

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: THE FUND TREA US VENTURES, FCR.

Número de registro: [●].

Clases de participaciones: A Otras clases: B y C.

Autoridad competente: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Fecha de elaboración de este documento: [●] de [●] de 2022.

Nombre de la sociedad gestora: TREA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. (la "Sociedad Gestora").

<https://treaam.com/>

Llame al +34 91 131 93 39 para obtener más información.

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

¿Qué es este producto?

Tipo THE FUND TREA US VENTURES, FCR (el "Fondo") es un Fondo de Capital-Riesgo ("FCR"), que se rige por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo (la "Ley 22/2014"). Los FCR son patrimonios separados sin personalidad jurídica, pertenecientes a una pluralidad de inversores, cuya gestión y representación corresponde a una sociedad gestora (en el caso del Fondo, la Sociedad Gestora), que ejerce las facultades de dominio sin ser propietaria del FCR.

Objetivo El objetivo principal del Fondo es generar valor para los partícipes mediante la adquisición de intereses temporales en empresas no cotizadas de acuerdo con este Reglamento, y en particular con la Política de Inversión. El Fondo adoptará una estrategia de capital riesgo y cumplirá en todo momento los requisitos de un fondo de capital riesgo definidos en el artículo 203(l) de la Ley (estadounidense) de Asesores de Inversiones. A estos efectos, el Fondo invertirá al menos un 80% de los Activos Comprometidos Totales en Inversiones Cualificadas de acuerdo con el artículo 203(l) de la Ley de Asesores de Inversiones. El Fondo invertirá principalmente en empresas en su fase inicial, no cotizadas en un mercado regulado, que desarrollen actividad en sectores de alto potencial de creación de valor, especialmente aquellos en los que las empresas participadas puedan disfrutar de ventajas significativas durante un ciclo prolongado y desde una perspectiva global. El Fondo invertirá principalmente en empresas que tengan un alto potencial de crecimiento y revalorización. Los resultados del Fondo se determinarán conforme a los principios del Plan General de Contabilidad español aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el artículo 31.4 de la Ley 22/2014 y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, tal y como hubiese sido modificada en cada momento. A efectos de determinar los resultados del Fondo, el valor o precio de coste de los activos vendidos se calculará por el sistema de coste medio ponderado. Dicho criterio se mantendrá, el menos, durante los primeros 3 primeros ejercicios.

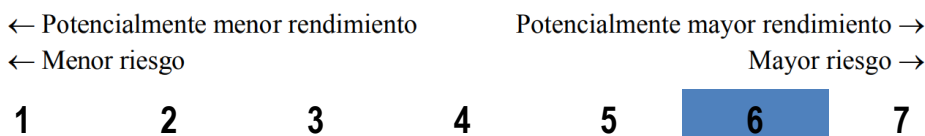
Inversor minorista al que va dirigido El Fondo no está dirigido exclusivamente a inversores minoristas. No obstante, podrán ser partícipes del Fondo aquellos inversores minoristas que suscriban un compromiso mínimo de inversión de 100.000 euros y declaren por escrito de forma separada al documento de formalización de su Compromiso de Inversión (tal y como este término se define en el folleto informativo) que son conscientes de los riesgos ligados al compromiso previsto. Se requiere que los partícipes tengan conocimiento de que su participación en el Fondo implica riesgos relevantes y consideren si la inversión se adecúa a su perfil inversor.

No está previsto inicialmente, salvo que la Sociedad Gestora determine lo contrario, el reembolso total o parcial de participaciones del Fondo hasta la disolución y liquidación del Fondo. Los partícipes deberán tener una situación financiera que les permita comprometer dinero durante la duración prevista del Fondo y 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. El objetivo de los partícipes debe ser la búsqueda de crecimiento del capital a largo plazo.

Duración del producto El Fondo se constituye con una duración de inicial de diez años, a contar desde su Fecha de Cierre Definitivo (tal y como este término se define en el folleto informativo). Esta duración podrá aumentarse en hasta cuatro periodos sucesivos de un año cada uno, por decisión de la Sociedad Gestora a su discreción. En el caso de que el Patrimonio Total Comprometido (tal y como este término se define en el folleto informativo) no alcance la cifra de 40.000.000 euros antes de la Fecha de Cierre Provisional (tal y como este término se define en el folleto informativo), la Sociedad Gestora se reserva el derecho de no solicitar los desembolsos comprometidos y, por tanto, de no emitir las correspondientes participaciones, quedando sin efecto los Acuerdos de Suscripción (tal y como este término se define en el folleto informativo) firmados hasta ese momento.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador resumido del riesgo (IRR)



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 no recae sobre la Sociedad Gestora, sino sobre el rendimiento de las inversiones del Fondo.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 6 en una escala de 7, en la que [1 significa «el riesgo más bajo», 2 significa «un riesgo bajo», 3 significa «un riesgo medio bajo», 4 significa «un riesgo medio», 5 significa «un riesgo medio alto», 6 significa «el segundo riesgo más alto» y 7 significa «el riesgo más alto»]. La categoría más baja no implica que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría de riesgo y la remuneración indicada vayan a permanecer inalterables. La clasificación de riesgo del Fondo puede variar a lo largo del tiempo.

