



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

Producto: Vietnam Equity (UCITS) Fund («VEF», el «Producto») – Acciones C

Productor del PRIIP y Sociedad de gestión: Waystone Management Company (IE) Limited

Organismo regulador del Productor del PRIIP y la Sociedad de gestión: Banco Central de Irlanda (el «Banco Central»)

ISIN: IE000LEKRJK0

Gestor de inversiones: Puede contactar con Dragon Capital Management (HK) Limited

(<http://www.dragoncapital.com/vef>) en el +852 3979 8100 o por correo electrónico a enquiriesdcmhk@dragoncapital.com

Organismo regulador del Gestor de inversiones: Securities and Futures Commission (Hong Kong)

Fecha de elaboración: 31 de octubre de 2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

Tipo: El Producto es un subfondo de una sociedad de inversión con subfondos de tipo abierto y capital variable, constituida con arreglo a la legislación irlandesa como sociedad anónima (*public limited company*) autorizada en Irlanda por el Banco Central de Irlanda en virtud del Reglamento UCITS. Actualmente, a 31 de octubre de 2025, hay un subfondo activo, concretamente, Vietnam Equity (UCITS) Fund. El Producto es un subfondo de DC Developing Markets Strategies plc.

Objetivos: El objetivo de inversión ha sido ideado para proporcionar amplia exposición a los inversores en los mercados de renta variable cotizada de Vietnam y tratar de lograr la revalorización del capital de medio a largo plazo mediante la inversión sobre todo en valores emitidos por empresas vietnamitas que se negocian en la Bolsa de Ho Chi Minh, la Bolsa de Hanói, el Unlisted Public Company Market («UPCoM») u otro mercado reconocido. El Producto podrá invertir en warrants y derechos (instrumentos que permiten al titular adquirir determinada cantidad de acciones a un precio específico en el futuro) que puede recibir como consecuencia de actuaciones societarias sobre los instrumentos de renta variable que posee y los bonos convertibles (bonos que pueden convertirse en acciones).

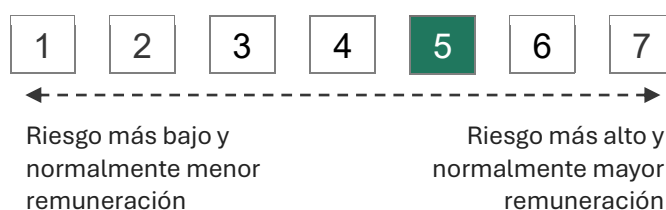
El Producto conservará todo ingreso generado, con el efecto de aumentar el valor de sus acciones. No empleará ninguna técnica de cobertura, arbitraje o apalancamiento. Se gestionará de forma activa mediante un enfoque disciplinado que tiene como referencia una cartera modelo interna elaborada por el Gestor de inversiones. El Producto no replicará ni tomará como referencia ningún índice. Los valores se elegirán con arreglo a una evaluación regular de los factores económicos y estructurales del crecimiento, las métricas de valoración y los aspectos de gobernanza corporativa. Los inversores podrán suscribir y reembolsar acciones del Producto en cualquier día hábil.

Inversor minorista al que va dirigido: El Producto es adecuado para los inversores que poseen conocimientos suficientes del Producto y de los mercados financieros aplicables y los comprenden, entre ellos los riesgos y remuneraciones potenciales, adquiridos mediante la experiencia con productos similares o mediante la obtención de asesoramiento profesional. Usted debe contar con un horizonte de inversión de cinco años y comprender que puede que sufra una pérdida parcial o total del capital invertido, así como con capacidad financiera para asumir estas pérdidas. Para lograr rendimientos potenciales debe estar dispuesto a aceptar un nivel de riesgo coherente con el indicador resumido de riesgo que se muestra a continuación.

Fecha de vencimiento: El Producto es de tipo abierto y no tiene fecha de vencimiento. Con sujeción a los derechos de liquidación, disolución y rescisión del Consejo de administración del Producto (el «Consejo») establecidos en el folleto del Producto, el Producto no puede rescindirse de manera automática. El Productor del PRIIP, Waystone Management Company (IE) Limited, no tiene derecho a rescindir el Producto unilateralmente.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

