

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

Nombre del Producto:	Global Convertibles
Nombre del productor:	DNCA Finance
ISIN:	LU2595402830
Sitio web del productor:	www.dnca-investments.com
Teléfono:	Para más información, llame al +33158 62 55 00

Este Producto está gestionado por DNCA Finance, autorizada en Francia con el n.º GP00030 y regulada por la Autorité des marchés financiers.

Este Producto está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Para obtener más información, visite el sitio web de la Sociedad de gestión: www.dnca-investments.com.

Fecha de producción del Documento de Datos Fundamentales: 05/08/2024.

¿Qué es este Producto?

TIPO

Este Producto es un subfondo de DNCA Invest SICAV, una sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués y calificada como OICVM en virtud de la Directiva 2009/65/CE.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El objetivo de inversión de DNCA Invest - Global Convertibles (el «Producto») consiste en superar la rentabilidad del Refinitiv Convertibles Global Focus Hedged (EUR) Index (UCBIFX14) durante el período de inversión mínimo recomendado, invirtiendo en mercados de bonos convertibles globales. Los inversores deben tener en cuenta que el estilo de gestión es discrecional e integra criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

El Producto se basa en una estrategia de inversión totalmente discrecional en los mercados de bonos convertibles globales. La estrategia de inversión del Producto se basa en una selección activa de bonos convertibles y resulta de una combinación de un enfoque descendente (es decir, un enfoque que consiste en tener en cuenta la asignación global de la cartera y, a continuación, seleccionar los valores mobiliarios que la componen) y un enfoque ascendente (es decir, una selección de valores mobiliarios que componen la cartera, seguida de un análisis global de esta) cuyo objetivo es la elección de emisores y la selección de emisiones. La estrategia de inversión es la principal fuente de rentabilidad esperada. Además, el Producto se gestiona teniendo en cuenta principios responsables y sostenibles.

En este contexto, el Producto aplica una gestión activa de las convicciones e ISR. De este modo, el proceso de inversión y la selección de acciones y bonos resultante tienen en cuenta la puntuación interna con respecto a la responsabilidad corporativa y la sostenibilidad de las empresas basada en el análisis extrafinanciero, mediante un modelo de calificación propio (ABA, Above & Beyond Analysis) desarrollado internamente por la Sociedad de gestión. El modelo se basa en cuatro pilares, según se describe más detalladamente a continuación: (i) responsabilidad corporativa; (ii) transición sostenible; (iii) controversias; y (iv) diálogo e implicación con los emisores. La Sociedad de gestión utiliza un enfoque de análisis ASG propio con el método «best in universe». Existe el riesgo de que estos datos sean incorrectos, insuficientes o inexistentes. Podría haber un sesgo sectorial. El proceso de inversión se basa en la selección del universo de inversión, combinando un enfoque financiero y extrafinanciero con tres pasos: (i) la selección del universo de inversión combinando un enfoque financiero (cuantitativo y microeconómico) y extrafinanciero (cualitativo) y la exclusión de emisores que tengan un perfil de riesgo elevado en cuanto a responsabilidad corporativa (calificación inferior a 2/10 de la herramienta ASG propia) o exposición a fuertes controversias. Este análisis extrafinanciero se realiza sobre al menos el 90 % del patrimonio neto del Producto y conlleva la exclusión de un mínimo del 20 % de los emisores de su universo de inversión; (ii) construir la cartera con un enfoque descendente; y (iii) selección de valores (enfoque ascendente) a partir de un análisis multifactorial.

El Producto 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 los países miembros de la OCDE. Para alcanzar su objetivo de inversión, el Producto podrá estar expuesto hasta un máximo del 40 % de su patrimonio neto en bonos convertibles de emisores de países emergentes. Por consiguiente, el Producto podrá estar expuesto a los valores mobiliarios «high yield». El Producto también podrá invertir hasta el 5 % de su patrimonio total en bonos cotizados en el China Interbank Bonds Market, mediante el acceso mutuo al mercado de renta fija entre China continental y Hong Kong («Bond Connect»). El Producto no invertirá en valores que se consideren en dificultades («distressed») (que tengan una calificación de Standard & Poor's inferior a CCC o que la Sociedad de gestión considere equivalente según criterios similares en el momento de la compra) o en mora («default») en el momento de la inversión. El Producto podrá estar expuesto a los mercados de renta variable hasta el 15 % de su patrimonio neto. El Producto no tiene previsto invertir directamente en certificados de depósito estadounidenses (ADR) o certificados de depósito globales (GDR), pero podrá mantener esos activos hasta el 10 % del patrimonio neto en caso de conversión de bonos convertibles, bonos canjeables y/o bonos de reembolso obligatorio. Dichos valores recibidos podrán venderse, teniendo en cuenta el interés de los accionistas. El Producto podrá invertir en instrumentos del mercado monetario y de deuda: del 0 % al 50 % de su patrimonio total.

El Producto podrá estar expuesto a todas las divisas distintas del euro, situando el riesgo de cambio en un máximo del 105 % de su patrimonio neto. La exposición a divisas distintas de la moneda de base podrá cubrirse contra la moneda de base para moderar los riesgos de cambio. El Producto podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en participaciones y/o acciones de OICVM y/u otros OIC, y/o FIA regulados abiertos a inversores no profesionales y/o fondos cotizados (ETF). El Producto 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 aumentar el riesgo de renta variable, el riesgo de crédito y/o el riesgo de tipos de interés sin buscar una sobreexposición. El Producto 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 Producto se gestiona de forma activa. Esto significa que la Sociedad de gestión toma decisiones de inversión con la intención de alcanzar el objetivo de inversión del Producto; esto puede incluir decisiones relativas a la selección de activos y al nivel general de exposición al mercado. El universo de inversión del Producto está limitado a los componentes del valor de referencia, pero el Producto podrá adoptar posiciones con ponderaciones distintas a las del valor de referencia. La desviación con respecto al valor de referencia puede ser

significativa. El valor de referencia no pretende ser coherente con las características medioambientales o sociales que promueve el Producto.