El indicador de riesgos presupone que usted mantendrá el producto durante toda la vida del Fondo. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. Usted no podrá salir anticipadamente del Fondo, salvo que transmita las participaciones del Fondo a un tercero en los supuestos previstos en el reglamento de gestión del Fondo. No podrá vender su producto fácilmente o podrá tener que vender su producto a un precio que influirá considerablemente en la cantidad que recibirá.

El Fondo no posee una protección del capital contra el riesgo de mercado, ni una garantía del capital contra el riesgo de crédito. 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 la Sociedad Gestora no puede pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión. Si el Fondo está expresado en una moneda que no sea la moneda del país en el que está siendo comercializado, la rentabilidad podrá variar en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Escenarios de rentabilidad

Inversión		10.000 EUR		
Escenario		1 año	5 años	10 años
Tensión	Lo que puede recibir una vez deducido los costes	7,581 EUR	3,660 EUR	1,345 EUR
	Rendimiento medio cada año	-24,19%	-12,68%	-8,66%
Desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducido los costes	8,803 EUR	7,743 EUR	5,430 EUR
	Rendimiento medio cada año	-11,97%	-4,51%	-4,57%
Moderado	Lo que puede recibir una vez deducido los costes	9,445 EUR	11,601 EUR	17,668 EUR
	Rendimiento medio cada año	-5,55%	3,20%	7,67%
Favorable	Lo que puede recibir una vez deducido los costes	10,243 EUR	16,805 EUR	35,605 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,43%	13,61%	25,61%

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de los próximos diez años (periodo de mantenimiento recomendado), en función de los distintos escenarios, suponiendo que compromete 10000 euros y estos se desembolsan durante dicho periodo. Los escenarios aquí expuestos están basados en un índice sintético construido mediante el 50% de la rentabilidad del PitchBook North America Benchmarks Venture Capital Index y el 50% de la rentabilidad de Cambridge Associates US Venture Capital Index y no constituyen un indicador exacto. Puede compararlos con los escenarios de otros productos.

Lo que usted recibirá variará en función de la evolución del mercado 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.

Este producto no puede hacerse efectivo fácilmente, lo que significa que es difícil determinar la cantidad que usted recibirá 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 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.

¿Qué pasa si la Sociedad Gestora no puede pagar?

No existe garantía alguna de que las inversiones 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.

Los partícipes deberán tener una situación financiera que les permita comprometer dinero durante la duración prevista del Fondo y 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. El objetivo de los partícipes debe ser la búsqueda de crecimiento del capital a largo plazo.

El Fondo no posee una protección del capital contra el riesgo de mercado, ni una garantía del capital contra el riesgo de crédito. 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. La posibilidad de insolvencia de la Sociedad Gestora no afectaría al patrimonio invertido en el Fondo. La capacidad del Fondo de retornar el capital a los inversores dependerá de los ingresos recibidos de las compañías en las que el Fondo invierta.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo

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 únicos, corrientes y accesorios.

Los importes indicados aquí son los costes acumulativos del producto en sí correspondientes a tres periodos de mantenimiento distintos. Incluyen las posibles penalizaciones por salida anticipada. Las cifras asumen que usted invertirá 10.000 EUR. Las cifras son estimaciones, por lo que pueden cambiar en el futuro.

Escenarios	Con salida al final del periodo de mantenimiento recomendado
Costes totales	17.577 €
Impacto acumulado en el rendimiento (RIY)	7,56%

El porcentaje ha sido calculado sobre el capital invertido durante los diferentes periodos de tiempo.

Composición de los costes

El siguiente cuadro muestra: (i) el impacto correspondiente a cada año que pueden tener los diferentes tipos de costes; y (ii) el significado de las distintas categorías de costes.

