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

Producto

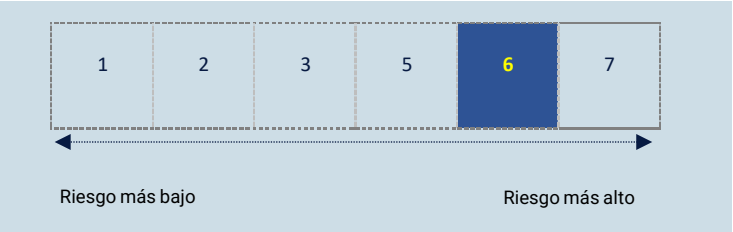
Nombre del producto:	EMBARCADERO PANTHEON CO-INVERSIÓN GLOBAL II, FCR (Clase F)
Nombre del productor:	Embarcadero Capital, S.G.E.I.C., S.A.
Nombre del Depositario:	BNP Paribas, S.A., Sucursal en España
Dirección:	Calle de Claudio Coello 91, Planta 5, 28006, Madrid
Teléfono de contacto:	+34 91 737 46 46
Sitio web:	www.embarcaderoprivateequity.com
Autoridad competente:	CNMV – Comisión Nacional del Mercado de Valores
Fecha del documento:	Marzo, 2025

¿Qué es este producto?

Tipo:	El producto consiste en Participaciones de Clase F (las "**Participaciones**") de EMBARCADERO PANTHEON CO-INVERSIÓN GLOBAL II, FCR (el "**Fondo**") que tiene la forma jurídica de un Fondo de capital riesgo regulado por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo (la "**Ley 22/2014**").
Objetivos:	El Fondo efectuará coinversiones con un enfoque en adquisiciones (buyouts), financiaciones de crecimiento (growth financings) e inversiones en situaciones especiales (special situation investments). Además de estas, podrán realizarse también Inversiones en Primario para el Fondo de forma estratégica o por partes. Las coinversiones generalmente las efectuará el Fondo junto con y en coordinación con una o varias gestoras de capital privado, que serán seleccionadas de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de Gestión (el "Reglamento") que el Fondo tenga registrado en la CNMV en cada momento.
Inversor minorista al que va dirigido:	El producto va dirigido a inversores que puedan mantener la inversión durante la vida total del Fondo (10 años prorrogables hasta 13 años). Al tratarse de un producto complejo, ilíquido y con un perfil de maduración a largo plazo, idealmente el inversor deberá tener experiencia previa en inversiones de esta tipología, así como un alto nivel de capacidad de ahorro a largo plazo para poder asumir los riesgos inherentes a la inversión en un producto de riesgo alto, su iliquidez, así como las posibles pérdidas del capital invertido (que podrían alcanzar hasta el 100% del mismo).
Duración	El Fondo se constituye con una duración inicial de 10 años a contar desde la Fecha del Cierre Inicial, prorrogables por 3 anualidades adicionales.
Periodo de Inversión	El periodo de inversión del Fondo se extenderá desde la Fecha del Cierre Inicial hasta la fecha en que se cumplan sesenta (60) meses de la Fecha del Cierre Inicial.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante el "**Periodo De Mantenimiento Recomendado"** (10 años prorrogables por 3 anualidades adicionales, es decir hasta un máximo de 13 años, a partir de la Fecha del Cierre Inicial). El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada (mediante una solicitud de transmisión de las Participaciones), por lo que es posible que recupere menos dinero que si mantiene la inversión hasta su vencimiento.

Usted no podrá exigir la salida del Fondo durante la vida de este a través del reembolso de las Participaciones.

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, a la mala gestión de las entidades en las que se invierte o porque el Fondo no pueda pagarle. El indicador de riesgo mostrado no constituye un objetivo o garantía del riesgo de la inversión y puede cambiar a lo largo del tiempo

La probabilidad de impago en este producto no recae sobre Embarcadero Capital, S.G.E.I.C., S.A. (la "**Sociedad Gestora**"), sino sobre el rendimiento de las coinversiones en las que invierte el Fondo.

