

Documento de Datos Fundamentales

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: PANZA VALOR, FI

ISIN: ES0167974007

Nombre del productor: Panza Capital SGIIC, SA

Para más información llame al +34 911 17 76 00 <https://panzacapital.com/>

CNMV es responsable de la supervisión de Panza Capital SGIIC, SA en relación con este documento.

Este PRIIP está autorizado en España.

Panza Capital SGIIC, SA está autorizada en España y está regulada por CNMV.

Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 28/02/2023

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

¿Qué es este producto?

Tipo: Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.

Plazo: EL fondo tiene una duración ilimitada. No obstante, el plazo de inversión recomendado es de 5 años.

Objetivos: Más del 75% de la exposición total se invertirá en renta variable de cualquier capitalización y sector de emisores/mercados principalmente de la OCDE (preferentemente Europa y Estados Unidos), pudiendo invertir hasta un 30% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El criterio principal para la selección de las compañías en las que se invierte es su valoración. El fondo invertirá en compañías infravaloradas, es decir que, a juicio del equipo gestor, presenten un elevado diferencial entre su valor intrínseco o estimado y su precio de cotización, evitando comprar aquellas compañías que se encuentren en declive estructural (por el deterioro del modelo de negocio o por otros motivos).

La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores/mercados de la Unión Europea (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se tendrá en cuenta la calificación del propio emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 1 año.

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, 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.

Los ingresos por dividendos de este fondo se reinvierten.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

El Depositario del Fondo es CACEIS BANK SPAIN S. A.

Puede encontrarse información adicional en castellano, como el folleto completo, la información periódica o el valor liquidativo en la página web de la Sociedad Gestora <https://panzacapital.com/nuestra-estrategia/panza-valor/>

Inversor minorista al que va dirigido: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador Resumido de Riesgo (IRR)



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 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio.

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

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión. Si no se le puede pagar lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Cualquier otro riesgo no incluido en el Indicador Resumido de Riesgo está descrito en el folleto del fondo.

Escenarios de rentabilidad

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 durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta el futuro.

Periodo de Mantenimiento Recomendado: 5 años

Ejemplo de inversión: 10,000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Escenario 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	1,380 EUR	1,570 EUR
	Rendimiento medio cada año	-86.20%	-30.95%
Escenario desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8,850 EUR	9,920 EUR
	Rendimiento medio cada año	-11.50%	-0.16%
Escenario moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10,940 EUR	15,800 EUR
	Rendimiento medio cada año	9.40%	9.58%
Escenario favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	14,170 EUR	18,270 EUR
	Rendimiento medio cada año	41.70%	12.81%

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no se 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.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable se produjeron para una inversión de 10,000 EUR entre [dic 2021 - feb 2023], [feb 2014 - feb 2019] y [oct 2016 - oct 2021], respectivamente, refiriéndose al índice de referencia entre 2013 y 2022.

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

¿Qué pasa si Panza Capital SGIC, SA no puede pagar?

Al tratarse de una institución de inversión colectiva, la situación de insolvencia de Panza Capital, 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.

¿Cuáles son los costes?

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 los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos 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 periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10,000 EUR.

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	143 EUR	1,058 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	1.4%	1.4%

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 10.98% antes de deducir los costes y del 9.58% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada y salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	No cobramos comisión de entrada.	0 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto.	0 EUR
Costes corrientes (detráidos cada año)		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos de funcionamiento	Cantidad monetaria que se le cobrará de su inversión cada año. Se trata de una estimación basada en los costes del próximo año.	126 EUR
Costes de operación	Cantidad monetaria que se le cobrará de su inversión cada año. Se trata de una estimación basada en los costes que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	17 EUR
Costes accesorios detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento y participaciones en cuenta	Se le cobrará un 9% sobre resultados. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados presentados incluye la media de los últimos 5 años. Esta estimación se realiza sobre el índice de referencia.	0 EUR

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

Periodo de mantenimiento recomendado: 5 años

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 y los días 24 y 31 de diciembre. No se considerarán días hábiles aquellos en los que no exista mercado para los activos que representen más del 5% del patrimonio. Los comercializadores podrán fijar horas de corte distintas y anteriores a la establecida con carácter general por la Sociedad Gestora, debiendo ser informado el partícipe al respecto por el comercializador.

