

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 ECUALIA CAPITAL, FCR

El producto, que es un Fondo de Capital Riesgo de acuerdo a la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, será gestionado por PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, SGEIC, S.A. (en adelante, la "Sociedad Gestora"), cuyo domicilio social es Paseo de la Castellana 91, Planta 11, 28046, Madrid, y página web www.pleniumpartners.com, y comercializado en exclusiva por Bankinter, S.A. (en adelante, "Bankinter"), cuyo domicilio social es Paseo de la Castellana 29, 28046 Madrid.

La autoridad competente encargada de la supervisión del producto es la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la "CNMV"), cuyo teléfono es 900 535 015.

- La Agencia Nacional de Codificación de Valores ha asignado para las participaciones del Fondo los siguientes códigos:
 - Participaciones Clase A: ES0127257006

Este documento ha sido elaborado/revisado por última vez el 17 de mayo de 2022.

Advertencia

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

¿Qué es este producto?

Tipo:
Fondo de Capital Riesgo.

Objetivo:
El objetivo del Fondo es generar valor para sus inversores, principalmente mediante inversiones temporales en empresas de naturaleza no inmobiliaria, ni financiera, en sectores que tengan un impacto positivo en aspectos energéticos, medioambientales o sociales. A modo de ejemplo, sin que se considere de forma limitativa, se contemplan principalmente inversiones en los siguientes sectores: (i) reciclaje, (ii) calefacción urbana centralizada (*district heating*), (iii) autoconsumo fotovoltaico y (iv) gestión de aguas, además, el Fondo podrá realizar Inversiones también en cualquiera de los siguientes sectores (i) sector energético, (ii) movilidad sostenible, (iii) tratamiento de residuos, (iv) captura de gases de efecto invernadero, (v) eficiencia energética, (vi) producción de combustibles sostenibles y (vii) otras inversiones que contribuyan a la sostenibilidad.

Queda expresamente excluido del sector energético la inversión en proyectos de generación de energía eléctrica mediante fuentes renovables (en particular, solar fotovoltaico, solar térmica, eólica y mini-hidráulica), excepto aquellas consideradas como instalaciones de autoconsumo (que sí estarán incluidas dentro del objeto de inversión).

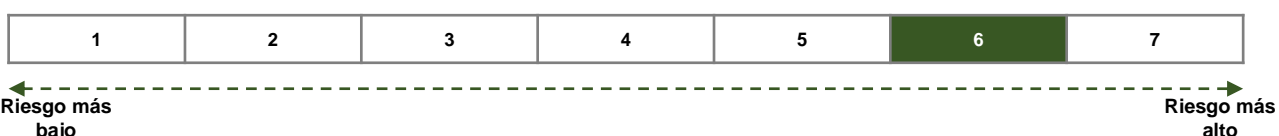
El Fondo invertirá principalmente en empresas y otras entidades que, en la fecha en que el Fondo realice su primera Inversión, operen principalmente, tengan su centro de decisión y/o una parte sustancial de su negocio o activos situados en España, Italia o Portugal. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo, cuando se trate de oportunidades de inversión atractivas, podrá invertir también en empresas y otras entidades que operen principalmente, tengan su centro de decisión y/o una parte sustancial de su negocio situados en otros países de la Unión Europea.

Periodo de inversión:
Una vez inscrito en el Registro Administrativo de la CNMV, el período de inversión del Fondo será de (4) cuatro años desde el primer cierre (prorrogable por un período adicional de un (1) año a discreción de los Promotores por mutuo acuerdo), tal y como se define en el Reglamento.

Inversor minorista al que va dirigido:
Inversores que cumplan los siguientes requisitos:

- Que puedan mantener la inversión, en su caso, durante la vida máxima del fondo (7 años desde el cierre inicial, prorrogables por tres (3) periodos adicionales de un (1) año cada uno).
- Que se comprometan a invertir como mínimo 200.000 EUR o, excepcionalmente, inversiones inferiores a dicho importe, pero en ningún supuesto por debajo de 100.000 EUR, de acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 19 del Reglamento.
- Que declaren por escrito, en un documento distinto de contrato relativo al compromiso de inversión, que son conscientes de los riesgos ligados al compromiso previsto, en especial la iliquidez del producto, ya que el Fondo realizará sus inversiones en empresas participadas no cotizadas, que por definición son más arriesgadas que las inversiones en compañías cotizadas. Concretamente el inversor debe contar con un perfil agresivo compatible con el indicador de riesgo resumido que se muestra a continuación.
- Que cuenten con conocimientos medios o altos y/o experiencia previa en esta tipología de activos. No deberían invertir aquellos inversores que carezcan del conocimiento y experiencia necesarios en este tipo de productos ilíquidos y de mayor riesgo.
- Que estén dispuestos y pueden soportar pérdidas de hasta el 100% en su inversión.

