

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: TELEGRAPH HILL CAPITAL CANADA FUND, F.C.R.E.

El producto es **TELEGRAPH HILL CAPITAL CANADA FUND, F.C.R.E.**, un Fondo de Capital Riesgo Europeo constituido de conformidad con el Reglamento (UE) nº 345/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 17 de abril de 2013, sobre los fondos de capital riesgo europeos y con la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, con domicilio social en calle Lluís Muntadas, 8, 08035 Barcelona, inscrita en el Registro administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores bajo el número [...], y titular del ISIN ES[...]. (en adelante el “FCRE”). El FCRE está gestionado por **TELEGRAPH HILL CAPITAL PARTNERS SGEIC, S.A.**, con domicilio en calle Lluís Muntadas, 8, 08035 Barcelona, inscrita en el Registro administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores bajo el número 170, página web www.thcap.com y número de teléfono 650 46 46 58 (en adelante, la “Sociedad Gestora”), y comercializada por la propia Sociedad Gestora.

La autoridad competente encargada de la supervisión del producto es la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la “CNMV”), cuyo teléfono es 900 535 015. Este documento ha sido elaborado/revisado por última vez el [...] de marzo de 2025.

Advertencia

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

¿Qué es este producto?

Tipo: El producto consiste en participaciones del FCRE que tiene la forma jurídica de un fondo de capital-riesgo europeo de conformidad con lo previsto en el Reglamento (UE) no 345/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 17 de abril de 2013, sobre los fondos de capital riesgo europeos.

Objetivos: El FCRE invertirá principalmente en empresas canadienses de naturaleza tecnológica, cuya propuesta de valor se base en software, o plataformas digitales destinadas a empresas, bajo modelos de negocio innovadores o disruptivos apoyados en inteligencia artificial, en sectores de actividad como finanzas, recursos humanos, comercio, salud y economía circular, entre otros, que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el mercado primario de las bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o de los países miembros de la OCDE.

De conformidad con lo previsto en el folleto informativo y el acuerdo de funcionamiento de la Sociedad, ésta tendrá una duración definida de ocho (8) años pudiéndose prorrogar por periodos sucesivos de un (1) año cada uno, con un máximo de dos (2) periodos a discreción de la Sociedad Gestora.

Perfil de inversor al que va dirigido: El producto se comercializa a inversores considerados clientes profesionales de conformidad con lo indicado en el artículo 6.1 del Reglamento 345/2013 (esto es, clientes profesionales de conformidad con el anexo II, sección I de la Directiva 2004/39/CE, o que, previa solicitud, puedan ser tratados como clientes profesionales de conformidad con el anexo II, sección II, de la misma Directiva), así como entre los inversores del artículo 6.2 del Reglamento 345/2013.

El producto va dirigido a inversores que puedan mantener la inversión hasta que se produzca la venta o disolución de dichas Entidades Participadas, o salida a bolsa siempre y cuando este período no exceda de la duración del Fondo, que tengan experiencia y conocimiento en este tipo de productos, comprendiendo, entre otros, los factores que impactan en el valor del producto, los beneficios de la diversificación de inversiones y el análisis de escenarios de rentabilidad planteados, y que tengan capacidad de afrontar las posibles pérdidas derivadas de la inversión.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador resumido de riesgo

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

El indicador de riesgos presupone que usted mantendrá el producto durante toda la vida anteriormente indicada, que se considerará el periodo de mantenimiento recomendado (8 años). El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

El indicador 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; la probabilidad de impago en este producto no recae sobre Sociedad Gestora, sino que depende del rendimiento de los activos subyacentes en los que invierte el FCRE.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 6 en una escala de 7, en la que: 1 significa «el riesgo más bajo» y 7 significa «el riesgo más alto», lo cual significa que el producto tiene un nivel de riesgo alto.. 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.

Asimismo, tenga en cuenta que esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como alta, por lo que la probabilidad de que una mala coyuntura en el mercado afecte a nuestra capacidad de pagarle es probable. No obstante, tenga en cuenta que la probabilidad de impago en este producto no recae sobre Sociedad Gestora, sino que depende del rendimiento de los activos subyacentes en los que invierte el FCRE.

Usted puede tratar de monetizar su participación en el FCRE mediante transmisión a un tercero. No obstante, tenga en cuenta que la referida transmisión está sujeta al régimen previsto en los documentos legales del FCRE. No podrá vender su producto fácilmente o es posible que tenga que vender su producto a un precio inferior respecto a la cuantía que recibiría de mantener la inversión hasta su vencimiento. Esta evaluación es consecuencia de la limitada liquidez que posee el FCRE y de la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad de que los activos subyacentes en los que se invierte obtengan o no buenos resultados y/o estos no retornen capital al FCRE.

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 FCRE y los activos subyacentes en los que se invierte, 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. Si no es posible pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Escenarios de rentabilidad

- 1. La TIR esperada en los distintos escenarios se realiza durante el tiempo que está invertido el capital.
- 2. El periodo medio de tenencia es de 8 años.
- 3. La vida total del FCRE es de 8 + 1 +1 años.

Los escenarios presentados ilustran la rentabilidad que podría tener su inversión. Puede compararlos con los escenarios de otros productos.

