

DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES DEL PRODUCTO

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

MAGALLANES IMPACTO FIL, CLASE A

Información general

Producto:	MAGALLANES IMPACTO FIL, CLASE A	ISIN:	ES0159260001
Entidad:	Magallanes Value Investors, S.A. SGIC	Grupo:	MAGALLANES VALUE INVESTORS
Dirección web:	www.magallanesvalue.com	Regulador:	CNMV
Fecha documento:	30 de abril de 2023	Para más información, llame al:	914 363 387

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:

Fondo de Inversión Libre. RENTA FIJA MIXTA EURO. Se trata de un fondo de gestión activa. Eso significa que la sociedad gestora en base a sus análisis ajusta la composición de la cartera de inversión con el objetivo de maximizar la rentabilidad, intentado obtener una rentabilidad superior a la de mercado.

Fondo de impacto social que invierte fundamentalmente en deuda no cotizada de entidades microfinancieras sociales que otorgan microcréditos a personas desfavorecidas de países en vías de desarrollo. El FIL no cumple con la Directiva 2009/65/CE

En el siguiente enlace puede encontrar más información sobre el fondo en castellano y de forma gratuita (Folleto, Informe Anual, Precios, etc.).

<https://magallanesvalue.com/magallanes-impacto-fil/>

El depositario de este fondo es CACEIS Bank Spain, S.A.U.

Plazo:

Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

Objetivos de Inversión:

El FIL tiene como objetivo inversiones sostenibles (artículo 9 Reglamento UE 2019/2088).

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice SMX-MIV Debt EUR, a efectos comparativos.

Política de Inversión:

◦ Se invertirá más del 70% de la exposición total en Deuda Senior no cotizada (que tenga consideración de título valor) de instituciones microfinancieras sociales de países en vías de desarrollo, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en renta variable, de cualquier capitalización, cotizada o no, emitida por dichas entidades.

◦ El FIL podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en depósitos con vencimiento de hasta 12 meses, liquidables sin penalización al menos mensualmente, en entidades financieras reguladas, que presten servicios microfinancieros, con buena atención al segmento de personas y micro, pequeña y mediana empresa. En todo momento el FIL mantendrá una liquidez mínima del 10%. Exposición máxima a riesgo divisa: 15%.

◦ Más del 50% de la exposición a renta fija se invertirá en entidades con calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del R. España en cada momento, por agencias calificadoras internacionales o afiliadas (Apoyo & Asociados de Fitch, ICRA de Moody's, Feller Rate de S&P) o equivalente por agencias de calificación especializadas en microfinanzas (Microrate o Microfinanza Rating). El citado rating será el otorgado a la entidad social que emita el préstamo/depósito, o a su matriz. El restante 50% se podrá invertir en renta fija/depósitos de entidades con baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. La inversión en renta fija de baja calidad o renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del FIL.

◦ Los activos en los que invertirá el FIL tendrán, a fecha de compra, un vencimiento no superior a 3 años, con duraciones inferiores a 2 años. A cierre de cada mes, el vencimiento final residual medio ponderado de la cartera será inferior a 2 años. La duración media de la cartera de renta fija (excluida liquidez) será inferior a 1,75 años. El FIL tendrá en cartera en todo momento al menos 6 activos. El FIL no invertirá más del 40% de la exposición total en un mismo país, ni más del 15% de la exposición total en un mismo emisor; y, la inversión del FIL en una entidad no podrá suponer más del 15% de los activos de dicha entidad. En todo caso se respetarán los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo.

◦ El FIL usará instrumentos derivados, cotizados o no en mercados organizados de derivados, como cobertura. La exposición máxima del FIL a activos subyacentes será del 100% del patrimonio. El endeudamiento máximo (a través de línea de crédito bancario) será del 25% del patrimonio del FIL, y se utilizará para atender reembolsos que no puedan ser cubiertos mediante la operativa normal del FIL. No se han firmado acuerdos de garantía financiera. La cartera del FIL siempre se renovará respetando los criterios descritos, para mantener una cartera diversificada por emisores/países y con vencimientos escalonados. Si hubiera incumplimientos sobrevenidos, se reajustarán las inversiones en un plazo de 6 meses.

◦ Inversión mínima inicial: 100.000 euros. Inversión mínima a mantener: 100.000 euros. El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia mensual (para suscripciones) y semestral (para reembolsos).