Los nuevos Inversores que suscriban un Compromiso de Inversión adicional en el Fondo con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, deberán abonar al Fondo una prima de suscripción conforme a lo estipulado en el Artículo 19 del Reglamento.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?
Indicador resumido de riesgo


El indicador es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto produzca pérdidas de dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle; la probabilidad de impago en este producto no recae sobre la Sociedad Gestora sino que depende del rendimiento de los activos subyacentes en los que invierte el Fondo.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 6, en la que: 1 significa «el riesgo más bajo» y 7 significa «el riesgo más alto», lo cual significa que el producto tiene un nivel de riesgo alto.



El indicador de riesgos presupone que usted mantendrá el producto durante el periodo de mantenimiento recomendado (7 años). Tenga en cuenta que el riesgo real puede variar considerablemente en caso de venta anticipada, especialmente si tuviera que vender el producto a un precio inferior al que recibiría de mantener la inversión hasta su vencimiento.

Usted puede tratar de monetizar su participación en el Fondo mediante una transmisión de sus participaciones con arreglo a los artículos 22 y siguientes del Reglamento. No podrá vender su producto fácilmente o es posible que tenga que vender su producto a un precio inferior respecto a la cuantía que recibiría de mantener la inversión hasta su vencimiento, por lo que es posible que recupere menos dinero.

Ésta evaluación es consecuencia de la limitada liquidez que posee el Fondo y de la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad de que los activos subyacentes en los que se invierta obtengan o no buenos resultados y/o estos no retornen capital al Fondo.

El indicador de riesgos no tiene en cuenta otros riesgos significativos como los de gestión, valoración, regulatorios y fiscales. No existe un mercado líquido para las participaciones del Fondo, por lo que la liquidez dependerá de la demanda existente en el mercado.

Los riesgos de sostenibilidad, no se integran en las decisiones de inversión del Fondo ya que actualmente su política de riesgos no incluye éstos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad de la Fondo no puedan llegar a ser significativos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otras, de la sociedad o del vehículo en el que se invierta, como en su sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad podrían sufrir una disminución del precio en el momento de la desinversión y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del vehículo.

La normativa fiscal aplicable al inversor podría incidir en el rendimiento efectivamente abonado.

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 es posible pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Inversión: 10.000 euros Escenarios		Periodo de 1 año	Periodo de 3 años	Periodo de 7 años
Escenario de tensión	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes Rendimiento medio cada año	4.229 € -58,8%	2.596 € -51,6%	5.887 € -9,3%
Escenario desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes Rendimiento medio cada año	5.707 € -43,7%	4.881 € -30,1%	9.052 € -1,8%
Escenario moderado	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes Rendimiento medio cada año	7.791 € -22,4%	8.219 € -8,9%	13.377 € 5,2%
Escenario favorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes Rendimiento medio cada año	10.564 € 5,6%	12.101 € 9,1%	17.430 € 10,0%

El cuadro anterior muestra el dinero que usted podría recibir en un periodo máximo de 7 años, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta 10.000 EUR. Sin embargo, teniendo en cuenta que son una estimación, lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado y del momento en que se venda el producto.

Los escenarios representan la rentabilidad que podría tener su inversión a lo largo del tiempo, y son una estimación de la rentabilidad futura basada en las perspectivas de retorno de los activos subyacentes en los que se invertirá no constituyen un indicador exacto. Los retornos esperados de los activos dependen fundamentalmente de los ingresos esperados propios de la actividad de las distintas inversiones, y la rentabilidad esperada en la desinversión de las mismas.

El escenario favorable representa, dentro de los retornos estimados de cada inversión, la combinación de un rango medio de ingresos propios de la actividad de las empresas participadas en los distintos sectores objetivo de inversión, y un rango bajo de rentabilidad en desinversión. Los escenarios moderado, desfavorable y de tensión, representan todos ellos un encarecimiento de las inversiones y estos escenarios representan un incremento de rentabilidad en salida de 2,50 % a 10,00 % sobre la rentabilidad esperada para el escenario favorable. Asimismo, para las desinversiones antes del periodo de 7 años, se tiene en cuenta una prima de iliquidez.

La evolución del mercado en el futuro no se puede predecir con precisión. Los escenarios mostrados son solo una indicación de algunos de los posibles resultados basados en estimaciones de rentabilidad futura, no constituyendo un indicador exacto. Los rendimientos reales variarán en función de la evolución del mercado y podrían ser más bajos. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados, y no tiene en cuenta una situación en la que no podamos pagarle.

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto, 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.

¿Qué pasa si la Sociedad Gestora no puede pagar?

Al tratarse de un Fondo de Capital Riesgo, el hecho de que la Sociedad Gestora experimentase una situación de insolvencia corporativa no afectaría al patrimonio invertido en el producto, ya que el Fondo constituye una cuenta separada. El rendimiento de los activos subyacentes en los que invierta el Fondo son los que determinarán la posibilidad de impago de la inversión, ya que no existe garantía alguna de que las inversiones acometidas por el Fondo vayan a resultar exitosas.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo:

La persona que le asista en la venta de este producto o le asesore al respecto puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y le mostrará los efectos que la totalidad de los costes adicionales tendrán en su inversión a lo largo del tiempo.