Indicador de riesgo





El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el Producto durante cinco años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. Tenga presente el riesgo de cambio y las diferencias de rentabilidad entre el dong vietnamita y la libra esterlina, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo del 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 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 nuestra capacidad de pagarle como probable. 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. Si no podemos pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del Producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que 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. 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 en los últimos diez años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado: 5 años Ejemplo de inversión: 10.000 GBP		1 año	5 años (Período de mantenimiento recomendado)
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado en caso de salida antes de cinco años. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Escenario de tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	3.060 GBP	2.330 GBP
	Rendimiento medio cada año	-69,4 %	-25,3 %
Escenario desfavorable ¹	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.610 GBP	9.740 GBP
	Rendimiento medio cada año	-33,9 %	-0,5 %
Escenario moderado ²	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.980 GBP	16.500 GBP
	Rendimiento medio cada año	9,8 %	10,4 %
Escenario favorable ³	Lo que podría recibir tras deducir los costes	18.280 GBP	23.730 GBP
	Rendimiento medio cada año	82,8 %	18,9 %

1. Este tipo de escenario a un año se produjo para una inversión entre noviembre de 2021 y noviembre de 2022, y el escenario a cinco años se basa en un período más corto, entre abril de 2022 y octubre de 2025.

2. Este tipo de escenario a un año se produjo para una inversión entre agosto de 2016 y agosto de 2017, y el escenario a cinco años se produjo para una inversión entre febrero de 2020 y febrero de 2025.

3. Este tipo de escenario a un año se produjo para una inversión entre julio de 2020 y julio de 2021, y el escenario a cinco años se produjo para una inversión entre mayo de 2016 y mayo de 2021.

¿QUÉ PASA SI WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY NO PUEDE PAGAR?

La Sociedad de gestión del Producto no tiene ninguna obligación de pagar, ya que el diseño del Producto no prevé realizar ningún pago de este tipo. Usted no cuenta con cobertura de ningún sistema de compensación nacional. A fin de protegerle, los activos del Producto se mantienen en una empresa independiente: el depositario. En caso de impago del Producto, el depositario liquidaría las inversiones y distribuiría los ingresos a los inversores. Sin embargo, en el peor de los casos usted podría perder toda su inversión.

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

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 mantiene 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:

- 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 GBP

Inversión de 10.000 GBP				
Escenarios	En caso de salida después de 1 año		En caso de salida después de 5 años	
Costes totales	762	GBP	2.845	GBP
Incidencia anual de los costes (*)	7,6	%	3,5	%

(*) 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 13,93% antes de deducir los costes y del 10,38% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos		En caso de salida después de 1 año	
Costes de entrada	Se podrá cobrar una comisión de entrada de hasta el 5,00%, a discreción de los administradores. Esto es lo máximo que se le cobrará y podría pagar menos.	500 GBP	5,0 %
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto.	0 GBP	0,0 %
Costes corrientes			
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	2,02% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año. No se aplicará un tope a las comisiones impuestas sobre los gastos de explotación.	202 GBP	2,0 %
Costes de operación	0,33% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes del Producto. El importe real variará en función de lo que compremos y vendamos.	33 GBP	0,3 %
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas			
Comisiones de rendimiento y participaciones en cuenta.	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	0 GBP	0,0 %

¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años.

Este Producto no tiene un período de mantenimiento mínimo exigido, aunque está diseñado para la inversión de medio a largo plazo. Usted debería estar dispuesto a mantener su inversión durante al menos cinco años. Puede vender sus acciones del Producto, sin ninguna sanción, en cualquier día hábil.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Puede enviar su reclamación a la Sociedad de gestión del Producto a la siguiente dirección de correo postal: 35 Shelbourne Rd, Ballsbridge, IE - Dublin, D04 A4E0, Irlanda o por correo electrónico a complianceeurope@waystone.com. Si tiene una reclamación relacionada con la persona que le vendió o le asesoró sobre este producto, esta le indicará dónde debe dirigir la reclamación.

OTROS DATOS DE INTERÉS

El documento de datos fundamentales y los escenarios de rentabilidad histórica pueden consultarse en línea en www.dragoncapital.com/vef. En el folleto del Producto se detallan más riesgos e información adicional. El Depositario del Producto es SEI Investments – Depositary and Custodial Services (Ireland) Limited. Puede encontrarse información adicional sobre el Producto y sus clases de acciones en el folleto y el suplemento del Producto, así como en los informes anual y semestral más recientes. Estos documentos están disponibles de forma gratuita. Pueden obtenerse en inglés, junto con otra información, como los precios de las acciones, mediante correo electrónico a enquiriesdcmhk@dragoncapital.com o a través de www.dragoncapital.com/vef. La información detallada sobre la política de remuneración actualizada de la Sociedad de gestión, incluyendo, sin limitación, una descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios, así como la identidad de las personas responsables de conceder la remuneración y los beneficios, se encuentra disponible en www.waystone.com y pueden facilitarse copias impresas de forma gratuita previa solicitud.