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

Inversor minorista al que va dirigido:

◦ Este fondo va dirigido a inversores Profesionales según LMV.

◦ El inversor debe ser capaz de asumir pérdidas, dado que sus derechos económicos dependen del valor de los activos subyacentes, expuestos a las fluctuaciones de los mercados financieros. El FIL tiene un riesgo ELEVADO por su iliquidez (derivada de la inversión en deuda no cotizada y en renta variable no cotizada de países emergentes), así como por la posibilidad de incumplimiento del emisor respecto al pago del principal/intereses de los préstamos/depósitos (riesgo de crédito). Además las localizaciones geográficas de los emisores y los receptores de los microcréditos pueden verse afectadas por catástrofes naturales, lo que influiría en su capacidad de devolución del préstamo.

◦ Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

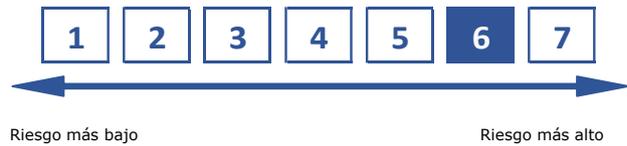
¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgos presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

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 [6] en una escala de 7, en la que 6 significa «el segundo riesgo más alto».

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como «alta» y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad de pagarle como «muy probable».

Los riesgos a los que está expuesto el tomador son de tipo de interés y crédito, es decir, las inversiones subyacentes del producto podrán verse afectadas en su valoración por variaciones de tipo de interés y movimientos en la prima de riesgo de los emisores de los activos en cartera.

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.

El producto puede tener exposición al riesgo de divisa.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Este indicador resumido de riesgo no tiene en cuenta el eventual riesgo de sostenibilidad del producto.

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 del producto durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Periodo de mantenimiento recomendado:	5 años	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Inversión:	10000		

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Mínimo:	No hay una rentabilidad mínima garantizada. Podría perder una parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras los costes	€8.900	€9.500
	Rendimiento medio cada año	-10,95%	-1,03%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras los costes	€9.790	€9.510
	Rendimiento medio cada año	-2,09%	-0,99%
Moderado	Lo que podría recibir tras los costes	€9.980	€9.720
	Rendimiento medio cada año	-0,24%	-0,57%
Favorable	Lo que podría recibir tras los costes	€10.170	€10.140
	Rendimiento medio cada año	1,67%	0,28%

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.

La rentabilidad a periodo de mantenimiento en el escenario desfavorable se produjo en el periodo: 01/04/2015 - 01/04/2020 a partir del benchmark compuesto por: SMX-MIV Debt EUR Index. La rentabilidad a periodo de mantenimiento en el escenario moderado se produjo en el periodo: 01/08/2013 - 01/08/2018 a partir del benchmark compuesto por: SMX-MIV Debt EUR Index. La rentabilidad a periodo de mantenimiento en el escenario favorable se produjo en el periodo: 01/01/2018 - 30/12/2022 a partir del benchmark compuesto por: SMX-MIV Debt EUR Index.

¿Qué pasa si MAGALLANES VALUE, SGIIC no puede pagar?

Al tratarse de una institución de inversión colectiva, la situación de insolvencia de MAGALLANES SGIIC no afectaría al patrimonio invertido en el producto. El rendimiento de los activos subyacentes en los que invierta la IIC son los que determinarán la posibilidad de impago de la inversión. No existe un régimen de compensación o garantía que proteja al inversor minorista.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran las cantidades que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estas cantidades dependen de cuánto invierta y durante cuánto tiempo tenga el producto. Las cantidades mostradas son ilustraciones basadas en un ejemplo de importe de inversión y diferentes períodos de inversión posibles. Hemos asumido:

- En el primer año recuperaría la cantidad que invirtió (0% de rendimiento anual). Para los otros períodos de tenencia, hemos asumido que el producto se comporta como se muestra en el escenario moderado.
- Se invierten 10.000 EUR.

