

I. 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.

II. Producto

Producto: Dorval Convictions Participación I

Productor: Dorval Asset Management, sociedad de gestión del producto

Código ISIN: FR0010565457

www.dorval-am.com

Llame al 01 44 69 90 44 para obtener más información.

La Autorité des marchés financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Dorval Asset Management en relación con este documento de datos fundamentales.

Dorval Asset Management, que pertenece al Grupo BPCE, está autorizada en Francia con el número GP 93-08 y está regulada por la AMF.

Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 30/12/2022.

III. ¿Qué es este producto?

1. Tipo

Este producto es un OICVM cubierto por la Directiva 2009/65/CE, que tiene la forma jurídica de un fondo de inversión. Este producto es una cartera de instrumentos financieros que mantendrá conjuntamente con otros inversores y que se gestionará de acuerdo con sus objetivos.

2. Plazo

Este producto fue creado el 29/07/2008 con una duración de 99 años. Este producto puede disolverse o fusionarse antes de su vencimiento, en cuyo caso se le informaría por cualquier medio adecuado contemplado en la normativa.

3. Objetivos

El objetivo del producto es superar la rentabilidad, durante el período de inversión recomendado de 3 años, del valor de referencia compuesto en un 50 % por el índice ESTR capitalizado y en un 50 % por el índice Euro Stoxx 50 NR (EUR) calculado con la reinversión de los dividendos netos, mediante la gestión activa de la asignación entre acciones de la Unión Europea y productos de renta fija, y con un enfoque de oportunidades y riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). La política de inversión se basa en una gestión activa. El valor de referencia permite que el inversor sopesa el perfil de riesgo y remuneración que puede esperar al invertir en el fondo. Sin embargo, el universo de inversión inicial del fondo no se limita a los componentes del valor de referencia. El universo de inversión inicial está compuesto por valores mobiliarios franceses y europeos diversificados, clasificados según criterios extrafinancieros de acuerdo con el enfoque propio de Dorval Asset Management. El universo en cuestión está formado por emisores presentes en la base de datos de MSCI de valores reprocesados sin datos (sector IVA, código ISIN, capitalización) y excluyendo valores supranacionales, empresas privadas y cooperativas. Este universo se reduce (1821 emisores) y se conservan solo los valores aptos (1446 emisores) después de aplicar nuestras políticas de exclusión, de gestión de controversias y de eliminación de emisores cuya calificación medioambiental, social o de gobernanza sea inferior al mínimo establecido, o cuya calificación ASG sintética no alcance el umbral. El pilar de gobernanza representa al menos el 50 % de la calificación ASG, resultado de la metodología ISR propia de Dorval Asset Management. Las cifras son exactas a 30/12/2022. El valor de referencia se puede utilizar para determinar la comisión de rendimiento que podrá detrarse. La construcción de la cartera se basa en: a) la determinación de la exposición a las acciones francesas y europeas; b) la selección de valores en función de una convicción direccional (es decir, la posibilidad de vincular una parte o la totalidad de los activos al valor de referencia) y una convicción en torno a las principales temáticas de inversión y en torno al interés propio de cada valor; y (c) la distribución de estos valores en la cartera, basada en una metodología de calificación propia que combina 3 análisis y 3 calificaciones: (1) un análisis financiero cualitativo y cuantitativo de los aspectos financieros pasados y futuros, basado en las estimaciones del equipo de gestión utilizando un enfoque de crecimiento a un precio razonable (GARP, por sus siglas en inglés). (2) Un análisis extrafinanciero basado en las cuestiones ASG más significativas para la sociedad de gestión, como las emisiones de carbono, el tratamiento de residuos, la gestión del capital humano, la protección de los datos personales, la composición del consejo de administración, el respeto por las minorías o la lucha contra la corrupción, entre otras. El enfoque elegido es del tipo «best-in-universe», por el que se da prioridad a los activos considerados como los mejores de su clase. En consecuencia, puede conllevar sesgos sectoriales. La metodología se basa en parte en datos básicos de proveedores externos de datos. La sociedad de gestión no verifica sistemáticamente la calidad de estos datos. La gobernanza es la piedra angular del análisis ASG de la sociedad de gestión, por lo que puede quitar peso a ciertos riesgos u oportunidades sociales o medioambientales (en los que ya se hace especial énfasis durante los dos primeros análisis). (3) Un análisis combinado de las empresas y sus equipos directivos, basado en criterios cualitativos y cuantitativos relativos a los ejecutivos y los órganos de gobierno, en el que se mide su capacidad para ofrecer a largo plazo un mayor crecimiento en torno a dos conceptos: cualidades de desarrollo y cualidades de gestión. La calificación sintética de estos tres análisis permite seleccionar los valores y fijar su ponderación en la cartera del producto. Cada análisis se revisa una vez al año como mínimo. Se realiza un análisis del equilibrio sectorial, geográfico o incluso de la orientación de los estilos de gestión de las inversiones del producto, sin que esto restrinja la construcción de la cartera. El fondo puede invertir entre el 0 y el 100 % de sus activos en acciones o valores de renta variable (de todos las capitalizaciones) y en productos de renta fija. El fondo puede invertir hasta el 10 % de sus activos en valores de otros OICVM o FIA europeos abiertos a clientes no profesionales. El fondo limitará su exposición a renta variable al 10 % en acciones emitidas por empresas no europeas, ubicadas en todo el mundo, incluso en países emergentes. El fondo limitará su exposición a renta fija a valores con grado de inversión. Para la evaluación del riesgo de crédito, la sociedad de gestión se basa en el análisis de sus equipos y en su propia metodología, y solo invertirá en valores con una calificación mínima de BBB-, según Standard & Poor's, o equivalente, y que tengan una sensibilidad inferior a 6. El fondo puede estar expuesto al riesgo de cambio hasta el 40 % de los activos. El fondo podrá utilizar instrumentos derivados negociados en mercados regulados, organizados o extrabursátiles, con fines de cobertura o de exposición, siempre que no exceda el 100 % de los activos. Por tanto, su exposición global puede llegar a ser del 200 % del patrimonio neto.

Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan con el depositario cada día laborable hasta las 17:30 h (hora de París) y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo del siguiente día laborable. Las liquidaciones pertinentes se efectuarán el segundo día laborable que las bolsas estén abiertas después de la fecha del valor liquidativo elegido.

El producto capitaliza sus ingresos.

4. Inversor minorista al que va dirigido

El producto está destinado a un inversor que busque una asignación flexible que permita, dependiendo de las oportunidades de mercado, obtener exposición a productos de renta fija o de renta variable en un horizonte de inversión mínimo de 3 años. El capital no está garantizado. El producto está dirigido a inversores que busquen la revalorización del capital y tengan conocimientos o experiencia básicos, intermedios o avanzados de los mercados financieros.

5. Información complementaria

Depositorio: CACEIS Bank

Los detalles de la política de remuneración están disponibles en www.dorval-am.com.

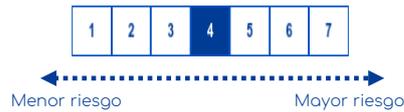
Fiscalidad: Dependiendo de cuál sea su régimen fiscal, las posibles plusvalías y beneficios derivados de la tenencia de participaciones pueden estar sujetos a tributación. Puede preguntarle sobre ello a la persona que le recomendó o vendió este producto.

El valor liquidativo se encuentra disponible en la sociedad de gestión, en la dirección de correo postal indicada a continuación, y en su sitio web www.dorval-am.com.

El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos, así como cualquier otra información práctica sobre el producto, se encuentran disponibles en la sociedad de gestión previa solicitud por escrito a: DORVAL ASSET MANAGEMENT - 1 rue de Gramont - 75002 PARIS, o enviando un correo electrónico a la dirección informations@dorval-am.com.

IV. ¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

1. Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante el período de inversión recomendado de 3 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

El indicador sintético de riesgo permite evaluar el nivel de riesgo de este producto en relación con otros. Indica la probabilidad de que el producto registre pérdidas derivadas de movimientos en los mercados o de nuestra incapacidad de pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible.

Este producto se enmarca en la categoría 2 de PRIIP. La categoría 2 comprende los PRIIP que ofrecen, ya sea directamente o sobre una base sintética, una exposición no apalancada a los precios de las inversiones subyacentes, o una exposición apalancada a inversiones subyacentes que pague un múltiplo constante de los precios de dichas inversiones subyacentes, cuando se disponga para los PRIIP de al menos dos años de precios diarios históricos, de cuatro años de precios semanales históricos o de cinco años de precios mensuales, o cuando se disponga de valores de referencia o sustitutivos, a condición de que tales valores cumplan los mismos criterios en lo referente a la duración y la frecuencia del historial de precios.

Otros riesgos de importancia significativa para el PRIIP no incluidos en el indicador resumido de riesgo:

Riesgo de crédito: el riesgo de crédito es el resultado del riesgo de deterioro de la calidad de un emisor o de una emisión,

lo que puede provocar una caída del valor de la inversión. También puede ser el resultado de la incapacidad de un emisor en la cartera para atender sus obligaciones de pago al vencimiento.

Riesgo de liquidez: el riesgo de liquidez representa la bajada de precio que el OICVM podría tener que aceptar para vender ciertos activos que no tengan suficiente demanda en el mercado.

Impactos de las técnicas de gestión, incluidos los instrumentos financieros a plazo: el riesgo relacionado con las técnicas de gestión es el riesgo de amplificación de pérdidas debido al uso de instrumentos financieros a plazo como derivados, futuros u opciones.

Tenga en cuenta que puede verse afectado por el riesgo de tipos de cambio. Esto se debe a que el producto podría operar en una divisa distinta a la de su país. Los reembolsos que reciba se efectuarán en la divisa de este producto, que podrá diferir de la de su país, y la rentabilidad final que obtenga dependerá del tipo de cambio entre estas dos divisas. El indicador anterior no tiene en cuenta este riesgo.

2. Escenarios de rentabilidad

Las cifras que se muestran incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero no incluyen los costes que podría tener que pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad de su reembolso.

