

Documento de datos fundamentales para el inversor

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: Delicias SBE Energy Renovables, F.C.R.E.
Nombre del productor: Delicias Capital, S.G.E.I.C., S.A. <https://www.deliciascapital.com/>
Autoridad competente: Comisión Nacional de Mercado de Valores ("CNMV")
Fecha de elaboración del presente documento: octubre de 2022

¿Qué es este producto?

Tipo: Fondo de Capital Riesgo Europeo

Objetivos:

La rentabilidad del Fondo vendrá determinada por la rentabilidad obtenida en las participaciones tomadas en las empresas en cartera, si bien no existe un objetivo de rentabilidad garantizado. El valor de las inversiones del Fondo puede aumentar o disminuir durante la vida del Fondo. No está garantizada ni la obtención de rentabilidades objetivo del Fondo, ni la devolución de la inversión de sus participes. El Fondo llevará a cabo inversiones en Empresas en Cartera Admisibles que dedique su actividad, o que tengan como objeto principal la producción y comercialización de energía renovable.

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 más potenciales prórrogas, a contar desde la fecha de cierre inicial del Fondo). 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.

En concreto, en relación con los inversores minoristas a los que va dirigido este producto, y al margen de que manifiesten su conocimiento y experiencia para comprender los riesgos derivados del mismo, deberán contar con capacidad financiera suficiente para (i) soportar, en la medida de lo posible, una posible pérdida en la inversión, así como para, con respecto al horizonte de inversión, (ii) recuperarla vía devolución de aportaciones o distribución de resultado en un período temporal de largo plazo. A diferencia de otros productos financieros existentes en el mercado, la liquidez de este producto es limitada, puesto que no está admitido a negociación en un mercado de valores. Asimismo, y como se ha mencionado anteriormente, la obtención de rentabilidad desde el Fondo se producirá de forma diferida en el tiempo.

¿En qué riesgos incurro 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 más potenciales prórrogas a contar desde la fecha de cierre inicial del Fondo). El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada (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 a través de reembolsos 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 o porque no podamos pagarle, la probabilidad de impago en este producto no recae sobre Delicias Capital, S.G.E.I.C., S.A., sino sobre el rendimiento de las empresas en las que invierte el Fondo. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 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 influya en la capacidad de que las empresas en las que se invierta obtengan o no buenos resultados y/o estas no retornen capital al Fondo y, por tanto, en la capacidad de Delicias Capital, S.G.E.I.C., S.A. de pagarle. Las pérdidas totales que puede sufrir no superarán el importe invertido.

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

Escenarios de rentabilidad con una inversión de diez mil euros (10.000 €).

El siguiente cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de los próximos diez (10) años, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta diez mil euros (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 basada en los resultados futuros esperados de las empresas a participar por lo que no constituyen un indicador exacto. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga la inversión o el producto. Este producto no puede hacerse efectivo fácilmente, lo que significa que es difícil determinar la cantidad que usted recibiría si lo vende antes de que finalice su vencimiento. 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. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Escenarios de rentabilidad para inversión de 10.000 euros

Escenarios	10.000 euros	6 años ¹	10 años ²
Escenario de Tensión	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes ³	3.412 €	3.626 €
	Rendimiento medio cada año (TIR)	8,98%	6,67%
Escenario Desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes ³	5.829 €	6.339 €
	Rendimiento medio cada año (TIR)	13,59%	9,38%
Escenario Moderado	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes ³	8.861 €	9.937 €
	Rendimiento medio cada año (TIR)	18,68%	12,13%
Escenario Favorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes ³	12.922 €	13.437 €
	Rendimiento medio cada año (TIR)	24,66%	14,35%

¹ Calculado sobre un horizonte de liquidación del Fondo en 6 años con desinversiones, aunque la vida del Fondo son 10 años.

² Calculado sobre un horizonte de liquidación del Fondo de 10 años sin desinversión de la cartera de participadas.

³ Se incluyen como costes los gastos, comisiones del Fondo y las inversiones realizadas.

El escenario favorable representa el rendimiento esperado según el modelo de retornos de las inversiones y los escenarios moderados, desfavorables y de tensión, disminuyen los rendimientos según se refleja en la tabla anterior. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado, la pericia gestora en las inversiones en las empresas participadas y del tiempo que mantenga la inversión o el producto.

Las cifras presentadas incluyen los costes corrientes del producto propiamente dichos. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad neta de impuestos que reciba.

¿Qué ocurre si Delicias Capital no puede pagar?