Inversión (10.000 euros) Escenarios	Con salida en 7 años
Costes totales anuales	250 €
Impacto anual sobre la reducción del rendimiento (*)	2,5 %

(*) Esta estimación no incluye la comisión de éxito / carry.



El siguiente cuadro muestra:

- El impacto correspondiente a cada año que pueden tener los diferentes tipos de costes en el rendimiento de la inversión al final del periodo de mantenimiento recomendado. No se refiere a los impuestos directos o indirectos que el cliente vaya a tener que asumir, sino a los devengados en la formalización de la operación o gestión del producto.
- El significado de las diferentes categorías de costes.

Este cuadro muestra el impacto sobre el rendimiento por año

Costes únicos	Costes de entrada	1,00%	Comisión de comercialización Inicial ⁽¹⁾
	Costes de salida	0,00%	Ninguno
Costes corrientes	Costes de operación de la cartera	0,50%	Costes de transacción ⁽²⁾
	Otros costes corrientes	2,00%	Comisiones ⁽³⁾
Costes accesorios	Comisiones de rendimiento	0,00%	Ninguno
	Participaciones en cuenta	2,7 %	Carry ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ Comisión de comercialización inicial: será un uno por ciento (1%) sobre los compromisos de inversión desembolsados en cada momento.

⁽²⁾ Costes de transacción: considera el impacto de los costes derivados de la compra y venta de las inversiones del Fondo.

⁽³⁾ Incluye las siguientes comisiones:

- Comisión de gestión: será un 1,2 % anual sobre los compromisos de inversión;
- Comisión de comercialización anual: será un 0,8 % anual sobre los compromisos de inversión;

Los anteriores porcentajes son sobre los Compromisos de Inversión durante el Periodo de Inversión y sobre los Desembolsos Totales, reducidos por la parte proporcional correspondiente de las Desinversiones a Coste de Adquisición.

⁽⁴⁾ Carry:

1) los promotores del fondo, según se recogen en artículo 15 del Reglamento, recibirán el 20% de las distribuciones que se produzcan una vez que los partícipes hubieran obtenido una tasa interna de retorno de la inversión del 6% anual, sujeto al mecanismo de "catch up" conforme a lo establecido en el mismo artículo del Reglamento;

2) los promotores recibirán un 30% de las distribuciones que se produzcan una vez que los partícipes hubieran obtenido una tasa interna de retorno de la inversión del 10% anual;

La tasa interna de retorno de la inversión será la obtenida mediante distribuciones efectivamente realizadas (o el reembolso de participaciones efectuadas con una finalidad equivalente), y sin tener en cuenta la fiscalidad de los partícipes ni plusvalías implícitas por el valor de las participaciones que no hubieran sido distribuidas. El impacto sobre el rendimiento anual desglosado en la tabla se ha calculado para el supuesto del escenario favorable en un periodo de tenencia de entre 3 y 7 años.

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

Periodo de mantenimiento recomendado: hasta el vencimiento del Fondo, es decir, 7 años desde el Primer Cierre del Fondo (como se define en el Reglamento), prorrogable 3 años más.

Los inversores no podrán solicitar el reembolso anticipado de las participaciones en ningún momento de la vida del Fondo. Sin embargo, podrían transmitir su inversión de conformidad con el procedimiento previsto en el artículo 23 del Reglamento del Fondo.

¿Cómo puedo reclamar?

Cualquier reclamación relacionada con la conducta de la Sociedad Gestora puede ser presentada directamente ante la misma.

Cualquier reclamación en relación con el producto o la conducta de la Sociedad Gestora acerca de este producto puede ser presentada por escrito a:

Jurisdicción	Dirección Postal	Dirección email	Sitio web
España	Pº Castellana 91 11ª Planta 28046 Madrid	info@pleniumpartnersassetmanagement.com	www.pleniumpartners.com/

Habiendo transcurrido dos meses desde la fecha de presentación de la reclamación sin que la misma haya sido resuelta, o si fue denegada su admisión o desestimada su petición, podrá formular la misma ante el Servicio de Reclamaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, c/ Edison nº 4, 28006 Madrid.

Otros datos de interés

Cualquier documentación adicional en relación con el producto se publicará de conformidad con los requisitos legales, y, en todo caso, en el Folleto Informativo y el Reglamento de Gestión de la ECR.

Con el fin de obtener información más detallada - y en particular los detalles de la estructura y los riesgos asociados a una inversión en el producto - debe leer estos documentos. Estos documentos también están disponibles de forma gratuita en el sitio web de la CNMV (www.cnmv.es/portal/home.aspx).