Esta cantidad depende también de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predicirse 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 con un horizonte de un año y en el periodo de inversión recomendado. Se calculan a partir de un historial mínimo de diez años. En caso de que el historial sea insuficiente, los datos se completarán a partir de las hipótesis de la sociedad de gestión. 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.

Período de mantenimiento recomendado: 3 años Ejemplo de inversión: 10 000 €		Si lo hace efectivo después de 1 año	En caso de salida después de 3 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	3440 €	4020 €
	Rendimiento medio cada año	-65,56 %	-26,22 %
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8000 €	7310 €
	Rendimiento medio cada año	-20,02 %	-9,94 %
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10 110 €	10 530 €
	Rendimiento medio cada año	1,09 %	1,74 %
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	12 630 €	13 000 €
	Rendimiento medio cada año	26,32 %	9,14 %

V. ¿Qué pasa si Dorval Asset Management no puede pagar?

Los activos de su producto se conservan en el depositario del producto, CACEIS Bank. En caso de insolvencia de Dorval Asset Management, los activos del producto no se verán afectados. Además, en caso de insolvencia del depositario o de un subdepositario al que se haya encomendado la custodia de los activos del producto, existe un posible riesgo de pérdida financiera. Sin embargo, este riesgo se ve mitigado en cierta medida por el hecho de que el depositario está obligado, por la ley y por la normativa, a separar sus propios activos de los activos del producto.

La ley prevé un mecanismo de indemnización o garantía a los inversores en caso de incumplimiento por parte del depositario.

VI. ¿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.

1. 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 la rentabilidad del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles. Hemos considerado:

- En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10 000 EUR.

Inversión: 10 000 €	Si lo hace efectivo después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Costes totales	366,57 €	746,09 €
Incidencia anual de los costes (*)	3,70 %	2,43 % cada año

(*) 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 hacerlo efectivo al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4,16 % antes de deducir los costes y del 1,74 % 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. Esta persona le informará de la cantidad.

2. Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Si lo hace efectivo después de 1 año
Costes de entrada	La incidencia de los costes que pago al realizar esta inversión. 2,00 % es la cantidad máxima que se le cobrará; es posible que deba pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará la cantidad real que se le cobrará.	Hasta 200,00 €
Costes de salida	La incidencia de los costes que pago al salir de la inversión. 0,00 % es la cantidad máxima que se le cobrará; es posible que deba pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará la cantidad real que se le cobrará.	Hasta 0,00 €
Costes corrientes [detráídos cada año]		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	La incidencia anual de los costes. Estos costes representan los costes de funcionamiento inevitables del producto y todos los pagos (remuneraciones incluidas) a las partes relacionadas con el producto que prestan servicios. 1,00 % del valor de su inversión anual.	98,00 €
Costes de operación	La incidencia de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. 0,15 % del valor de su inversión anual. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	14,70 €
Costes corrientes detráídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	La incidencia de las comisiones de rendimiento. La sociedad de gestión cobra esta comisión sobre su inversión en caso de que la rentabilidad sea positiva y si el producto supera el valor de referencia, compuesto en un 50 % por el índice ESTR capitalizado y en un 50 % por el índice Euro Stoxx 50 NR (EUR) calculado con la reinversión de los dividendos netos. Por tanto, detrae el 20 % del exceso de rentabilidad.	53,87 €

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

Período de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 3 años

Este período es el tiempo durante el cual se le recomienda mantener la inversión para obtener un rendimiento potencial y minimizar el riesgo de pérdidas. Este período está vinculado a la clase de activos del producto, a su objetivo de gestión y a su estrategia de inversión. Puede solicitar en cualquier momento el reembolso parcial o completo de su inversión en el producto. No obstante, si lo hace antes de que finalice el período de mantenimiento recomendado, es posible que reciba menos de lo previsto. El tiempo de mantenimiento recomendado es una estimación y no debe considerarse una garantía ni un compromiso de rentabilidad futura, del rendimiento del producto y del mantenimiento de su nivel de riesgo.

Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan con el depositario cada día laborable hasta las 13:00 h (hora de París) y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo del mismo día. Las liquidaciones pertinentes se efectuarán el segundo día laborable que las bolsas estén abiertas después de la fecha del valor liquidativo elegido.

VIII. ¿Cómo puedo reclamar?

Si desea presentar una reclamación sobre la persona que le recomendó o vendió el producto, o sobre el producto propiamente dicho, envíe un correo electrónico a la dirección informations@dorval-am.com o póngase en contacto con Dorval Asset Management en la siguiente dirección: 1 rue de Gramont 75002 PARÍS.

IX. Otros datos de interés

La rentabilidad histórica del producto se presenta en forma de gráfico correspondiente a los diez últimos años o los últimos cinco años, en caso de que el producto no disponga de cifras de rentabilidad para cinco años naturales completos. Puede consultarla en el sitio web: www.dorval-am.com.

Puede acceder a los cálculos mensuales de los escenarios de rentabilidad del producto en el siguiente enlace: www.dorval-am.com.