Hemos 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 es consecuencia de la limitada liquidez que posee el Fondo y de la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado o una mala gestión de las entidades en las que se invierte influya en la capacidad de que estas obtengan o no buenos resultados y/o estos no retornen capital al Fondo y, por tanto, en la capacidad del Fondo de pagarle.

El indicador de riesgo tiene en cuenta los riesgos de liquidez, gestión, regulatorios y fiscales, por lo que los riesgos de importancia significativa para el Fondo tales como los riesgos de valoración, de divisa o de riesgo país, no se encuentran incluidos. Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado o la gestión de los gestores de las entidades de capital riesgo con las que se coinvierte, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión.

Por favor, tenga en cuenta que no existe un calendario completo de rentabilidad anual disponible para las Participaciones, dado que el Fondo fue constituido en 2025. El Fondo es un Fondo de capital riesgo nuevo con información insuficiente como para proporcionar una indicación útil de su rentabilidad pasada.

Escenarios de rentabilidad

Inversión	10.000 €			
Escenarios		1 año	5 años	10 años
Escenario de tensión	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	9.584	8.675	10.084
	Rendimiento medio cada año	-27,73%	-5,96%	0,16%
Escenario desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	9.640	10.212	14.497
	Rendimiento medio cada año	-24,02%	0,88%	7,61%
Escenario moderado	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	9.690	11.865	19.341
	Rendimiento medio cada año	-20,69%	6,80%	14,42%
Escenario favorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	9.706	12.481	21.370
	Rendimiento medio cada año	-19,62%	8,89%	18,97%

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de los próximos 10 años, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta 10.000€. 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 y no constituyen una rentabilidad exacta. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado, la pericia inversora de los gestores de las entidades participadas y del tiempo que mantenga la inversión o el producto. 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 el Fondo no pueda pagarle.

Para el análisis de escenarios, se ha tomado como referencia los modelos de caja históricos de los fondos de coinversión de Pantheon Ventures, obteniendo un modelo de caja medio por coinversión. En el escenario optimista se ha supuesto que el rendimiento de los fondos subyacentes sea un 11% superior a la media histórica y la duración de las inversiones 6 meses inferior a la media histórica, en el escenario desfavorable se ha supuesto un rendimiento de los fondos subyacentes un 20% inferior a la media histórica y la duración de las inversiones 6 meses superior a la media histórica, en el escenario de tensión se ha asumido que el retorno de los fondos subyacentes es un 45% inferior a su media histórica y la duración de las inversiones 6 meses superior a la media histórica.

Este producto no puede hacerse efectivo fácilmente. Esto significa que es difícil determinar la cantidad que usted recibiría si lo vende antes de que finalice su Período De Mantenimiento Recomendado. Usted no podrá venderlo anticipadamente o tendrá que pagar un coste elevado o sufrir una pérdida considerable si lo hace.

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, e incluyen los costes relativos a su asesor o distribuidor de los que la Sociedad Gestora tiene constancia. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad neta de impuestos que reciba.

¿Qué pasa si EMBARCADERO PANTHEON CO-INVERSIÓN GLOBAL II, FCR no puede pagar?

No existe garantía alguna de que las inversiones en coinversiones subyacentes acometidas por el Fondo vayan a resultar exitosas y, consecuentemente, el inversor debe asumir que los retornos objetivo iniciales del Fondo pueden no ser alcanzados.

Adicionalmente, los inversores deberán estar en una situación financiera que les permita comprometer dinero durante, al menos, trece (13) años y soportar una pérdida de capital del cien por cien (100%) comprometido. Es decir, deben tener la capacidad financiera y la voluntad de poner todo el capital comprometido en riesgo.

Asimismo, 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. El rendimiento de las entidades participadas en las que invierta el Fondo es lo que determinará la posibilidad de impago de la inversión.

¿Cuáles son los costes?

