



Documento de Datos Fundamentales del Producto

Azvalor.

Asset

Management

Azvalor Capital FI

Fecha de documento 9 de febrero de 2024

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 beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

Producto

Azvalor Capital FI

Entidad **Azvalor Asset Management, SGIC, S.A.**

Código ISIN **ES0112601002**

Dirección web **www.azvalor.com**

Grupo **Azvalor**

Regulador **CNMV Nº Registro del Fondo: 4916**

CNMV es responsable de la supervisión de Azvalor Asset Management SGIC, S. A. en relación con este documento de datos fundamentales.

Fecha de registro del fondo **23 de octubre de 2015**

Este fondo está autorizado en España

Para más información, llame al **900 264 080**

¿Qué es este producto?

Tipo

Este fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE. Es un Fondo perteneciente a la categoría Renta Fija Mixta Internacional. Se trata de un fondo de gestión activa. Eso significa que la sociedad gestora, en base a sus análisis, ajusta la composición de la cartera de inversión con el objetivo de maximizar la rentabilidad, intentando obtener una rentabilidad superior a la de mercado.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

En el siguiente enlace puede encontrar más información sobre el fondo en castellano y de forma gratuita (Folleto, Informe Anual, Precios, etc.):

<https://www.azvalor.com/fondos-de-inversion/capital-fi>

El depositario de este fondo es BNP Paribas S. A., sucursal en España. (Grupo: BNP Paribas)

Plazo

Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 2 años.

Este fondo es un fondo abierto, por lo que su vencimiento se producirá mediante la liquidación o la fusión con otro fondo, siempre en el mejor interés de nuestros inversores.

Objetivos

Se busca obtener una rentabilidad adecuada en relación con el riesgo de los activos en los que se invierte. El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice (el fondo es activo).

Política

Se invierte más del 90% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluyendo instrumentos de mercado monetario cotizados o no, líquidos), y el resto en renta variable de cualquier capitalización y sector, de emisores/mercados principalmente OCDE (preferentemente zona euro), pudiendo invertir hasta 40% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

La exposición al riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

El objetivo es tratar de obtener una rentabilidad satisfactoria invirtiendo en activos infravalorados por el mercado, con alto potencial de revalorización a juicio de la gestora.

A fecha de compra, las emisiones tendrán calidad crediticia alta (rating mínimo A-) o media (entre BBB+ y BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, pudiendo invertir hasta 40% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o sin rating. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 2 años.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora.

De forma directa no se usan derivados, aunque indirectamente (a través de IIC) podrán usarse derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados, como cobertura e inversión

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Inversor minorista al que va dirigido

Este fondo puede ser adecuado para clientes con conocimientos básicos sobre instrumentos financieros o sin experiencia inversora. Cualquier participe capaz de soportar pérdidas en su inversión en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de inversión del fondo.

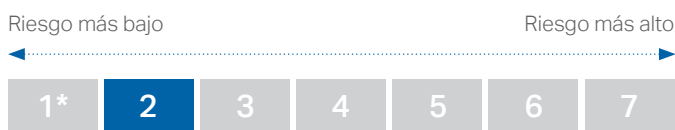
El inversor debe ser capaz de asumir pérdidas, dado que sus derechos económicos dependen del valor de los activos subyacentes, expuestos a las fluctuaciones de los mercados financieros.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

Azvalor Capital FI

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



* La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo



El indicador de riesgos 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.

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 la capacidad de pagarle como «muy improbable».

Los riesgos a los que está expuesto el tomador son de tipo de interés y crédito, es decir, las inversiones subyacentes del producto podrán verse afectadas en su valoración por variaciones de tipo de interés y movimientos en la prima de riesgo de los emisores de los activos en cartera.

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.

El producto puede tener exposición al riesgo de divisa.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Este indicador resumido de riesgo no tiene en cuenta el eventual riesgo de sostenibilidad del producto.

Escenarios de rentabilidad

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de los próximos 2 años, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta 10.000 EUR.

Los escenarios presentados ilustran la rentabilidad que podría tener su inversión. Puede compararlos con los escenarios de otros productos.

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.

Los escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basada en datos del pasado sobre la variación de esta inversión y no constituyen un indicador exacto. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Periodo de mantenimiento recomendado: 2 años

Inversión: €10.000

Escenarios	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 2 años
MÍNIMO: No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
TENSIÓN		
Lo que podría recibir tras los costes	8.740 EUR	9.370 EUR
Rendimiento medio cada año	-12,59%	-3,20%
DESFAVORABLE		
Lo que podría recibir tras los costes	9.590 EUR	9.550 EUR
Rendimiento medio cada año	-4,11%	-2,29%
MODERADO		
Lo que podría recibir tras los costes	9.940 EUR	9.920 EUR
Rendimiento medio cada año	-0,62%	-0,39%
FAVORABLE		
Lo que podría recibir tras los costes	10.680 EUR	10.240 EUR
Rendimiento medio cada año	6,80%	1,19%

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.

