

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

El producto son participaciones de **ENCOMENDA SEED 2A, F.C.R.E.** («Fondo»). Se trata de un fondo de capital riesgo europeo sujeto al Reglamento (UE) 345/2013 e inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo Europeos de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el N° [...].

El Fondo se encuentra íntegramente gestionado y comercializado por **ENCOMENDA CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C., S.A.** («Sociedad Gestora»), entidad gestora de entidades de inversión de tipo cerrado inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de tipo Cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el N° 103, y con domicilio en la siguiente dirección: 08004 – Barcelona (Barcelona, España), C/ Mexic, 17, 2º 1ª.

La autoridad financiera encargada de la supervisión del Fondo es la Comisión Nacional del Mercado de Valores (**CNMV**), cuya página web es www.cnmv.es y teléfono de atención al inversor: +34 900 535 015.

Este documento ha sido elaborado/revisado por última vez el [...]/[...]/2023.

Advertencia

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:

Participaciones de un fondo de capital riesgo europeo (F.C.R.E.).

Las participaciones del Fondo pueden ser de Clase A, Clase B o Clase C. La clase de participación del Fondo que suscribirá depende esencialmente del importe de su compromiso de inversión y de su vinculación profesional con la Sociedad Gestora.

Participaciones Clase A	Compromiso de inversión en el Fondo igual o superior a 700.000,00€
Participaciones Clase B	Compromiso de inversión en el Fondo inferior a 700.000,00€
Participaciones Clase C	Participaciones suscritas por: (i) la Sociedad Gestora; (ii) los Ejecutivo/s Clave del Fondo; y (iii) administradores, directivos o empleados de la Sociedad Gestora.

Las diferencias entre las distintas clases de acciones son: (i) el importe de la comisión de gestión del Fondo durante el periodo de inversión del mismo; y (ii) el orden de prelación en relación a las distribuciones que realice el Fondo.

Objetivo del Fondo:

El Fondo invertirá su patrimonio en empresas que encajen en la política de inversión definida en su Reglamento de Gestión. En concreto, el Fondo orientará sus inversiones a empresas que se encuentren en una fase inicial de su desarrollo y cuyo modelo de negocio tenga un componente tecnológico, disruptivo o innovador, preferentemente en los siguientes sectores: Fintech, Healthtech, Blockchain / Web3, Proptech, Edtech, Enterprise Software, Mobility & Logistics, Sustainability & Energy, Ciberseguridad, e-commerce, Marketplace, Traveltech, Big Data, Inteligencia Artificial, HR Tech, Leisure & Entertainment, Foodtech, Adtech e Insurtech. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo también podrá realizar inversiones en empresas de otros sectores que por su naturaleza tengan un fuerte componente tecnológico, disruptivo o innovador.

Como norma general las inversiones del Fondo se articularán mediante la toma de participación en el capital social de empresas, normalmente mediante suscripción directa de títulos valores representativos de su capital social o mediante la concesión de préstamos participativos que incluyan la posibilidad de conversión en capital.

El Fondo llevará a cabo su actividad inversora en régimen de coinversión con otro fondo de capital riesgo europeo gestionado por la misma Sociedad Gestora.

Inversor al que va dirigido el producto:

El producto va dirigido a inversores que puedan mantener la inversión durante la vida del Fondo (7 años prorrogables hasta 11 años) que cumplan los siguientes requisitos:

- Que se trate de inversores profesionales de conformidad al Anexo II de la Directiva 2014/65/EU.
- Que se trate de inversores no profesionales que, previa solicitud, puedan ser tratados como cliente profesional de conformidad con la Directiva 2014/65/EU.
- Que se trate de inversores no profesionales siempre que: (i) se comprometan a invertir como mínimo 100.000,00€; y (ii) declaren por escrito en un documento distinto del contrato relativo al compromiso de inversión ser conscientes de los riesgos ligados al compromiso de inversión o inversión previstos.
- Que se trate de ejecutivos, directivos o empleados de la Sociedad Gestora.

¿Qué riesgo asumo y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 produzca pérdidas de dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle; a efectos aclaratorios, la probabilidad de impago en este producto no recae en la Sociedad Gestora, sino que depende del rendimiento de los activos subyacentes en los que invierta 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»; ello cual significa que el producto tiene un nivel de riesgo alto. El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto hasta la fecha de liquidación del Fondo, que se considerará el periodo de mantenimiento recomendado. 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.

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 acciones del Fondo y los activos subyacentes en los que se invierta, por lo que la liquidez dependerá de la demanda existente en el mercado. 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.

Escenarios de rentabilidad

1. TIR esperada en los distintos escenarios se realiza durante el tiempo que está invertido el capital.
2. El periodo medio de tenencia es de aprox. 10 años.
3. La vida total del Fondo es de 7 + 4 años (prorrogable en periodos sucesivos adicionales de 1 año).

