Documento de Datos Fundamentales

Alpha Bonds
Un subfondo de DNCA Invest SICAV

Clase de acciones: H-I (USD) - ISIN: LU1859213875

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:	Alpha Bonds
	Alpha Bonds es un subfondo de DNCA Invest SICAV de derecho luxemburgués.
Nombre del productor:	DNCA Finance
ISIN:	LU1859213875
Sitio web del productor:	www.dnca-investments.com
Teléfono:	Para más información, llame al +33 1 58 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 Producto trata de ofrecer, en el período de inversión recomendado de más de 3 años, una rentabilidad después de comisiones superior al índice SOFR más 2 %. Este objetivo de rentabilidad se persigue asociándolo a una volatilidad anual inferior al 5 % en condiciones normales de mercado. Los inversores deben tener en cuenta que el estilo de gestión es discrecional e integra criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

Para los emisores privados, el universo de inversión inicial se compone de bonos del Estado emitidos por los países de las Naciones Unidas que integran los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible. El Producto incluye también bonos corporativos y valores relacionados de emisores que tengan su domicilio social en países de la OCDE, valores con una calificación mínima de B- de Standard & Poor's o considerada equivalente, y de organismos supranacionales. De este universo de inversión inicial, se excluyen los emisores con controversias o que incumplan de forma grave los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (p. ej., derechos humanos o lucha contra la corrupción) tomando como base el enfoque interno. Además, se aplica una estricta política de exclusión de armas controvertidas y de exclusión sectorial, que puede consultarse en el sitio web de DNCA. El proceso de inversión y la selección de acciones y bonos resultante tienen en cuenta la puntuación interna con respecto a la responsabilidad corporativa de las empresas basada en el análisis extrafinanciero, mediante un modelo de calificación propio (ABA, Above & Beyond Analysis) desarrollado internamente por DNCA. El modelo se basa en los siguientes cuatro pilares: responsabilidad corporativa, controversias, diálogo e implicación con los emisores. Existe el riesgo de que los modelos empleados para tomar estas decisiones de inversión no realicen las tareas para las que fueron diseñados. El uso de la herramienta propia se basa en la experiencia, las relaciones y el conocimiento experto de DNCA con el método «best in universe». Podría haber un sesgo sectorial. El Producto realizará el análisis extrafinanciero de al menos el 90 % de sus valores, excepto el efectivo y los equivalentes a efectivo, derivados y fondos del mercado monetario, a la vez que excluirá al 20 % de los peores emisores de su universo de inversión.

El proceso de inversión consta de una combinación de varias estrategias, incluida una estrategia direccional «long/short» para tratar de optimizar la rentabilidad de la cartera basada en las expectativas de los tipos de interés y la inflación; una estrategia de curva de tipos de interés para aprovechar las variaciones de los diferenciales entre los tipos a corto y a largo plazo; una estrategia de arbitraje para tratar de obtener valor relativo de diversas clases de activos de renta fija; una estrategia de crédito fundamentada en el uso de bonos emitidos por el sector privado.

La duración modificada del Producto se mantendrá entre -3 y +7, sin ninguna restricción en cuanto a la duración modificada de los valores individuales del Producto.

El Producto no invertirá en ningún momento más del 25 % de su patrimonio total en bonos denominados en cualquier divisa de emisores no pertenecientes a la OCDE. El Producto invertirá exclusivamente en valores con una calificación mínima de B- de Standard & Poor's o considerada equivalente en el momento de la compra. Los valores de renta fija que puedan ser degradados durante su vida por debajo de la calificación B- no podrán superar el 10 % de sus activos totales.

El Producto invierte principalmente en títulos de deuda a tipo fijo, a tipo variable o indexados a la inflación y en deuda negociable dentro de los siguientes límites: bonos convertibles o canjeables: hasta el 100 % de su patrimonio total; y bonos convertibles contingentes (bonos CoCo): como máximo el 20 % de su patrimonio total; valores de renta variable (mediante la exposición de bonos convertibles, bonos convertibles sintéticos u opciones sobre futuros mercados de renta variable): hasta el 10 % del patrimonio del Producto podrá estar expuesto al mercado bursátil.

El Producto podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en participaciones y/o acciones de OICVM y/u otros OIC.

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. El Producto podrá invertir en valores denominados en cualquier divisa. La exposición en divisas distintas de la moneda de base podrá cubrirse contra la moneda de base para moderar los riesgos de cambio, lo cual no supondrá más del 30 % del patrimonio total del 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

1 **2** 3 4 5 6 7

Riesgo más bajo **Riesgo más alto**

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el Producto durante 3 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.

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.

Tenga presente el riesgo de cambio. Usted recibirá los pagos en una moneda diferente, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

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 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		3 años USD 10 000	
		En caso de salida 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**	USD 9 310	USD 8 700
	Rendimiento medio cada año	-6.9%	-4.6%
Desfavorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	USD 9 560	USD 10 020
	Rendimiento medio cada año	-4.4%	0.1%
Moderado	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	USD 10 370	USD 10 990
	Rendimiento medio cada año	3.7%	3.2%
Favorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	USD 11 110	USD 12 890
	Rendimiento medio cada año	11.1%	8.8%

- El escenario desfavorable se produjo para una inversión en el valor de referencia y, a continuación, en el Producto entre marzo 2017 y marzo 2020.
- El escenario moderado se produjo para una inversión en el valor de referencia y, a continuación, en el Producto entre junio 2016 y junio 2019.
- El escenario favorable se produjo para una inversión en el Producto entre marzo 2020 y marzo 2023.

¿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 detraen 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 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 períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el Producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.

— Se invierten USD 10 000.

Inversión de USD 10 000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Costes totales	USD 248	USD 595
Incidencia anual de los costes (*)	2.5%	1.8% 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 5.0 % antes de deducir los costes y del 3.2 % 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 USD 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	0.70% % del valor de su inversión cada año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	USD 70
Costes de operación	0.21% % 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.	USD 21
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	20,00 % de la rentabilidad positiva, después de comisiones, superior al índice SOFR + 2 % 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.	USD 57

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

Período de mantenimiento recomendado: 3 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.