# Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

# DNCA Invest - Long Short Equity - Clase A - EUR

Un compartimento de la SICAV DNCA INVEST - ISIN: LU0512124362

Este fondo está gestionado por DNCA FINANCE Luxembourg

## Objetivos y política de inversión

### Características esenciales de la gestión:

Fondo de rendimiento absoluto

El Subfondo pretende obtener un rendimiento positivo superior al tipo sin riesgo representado por el tipo EONIA. Este rendimiento se busca asociándolo a una volatilidad inferior al 10% en condiciones normales de mercado

La estrategia del Subfondo corresponde con la denominada «Long/Short equity» y su estrategia de inversión se basa en el análisis financiero fundamental. Invierte en acciones emitidas en Europa (EEE, Suiza y el Reino Unido). Gracias a una exposición neta que se limita a +/- el 20% de los activos netos gestionados, el Subfondo no es significativamente dependiente de las tendencias del mercado de renta variable haciendo que su rendimiento dependa principalmente de la capacidad que tenga el Gestor de Inversiones de tomar las decisiones correctas con respecto a las posiciones largas físicas y/o sintéticas (mediante compra de CFD, DPS, opciones o futuros para beneficiarse de su potencial de crecimiento) y de una posición corta sintética (venta de una acción a través de un contrato CFD o un swap DPS para beneficiarse de su potencial de depreciación). El Subfondo se gestiona a partir de una estrategia neutral de mercado, utilizando «posiciones compensadas» –pair trades–, donde una «posición compensada» (i) se refiere a la combinación de una posición larga y una posición corta en dos valores de renta variable distintos que tienen una correlación positiva para beneficiarse de una tendencia positiva o negativa relativa, en un mismo sector, o no, y (ii) expone al Subfondo a la diferencia de rendimiento relativo entre la posición corta y la posición larga de cada posición compensada o «pair trade». Más concretamente, la estrategia Long/Short permite: - adoptar posiciones largas físicas y/o sintéticas (mediante compra de una accion o a través de CFD, DPS, opciones o futuros) en los mercados de renta variable cuando el equipo de gestión considere que los emisores están infravalorados, - adoptar posiciones cortas sintéticas (principalmente mediante la venta de CFD, DPS u opciones), cuando considere que los emisores están sobrevalorados. El Subfondo también puede adoptar posiciones cortas sintéticas mediante la venta de futuros sobre índices y futuros sobre sectores (directamente o a través de un swap DPS).

El subfondo podrá invertir sus activos netos en cualquier momento en:
- Renta variable emitida en Europa (EEE, Suiza y el Reino Unido) o instrumentos financieros equivalentes (como ETF, futuros, CFD y/o DPS, etc.): entre el 0% y el 100%,
- Renta variable emitida fuera del EEE, Suiza o el Reino Unido: hasta el 10%,
- Renta variable con una capitalización de mercado total inferior a los 150 millones de euros: hasta el 5%,
- Bonos ordinarios, bonos convertibles o equivalentes, instrumentos del mercado monetario o depósitos de la zona euro: entre el 0% y el 100%,
- hasta el 10% en otros instrumentos financieros.

El subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en participaciones y/o acciones de OICVM y/o FIA.El tipo de cambio no representará más del 10% del patrimonio neto del subfondo.Con el fin de cubrir o exponerse al riesgo de acciones o de tipo sin buscar sobreexposicion, el Subfondo opera también en mercados regulados de futuros sobre índices europeos (incluidos o no en un DPS), así como en OICVM, incluidos OICVM que sean considerados ETFs.
El Subfondo podrá recurrir a contratos con derivados negociados o no en mercados regulados (que no sean CFD y DPS), incluidos, entre otros, contratos de futuros, opciones cotizadas sobre acciones o índices, y opciones no complejas con fines de cobertura o de incrementar la exposición al riesgo de renta variable.
El Subfondo podrá invertir también en los mercados de divisas para cubrir inversiones realizadas fuera de la zona del euro Reino Unido, Suiza o Escandinavia.

Zona de inversión : Europa (EEE, Suiza y el Reino Unido)

### Otras informaciones importantes:

Los ingresos se capitalizan
El reembolso de participaciones/acciones puede solicitarse a diario.

### Duración recomendada para la inversión:

Este subfondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 5 años.

## Perfil de riesgo y remuneración

A menor riesgo — A mayor riesgo

Remuneración potencialmente menor — Remuneración potencialmente mayor

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Los datos históricos utilizados en el cálculo del indicador sintético podrían no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del OICVM.La categoría de riesgo asociada a este subfondo no está garantizada y podrá variar a lo largo del tiempo.La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.El nivel de riesgo de este OICVM se debe a su exposición a los mercados de renta variable y/o renta fija.El subfondo no beneficia de ninguna garantía ni protección de capital.

### Riesgos importantes no considerados por este indicador:

Riesgo de crédito: en caso de que un emisor vea rebajada su calificación, podría bajar el valor de los títulos de renta fija incluidos en la cartera, lo que reduciría el valor de inventario neto del subfondo.
Riesgo de contraparte: el uso de contratos por diferencias puede exponer al inversor al riesgo de impago de la contraparte.
Riesgos del uso de productos derivados: el uso de instrumentos derivados puede reducir el valor de inventario neto en caso de que la exposición tenga una dirección opuesta a la tendencia del mercado.
La ocurrencia de cualquiera de estos riesgos puede provocar una disminución del valor liquidativo.

