Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

DNCA Invest - Convertibles - Clase B - EUR

Un compartimento de la SICAV DNCA INVEST - ISIN: LU0512124107

Este fondo está gestionado por DNCA FINANCE

Objetivos y política de inversión

Características esenciales de la gestión:

Fondo de renta fija convertible

El subfondo trata de conseguir la revalorización del capital con una baja volatilidad mediante la inversión en bonos convertibles. Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que el estilo de gestión es discrecional e incorpora criterios ambientales, sociales y de gobernanza. Como parte del enfoque de gestión discrecional, la composición de la cartera no tratará de reproducir la composición de un índice de referencia desde una perspectiva geográfica o sectorial. Aún así, podrá utilizarse el índice Exane Euro Convertibles como indicador de referencia ex-post.

El subfondo se gestiona teniendo en cuenta los principios de inversión responsable y sostenible y promueve características ambientales o sociales con arreglo a lo dispuesto en el artículo 8 del SFDR. De este modo, el proceso de inversión y la selección de acciones resultante tienen en cuenta la puntuación interna en lo que atañe a la responsabilidad corporativa desglosada en cuatro aspectos: (i) responsabilidad de los accionistas, (ii) responsabilidad ambiental, (iii) responsabilidad hacia los trabajadores, y (iv) responsabilidad hacia la sociedad y sostenibilidad de las empresas. De acuerdo con la gestión de la inversión socialmente responsable («ISR»), los emisores también se seleccionan con arreglo a criterios ASG, lo que implica excluir por lo menos al 20% de los peores emisores de acciones de su universo de inversión y, por tanto, no invertir en ellos. La sociedad de gestora emplea un enfoque de análisis ASG propio que utiliza el método de «best in universe» (mejor del universo de inversión). Existe el riesgo de que estos datos sean incorrectos, insuficientes o no se disponga de ellos. Puede existir un sesgo sectorial. El subfondo se beneficia de contar con la etiqueta francesa ISR. En el folleto del subfondo puede obtenerse información adicional sobre la estrategia ISR. El proceso de inversión se basa en las tres fases siguientes: (i) selección del universo de inversión mediante la combinación de un enfoque financiero y uno extrafinanciero, (ii) elaboración de la cartera con un enfoque ascendente (top down) (es decir, un planteamiento que consiste de abordar la cartera en su conjunto), (iii) selección de valores (enfoque descendente o bottom up) basado en un análisis de múltiples factores (análisis fundamental, valoración de la opción de crédito y características de los bonos convertibles), seguido del análisis general de la cartera. El proceso de inversión está formado por la combinación de un enfoque de renta fija mundial y una política de selección de valores. Su objetivo es crear una cartera con una volatilidad menor que la de una inversión en la renta variable subyacente basada en un enfoque fundamental y un análisis cualitativo de cada emisor.

El subfondo invertirá en todo momento al menos el 50% de sus activos totales en bonos convertibles, bonos canjeables y bonos de reembolso obligatorio de emisores con domicilio social en la UE o que ejerzan la mayor parte de sus actividades económicas en esta región, con arreglo a los límites siguientes:

- Bonos convertibles o canjeables denominados en euros: entre el 50% y el 100% de sus activos invertidos en bonos convertibles, canjeables o de reembolso obligatorio,

- Bonos convertibles o canjeables no denominados en euros: como máximo el 15% de sus activos totales,

- Bonos convertibles con «calificación de solvencia» o cuyo emisor tenga «calificación de solvencia»: al menos el 40% de sus activos invertidos en bonos convertibles o canjeables

- Instrumentos de deuda y del mercado monetario: entre el 0% y el 50% de sus activos totales.

Además, el subfondo invertirá la parte restante de sus activos totales en warrants, derechos de suscripción y otros bonos con cualquier tipo de vínculo con la renta variable.

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

El subfondo podrá emplear derivados OTC o cotizados en bolsa, incluidos, entre otros, contratos de futuros y opciones no complejas negociadas en mercados regulados con fines de cobertura o de incrementar el riesgo de renta variable, el riesgo crediticio y/o el riesgo de tipos de interés sin buscar una sobreexposición.

El subfondo podrá invertir en valores denominados en cualquier divisa. No obstante, la exposición a una divisa diferente a la divisa base podrá cubrirse con respecto esta para moderar los riesgos cambiarios. Más concretamente, para este fin podrán emplearse futuros y contratos de divisas a plazo. El riesgo de cambio de divisas no representará más del 15% de los activos totales del subfondo.

Indice de referencia : 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 rentabilidad. Esto implica que el Gestor de inversiones toma decisiones de inversión con el fin de alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo Estas decisiones pueden incluir decisiones sobre la selección de activos y sobre el nivel total de exposición al mercado. El Gestor de inversiones no está limitado de ninguna manera por el índice de referencia en su posicionamiento de cartera. El desvío con respecto al índice de referencia puede ser significativo o incluso total.

Otras informaciones importantes:
Los ingresos se capitalizan
El reembolso de participaciones/acciones puede solicitarse a diario.

Duración recomendada para la inversión:
Este subfondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 5 años.

