Documento de Datos Fundamentales

FLEX INFLATION (EL «SUBFONDO»), UN SUBFONDO DE DNCA INVEST (EL «FONDO»)

Clase: I - ISIN: LU1694789964

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

Denominación:	DNCA Invest - Flex Inflation - I
Productor del producto:	DNCA FINANCE (la «Sociedad de gestión»)
ISIN:	LU1694789964
Sitio web:	www.dnca-investments.com
Teléfono:	+33 1 58 62 55 00

La Comission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) es responsable de la supervisión de DNCA FINANCE en relación con este documento de datos fundamentales.
Este Subfondo está autorizado en Luxemburgo.
DNCA FINANCE está autorizada en Francia y está regulada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF).
El presente Documento de Datos Fundamentales es exacto a 1 enero 2023.

¿Qué es este producto?

TIPO DE PRODUCTO:

El producto es un Subfondo de DNCA Invest (el «Fondo»), un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) con arreglo a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El Subfondo trata de ofrecer, en el período de inversión recomendado de más de 3 años, una rentabilidad después de comisiones superior al Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR (símbolo de Bloomberg: BCIW1E Index). Los inversores deben tener en cuenta que el estilo de gestión es discrecional e integra criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG).
El Subfondo se gestiona teniendo en cuenta el principio Responsabilidad de Empresa y promueve características medioambientales y/o sociales en el sentido del artículo 8 del SFDR. En el folleto del Subfondo figura información adicional sobre la estrategia de ISR. El proceso de inversión consta de una combinación de varias estrategias, incluido principalmente:
- una estrategia direccional 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 entre bonos a tipo fijo y bonos ligados a la inflación para aprovechar las variaciones de los diferenciales entre los tipos nominales y los tipos reales en función de las perspectivas de crecimiento e inflación previstas;
- una estrategia internacional cuyo objetivo es aprovechar las oportunidades que ofrecen los mercados de renta fija de la OCDE con exposición a los tipos de interés y a la inflación de estos países.

Y, de forma accesoria:
- una estrategia de crédito fundamentada en el uso de bonos emitidos por el sector privado.

La duración modificada del Subfondo se mantendrá entre 0 y 15 años, sin ninguna restricción sobre la duración modificada de los valores tomados individualmente dentro de la cartera.
Todas las inversiones en esta deuda pública son objeto de un profundo análisis extrafinanciero de estas dimensiones y de una calificación que se tiene en cuenta en la decisión de inversión.
El Subfondo invertirá en todo momento hasta el 100 % de su patrimonio total en bonos a tipo variable y/o nominales y/o instrumentos de deuda indexados a la inflación dentro de los siguientes límites: Emisores de la OCDE (hasta el 100 % de su patrimonio neto), sector público y semipúblico (hasta el 100 % de su patrimonio total), sector privado (hasta el 50 % de su patrimonio neto).
En circunstancias de mercado excepcionales, el Subfondo podrá invertir hasta el 100 % de su patrimonio total en títulos de deuda negociables, bonos a tipo fijo, letras del Tesoro, papel comercial, certificados de depósito e instrumentos del mercado monetario.
El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en participaciones y/o acciones de OICVM y/u otros OIC, incluidos fondos cotizados (ETF).
El Subfondo 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. El Subfondo 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 10 % del patrimonio total del Subfondo.
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 la rentabilidad. Con este fin, las decisiones de inversión de la Sociedad de Gestión se toman con el fin de alcanzar el objetivo de gestión, en particular las decisiones relativas a la selección de los activos y el nivel global de exposición a los mercados. La desviación del Subfondo con respecto al índice de referencia puede ser parcial o total.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO:

El producto es adecuado para inversores minoristas con un conocimiento limitado de los instrumentos financieros subyacentes y sin experiencia en el sector financiero. El producto es compatible con inversores que pueden soportar pérdidas de capital y que no necesitan garantía de capital. El producto es compatible con clientes que buscan la revalorización de su capital y desean mantener su inversión durante 3 años.