Plazo de la inversión	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes Totales	182 €	908 €
Impacto del coste anual ^(*)	1,8%	1,8%

(*)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 1,25% antes de deducir los costes y del -0,57% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año

Costes únicos a la entrada o salida

Costes de entrada	No hay comisión de entrada para este producto.	0 €
Costes de salida	Los descuentos a favor del fondo por reembolsos de participaciones con antigüedad menor a 1 año serán del 5%.	0 €

Costes recurrentes cargados cada año

Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,82% del valor de su inversión por año. Esto es una estimación basada en los costes reales del año pasado. Se incluyen la comisión por gestión, costes de depositaria y otros costes operativos, como por ejemplo gastos de auditoría.	182 €
Costes de operación	0,00% del valor de su inversión por año. Esto es una estimación de los costes en los que se incurre al comprar y vender los activos subyacentes de este producto. La cuantía real variará en función del volumen de compras y ventas.	0 €

Costes accesorios cargados en circunstancias específicas

Comisiones sobre resultados (y participación en cuenta)	No hay comisión sobre resultados para este producto.	0 €
---	--	-----

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

Período de mantenimiento recomendado: 5 años

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones, el valor liquidativo aplicable será el primero que se calcule con posterioridad a la solicitud de la operación, teniendo en cuenta las especialidades aplicables a las suscripciones y reembolsos descritas en el folleto. Las suscripciones serán mensuales (VL aplicable: último día hábil del mes). Los reembolsos serán semestrales (VL aplicable: último día hábil de marzo y septiembre). Preavisos exigibles (respecto al VL aplicable): 10 días naturales para suscripciones y 60 días naturales para reembolsos (para reembolsos superiores a 1.000.000€, el preaviso será de 90 días naturales). El pago del reembolso se realizará en los 45 días naturales siguientes al VL aplicable.

No existe comisión por reembolso.

¿Cómo puedo reclamar?

Las quejas y reclamaciones deberán dirigirse, en primera instancia, al titular del Servicio de Atención al Cliente de Magallanes Value Investors completando un formulario disponible en su web.

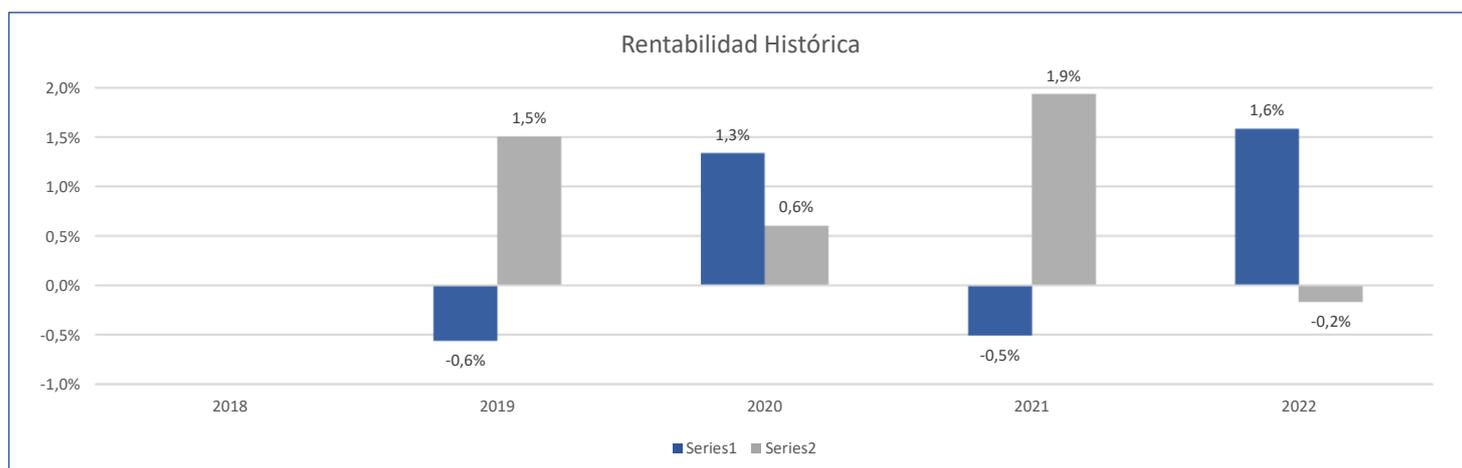
Enlace web: servicioac@magallanesvalue.com

Otros datos de interés

<https://magallanesvalue.com/magallanes-impacto-fil/>

Rentabilidad histórica

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años frente a su valor de referencia. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.



De la rentabilidad que se presenta se han deducido los gastos corrientes. Se excluyen del cálculo todos los gastos de entrada y salida en su caso.

La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado.

Fecha de constitución del fondo: 22/01/2018

Datos calculados en euros.