

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: Participaciones Clase A de BLACKPEARL CAPITAL SPECIAL SITUATIONS FUND III, F.C.R.E. (el “Fondo”), con número de registro oficial en la CNMV 172, con forma de fondo de inversión alternativo (FIA) gestionado por la Sociedad Gestora. Nombre del productor: BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SGEIC, S.A. (la “Sociedad Gestora”), con domicilio en c/ Barquillo 10, 1 dcha., 28004 (Madrid) y página web https://blackpearlcapital.es/ ISIN: [•]. Para más información, llame al +34 915 46 10 59. Autoridad Competente del productor: CNMV - Comisión Nacional del Mercado de Valores, es responsable de la supervisión de la Sociedad Gestora en relación con este documento de datos fundamentales. Fecha de elaboración de este documento: septiembre de 2025.							
Advertencia: Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil comprender.							
¿Qué es este producto?							
Tipo de producto: Participaciones de Clase A del Fondo (las “Participaciones”), un fondo de capital-riesgo europeo regulado por el Reglamento (UE) nº 345/2013. Plazo: El Fondo tendrá una duración total estimada de 10 años desde la fecha del primer cierre. Objetivos: El Fondo invertirá principalmente en sociedades, centrándose en operaciones de toma de control en sus distintas formas, como por ejemplo, compra conjuntamente con el equipo directivo (<i>Management Buy Outs</i>), compra con inserción de un nuevo equipo directivo (<i>Management Buy Ins</i>) y compras conjuntamente con el equipo directivo contando con la inserción de ejecutivos externos (<i>Buy-in Management Buy-Out</i>). Las inversiones del Fondo se realizarán, eminentemente, en compañías cuyo domicilio social y principal lugar de negocios radique en España, principalmente en el capital de Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES). Sectorialmente, las inversiones estarán orientadas hacia los sectores industrial o de servicios. El Fondo podrá coinvertir con los fondos o cualquier tipo de vehículo de inversión que estén sujeto a términos y condiciones equivalentes a los establecidos para el Fondo, siempre que se configuren como vehículos de inversión paralela con el Fondo creados y gestionados por la Sociedad Gestora. El inversor no podrá obtener el reembolso de sus Participaciones con anterioridad al vencimiento de la fecha de mantenimiento de la inversión. La política del Fondo es realizar distribuciones a los partícipes tan pronto como sea posible tras la realización de una desinversión o la percepción de ingresos por otros conceptos. El Fondo podrá reinvertir los ingresos recibidos durante el periodo de inversión o dentro de los tres meses siguientes a la inversión de la que correspondan, siempre que (i) el coste de adquisición de las inversiones no supere a los compromisos totales, que (ii) en el momento de la reinversión, las distribuciones a los partícipes sean iguales o superior al 120% del coste de adquisición de la inversión correspondiente y (iii) el coste de adquisición total de las inversiones no supere los compromisos totales. Asimismo, el Fondo podrá reinvertir sin limitación alguna aquellos rendimientos derivados de inversiones a corto plazo, entendiéndose por tales, las inversiones en depósitos bancarios, instrumentos financieros del mercado monetario u otros instrumentos financieros con plazo no superior a doce (12) meses, que presenten un perfil de riesgo bajo y realizadas para la mejor gestión de la tesorería y demás activos líquidos del Fondo. Podrán considerarse como importes a reinvertir, los desembolsos de los Partícipes que aún no hubiesen sido utilizados invertidos para llevar a cabo una inversión determinada. Inversor minorista al que va dirigido: El mercado objetivo de este producto son inversores de alto patrimonio, compañías e inversores de banca privada, que sean considerados clientes profesionales de conformidad con la normativa, o soliciten ser tratados como tal en caso de cumplir con los requisitos legales, y clientes no profesionales, siempre que, en este último caso, se comprometan a invertir, como mínimo, 100.000 euros de compromiso de inversión, y además declaren por escrito, en un documento distinto al de compromiso de inversión, que son conscientes de los riesgos ligados al compromiso previsto. En este sentido, el Fondo resultará apto para inversores (i) que comprendan el riesgo potencial de pérdida de capital en las inversiones subyacentes del Fondo; (ii) que tengan recursos suficientes para asumir pérdidas (que pueden ser iguales a la totalidad del importe invertido); (iii) que comprendan totalmente, y estén dispuestos a asumir, los riesgos derivados de dicho programa de inversión; y (iv) que tengan un horizonte de inversión a largo plazo en línea con la duración del Fondo que se indica en este documento. Más información: Los inversores podrán obtener, de manera gratuita, más información acerca del Fondo, incluyendo, ejemplares del folleto informativo, descripción de la estrategia y los objetivos de inversión, el último informe anual y la valoración de las Participaciones, a través de la página web https://blackpearlcapital.es/							
¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?							
Indicador resumido de riesgo <table><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td></tr></table> Riesgo más bajo Riesgo más alto Advertencia: este producto no es líquido. El indicador 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 la Sociedad Gestora no pueda pagarle (o porque no lo hagan los fondos subyacentes en los que invierte el Fondo). El indicador de riesgo mostrado no constituye un objetivo o garantía del riesgo de la inversión y puede cambiar a lo largo del tiempo. Otros riesgos materialmente relevantes para el Fondo que no están incluidos en el indicador resumido se detallan en el Folleto, entre otros, el de liquidez y el de sostenibilidad. El indicador de riesgos presupone que usted mantendrá el producto durante el periodo de mantenimiento recomendado (10 años). El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada (mediante solicitud de transmisión), por lo que es posible que recupere menos dinero que si mantiene la inversión hasta su vencimiento. Usted no podrá salir del Fondo durante la vida del mismo mediante el reembolso de sus Participaciones.	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7	

