

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:	Credit Conviction
Nombre del productor:	Credit Conviction es un subfondo de DNCA Invest SICAV de derecho luxemburgués.
ISIN:	DNCA Finance LU0284393930
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 del Producto es maximizar la rentabilidad total de una combinación de rendimientos y revalorización del capital invirtiendo en valores de renta fija. El Producto trata de superar la rentabilidad del Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index (símbolo de Bloomberg: LECPTREU Index) en el período de inversión recomendado.

El Producto cumple los criterios de Gestión responsable. Así, el proceso y la selección de todos los valores de la cartera tienen en cuenta una evaluación interna de la Responsabilidad corporativa (responsabilidad accionarial, social y medioambiental) basada en un modelo propio de análisis financiero. Existe una limitación en el proceso de calificación debido a la fiabilidad de los datos publicados, que depende de la credibilidad y la auditoría de los informes extrafinancieros de las empresas. La Sociedad de gestión aplica un enfoque «best in universe» destinado a seleccionar los emisores con mayor puntuación desde una perspectiva extrafinanciera dentro de su universo de inversión, independientemente de su sector de actividad, lo que resulta en una reducción del universo inicial de al menos un 20 %. El análisis extrafinanciero se lleva a cabo en al menos el 90 % del patrimonio de la cartera. La estrategia de inversión global del Producto consiste en obtener, a medio plazo, una tasa regular de rendimiento total compatible con la preservación del capital, invirtiendo en el mercado de bonos en euros y en otros valores de deuda negociables. El Producto tratará de seleccionar valores en el universo de renta fija explorando diversos segmentos de este mercado, incluidos, sin limitación, bonos corporativos, deuda pública, bonos convertibles y canjeables, y bonos perpetuos. El Producto invertirá principalmente, directa o indirectamente, en valores de renta fija emitidos o garantizados por gobiernos, empresas emisoras o entidades supranacionales de la OCDE. La cartera de renta fija del Producto podrá estar compuesta por valores pertenecientes a la «categoría especulativa» con un límite en la calificación B- de Standard & Poor's, por ejemplo, o que la Sociedad de gestión considere de una calidad crediticia comparable. La exposición a valores de deuda sin calificar no podrá superar el 20 % de su patrimonio neto. Los valores de deuda con una calificación inferior a B- (en el momento de su compra) no superarán un total del 10 % del patrimonio total del Producto. Si un bono ve rebajada su calificación por debajo de B-, el activo correspondiente no se venderá, a menos que la Sociedad de gestión considere que ello redunda en el interés de los Accionistas. El Producto puede invertir en valores de renta fija denominados en dólares estadounidenses (USD) o libras esterlinas (GBP) hasta un nivel máximo del 50 % del valor liquidativo, cubriéndose el riesgo de divisas en la moneda de base del fondo. En consecuencia, el riesgo de divisas no debería superar el 10 % del patrimonio neto. El Producto también podrá invertir hasta el 60 % de su patrimonio neto en valores de deuda subordinada, incluido hasta el 50 % de su patrimonio neto en bonos perpetuos (es decir, bonos sin fecha de vencimiento). El Producto podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en bonos convertibles contingentes. El Producto utilizará todo tipo de instrumentos derivados admisibles negociados en mercados regulados o extrabursátiles (OTC) cuando estos contratos se adapten mejor al objetivo de gestión u ofrezcan menores costes de negociación. Estos instrumentos pueden incluir, entre otros: futuros, opciones, swaps, CDS sobre índices, CDS y contratos sobre divisas a plazo.

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. La Sociedad de gestión no está limitada en modo alguno por el valor de referencia en el posicionamiento de su cartera. La desviación con respecto al valor de referencia puede ser significativa o total. 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, 19 Place Vendôme 75001 París.

El VIL 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



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el Producto durante 2 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.

Riesgo más alto

Hemos clasificado este Producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo».

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable.

Otros riesgos relevantes para el Producto y que podrían provocar una disminución del valor liquidativo a los que el indicador no presta gran atención: riesgo de contraparte y riesgo operativo.

Este Producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

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.

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.

Periodo de mantenimiento recomendado:
Ejemplo de inversión

2 años
EUR 10 000

**En caso de salida después de
1 año**

**En caso de salida después de
2 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 8 830 -11.7%	EUR 9 000 -5.1%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 8 830 -11.7%	EUR 9 140 -4.4%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 10 060 0.6%	EUR 10 090 0.4%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	EUR 10 950 9.5%	EUR 11 400 6.8%

- El escenario desfavorable se produjo para una inversión en el Producto entre septiembre 2020 y septiembre 2022.
- El escenario moderado se produjo para una inversión en el Producto entre diciembre 2019 y diciembre 2021.
- El escenario favorable se produjo para una inversión en el Producto entre junio 2022 y junio 2024.

¿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 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 2 años
Costes totales	EUR 247	EUR 403
Incidencia anual de los costes (*)	2.5%	2.0% cada año

* La incidencia anual de los costes refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 2.4 % antes de deducir los costes y del 0.4 % 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 1.00% 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 100
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	1.18% del valor de su inversión cada año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	EUR 118
Costes de operación	0.20% 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 20
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	20,00% de la rentabilidad positiva, después de comisiones, superior al Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 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 de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.	EUR 9

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

Período de mantenimiento recomendado: 2 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 período 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 período 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 período 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.