



DAF – PREGUNTAS FRECUENTES

1. ¿CUÁLES SON LOS OBJETIVOS DEL FONDO DAF?



Proteger el capital contra la excesiva volatilidad del mercado



Ofrecer una rentabilidad neta anual de al menos el 8%



Ofrecer a los inversores oportunidades significativas de mayor rentabilidad



Planificar y preparar los activos para todas las fases del ciclo económico

2. ¿CUÁL ES LA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN DE DAF?

La estrategia de inversión del fondo consiste en planificar y prepararse para todas las condiciones del mercado para evitar la necesidad de anticiparse a futuras situaciones económicas adversas.

El comité de inversión cree en la protección del capital frente a la excesiva volatilidad del mercado, generando al mismo tiempo un crecimiento del capital a largo plazo.

El fondo utiliza su exclusiva estrategia de préstamos para crear una rentabilidad consistente y sólida sin una excesiva volatilidad bajista. El fondo lo consigue gracias a su estrategia de deuda de riesgo específico, que es la base de los rendimientos de su cartera principal, y a los rendimientos adicionales procedentes del crecimiento de los prestatarios, que permiten al fondo obtener rendimientos superiores a la media sin riesgo adicional.

El exitoso historial del fondo es consecuencia de un proceso sólido y conservador de selección de los sectores, jurisdicciones y activos en los que invertimos con una rigurosa diligencia debida interna y externa. A esto se suma la participación del fondo en la gestión de cada activo, así como los requisitos de ultra-colateralización y las protecciones legales y financieras de cada préstamo.

3. SECTORES DE INVERSIÓN

Tecnología



Energía y energías renovables



Deportes, medios de comunicación y entretenimiento



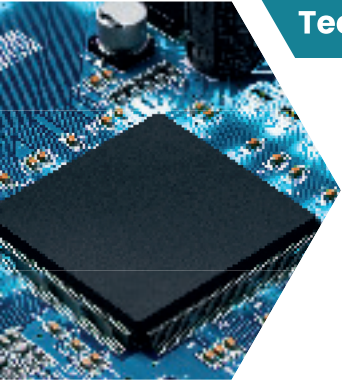
Bienes inmuebles (infraestructuras)





4. ¿POR QUÉ INVERTIR EN ESTOS SECTORES?

Tecnología



DAF invierte en tecnología que es complementaria y no disruptiva del mercado actual. Una tecnología complementaria suele ser aceptada más fácilmente por el mercado, y evita los problemas de "timing" que suele encontrar una empresa con una tecnología nueva o disruptiva.

Cuando inevitablemente se producen correcciones en los mercados mundiales, asistimos a una "recesión económica". Durante una recesión, muchas empresas intentan reducir sus costos utilizando más tecnología. La tecnología fomenta la eficiencia y puede ahorrar dinero a las empresas y a las personas.

El comité tiene un sólido historial de búsqueda de tecnología que puede ofrecer esta eficiencia al mercado y, a su vez, puede proporcionar fuertes rendimientos al fondo.

Energía y energías renovables



Energía es un sector defensivo, por lo que no se mueve con el mercado financiero general. Esto significa que ofrece menos volatilidad.

Las energías renovables cuentan con un gran apoyo por parte de los gobiernos de todo el mundo, y actualmente se considera esencial que se apliquen soluciones de energías renovables a muy corto plazo.

El apoyo mundial a las energías renovables es amplio y convierte a esta industria en un sector de "tren bala".





Deportes, medios de comunicación y entretenimiento



Los deportes, los medios de comunicación y el entretenimiento ofrecen buenas rentabilidades en todas las fases del ciclo económico, lo que da a DAF una gran oportunidad de obtener rentabilidades Alpha por encima del objetivo del 8%.

Los aspectos más destacados de estos sectores son

Deportes - Uno de los deportes de más rápido crecimiento en el mundo es el de las artes marciales mixtas, DAF ha apostado por este deporte como otra inversión de "tren bala".

Medios de comunicación - Los medios de comunicación son un sector defensivo que no se ve afectado directamente por el ciclo económico.

