

DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES DEL PRODUCTO

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto. 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.

ELCANO HIGH YIELD OPPORTUNITIES, SIL, S. A.

Información general

Producto:	ELCANO HIGH YIELD OPPORTUNITIES, SIL, S. A.	ISIN:	ES0128581008
Entidad:	GESALCALA SA, S.G.I.I.C.	Grupo:	CRÉDIT ANDORRÀ
Dirección web:	https://www.creand.es/	Regulador:	Comisión Nacional del Mercado de Valores
Fecha documento:	21 de junio de 2023	Para más información, llame al:	91 175 07 00

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

¿Qué es este producto?

Tipo de Producto:

Sociedad de Inversión Libre Subordinada. La SIL no cumple con la Directiva 2009/65/EC. Se trata de una sociedad 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, intentado obtener una rentabilidad superior a la de mercado.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

En el siguiente enlace puede encontrar más información sobre el fondo en castellano y de forma gratuita (Folleto, Informe Anual, etc.):

<https://creand.es/gesalcala-sgiic-sau/>

El depositario de este fondo es CACEIS BANK SPAIN S. A.

Plazo:

La sociedad no tiene prevista fecha de vencimiento, por lo que su duración es ilimitada. Esta sociedad puede no ser adecuada para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

Objetivos de Inversión:

Obtener rendimientos a largo plazo asumiendo un riesgo acorde a la inversión. Esta sociedad se caracteriza por invertir principalmente en el fondo BM Global Credit + Fund, subfondo de CRÉDIT ANDORRÀ GLOBAL INVESTMENT SICAV-SIF.

Política de Inversión:

- Invertirá al menos el 60% de su patrimonio neto, sin incluir el efectivo, en bonos calificados de alto rendimiento con baja calificación crediticia (inferior a BBB- por S&P o equivalente), o sin calificación crediticia. También podrá invertir hasta el 30% de sus activos en valores de renta variable (incluidas, entre otros, acciones comunes/preferentes, valores convertibles, warrants), otros valores de renta fija (entre otros, préstamos a plazo) u otros activos distintos de los anteriores, en función de las condiciones del mercado.

- Podrá invertir hasta el 25% de su patrimonio neto en valores 'distressed', esto es, cuando han dejado de pagar dos cupones o intereses. La exposición global a emisores domiciliados en países miembros de la OCDE, el G20, el Espacio Económico Europeo o la Unión Europea será como mínimo del 90% del patrimonio neto total. No existe predeterminación ni límites máximos en cuanto a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

- La concentración máxima en un mismo emisor será del 25%, pudiendo alcanzar el 30% si se incluyen posiciones en derivados y depósitos. Podrá tener posiciones en activos ilíquidos o valores no cotizados. En todo caso, se respetarán los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo.

- Podrá mantener hasta el 100% de su patrimonio neto en instrumentos denominados en divisas distintas del dólar (USD). El riesgo de divisa puede cubrirse, aunque puede quedar un riesgo de divisa residual. Para cubrir o alcanzar su objetivo de inversión, podrá utilizar contratos financieros negociados en mercados regulados (futuros, opciones cotizadas), mercados organizados o mercados extrabursátiles (opciones, swaps, etc.) hasta un límite del 125% de su patrimonio neto.

- El nivel de endeudamiento no superará el 30% del patrimonio. Podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en otras IIC.

- El porcentaje de patrimonio no invertido en el fondo en el que se invierte principalmente se invertirá en instrumentos del mercado monetario o similares, siempre denominados en euros.

El accionista podrá suscribir y reembolsar sus acciones con una frecuencia Mensual para las suscripciones y trimestral para los reembolsos.

Esta acción es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos. La sociedad no paga dividendos.

Inversor minorista al que va dirigido:

- Cualquier persona mayor de edad, residente en España.
- Clientes Profesionales (tal y como se definen en la Ley del Mercado de Valores).
- Esta sociedad puede no ser adecuada para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgos presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años.

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 coyuntura de mercado influya en la capacidad de pagarle como «posible».

Los riesgos a los que está expuesto el tomador son de tipo de interés y crédito, es decir, las inversiones subyacentes del producto podrán verse afectadas en su valoración por variaciones de tipo de interés y movimientos en la prima de riesgo de los emisores de los activos en cartera.

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.

Este indicador resumido de riesgo no tiene en cuenta el eventual riesgo de sostenibilidad del producto.