La reducción del rendimiento (RIY, por sus siglas en inglés) muestra el impacto que tendrán los costes totales que usted paga en el rendimiento de la inversión que puede obtener. Los costes totales tienen en cuenta los costes únicos, corrientes y accesorios.

Los importes indicados aquí son los costes acumulativos del producto en sí correspondientes al Periodo De Mantenimiento Recomendado. Las cifras asumen que usted invertirá 10.000€. Las cifras son estimaciones, por lo que pueden cambiar en el futuro.

La persona que le venda 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 tendrá en su inversión a lo largo del tiempo.

Costes a lo largo del tiempo

Inversión	10.000€
Escenario	Con salida al final del Periodo De Mantenimiento Recomendado (inicialmente 10 años)
Costes totales	3.362,17€
Impacto sobre la reducción del rendimiento (RIY) por año	4,87%

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 Periodo De Mantenimiento Recomendado;
- El significado de las distintas categorías de costes

Costes únicos	Entrada	0,00	Impacto de costes que usted paga al hacer su inversión. Esta es la cantidad máxima que pagará y podría pagar menos.
	Salida	0,00	Impacto de costes de salida de su inversión a su vencimiento.

Costes corrientes	Operación de la cartera	0,00	Impacto de los costes que tendrá para nosotros la compra y venta de las inversiones del producto.
	Otros	3,61%	Impacto de los costes anuales de la gestión de sus inversiones, así como los gastos mínimos necesarios para la existencia y normal funcionamiento del Fondo. Estos gastos incluyen, a modo de ejemplo, la comisión de gestión, la comisión de depositaría, los honorarios de los auditores, gastos legales y otros gastos operativos.
Costes accesorios	Comisiones de rendimiento	0,00	Impacto de la comisión de rendimiento. Deducimos estas comisiones de su inversión si el producto obtiene una rentabilidad superior a su índice de referencia.
	Participaciones en cuenta	1,26%	Impacto de las Participaciones en cuenta. Las cobramos cuando la inversión ha obtenido una TIR (Tasa Interna de Rentabilidad) superior al 8% y se aplicará un 12,5% de comisión sobre las distribuciones procedentes de las inversiones

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

Periodo de Mantenimiento Recomendado: hasta la liquidación del Fondo, es decir, 10 años desde la Fecha del Cierre Inicial, prorrogables hasta 3 años adicionales.

Los inversores deberán mantener su inversión en el Fondo desde la fecha de su suscripción hasta la liquidación del Fondo. Asimismo, los inversores no podrán solicitar el reembolso anticipado de las Participaciones en ningún momento de la vida del Fondo.

En caso de que algún inversor tenga la intención de vender sus Participaciones deberá comunicarlo por escrito a la Sociedad Gestora y ésta deberá dar su consentimiento previo y expreso para tal transmisión, de conformidad con lo previsto por el Reglamento del Fondo.

¿Cómo puedo reclamar?

Con el espíritu de preservar la confianza y ofrecer un nivel de protección adecuado a los inversores, Embarcadero Capital, S.G.E.I.C., S.A. ha designado un servicio de atención al cliente cuyos datos puede encontrar a continuación:

- Manuel Zayas Carvajal / Claudio Coello, 91 Planta 5, 28006 (Madrid)
  manuel.zayas@embarcaderoprivateequity.com

Este servicio está obligado a atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes le presenten en el plazo máximo de dos (2) meses.

Otros datos de interés

El Reglamento del Fondo se puede encontrar en la página web de la CNMV.

Los partícipes que sean admitidos en el Fondo con posterioridad a la Fecha del Cierre Inicial satisfarán una compensación equivalente al 8% sobre el importe desembolsado por el participe en la fecha en la que efectúe su primer desembolso y durante el periodo transcurrido desde la Fecha de Cierre Inicial hasta la fecha en la que el participe efectúe su primer desembolso.

Dicha compensación será a favor del Fondo y no se considerará en ningún caso parte de los Compromisos de Inversión.