Perfil de riesgo y remuneración

A menor riesgo — A mayor riesgo

Remuneración potencialmente menor — Remuneración potencialmente mayor

1	2	3	**4**	5	6	7

Los datos históricos utilizados en el cálculo del indicador sintético podrían no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del OICVM.La categoría de riesgo asociada a este subfondo no está garantizada y podrá variar a lo largo del tiempo.La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.El nivel de riesgo de este OICVM se debe a su exposición a los mercados de renta variable y/o renta fija.El subfondo no beneficia de ninguna garantía ni protección de capital.

Riesgos importantes no considerados por este indicador:

Riesgo de crédito: en caso de que un emisor vea rebajada su calificación, podría bajar el valor de los títulos de renta fija incluidos en la cartera, lo que reduciría el valor de inventario neto del subfondo.

La ocurrencia de cualquiera de estos riesgos puede provocar una disminución del valor liquidativo.

Gastos

Los gastos y comisiones soportados están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del OICVM, incluidos los de comercialización y distribución de las participaciones; dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	**2,00%**
Gastos de salida	**0,00%**

Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión. En algunos casos, el inversor pagará menos.
Podrá obtener de su asesor financiero o del establecimiento al que transmita su orden los gastos efectivos de entrada y salida.

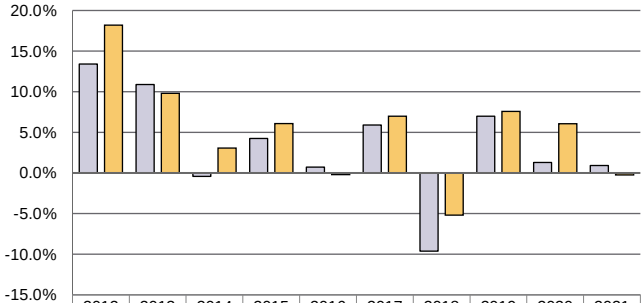
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	**1,90%**

Los gastos corrientes se basan en las cifras correspondientes al anterior ejercicio del fondo finalizado el 31 de diciembre de 2021. Este porcentaje podrá variar de un ejercicio a otro. No incluyen: las comisiones de rentabilidad y los gastos de transacción, excepto en el caso de los gastos de entrada y/o salida pagados por el OICVM al comprar o vender participaciones de otra entidad de gestión.

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas		
Comisión de rentabilidad	**0,00%**	Correspondiente al 15% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos con respecto al índice Rendimiento neto del Exane Euro Convertibles Index con valor máximo («high water mark»).

Para mayor información sobre los gastos, favor consultar la página 68 de la última versión del folleto disponible en el sitio web www.dnca-investments.com.

Rentabilidad histórica



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
OICVM	13.4%	10.9%	-0.4%	4.2%	0.7%	5.9%	-9.6%	7.0%	1.3%	0.9%
Indicador de referencia	18.2%	9.8%	3.1%	6.1%	-0.2%	7.0%	-5.2%	7.6%	6.1%	-0.3%

Todos los gastos están incluidos en los cálculos de rentabilidad.

La participación/acción presentada en este documento se lanzó en mayo 2010.

La divisa de presentación de la rentabilidad es la siguiente: EUR.

La rentabilidad histórica no constituye una indicación de la rentabilidad futura.

La rentabilidad de las otras clases de acciones está disponible en el sitio web de la sociedad de gestión.

Información práctica

Depositario: BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, BNP Paribas, Luxembourg Branch, 60, avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg.

El conjunto de los documentos reglamentarios (folleto, informes anuales o semestrales) está disponible (en inglés) gratuitamente en el domicilio social de la sociedad de gestión (19, Place Vendôme 75001 PARIS / teléfono: +33158625500) y en su sitio web: http://www.dnca-investments.com.

Este documento de datos fundamentales para el inversor describe: para el subfondo del OICVM referenciado, los objetivos, la política de gestión y el perfil de riesgo y de rendimiento; para la clase de acciones del subfondo del OICVM referenciado: los gastos y la rentabilidad histórica; mientras que se establecen el folleto y los informes periódicos para el conjunto del OICVM.

Asimismo, los últimos valores liquidativos están disponibles en el sitio web de la sociedad de gestión. Las informaciones relativas a las modalidades prácticas de suscripción y reembolso están disponibles en la entidad que habitualmente recibe sus órdenes, o en la entidad centralizadora principal: BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg / teléfono: +352-26962030 / Fax: +352-26969747.

La información detallada y actualizada sobre la política de remuneración de la Sociedad gestora, que incluye, entre otros datos, la descripción de cómo se calculan las remuneraciones y los beneficios, así como las identidades de las personas encargadas de conceder dichas remuneraciones y beneficios (incluida la composición del comité de remuneración, si lo hubiera), estará disponible en el sitio web http://www.dnca-investments.com/lu/regulatory-information y podrá obtenerse una copia en papel de forma gratuita previa solicitud.

La legislación tributaria del país de registro del fondo podría incidir en la tributación individual del inversor. DNCA Finance únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del OICVM.

Los activos de este subfondo se mantendrán separados del de los otros subfondos de la SICAV referenciada, de acuerdo con lo previsto en la ley. El inversor tendrá derecho a canjear sus participaciones en un subfondo por participaciones de otro subfondo. Los gastos de conversión no podrán ser superiores a: 1%.

Lugar y modalidades de obtención de información sobre las otras categorías de participaciones: DNCA Finance (para las señas, vid. supra). DNCA Investments es una marca comercial de DNCA Finance.