Los escenarios presentados ilustran la rentabilidad que podría tener su inversión. Puede compararlos con los escenarios de otros productos sobre una inversión de 100.000,00€:

Escenarios		1 año	5 años	8 años (recomendado)
Escenario de tensión	<i>Desembolsado</i>	33.333.33€	100.000,00€	100.000,00€
	<i>Lo que puede recibir una vez deducidos los costes</i>	32.640€x -2,09%	87.000€ -3,05%	99.736€ -3,3%
	<i>Rendimiento medio cada año</i>			
Escenario desfavorable	<i>Desembolsado</i>	33.333.33€	100.000,00€	100.000,00€
	<i>Lo que puede recibir una vez deducidos los costes</i>	32.640€x -2,09%	112.000€ 2,22%	143.912€ 4,3%
	<i>Rendimiento medio cada año</i>			
Escenario moderado	<i>Desembolsado</i>	33.333.33€	100.000,00€	100.000,00€
	<i>Lo que puede recibir una vez deducidos los costes</i>	32.640€x -2,09%	157.000€ 5,44%	187.796€ 10,2%
	<i>Rendimiento medio cada año</i>			
Escenario favorable	<i>Desembolsado</i>	33.333.33€	100.000,00€	100.000,00€
	<i>Lo que puede recibir una vez deducidos los costes</i>	32.640€x -2,09%	186.000€ 13,08%%	226.326€ 18,5%
	<i>Rendimiento medio cada año</i>			

Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado, el desempeño de las entidades subyacentes y del tiempo que mantenga la inversión en el Fondo. 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.

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.

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 europeo, el hecho de que la Sociedad Gestora experimentase una situación de insolvencia no afectaría al patrimonio del Fondo o invertido por éste en entidades subyacentes. El rendimiento de las empresas en las que invierta el Fondo es lo que determinará la posibilidad de impago de la inversión.

Costes

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.

Puede comparar los costes del Fondo con los de otros productos sobre una inversión de 100.000,00€:

Costes totales anuales	1.750€
Impacto anual sobre la reducción del rendimiento	2%

Composición de los costes

La tabla a continuación muestra el desglose de los costes del Fondo por categoría de costes y su impacto anualizado:

Categoría	Tipología	Importe	Descripción
Costes únicos	Comisión de Suscripción	0,75 - 1,25%	Coste de suscripción se establece en el primer cierre en un 0,75% sobre el patrimonio total comprometido del Fondo y en un 1,25% en los cierres sucesivos.
	Gastos de establecimiento	0,00%	Ninguno
	Gastos de salida	0,00%	Ninguno
Costes corrientes	Comisión de Gestión	1,75 - 2,10%	Durante el periodo de inversión del Fondo (3 + 1 +1) la comisión de gestión es del 1,95% para las Participaciones de Clase A y Participaciones de Clase C, y del 2,10% para las Participaciones de Clase B. Durante el periodo de desinversión del Fondo la comisión de gestión es del 1,75% calculado sobre el capital gestionado.
	Gastos Operativos	0,2%	Estimación de gastos operativos del Fondo (conforme al Reglamento de Gestión.)
	Comisión de Éxito	20%	Se cobra esta comisión una vez se haya obtenido una tasa crítica de rentabilidad -Hurdle Rate- del 8%

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

El Fondo es un producto con una liquidez limitada, ya que tiene un período de mantenimiento recomendado hasta su liquidación (estando previsto una duración de 7 años ampliable hasta por 4 años adicionales mediante un sistema de prórrogas por periodos sucesivos de 1 año).

Hasta la liquidación del Fondo los inversores no pueden solicitar un reembolso anticipado.

¿Cómo puedo reclamar?

Cualquier reclamación relacionada con la conducta de la Sociedad Gestora en relación con este producto podrá ser presentada directamente ante la misma. 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 volver a formular la misma frente al Servicio de Reclamaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

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

ENCOMENDA CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C., S.A.
C/ Mexic, 17, 2º 1ª
08004 – Barcelona (Barcelona, España)

Adicionalmente, puede dirigir sus dudas o reclamaciones a merce.tell@encomenda.com

Otros datos de interés

Cualquier documentación adicional en relación al Fondo se publicará de conformidad con los requisitos legales y, en todo caso, en el folleto informativo, el reglamento de gestión y el acuerdo de suscripción. A fin de disponer de una información más detallada -y, en particular, respecto a los detalles, estructura y riesgos asociados al producto- debe leer estos documentos. Algunos de estos documentos también están disponibles de forma gratuita en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV): www.cnmv.es

* * * * *