



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

Denominación del producto: WHITEHOLE GLOBAL MACRO, FIL - CLASE A -

ISIN: ES0184502005

Nombre del productor del PRIIP: WHITEHOLE INVESTMENT PARTNERS SGIIC, S.A.

Sitio web del productor del PRIIP: www.whitehole.es

Para más información llame al número de teléfono +34 946 476 001

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) es responsable de la supervisión de WHITEHOLE INVESTMENT PARTNERS SGIIC, S.A. en relación con este documento de datos fundamentales

Este PRIIP está autorizado en España con número de registro: 143

WHITEHOLE INVESTMENT PARTNERS SGIIC, S.A. está autorizada en España y está regulada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 16/01/2026

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

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

Tipo: Fondo de Inversión Libre. GLOBAL

Plazo: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 3 años.

Objetivos: La estrategia del fondo es una estrategia Global Macro. Esta estrategia se basa en el análisis macroeconómico para capitalizar tendencias económicas y de mercado que afectan a un amplio universo de activos líquidos, buscando mantener una baja correlación con los mercados tradicionales de renta fija y renta variable, mediante la selección de oportunidades de inversión en los mercados de renta fija, renta variable, divisas y materias primas a nivel global. La estrategia se implementa principalmente a través de derivados cotizados en mercados organizados de derivados.

Política de inversión: El fondo tendrá exposición de 0%-100%, de manera directa o indirecta a renta fija, renta variable, materias primas, riesgo de crédito, tipos de interés y divisas. El fondo no tiene predeterminación ni límites máximos en la distribución de activos, bien por tipo de emisor (público/privado), duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico, o por países. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. Las emisiones de renta fija tendrán calidad crediticia al menos media (rating mínimo BBB-).

La inversión en activos de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El fondo podrá invertir un 0%-100% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y hasta un 10% en IIC de Inversión Libre, IIC de IIC de Inversión Libre, del grupo o no de la Gestora y tendrán la misma o mayor liquidez que el FIL.

La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total.

La concentración en un mismo emisor/ IIC será de hasta el 20% del patrimonio, excepto en el caso de los instrumentos de renta fija emitidos por gobiernos de la zona euro, de Estados Unidos y de Reino Unido, en cuyo caso el límite máximo de concentración podría llegar hasta 100%. Se respetarán en todo momento los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo.

El fondo no podrá endeudarse.

El fondo podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados y con derivados no negociados en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura e inversión. Riesgo de contrapartida con una misma entidad: máximo del 10% del patrimonio del fondo.

La metodología de cálculo para medir la exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el VaR absoluto, estableciendo un VaR máximo de un 8,5% en un mes, lo que supone una pérdida máxima mensual estimada del 8,5% con un nivel de confianza del 99% que corresponde a una volatilidad máxima del 12,5% anual. Se incurrirá en niveles de apalancamiento relevantes (contando más derivados), siendo el apalancamiento esperado del 800% con un máximo del 1.000%, en situaciones excepcionales de mercado. Este apalancamiento se deriva de la exposición bruta tanto de posiciones largas como cortas. En todo caso, la Gestora empleará las coberturas oportunas para que la pérdida máxima estimada del fondo no supere lo recogido en este folleto. El fondo se gestiona de forma flexible y activa lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El depositario del fondo es BANCO INVERSIS, S.A.

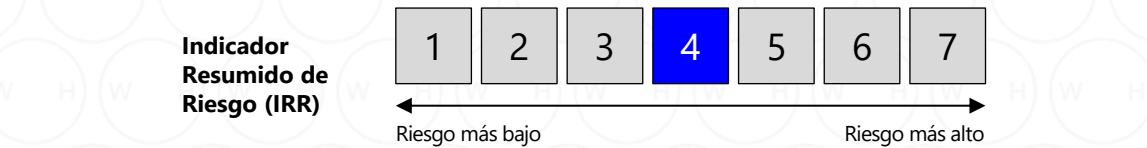
Puede consultar el folleto del fondo en www.whitehole.es

Puede consultar los valores liquidativos del fondo en www.whitehole.es

Inversor minorista al que va dirigido: Este FIL va dirigido a inversores con capacidad de asumir pérdidas en relación con el nivel de riesgo indicado como Indicador Resumido de Riesgos, que no necesiten una garantía de capital y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el FIL.



¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?



Este indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 3 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 nuestra capacidad de pagarle como posible. Además de los riesgos incluidos en el indicador de riesgo, otros riesgos como el de liquidez, sostenibilidad y el de tipo de cambio, pueden afectar a la rentabilidad del Fondo. Puede encontrar más información en el folleto. Es importante tener en cuenta que la categoría (1) no significa que la inversión esté libre de riesgo.

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 de un valor de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Periodo de mantenimiento recomendado: 3 años			
Ejemplo de inversión: 10.000 EUR			
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Escenario mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Escenario de tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	7.852 EUR -21,48%	7.842 EUR -7,78%
Escenario desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	9.123 EUR -8,77%	9.800 EUR -0,67%
Escenario moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	10.495 EUR 4,95%	11.821 EUR 5,73%
Escenario favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	11.876 EUR 18,76%	13.859 EUR 11,49%

Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.

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. El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre 03/2017 y 03/2020. El escenario moderado se produjo para una inversión entre 06/2018 y 06/2021. El escenario favorable se produjo para una inversión entre 05/2019 y 05/2022.

¿QUÉ PASA SI WHITEHOLE INVESTMENT PARTNERS SGIIC, S.A. NO PUEDE PAGAR?

Este Fondo de Inversión Libre es una Institución de Inversión Colectiva ("IIC") configurada como un patrimonio separado sin personalidad jurídica, perteneciente a una pluralidad de inversores. Su gestión y representación corresponde a su Sociedad Gestora (WHITEHOLE INVESTMENT PARTNERS SGIIC, S.A.), quien ejerce las facultades de dominio sin ser propietaria del Fondo de Inversión Libre. Por lo tanto, el patrimonio del fondo está separado del de la Sociedad Gestora y del de su Entidad Depositaria (BANCO INVERSIS S.A.), por lo que la insolvencia de estas entidades no supone un riesgo para el inversor.



¿CUÁLES SON LOS COSTES?

Costes a largo tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos 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 periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10.000 EUR

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Costes totales	245 EUR	769 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	2,45%	2,50%

(*) 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 8,18% antes de deducir los costes y del 5,73 % después de deducir los costes.

Composición de los costes

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 período de mantenimiento recomendado.
- El significado de las distintas categorías de costes.

Costes únicos de entrada y salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	No cobramos comisión de entrada	0 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto	0 EUR
Costes corrientes (detráidos cada año)		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos de funcionamiento	1,38% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes del próximo año.	138 EUR
Costes de operación	0,33% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	33 EUR
Costes accesorios detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento y participaciones en cuenta	Se cobrará un 15% de comisión sobre resultados. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	74 EUR

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

Periodo de mantenimiento recomendado: 3 años

Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 12:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. A estos efectos, se entiende por día hábil todos los días, de lunes a viernes, excepto festivos en todo el territorio nacional. No se considerarán días hábiles aquellos en los que no exista mercado para los activos que representen más del 5% del patrimonio. Los comercializadores podrán fijar horas de corte distintas y anteriores a la establecida con carácter general por la Gestora, debiendo ser informado el partícipe al respecto por el comercializador. Se exigirá preaviso respecto al valor liquidativo aplicable de cinco días hábiles para suscripciones y para reembolsos.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Puede dirigir su reclamación al Servicio de Atención al Cliente de Whitehole a través del correo electrónico atencionalcliente@whitehole.es, a través del Canal de Denuncias de la web www.whitehole.es o a través del teléfono gratuito +34 946 476 001.

OTROS DATOS DE INTERÉS

Puede obtener información más detallada de este producto en el folleto y en los informes periódicos (semestral y anual). Estos documentos están disponibles en la web de la Sociedad Gestora y pueden solicitarse gratuitamente en dicha entidad, entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV. Las rentabilidades históricas puede encontrarlas en la web www.whitehole.es.