La Sociedad Gestora exigirá un preaviso de hasta 10 días para reembolsos superiores a 300,000 euros. Asimismo, cuando la suma total de lo reembolsado a un mismo partícipe, dentro de un periodo de 10 días sea igual o superior a 300,000 euros la gestora exigirá para las nuevas peticiones de reembolso, que se realicen en los diez días siguientes al último reembolso solicitado cualquiera que sea su importe, un preaviso de 10 días. Para determinar el cómputo de las cifras previstas en este párrafo se tendrán en cuenta el total de los reembolsos ordenados por un mismo apoderado.

El pago del reembolso de las participaciones se hará por el depositario en el plazo máximo de tres días hábiles desde la fecha del valor liquidativo aplicable a la solicitud. Excepcionalmente, este plazo podrá ampliarse a cinco días hábiles cuando las especialidades de las inversiones que superen el cinco por ciento del patrimonio así lo exijan. En el supuesto de traspasos el partícipe deberá tener en cuenta las especialidades de su régimen respecto al de suscripciones y reembolsos.

¿Cómo puedo reclamar?

Cualquier reclamación puede ser presentada ante el Departamento de Atención al Cliente de Panza Capital, SGIC, S.A. en la dirección Calle Serrano, 45 – 4ª Planta, 28001 Madrid; o por email a atencionalcliente@panzacapital.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:

<https://panzacapital.com/>

Otros datos de interés

La rentabilidad histórica de los últimos 5 años se puede observar en el documento Anexo al Documento de Datos Fundamentales disponible en la siguiente dirección: <https://panzacapital.com/nuestra-estrategia/>

Los cálculos de los escenarios de rentabilidad anteriores se pueden observar en el documento disponible en la siguiente dirección: <https://panzacapital.com/nuestra-estrategia/panza-valor/>

Histórico de escenarios de rentabilidades futuras del KID

En la siguiente tabla se muestra el histórico mensual de los escenarios de rentabilidades futuras del KID (importes en euros y rentabilidades anuales medias netos/as de costes) para los distintos escenarios y periodos de mantenimiento:

Periodo Escenario	Escenarios de rentabilidad futura																	
	1 año								5 años									
Fecha de cálculo	Mínimo	Tensión		Desfavorable		Moderado		Favorable		Mínimo	Tensión		Desfavorable		Moderado		Favorable	
	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)	Importe (EUR)	Rent. anual media (%)
31/12/2022	-	1,380	-86.20%	8,840	-11.60%	10,980	9.80%	14,150	41.50%	-	1,450	-32.04%	5,390	-11.63%	15,750	9.51%	18,200	12.72%
31/01/2023	-	1,380	-86.20%	8,850	-11.50%	10,960	9.60%	14,170	41.70%	-	1,510	-31.48%	8,750	-2.64%	15,800	9.58%	18,270	12.81%
28/02/2023	-	1,380	-86.20%	8,850	-11.50%	10,940	9.40%	14,170	41.70%	-	1,570	-30.95%	9,920	-0.16%	15,800	9.58%	18,270	12.81%
31/03/2023	-	1,340	-86.60%	8,860	-11.40%	10,860	8.60%	14,180	41.80%	-	1,360	-32.90%	8,660	-2.84%	15,540	9.22%	18,100	12.60%
30/04/2023	-	1,340	-86.60%	8,860	-11.40%	10,850	8.50%	14,180	41.80%	-	1,360	-32.90%	8,820	-2.48%	15,540	9.22%	18,100	12.60%
31/05/2023	-	1,330	-86.70%	8,860	-11.40%	10,800	8.00%	14,180	41.80%	-	1,360	-32.90%	8,310	-3.63%	15,530	9.20%	18,100	12.60%
30/06/2023	-	1,340	-86.60%	8,860	-11.40%	10,800	8.00%	14,180	41.80%	-	1,360	-32.90%	9,240	-1.57%	15,530	9.20%	18,100	12.60%
31/07/2023	-	1,340	-86.60%	8,860	-11.40%	10,800	8.00%	14,180	41.80%	-	1,360	-32.90%	10,690	1.34%	15,530	9.20%	18,100	12.60%