Entretenimiento - Las artes se mantienen al margen del ciclo económico normal y tienen un gran potencial de crecimiento exponencial.

Préstamos comerciales Inmobiliarios & Infraestructura



El mercado inmobiliario es cíclico. Por lo general, se expande y se retrae en línea con la economía. De hecho, es uno de los principales indicadores de la salud de una economía. Este hecho, junto con la gran cantidad de datos disponibles en este sector, hacen que sea un mercado relativamente fácil de preparar.

DAF no invierte directamente en el sector inmobiliario, sino que concede préstamos a promotores inmobiliarios comerciales cuidadosamente seleccionados.

Gracias a los amplios conocimientos del comité de inversiones sobre este mercado, han estructurado normas en la planificación de estos préstamos inmobiliarios para garantizar el éxito del fondo. Éstas incluyen:

1. Prestar sólo a empresas con una cartera diversa de proyectos
2. Tomar garantías para los préstamos a través de múltiples sitios, sin depender de sitios individuales
3. Exigir al prestatario un plan de negocio secundario para asegurarse de que está preparado para seguir funcionando en todas las fases del ciclo económico.

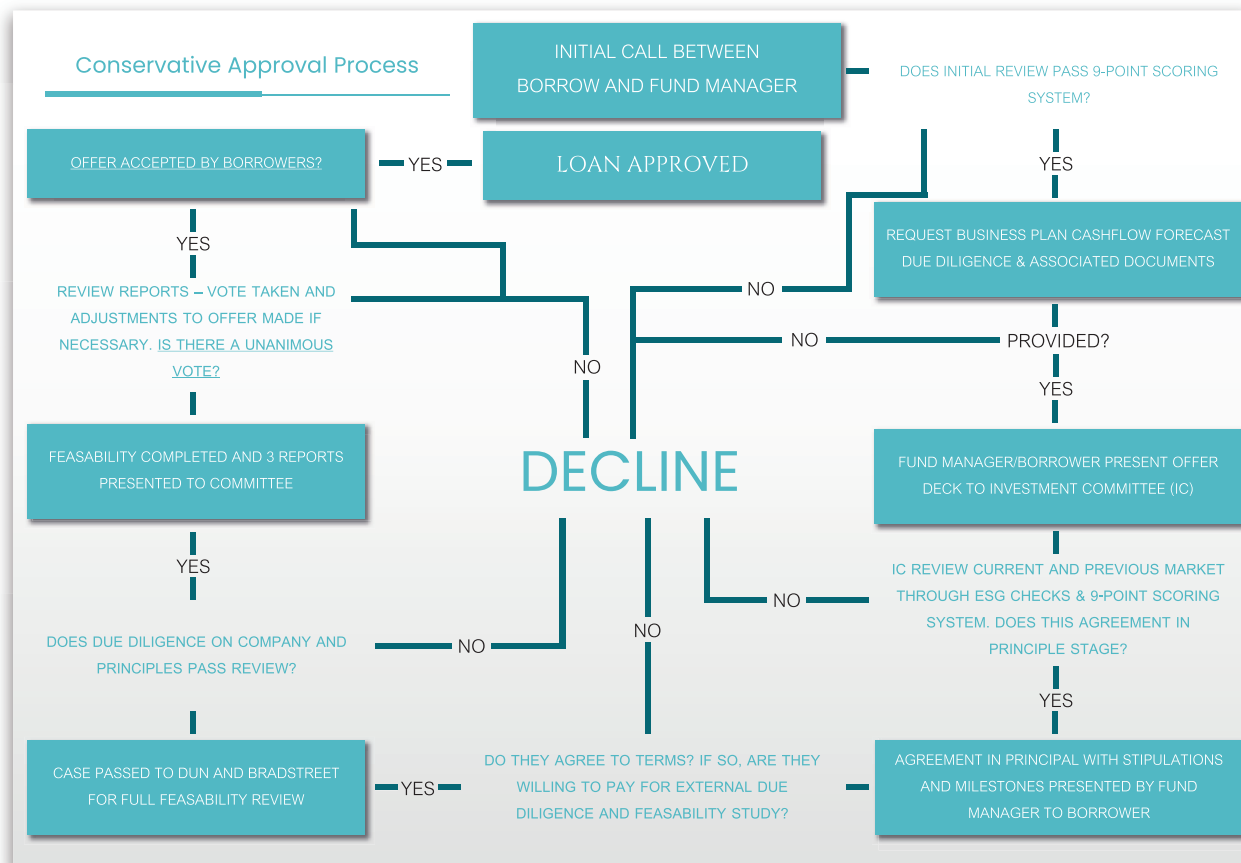




5. ¿EN QUÉ CLASES DE ACTIVOS INVIERTE EL DAF?

DAF aplica una estrategia muy exitosa de préstamos con total aversión al riesgo. Esto significa que el fondo presta dinero a empresas cuidadosamente seleccionadas y aprobadas. El DAF recibe los intereses y el principal del préstamo en el momento acordado, pero también exige "beneficios" sobre el préstamo. Suele tratarse de una posición en el capital de la empresa prestataria, una participación en los beneficios o una opción para convertir los préstamos realizados en acciones con el prestatario. Estos beneficios se aplican para que DAF se beneficie del éxito de las empresas subyacentes que se ha logrado gracias a los préstamos concedidos.

6. ¿CÓMO REALIZA LA DAF LA DILIGENCIA DEBIDA EN LAS OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN?





7. ¿CÓMO GARANTIZA EL FONDO EL CAPITAL DE LOS INVERSORES?

La Gestora de Inversiones y el Comité de Inversiones adoptan un enfoque múltiple para obtener garantías contra los préstamos concedidos a las empresas subyacentes, suscribir nuevos préstamos y gestionar el riesgo de forma permanente. En su caso, el fondo tomará:

- **Cesión de garantías** – todos los activos de la empresa prestamista se ceden al prestamista, incluidos los activos y las cuentas bancarias.
- **Obligación** – garantía tomada sobre todos los activos del prestatario; similar a la transferencia de garantías
- **Primer gravamen/cobro** – Una primera o segunda carga directa sobre la propiedad.
- **Garantía corporativa/personal** – el préstamo se concede a la empresa principal, por lo que la garantía corporativa con las subempresas se incluye automáticamente en la inversión.
- **Posición en el consejo de administración** – Un representante del fondo se sentará normalmente en el consejo de administración con el prestatario para influir en la toma de decisiones, acceder a la información de gestión y supervisar los resultados en curso con respecto al plan de negocio acordado.
- **ESG** – Las normas medioambientales, sociales y de gobernanza del prestatario propuesto se tienen siempre en cuenta antes de conceder el préstamo. El comité de inversiones se asegura de que el gobierno corporativo y el enfoque de gestión estén en línea con las expectativas del fondo DAF. Esto es fundamental para garantizar que el prestatario siga funcionando durante las fases difíciles del ciclo económico.
- **Viabilidad** – Antes de aprobar cualquier préstamo, se realizan tres estudios de viabilidad diferentes. Esto incluye un estudio de viabilidad externo realizado por Dun & Bradstreet.

8. ¿SE BASA LA DAF NAV EN LA CONTABILIDAD DEL VALOR RAZONABLE?

i. ¿Cómo valoramos el fondo y cuándo?

Apex Group, los administradores regulados del fondo, valoran el fondo mensualmente. Al tratarse de una estrategia de deuda de riesgo (préstamos), la valoración se realiza sobre el valor contable de los préstamos más los intereses recibidos. Cada prestatario subyacente informa mensualmente al equipo de crédito para garantizar la capacidad de pago. La valoración se realiza de forma independiente y se somete a una auditoría externa anual.

ii. ¿Cuál es la diferencia entre NAV y GAV?

GAV - Valor bruto de los activos: valoración antes de la comisión de rendimiento

NAV - Net Asset Value: valoración después de la comisión de rendimiento

Cuando los clientes compran acciones del fondo, el valor es el **GAV**. Apex publica el valor liquidativo mensualmente y envía una declaración de valoración mensual a todos los inversores. Los precios del valor liquidativo de las acciones de DAF también son publicados mensualmente por Morningstar y Bloomberg.