Se ha clasificado este producto en la clase de riesgo 6 en una escala de 7, en la que 7 significa el riesgo más alto. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas con nivel medio-alto, de forma que una mala coyuntura de mercado puede influir en la capacidad de que los fondos en los que invierte el Fondo obtengan o no buenos resultados y, por extensión, en la capacidad de la Sociedad Gestora de pagarle. 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. Las pérdidas totales que puede sufrir no superarán el importe invertido.

Escenarios de rentabilidad

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. 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. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. 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.

Por favor, tenga en cuenta que no existe un calendario completo de rentabilidad anual disponible para este Fondo dado que fue constituido en 2024. El Fondo es un fondo de capital-riesgo europeo nuevo con información insuficiente como para proporcionar una indicación útil de su rentabilidad pasada.

Ejemplo: Inversión de 10.000 EUR		
Escenarios	Descripción	10 años (periodo de tenencia recomendado)
Rendimiento mínimo de inversión	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.	
Tensión	Lo que puede recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio anual	7.233 EUR -5,2%
Desfavorable	Lo que puede recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio anual	10.212 EUR 0,3%
Moderado	Lo que puede recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio anual	25.000 EUR 14,3%
Favorable	Lo que puede recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio anual	38.000 EUR 22,2%

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de 10 años, suponiendo que usted invierte 10.000 euros, y permite comparaciones entre diferentes productos.

Los escenarios presentados ilustran la rentabilidad que podría tener su inversión. Puede compararlos con los escenarios de otros productos. Los escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basada en datos de cómo el valor de este tipo de inversiones ha variado en el pasado, por lo que no es un indicador exacto. Lo que usted pueda obtener variará según el mercado, la rentabilidad generada por los fondos subyacentes y cuánto tiempo mantenga la inversión/producto. En particular, estos datos son calculados en base a los rendimientos esperados del producto.

Este producto no puede hacerse efectivo fácilmente, lo que significa que es difícil determinar la cantidad que usted recibiría si lo vende antes del periodo recomendado. Usted no podrá venderlo anticipadamente o tendrá que pagar un coste elevado o sufrir una pérdida considerable si lo hace.