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

La rentabilidad a periodo de mantenimiento en el escenario desfavorable se produjo en el periodo: 31/08/2021 - 30/09/2022 a partir del benchmark compuesto por: GOEB Index y QW5C Index y msdee15n Index. La rentabilidad a periodo de mantenimiento en el escenario moderado se produjo en el periodo: 28/02/2019 - 26/02/2021 a partir del benchmark compuesto por: GOEB Index y QW5C Index y msdee15n Index. La rentabilidad a periodo de mantenimiento en el escenario favorable se produjo en el periodo: 30/09/2021 - 29/09/2023 a partir del benchmark compuesto por: GOEB Index y QW5C Index y msdee15n Index.

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

¿Qué pasa si Azvalor Asset Management SGIC no puede pagar?

Al tratarse de una institución de inversión colectiva, la situación de insolvencia de Azvalor Asset Management, SGIC, S.A. no afectaría al patrimonio invertido en el producto. El rendimiento de los activos subyacentes en los que invierta la IIC son los que determinarán la posibilidad de impago de la inversión. No existe un régimen de compensación o garantía que proteja al inversor minorista.



Documento de Datos Fundamentales del Producto

Azvalor.

Asset

Management

Azvalor Capital FI

Fecha de documento 9 de febrero de 2024

¿Cuáles son los costes?

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 y de cuánto tiempo tenga el 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:

- En 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 10.000 EUR.

Escenario de inversión	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 2 años
Costes Totales	105 EUR	208 EUR
Incidencia anual de los costes*	1,1%	1,0%

* 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 0,66% antes de deducir los costes y del -0,39% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Este cuadro muestra el rendimiento por año

Costes únicos de entrada o salida	En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0%
No hay comisión de entrada para este producto	0 EUR
Costes de salida	0%
No hay comisión de salida para este producto	0 EUR

Costes corrientes deducidos cada año

Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento

0,57% del valor de su inversión por año 57 EUR

Esto es una estimación basada en los costes reales del año pasado. Se incluyen la comisión por gestión, costes de depositaria y otros costes operativos, como por ejemplo gastos de auditoría.

Costes de operación

0,48% del valor de su inversión por año 48 EUR

Esto es una estimación de los costes en los que se incurre al comprar y vender los activos subyacentes de este producto. La cuantía real variará en función del volumen de compras y ventas.

Costes accesorios deducidos en condiciones específicas

Comisiones sobre resultados (y participación en cuenta) 0,00%

No hay comisión sobre resultados para este producto 0 EUR

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

Período de mantenimiento recomendado: 2 años (debido a la política de inversión y los activos en los que se invierte)

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria. Se entenderá realizada la solicitud de suscripción en el momento en que su importe tome valor en la cuenta del fondo. Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 14:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. A estos efectos, se entiende por día hábil todos los días, de lunes a viernes, excepto festivos en Madrid capital. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

No existe comisión por reembolso.

¿Cómo puedo reclamar?

Cualquier reclamación puede ser presentada ante el Departamento de Atención al Cliente de Azvalor Asset Management, SGIC, S.A. en la dirección Paseo de La Castellana, 110, 3ª planta, 28046 Madrid; o por email a sac@azvalor.com. Una vez interpuesta la reclamación ante el Servicio de Atención al Cliente, si la respuesta no hubiera sido satisfactoria o si hubiera transcurrido un plazo de dos meses desde la presentación de la reclamación sin haber recibido respuesta, el cliente podrá dirigirse a la Oficina de Atención al Inversor de la CNMV sita en C/ Edison 4, 28006 Madrid.

Enlace web:

www.azvalor.com/relacion-con-el-inversor/atencion-al-inversor/

Otros datos de interés

Folleto y Reglamento de gestión

El folleto y el reglamento de gestión del Fondo se pueden encontrar en la página de la CNMV. Esta información, así como el documento de datos fundamentales para el inversor, los informes financieros y otros documentos informativos relacionados con el Fondo se encuentran publicadas en nuestra página web:

www.azvalor.com/fondos-de-inversion/capital-fi/

Política remunerativa de la Sociedad Gestora

La información detallada y actualizada de la política remunerativa puede consultarse en la página web de la sociedad gestora.

En el siguiente enlace puede encontrar información relativa tanto a los escenarios, que se actualizan periódicamente, como al gráfico de rentabilidades del fondo:

www.azvalor.com/anexo-rentabilidad-historica-azvalor-capital-fi/