una reclamación ante el Fondo para que se reconozca un derecho o se repare un perjuicio, el demandante deberá dirigir una solicitud por escrito que contenga la descripción del asunto y los detalles en el origen de la reclamación, por correo electrónico o por correo postal, en un idioma oficial de su país de origen, a la siguiente dirección:

DNCA FINANCE, 19 Place Vendôme, F-75001 París

dnca@dnca-investments.com

www.dnca-investments.com

Otros datos de interés

Para obtener más información de forma gratuita sobre el Valor liquidativo de la clase de acciones y la documentación del Subfondo, incluidos el folleto, los estatutos, los estados financieros más recientes y los últimos precios de las acciones, consulte www.dnca-investments.com o en el domicilio social de la Sociedad de gestión.

La rentabilidad histórica y los escenarios de rentabilidad anteriores se encuentran disponibles en www.dnca-investments.com.