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

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 una rentabilidad mínima garantizada. Podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

	Lo que podría recibir tras los costes	€1.360	€390
Tensión	Rendimiento medio cada año	-86,43%	-47,66%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras los costes	€9.080	€9.060
	Rendimiento medio cada año	-9,17%	-1,96%
Moderado	Lo que podría recibir tras los costes	€10.380	€12.080
	Rendimiento medio cada año	3,79%	3,85%
Favorable	Lo que podría recibir tras los costes	€11.980	€13.430
	Rendimiento medio cada año	19,78%	6,07%

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: 31/01/2018 - 31/03/2020 a partir del benchmark compuesto por: EURIBOR 1 día, Renta variable mundial y Renta fija global baja calidad crediticia. La rentabilidad a periodo de mantenimiento en el escenario moderado se produjo en el periodo: 30/10/2015 - 30/10/2020 a partir del benchmark compuesto por: EURIBOR 1 día, Renta variable mundial y Renta fija global baja calidad crediticia. La rentabilidad a periodo de mantenimiento en el escenario favorable se produjo en el periodo: 29/01/2016 - 29/01/2021 a partir del benchmark compuesto por: EURIBOR 1 día, Renta variable mundial y Renta fija global baja calidad crediticia.

¿Qué pasa si GESALCALA SA, S.G.I.I.C. no puede pagar?

Al tratarse de una institución de inversión colectiva, la situación de insolvencia de GESALCALA, S. A., S. G. I. I. C. 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 las cantidades que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estas cantidades dependen de cuánto invierta, durante cuánto tiempo tenga el producto. Las cantidades mostradas son ilustraciones basadas en un ejemplo de importe de inversión y diferentes períodos de inversión posibles. Hemos asumido:

- En el primer año recuperaría la cantidad que invirtió (0% de rendimiento anual). Para los otros períodos de tenencia, hemos asumido que el producto se comporta como se muestra en el escenario moderado.
- Se invierten 10.000 EUR.

Plazo de la inversión	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes Totales	74 €	384 €
Impacto del coste anual (*)	0,7%	0,7%

(*)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 periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4,59% antes de deducir los costes y del 3,85% después de deducir los costes.

Composición de los costes

		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes únicos a la entrada o salida		
Costes de entrada	No hay comisión de entrada para este producto.	0 €
Costes de salida	No hay comisión de salida para este producto.	0 €
Costes recurrentes cargados cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,40% del valor de su inversión por año. 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.	40 €
Costes de operación	0,34% del valor de su inversión por año. 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.	34 €
Costes accesorios cargados en circunstancias específicas		
Comisiones sobre resultados (y participación en cuenta)	No hay comisión sobre resultados para este producto.	0 €

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

Período de mantenimiento recomendado: 5 años

Las suscripciones serán mensuales (VL aplicable: último día hábil en Luxemburgo de cada mes) y los reembolsos serán trimestrales (VL aplicable: último día hábil en Luxemburgo de marzo, junio, septiembre y diciembre). Preavisos exigibles (respecto al VL aplicable): tres días laborables para las suscripciones y tres días naturales para los reembolsos (40 días naturales para aquellos reembolsos superiores a 200.000 dólares o su equivalente en euros). El pago del reembolso se realizará en el plazo de 3 días hábiles desde el VL correspondiente. La compra de las acciones tendrá una periodicidad mensual (VL aplicable: último día hábil en Luxemburgo de cada mes), y la venta de las acciones tendrá una periodicidad trimestral (VL aplicable: último día hábil en Luxemburgo de marzo, junio, septiembre y diciembre). El valor liquidativo aplicable a las órdenes de compra y venta será el primero que se calcule con posterioridad a la fecha de solicitud de la operación. No obstante, la Sociedad establece que las ventas por cifras superiores a 200.000 dólares, o su equivalente en euros, exijan para su plena efectividad el preaviso a la Sociedad Gestora con 40 días naturales de antelación respecto de la fecha del valor liquidativo aplicable. El pago de reembolsos se realizará dentro de los 3 días hábiles siguientes al valor liquidativo aplicable. Las órdenes cursadas por el accionista a partir de las 15.00 horas o en día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. No se consideran días hábiles aquellos en los que no exista mercado para los activos que representen más del 5% del patrimonio.

No existe comisión de reembolso.

¿Cómo puedo reclamar?

Cualquier reclamación puede ser presentada ante el Departamento de Atención al Cliente de GESALCALA SA, S.G.I.I.C. mediante:

Enlace web: gesalcala@creand.es

Otros datos de interés

El folleto y el reglamento de gestión del Fondo se pueden encontrar en la página de la CNMV. En el siguiente enlace puede encontrar más información sobre los escenarios de rentabilidad anterior y las rentabilidades históricas: <https://creand.es/gesalcala-sgiic-sau/>