Se trata de una acción de capitalización.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

El Producto va dirigido a inversores minoristas sin conocimientos financieros ni experiencia en el sector financiero. El Producto va dirigido a inversores que pueden soportar pérdidas de capital y que no necesitan garantía de capital.

OTRA INFORMACIÓN

El Depositario es BNP Paribas, Luxembourg Branch.

El folleto completo, el documento de datos fundamentales más reciente y el último informe anual se encuentran disponibles en el sitio web www.dnca-investments.com o pueden obtenerse directamente mediante solicitud al productor: DNCA Finance at 19 Place Vendôme 75001 París.

El VL se encuentra disponible en el sitio web www.dnca-investments.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

INDICADOR DE RIESGO



Riesgo más bajo

Riesgo más alto



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 Producto radican en la posibilidad de depreciación de los valores en los que invierte el Producto.

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 y de un valor de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga el Producto.

Período de mantenimiento recomendado:
Ejemplo de inversión

5 años
EUR 10 000

Encaso de salida después de
1 año

Encaso de salida después de
5 años

ESCENARIOS

Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 7 600 -24.0%	EUR 5 930 -9.9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 8 010 -19.9%	EUR 8 420 -3.4%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 10 090 0.9%	EUR 10 850 1.6%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 13 400 34.0%	EUR 14 170 7.2%

- El escenario desfavorable se produjo para una inversión en el valor de referencia y, a continuación, en el Producto entre febrero 2021 y junio 2024.
- El escenario moderado se produjo para una inversión en el valor de referencia entre noviembre 2018 y noviembre 2023.
- El escenario favorable se produjo para una inversión en el valor de referencia entre febrero 2016 y febrero 2021.

¿Qué pasa si DNCA Finance no puede pagar?

El Producto es una copropiedad de instrumentos financieros y depósitos separados de DNCA Finance. En caso de impago por parte de DNCA Finance, los activos del Producto mantenidos por el depositario no se verán afectados. En caso de impago por parte del depositario, el riesgo de pérdida financiera del Producto se mitiga debido a la separación por ley de los activos del depositario de los del Producto.

¿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 los buenos que sean los resultados del Producto.

Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos 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 EUR10 000.

Inversión de EUR10 000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	EUR385	EUR1269
Incidencia anual de los costes (*)	3.9%	2.3% cada año

* La incidencia anual de los costes 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 3.9% antes de deducir los costes y del 1.6% después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el Producto para cubrir los servicios que le presta. Estas cifras incluyen la comisión de distribución máxima, que suponen el 100% de los costes. Esta persona le informará de la comisión de distribución real.

COMPOSICIÓN 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 EUR200
Costes de salida	No aplicamos ninguna comisión de salida por este Producto.	Ninguno
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1.20% del valor de su inversión cada año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	EUR120
Costes de operación	0.60% 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.	EUR60
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	20,00% de la rentabilidad positiva, después de comisiones, superior al Refinitiv Convertibles Global Focus Hedged (EUR) Index. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.	EUR5

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

Período de mantenimiento recomendado: 5 años.

Los accionistas pueden reembolsar acciones previa solicitud para su ejecución en cada día de cálculo y publicación del valor liquidativo antes de las 12:00 (hora de Luxemburgo).

El periodo de mantenimiento recomendado se eligió atendiendo a la clase de activos, la estrategia de inversión y el perfil de riesgo del Producto, para permitirle alcanzar su objetivo de inversión minimizando el riesgo de pérdida.

Puede reembolsar parte o la totalidad de su inversión en cualquier momento antes de que finalice el periodo de mantenimiento recomendado, o mantenerla durante más tiempo. No se aplican penalizaciones por desinversión anticipada. Sin embargo, si solicita el reembolso antes de que finalice el periodo de mantenimiento recomendado, es posible que reciba un importe inferior a lo esperado.

El Producto tiene un sistema de limitación de los reembolsos denominado «Gates» que se describe en el folleto.

¿Cómo puedo reclamar?

Si tiene alguna queja sobre el Producto, puede enviarnos una solicitud por escrito con una descripción del problema por correo electrónico a dnca@dnca-investments.com o a la siguiente dirección: DNCA Finance, 19 Place Vendôme, 75001 París.

Otros datos de interés

El Producto promueve criterios ambientales o sociales y de gobernanza (ASG) en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («Reglamento SFDR»).

El folleto del Producto y el último documento de datos fundamentales, así como el último informe anual y la información sobre la rentabilidad histórica, pueden obtenerse de forma gratuita en el sitio web del productor: www.dnca-investments.com.

Cuando este Producto se utiliza como vinculado a fondos de inversión en un contrato de seguro de vida o de capitalización, la información adicional sobre este contrato, como los costes del contrato, que no están incluidos en los costes indicados en este documento, el contacto en caso de siniestro y lo que ocurre en caso de incumplimiento por parte de la compañía de seguros, se presentan en el documento de datos fundamentales para dicho contrato, que debe proporcionar su asegurador o corredor o cualquier otro intermediario de seguros de acuerdo con su obligación legal.