



Documento de Datos Fundamentales del Producto

Azvalor.

Asset

Management

Azvalor Managers FI

Fecha de documento **31 de diciembre 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 Managers FI

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

Código ISIN **ES0112602000**

Dirección web **www.azvalor.com**

Grupo **Azvalor**

Regulador **CNMV Nº Registro del Fondo: 5315**

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 **8 de noviembre de 2018**

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 Variable Euro. 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.):

www.azvalor.com/fondos-de-inversion/managers-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 5 años.

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

El fondo tiene 7 subgestoras:

- Donald Smith & Co
- Moerus Capital Management
- Goehring & Rozencwajg Associates
- SouthernSun Asset Management
- 3G Capital Management
- FountainCap Research & Investment (Hong Kong)
- Bin Yuan Capital (Hong Kong)

Se busca encontrar las mejores oportunidades en renta variable global, delegando la gestión en los mejores gestores cumpliendo con estrictos requisitos de calidad, seleccionados por la Gestora mediante análisis cualitativo, logrando una gestión eficaz y

transparente, asignándose a cada subgestora un 0-40% de la cartera a discreción de la Gestora, que podrá variar los pesos de las carteras para evitar p. ej. concentraciones sectoriales excesivas. Límite máximo por subgestora: 40% de la exposición total en cada momento.

Más del 75% de la exposición total se invierte en renta variable de cualquier sector/capitalización, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo, principalmente internacional, de emisores/ mercados OCDE o emergentes (sin límite), seleccionando valores infravalorados con perspectivas de revalorización. Podrá existir concentración geográfica/sectorial.

Exposición a riesgo divisa: 0-100%. El resto de exposición total se invierte en renta fija principalmente pública, pero también privada (incluyendo instrumentos de mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores/mercados zona Euro, en emisiones con rating mínimo igual al R.España. Duración media de cartera renta fija: menos de 18 meses. Directamente no se usan derivados, sí a través de IIC (máximo 10%).

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. 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

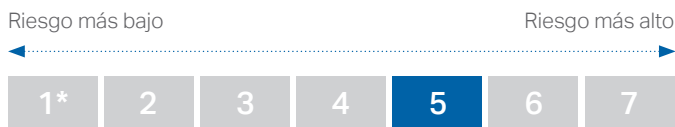
Este fondo puede ser adecuado para clientes con conocimientos básicos sobre instrumentos financieros o sin experiencia inversora, que busquen un crecimiento del capital invertido durante el periodo de mantenimiento recomendado.

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.

Azvalor Managers 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 5 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, principalmente por su inversión en renta variable, en la clase de riesgo [5] en una escala de 7, en la que 5 significa «un riesgo medio alto».

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como «media alta» y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad de pagarle como «probable».

Los riesgos a los que está expuesto el partícipe adicionalmente pueden ser de tipo de interés y crédito, de inversión en países emergentes, de concentración geográfica o sectorial, de liquidez, así como por el uso de instrumentos financieros derivados, es decir, las inversiones subyacentes del producto podrán verse afectadas en su valoración por lo anteriormente mencionado.

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.

Cualquier otro riesgo relevante no incluido en el Indicador de Riesgo está descrito en el folleto.

Escenarios de rentabilidad

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de los próximos 5 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: 5 años
Inversión: €10.000

Escenarios	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 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	1.870 EUR	3.090 EUR
Rendimiento medio cada año	-81,31%	-20,96%
DESFAVORABLE		
Lo que podría recibir tras los costes	5.720 EUR	5.590 EUR
Rendimiento medio cada año	-42,78%	-10,98%
MODERADO		
Lo que podría recibir tras los costes	10.690 EUR	14.010 EUR
Rendimiento medio cada año	6,92%	6,98%
FAVORABLE		
Lo que podría recibir tras los costes	18.810 EUR	17.780 EUR
Rendimiento medio cada año	88,14%	12,19%

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: 28/02/2019 - 31/03/2020. La rentabilidad a periodo de mantenimiento en el escenario moderado se produjo en el periodo: 29/06/2018 - 30/06/2023 a partir del benchmark compuesto por: NDEEWN Index. La rentabilidad a periodo de mantenimiento en el escenario favorable se produjo en el periodo: 29/11/2019 - 29/11/2024.

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.



Azvalor Managers FI

Fecha de documento 31 de diciembre 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 5 años
Costes Totales	249 EUR	1.328 EUR
Incidencia anual de los costes*	2,5%	2,5%

* 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 9,47% antes de deducir los costes y del 6,98% 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%
La comisión de salida es de 0,00%. En caso de participaciones con antigüedad menor a 1 año se aplicará un 3,00%	0 EUR

Costes corrientes deducidos cada año

Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento

2,24% del valor de su inversión por año	224 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

0,24% del valor de su inversión por año	25 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%
No hay comisión sobre resultados para este producto	0 EUR

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Él le informará del importe.

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

Período de mantenimiento recomendado: 5 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.

Existen descuentos a favor del fondo por reembolsos (3%) para participaciones con antigüedad menor a un año, excepto para reembolsos solicitados por partícipes que sean IIC.

¿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/managers-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-managers-fi/