## Gastos

Los gastos y comisiones soportados están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del OICVM, incluidos los de comercialización y distribución de las participaciones; dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

| Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión | |
|---|---|
| Gastos de entrada | **2,00%** |
| Gastos de salida | **0,00%** |

Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión. En algunos casos, el inversor pagará menos.
Podrá obtener de su asesor financiero o del establecimiento al que transmita su orden los gastos efectivos de entrada y salida.

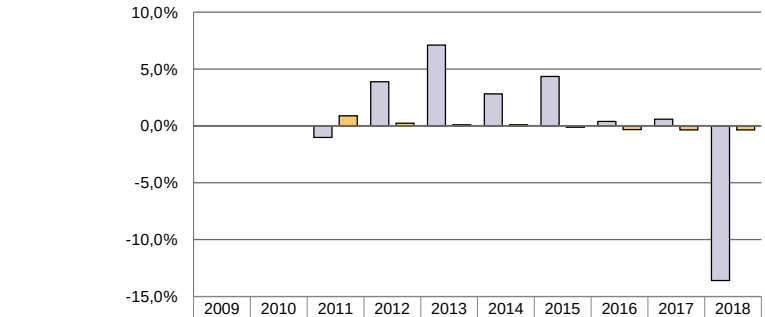
| Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año | |
|---|---|
| Gastos corrientes | **1,90%** |

Los gastos corrientes se basan en las cifras correspondientes al anterior ejercicio del subfondo finalizado el 31 de diciembre de 2018. Este porcentaje podrá variar de un ejercicio a otro. No incluyen: las comisiones de rentabilidad y los gastos de transacción, excepto en el caso de los gastos de entrada y/o salida pagados por el OICVM al comprar o vender participaciones de otra entidad de gestión.

| Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas | | |
|---|---|---|
| Comisión de rentabilidad | **0,01%** | Correspondiente al 20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos con respecto al índice EONIA con High Water Mark. |

Para mayor información sobre los gastos, favor consultar la página 65 de la última versión del folleto disponible en el sitio web www.dnca-investments.com.

## Rentabilidad histórica




| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OICVM | | | -1,0% | 3,9% | 7,1% | 2,8% | 4,4% | 0,4% | 0,6% | -13,6% |
| Indicador de referencia | | | 0,9% | 0,2% | 0,1% | 0,1% | -0,1% | -0,3% | -0,4% | -0,4% |

Todos los gastos están incluidos en los cálculos de rentabilidad.

La participación/acción presentada en este documento se lanzó en mayo 2010.

La divisa de presentación de la rentabilidad es la siguiente: EUR.

La rentabilidad histórica no constituye una indicación de la rentabilidad futura.

La rentabilidad de las otras clases de acciones está disponible en el sitio web de la sociedad de gestión.

## Información práctica

Depositario: BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg.

El conjunto de los documentos reglamentarios (folleto, informes anuales o semestrales) está disponible (en inglés) gratuitamente en el domicilio social de la sociedad de gestión (1, Place d'Armes L-1136 Luxembourg / teléfono: +352-27621307) y en su sitio web: http://www.dnca-investments.com.

Este documento de datos fundamentales para el inversor describe: para el subfondo del OICVM referenciado, los objetivos, la política de gestión y el perfil de riesgo y de rendimiento; para la clase de acciones del subfondo del OICVM referenciado: los gastos y la rentabilidad histórica; mientras que se establecen el folleto y los informes periódicos para el conjunto del OICVM.

Asimismo, los últimos valores liquidativos están disponibles en el sitio web de la sociedad de gestión. Las informaciones relativas a las modalidades prácticas de suscripción y reembolso están disponibles en la entidad que habitualmente recibe sus órdenes, o en la entidad centralizadora principal: BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg / teléfono: +352-26962030 / Fax: +352-26969747.

La información detallada y actualizada sobre la política de remuneración de la Sociedad gestora, que incluye, entre otros datos, la descripción de cómo se calculan las remuneraciones y los beneficios, así como las identidades de las personas encargadas de conceder dichas remuneraciones y beneficios (incluida la composición del comité de remuneración, si lo hubiera), estará disponible en el sitio web http://www.dnca-investments.com/lu/regulatory-information y podrá obtenerse una copia en papel de forma gratuita previa solicitud.

La legislación tributaria del país de registro del fondo podría incidir en la tributación individual del inversor. DNCA FINANCE Luxembourg únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del OICVM.

Los activos de este subfondo se mantendrán separados del de los otros subfondos de la SICAV referenciada, de acuerdo con lo previsto en la ley. El inversor tendrá derecho a canjear sus participaciones en un subfondo por participaciones de otro subfondo. Los gastos de conversión no podrán ser superiores a: 1%.

Lugar y modalidades de obtención de información sobre las otras categorías de participaciones: DNCA Finance Luxembourg (para las señas, vid. supra). DNCA Investments es una marca comercial de DNCA Finance.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier.
DNCA FINANCE Luxembourg está autorizada en Luxemburgo y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier.
Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 22/08/2019.