Periodo de mantenimiento recomendado: 8 años				
Ejemplo de inversión: 10.000 euros				
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 4 años	En caso de salida después de 8 años
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	0 EUR	1.000 EUR	2.000 EUR
	Rendimiento medio cada año	-100 %	-22 %	-10 %
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	1.000 EUR	3.000 EUR	5.000 EUR
	Rendimiento medio cada año	-50 %	-16 %	-6 %
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	1.500 EUR	8.000 EUR	20.000 EUR
	Rendimiento medio cada año	-25 %	0 %	13 %
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	2.000 EUR	12.000 EUR	30.000 EUR
	Rendimiento medio cada año	0 %	13 %	25 %

Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado, el desempeño de las entidades subyacentes 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 no podamos pagarle. La tabla presenta una serie de posibles resultados y no es una indicación exacta de lo que puede recibir. Lo que reciba variará en función de la evolución del subyacente.

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 periodo 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, 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.

Asimismo, le recordamos que la compra de este producto presupone que usted piensa que el precio del subyacente aumentará. Asimismo, le informamos que su pérdida máxima sería la de toda su inversión.

¿Qué pasa si TELEGRAPH HILL CAPITAL CANADA FUND, F.C.R.E. no puede pagar?

Al tratarse de un FCRE, el hecho de que TELEGRAPH HILL CAPITAL CANADA FUND, F.C.R.E. experimentase una situación de insolvencia corporativa no afectaría al patrimonio invertido en el producto. El rendimiento de las compañías en las que invierta El FCRE son los que determinarán la posibilidad de impago de la inversión.

Adicionalmente, los partícipes deberán tener una situación financiera que les permita comprometer dinero durante la vida del FCRE y llegar a soportar una pérdida de capital del 100% comprometido. Es decir, deben tener la capacidad financiera y la voluntad de poner todo el capital comprometido en riesgo.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros que se muestran a continuación muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes aquí indicados ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Se ha partido del supuesto en que en el primer año usted recuperaría el importe invertido (rendimiento del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal y como muestra el escenario moderado y que se invierte un total de 10.000.-€.

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.

Inversión (10.000€) Escenarios	Con salida en 8 años
Costes totales anuales	1.100 €
Impacto anual sobre la reducción del rendimiento	2,2 %

Composición de los costes

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

Categoría	Tipo	Importe	Descripción
Costes únicos	Gastos de establecimiento	1 %	Gastos derivados del establecimiento del Fondo: entre otros, asesores legales, fiscales, estructuración del FCRE por parte del equipo gestor, tasas e impuestos, etc. con un límite máximo de 50.000 € en total a repartir equitativamente entre los partícipes del Fondo.
	Comisión de comercialización	0 %	Comisión de comercialización inicial.
	Costes de salida	0 %	El impacto de los costes de salida de su inversión a su vencimiento.
Costes recurrentes	Costes de operación de la cartera	2,25 %	La Gestora percibirá una comisión fija anual del 2,25% sobre el capital total comprometido por los partícipes durante el período de inversión (primeros 4 años). Una vez finalizado el período de inversión y hasta el final de la vida del FCRE, se aplicará el 2,00% sobre el capital invertido en participadas y reservado para mantenimiento de las inversiones (neto de desinversiones y write-offs). El acumulado al final de la vida del FCRE no podrá exceder del 18% del capital comprometido en el fondo.
	Otros costes recurrentes	0,5 %	Gastos anuales necesarios para el funcionamiento del FCRE (costes relacionados con las inversiones, auditoría, asesoría legal, fiscal y contable, tasas e impuestos, entre otros). Se estima unos costes anuales de 25.000 € pudiendo ser mayores o menores en función del total invertido y del número de inversiones.
Costes accesorios	Comisiones de rendimiento	0 %	El 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	20 %	El impacto de las participaciones en cuenta (carried interest) que percibe la gestora una vez se ha devuelto al partícipe el 100% de los importes desembolsados más el 7% anual sobre el capital invertido (hurdle rate), calculado únicamente sobre el exceso.

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

El FCRE es un producto con una liquidez limitada, ya que tiene un período de mantenimiento recomendado hasta el vencimiento del FCRE, es decir, 8 años desde la fecha de registro en la CNMV, prorrogables hasta dos veces con duración de un año cada prórroga.

Los inversores no podrán solicitar el reembolso anticipado de las acciones en ningún momento de la vida del FCRE. No obstante, el partícipe, por su cuenta propia, podrá transmitir su participación a un tercero acorde con a lo establecido en el Reglamento de Gestión. Toda transmisión deberá contar siempre con la autorización previa y expresa de la Sociedad Gestora para que surta efectos frente al FCRE.

No existe un mercado secundario organizado ni líquido de acciones en este tipo de inversiones.

Periodo de Mantenimiento Recomendado

El Periodo de Mantenimiento Recomendado es de 8 años.

¿Cómo puedo reclamar?

Cualquier reclamación relacionada con la conducta de la Sociedad Gestora puede 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 formular la misma ante el Servicio de Reclamaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, c/ Edison nº 4, 28006 Madrid. Cualquier reclamación en relación con el producto o la conducta de la Sociedad Gestora acerca de este producto puede ser presentada por escrito a:

TELEGRAPH HILL CAPITAL PARTNERS SGEIC, S.A.
Calle Lluís Muntadas, 8,
08035 Barcelona

Adicionalmente pueden dirigir sus dudas o reclamaciones a <http://www.thcap.com/>

Otros datos de interés

Cualquier documentación adicional en relación con el producto se publicará de conformidad con los requisitos legales, y, en todo caso, en el folleto informativo y el acuerdo de suscripción del FCRE. Con el fin de obtener información más detallada - y en particular los detalles de la estructura y los riesgos asociados a una inversión en el producto - debe leer estos documentos. Algunos de estos documentos también están disponibles de forma gratuita en el sitio web de la CNMV (www.cnmv.es/portal/home.aspx).