Al tratarse de un Fondo de Capital Riesgo, el hecho de que Delicias Capital, S.G.E.I.C., S.A. experimentase una situación de insolvencia corporativa no afectaría al patrimonio invertido en el producto. El rendimiento de las empresas subyacentes en las que invierta el Fondo es el que determinará la posibilidad de impago de la inversión.

¿Cuáles son sus costes?

La reducción del rendimiento (RIY) 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 de establecimiento, corrientes y operativos. Los importes indicados aquí son los costes acumulativos del producto en sí correspondientes al periodo de mantenimiento recomendado. Las cifras asumen que usted suscribirá un tique mínimo de 100.000 EUR pudiendo ser su desembolso inferior a dicho importe. Las cifras se corresponden con estimaciones, por lo que pueden cambiar en el futuro.

Costes a lo largo del tiempo

La persona que le venda este producto o le asesore al respecto puede cobrarle otros costes de los que Delicias Capital, S.G.E.I.C., S.A. no tenga constancia. En tal caso, esa persona le debería facilitar información acerca de estos costes y mostrarle los efectos que la totalidad de los costes adicionales tendrán en su inversión a lo largo del tiempo.

Inversión diez mil euros Escenario con salida a 10 años			
Costes totales	Entre 3.163 euros y 3.913 euros (sin incluir inversiones)		
Impacto sobre la reducción del rendimiento por año	Entre el 3,16% y el 3,91% (sobre los 10.000 euros considerando 10 años)		
Composición de los costes			
El siguiente cuadro muestra: (i) 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 y (ii) el significado de las distintas categorías de costes.			
Costes únicos	Entrada	2,0%-3,75% ¹	Impacto de costes que usted paga al hacer su inversión
	Salida	2,0%-3,0%	Impacto de costes de salida de su inversión a su vencimiento
Costes corrientes	Operaciones de la cartera	2,0%	Impacto de los costes que tendrán para nosotros la compra y venta de las inversiones subyacentes del producto
	Otros	2,75% ²	Impacto de los costes anuales de gestión
Costes corrientes	Participaciones en cuenta	20% ³	Comisión de éxito

¹ Los costes de entrada varían en función del canal de comercialización conforme a lo establecido en el Reglamento de Gestión y el Folleto informativo.

² Los costes de gestión varían en función del tamaño del Fondo conforme a lo establecido en el Reglamento de Gestión y el Folleto informativo.

³ La Participaciones Clase C percibirán una comisión de éxito equivalente al 20% de la suma de los importes distribuidos, si se alcanza una Tasa Interna de Retorno igual o superior al 6%.

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

El objetivo general de desinversión inicial se establece en diez (10) años, pudiendo ser entre * (6) y (10) años de conformidad con el Folleto Informativo, desde el momento de la puesta en marcha de las inversiones del Fondo previéndose en cualquier caso que al décimo (10º) año el Fondo haya desinvertido todos sus activos.

En este sentido, el Fondo tendrá una duración hasta la fecha en que se cumplan de diez (10) años a contar desde la fecha del primer cierre tras su inscripción en el registro oficial de la CNMV. Los inversores no podrán solicitar el reembolso anticipado de las participaciones, si bien se permitirá la transmisión de la totalidad o parte de las participaciones según los criterios establecidos en el Folleto Informativo y en el Reglamento de Gestión. La rentabilidad de la inversión dependerá en gran medida del período de mantenimiento de aquélla.

El funcionamiento del Fondo implica compromisos de inversión o desembolsos vinculantes para todos los inversores, materializados a través de aportaciones hasta el total de sus respectivos Compromisos de Inversión, tal y como éstos se definen en el Folleto Informativo del Fondo.

¿Cómo puedo reclamar?

Para cualquier reclamación, se puede poner en contacto con el servicio de atención al cliente de Delicias Capital, S.G.E.I.C., a través de la dirección de correo electrónico asistente@deliciascapital.com. Alternativamente el cliente podrá enviar un escrito a Avda. Diego Martínez barrio, 4, 6º-2. Edificio Viapol Center, 41013, Sevilla.

Otros datos de interés

Cualquier documentación adicional en relación con el Fondo se publicará en el sitio web de la Sociedad Gestora, de conformidad con los requisitos legales, y, en todo caso, en el Folleto Informativo, y Reglamento de Gestión del Fondo. Con el fin de obtener una información más detallada y, en particular los detalles de la estructura de riesgos asociados a una inversión en el producto, debe leer estos documentos.

Los inversores deberán tener en cuenta que la normativa fiscal aplicable al Fondo puede tener un impacto en su fiscalidad personal relativa a la inversión en el Fondo. Le aconsejamos que consulte a su asesor fiscal o financiero antes de adoptar la decisión de invertir.