OTRA INFORMACIÓN:

El Depositario es BNP Paribas, Luxembourg Branch.

El reembolso de las acciones puede solicitarse cada día.

Los importes de reparto (ingresos netos y plusvalías o minusvalías netas materializadas) se capitalizan totalmente cada año.
El Valor liquidativo de la clase de acciones se encuentra disponible en www.dnca-investments.com y a través de la Sociedad de gestión.

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

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa «un riesgo medio bajo».

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

Consulte el Folleto para obtener más información sobre los riesgos específicos del producto no incluidos en el indicador de riesgo resumido.

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.

Período de mantenimiento recomendado: Ejemplo de inversión		3 años EUR 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.**			
Escenario de tensión	**Lo que podría recibir tras deducir los costes** Rendimiento medio cada año	EUR 5 270 -47.3%	EUR 6 680 -12.6%	
Escenario desfavorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes** Rendimiento medio cada año	EUR 9 330 -6.7%	EUR 9 320 -2.3%	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el valor de referencia entre abril 2017 y abril 2020.
Escenario moderado	**Lo que podría recibir tras deducir los costes** Rendimiento medio cada año	EUR 10 210 2.1%	EUR 10 610 2.0%	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el producto entre enero 2018 y enero 2021.
Escenario favorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes** Rendimiento medio cada año	EUR 11 230 12.3%	EUR 11 730 5.5%	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el valor de referencia y, a continuación, en el producto entre septiembre 2013 y septiembre 2016.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

¿Qué pasa si el Fondo no puede pagar?

No existe ninguna garantía contra el impago del Subfondo y usted podría perder su capital si esto ocurriera.

Los activos del Subfondo se mantienen en BNP Paribas, Luxembourg Branch y están separados de los activos de otros subfondos del Fondo. Los activos del Subfondo no pueden utilizarse para pagar las deudas de otros subfondos.
El Subfondo no sería responsable en caso de quiebra o impago del Fondo.

¿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 EUR 10 000.

Inversión de EUR 10 000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Costes totales	EUR 201	EUR 420
Incidencia anual de los costes (*)	2.0%	1.3%

(*) 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 3.3% antes de deducir los costes y del 2.0 % después de deducir los costes.

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.	EUR 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0.72% del valor de su inversión cada año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	EUR 72
Costes de operación	0.08% 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 8
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	20 % de la rentabilidad positiva, después de comisiones, superior al Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR con Cota máxima («High Water Mark»). El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación del coste agregado anterior incluye la media de los últimos 5 años.	EUR 22

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

Período de mantenimiento recomendado: 3 años.

El período de mantenimiento recomendado se eligió para obtener un rendimiento constante menos dependiente las fluctuaciones del mercado.

Los reembolsos de acciones del Subfondo pueden realizarse cualquier Día hábil. Las solicitudes de reembolso se atenderán normalmente el Día hábil siguiente al Día de valoración aplicable, siempre que la solicitud se reciba antes de las 12:00 (hora de Luxemburgo) del Día de valoración.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que una persona física o jurídica desee presentar una reclamación ante el Fondo para que se reconozca un derecho o se repare un perjuicio, el demandante deberá dirigir una solicitud por escrito que contenga la descripción del asunto y los detalles en el origen de la reclamación, por correo electrónico o por correo postal, en un idioma oficial de su país de origen, a la siguiente dirección:

DNCA FINANCE, 19 Place Vendôme, F-75001 París

dnca@dnca-investments.com

www.dnca-investments.com

Other relevant information

Para obtener más información de forma gratuita sobre el Valor liquidativo de la clase de acciones y la documentación del Subfondo, incluidos el folleto, los estatutos, los estados financieros más recientes y los últimos precios de las acciones, consulte www.dnca-investments.com o en el domicilio social de la Sociedad de gestión.

La rentabilidad histórica y los escenarios de rentabilidad anteriores se encuentran disponibles en www.dnca-investments.com.