¿Qué pasa si la Sociedad Gestora no puede pagar?

Al tratarse de un fondo de capital-riesgo europeo, la situación de insolvencia de la Sociedad Gestora no afectaría al patrimonio invertido en el producto. El rendimiento de los fondos subyacentes en los que invierta el Fondo son los que determinarán la posibilidad de impago de la inversión. El folleto informativo del Fondo no contempla que la pérdida esté cubierta por un régimen de compensación o garantía para los inversores, por lo que el inversor debe saber que puede perder hasta el 100% del importe invertido.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le venda este producto o le asesore al respecto puede cobrarle otros costes de los que la Sociedad Gestora no tiene constancia. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y le mostrará los efectos que la totalidad de los costes tendrá en su inversión a lo largo del tiempo.

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 lo buenos que son los resultados del mismo. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles. Se ha partido de los siguientes supuestos:

- recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual de 0%); y
- se invierten 10.000 euros.

Inversión 10.000 EUR	Con salida al finalizar el periodo de mantenimiento recomendado.
Costes totales	1.490,38 EUR

Impacto sobre la reducción del rendimiento (RIY) al año*		2,6%
*Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Los costes totales tienen en cuenta los costes únicos, corrientes y accesorios. Los importes indicados aquí son los costes acumulativos entre sí. Composición de los costes: El siguiente cuadro muestra el impacto anual que pueden tener los diferentes tipos de costes en el rendimiento de la inversión al final del periodo recomendado de mantenimiento y el significado de las distintas categorías de costes.		
Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida tras el periodo de mantenimiento
Costes de entrada	No se cobra una comisión de entrada por este producto.	0 EUR
Costes de salida	No se cobra una comisión de salida por este producto.	0 EUR
Costes corrientes		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	La Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión anual fija del 2,00% calculada durante el periodo de inversión sobre los compromisos de inversión y durante el periodo de desinversión sobre el capital invertido.	1.340,38 EUR
Costes de operación	El Fondo asumirá unos gastos de establecimiento hasta un importe total equivalente al 1,5% del total de los compromisos totales. El Fondo asumirá todos los gastos operativos incurridos en relación con la operativo y administración del Fondo.	150,00 EUR
Costes accesorios		
Comisiones de rendimiento y participaciones en cuenta	La Sociedad Gestora percibirá una comisión de éxito, tal y como se describe en el artículo 4.3 del folleto informativo del Fondo, equivalente al 20% de las distribuciones (incluyendo el <i>catch-up</i>), una vez devueltos los compromisos de inversión desembolsados y no reembolsados a los inversores, y entregado el retorno preferente del 8% a los mismos.	3.000,00 EUR
¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?		
Periodo de mantenimiento recomendado: 10 años. Usted deberá mantener su inversión en el Fondo desde la fecha de su suscripción hasta la liquidación del mismo. Los inversores no podrán solicitar el reembolso anticipado de las Participaciones en ningún momento de la vida del Fondo.		
¿Cómo puedo reclamar?		
Si tiene cualquier reclamación sobre el producto o la actuación del productor, podrá presentar una reclamación al Servicio de Atención al Cliente de la Sociedad Gestora a través de las siguientes vías: • Enviando un e-mail a admin@bkpcap.com; o • Alternativamente, enviando un escrito a c/ Barquillo 10, 1 dcha., 28004 (Madrid). Este servicio está obligado a atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes le presenten en el plazo máximo de 2 meses.		
Otros datos de interés		
Rentabilidad histórica: N/A Documentación e información adicional: Cualquier documentación adicional en relación con el producto se publicará de conformidad con los requisitos legales, y, en todo caso, se incluirá en el folleto informativo y el reglamento de gestión. 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 los documentos del Fondo. Estos documentos también están disponibles de forma gratuita en el sitio web de la CNMV: [●] Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.		