Apex se asegura de que todos los inversores paguen únicamente las comisiones de rendimiento exactas que les corresponden mediante el uso de la contabilidad de compensación - equalización.

La clase de acciones 3 no tiene comisión de rendimiento, lo que significa que el GAV y el NAV son iguales.





9. ¿ESTÁ REGULADO EL FONDO DAF?



CAYMAN ISLANDS MONETARY AUTHORITY

Sí, DAF es un fondo domiciliado en las Islas Caimán.
Está regulada por la Autoridad Monetaria de las Islas Caimán (CIMA).

i. ¿Por qué el DAF está domiciliado en las Islas Caimán?

El éxito de los servicios financieros de las Islas Caimán se atribuye a su sólido régimen normativo, su estabilidad política y económica y su neutralidad fiscal, con el apoyo de proveedores de servicios altamente cualificados y experimentados, las Islas Caimán ofrecen una legislación y un régimen normativo de fondos a medida que ha evolucionado continuamente para satisfacer las demandas del mercado, además de ser una dependencia británica estable con un sistema judicial respaldado por el derecho consuetudinario inglés.

- Las Islas Caimán son el principal domicilio de los fondos de inversión, ya que atraen el 80% de todas las nuevas formaciones de fondos offshore.
- Se calcula que Caimán alberga más del 75% de los fondos de cobertura extraterritoriales del mundo y casi la mitad de los activos gestionados del sector, estimados en 1,1 billones de dólares.
- En los últimos 25 años, las Islas Caimán se han convertido en una jurisdicción prominente para la formación de fondos de inversión alternativos, con unos 12.000 fondos abiertos regulados y 12.000 fondos cerrados regulados.
- Jurisdicción altamente regulada - Regulada por la CIMA (Autoridad Monetaria de las Islas Caimán)
- Domicilio principal de los fondos de inversión con gran experiencia
- Estabilidad política y económica
- Neutralidad fiscal: no se aplican impuestos directos en las Islas Caimán
- Un régimen normativo sólido y una legalización a medida
- No hay restricciones en los controles de cambio
- Caimán está en la "Lista Blanca" de la OCDE y ha firmado Acuerdos de Intercambio de Información Fiscal (TIEA) con 19 países





10. ¿HAY UN PERIODO DE BLOQUEO PARA EL DAF?

El fondo Diversified Alpha no tiene periodo de bloqueo.

11. ¿CÓMO SE ASEGURA DE TENER UNA LIQUIDEZ ADECUADA PARA LOS REEMBOLSOS?

Mantenemos el efectivo y convertimos las acciones negociadas diariamente.

12. ¿HAY UNA COMISIÓN DE REEMBOLSO? ¿UNA TASA DE SOLICITUD?

No hay gastos iniciales ni comisiones de reembolso por invertir en el DAF.

Cualquier comisión inicial pagada por la inversión se amortiza a lo largo de los primeros 24 meses de forma lineal, y cualquier importe prorrateado y pendiente se deduce de un reembolso dentro de ese periodo.

13. ¿CUÁL ES EL OBJETIVO DE RENTABILIDAD DEL DAF?

Nuestro objetivo es un rendimiento neto del 8%. El DAF ha superado esta cifra todos los años desde su creación.



14. ¿CUÁNDO FUE EL PRIMER MES DE COTIZACIÓN DEL FONDO?

Mayo de 2018.

15. ¿PUEDEN LOS CLIENTES REALIZAR INVERSIONES ADICIONALES A SU INVERSIÓN?

Sí

16. ¿QUIÉNES SON LOS INVERSORES DEL FONDO?

Los inversores son principalmente personas con un alto poder adquisitivo, algunos invierten directamente pero la mayoría lo hace a través de plataformas de fondos y seguros. DAF también recibe dinero de otros fondos de inversión que desean complementar su propia estrategia de inversión con nuestra exitosa estrategia de deuda de riesgo no volátil.