Este cuadro muestra el impacto sobre el rendimiento por año

Costes Únicos	Costes Entrada	0,33%	El impacto de los costes que usted paga al hacer su inversión.
	Costes Salida	0,00%	El impacto de los costes de salida en caso de vencimiento anticipado.
Costes Recurrentes	Costes Operativo	0,00%	El impacto de los costes que tendrán para nosotros la compra y venta de las inversiones subyacentes del producto.
	Otros costes recurrentes	3,27%	El impacto de los costes anuales de la gestión de sus inversiones.
Costes Accesorios	Costes Rendimiento	0,00%	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.
	Costes Participación en cuenta	3,97%	El impacto de las participaciones en cuenta. Las cobramos cuando la inversión ha obtenido una rentabilidad superior al 8%.

La relación completa de comisiones y gastos derivados del funcionamiento del Fondo puede encontrarse en los artículos 5 y 13 del reglamento de gestión del Fondo.

La persona que le venda este producto o le asesore al respecto le facilitará información que precise sobre los posibles costes que no estén incluidos entre los ya mencionados, a fin de que usted pueda comprender los efectos acumulados de esos costes agregados en la rentabilidad de la inversión. Asimismo, esa persona puede cobrarle otros costes distintos de los anteriores. 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.

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

El Fondo tiene carácter cerrado y no se prevé el reembolso anticipado de las participaciones a solicitud del inversor. El periodo de mantenimiento de la inversión recomendado es hasta el vencimiento del Fondo; es decir, 10 años y, en su caso, hasta 4 años adicionales de prórroga.

¿Dónde puedo reclamar?

La Sociedad Gestora cuenta con un Servicio de Atención al Cliente para que, en su caso, se puedan presentar las quejas y reclamaciones relacionadas con el servicio recibido.

Para ello, el cliente deberá cumplimentar el [Formulario de Contacto de Trea Asset Management](#) disponible en esta página web y presentarlo (personalmente o mediante representación), junto con el documento acreditativo correspondiente (DNI para las personas físicas o datos referidos a registro público para las jurídicas), en cualquiera de nuestras [oficinas](#), bien presencialmente bien a través de correo ordinario dirigido a la dirección postal mencionada en el pie de página de este documento, o a través de la siguiente dirección de correo electrónico: atencionclientetreaam@treaam.com.

Asimismo, se aportarán las pruebas documentales que obren en su poder y sobre las que se fundamente su queja o reclamación.

Sociedad Gestora también pone a disposición de sus clientes en esta página web el [Reglamento de Trea Asset Management](#) sobre el que se fundamenta su Servicio de Atención al Cliente y en el que se detalla información complementaria de interés.

Otros datos de interés

Entidad depositaria del Fondo: BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España

Puede obtener más información sobre el Fondo, su folleto informativo y el último informe anual o, en su caso, el último informe semestral que sea publicado de forma gratuita y en idioma castellano en la siguiente página web: <https://treaam.com/>, así como en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano).

La legislación tributaria del país de origen del Fondo puede incidir en la situación tributaria personal del partícipe. La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación personal aplicable a su situación personal.

TREA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.

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: THE FUND TREA US VENTURES, FCR.

Número de registro: [●].

Clases de participaciones: B Otras clases: A y C.

Autoridad competente: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Fecha de elaboración de este documento: [●] de [●] de 2022.

Nombre de la sociedad gestora: TREA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. (la "Sociedad Gestora").

<https://treaam.com/>

Llame al +34 91 131 93 39 para obtener más información.

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

¿Qué es este producto?

Tipo THE FUND TREA US VENTURES, FCR (el "Fondo") es un Fondo de Capital-Riesgo ("FCR"), que se rige por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo (la "Ley 22/2014"). Los FCR son patrimonios separados sin personalidad jurídica, pertenecientes a una pluralidad de inversores, cuya gestión y representación corresponde a una sociedad gestora (en el caso del Fondo, la Sociedad Gestora), que ejerce las facultades de dominio sin ser propietaria del FCR.

Objetivo El objetivo principal del Fondo es generar valor para los partícipes mediante la adquisición de intereses temporales en empresas no cotizadas de acuerdo con este Reglamento, y en particular con la Política de Inversión. El Fondo adoptará una estrategia de capital riesgo y cumplirá en todo momento los requisitos de un fondo de capital riesgo definidos en el artículo 203(l) de la Ley (estadounidense) de Asesores de Inversiones. A estos efectos, el Fondo invertirá al menos un 80% de los Activos Comprometidos Totales en Inversiones Cualificadas de acuerdo con el artículo 203(l) de la Ley de Asesores de Inversiones. El Fondo invertirá principalmente en empresas en su fase inicial, no cotizadas en un mercado regulado, que desarrollen actividad en sectores de alto potencial de creación de valor, especialmente aquellos en los que las empresas participadas puedan disfrutar de ventajas significativas durante un ciclo prolongado y desde una perspectiva global. El Fondo invertirá principalmente en empresas que tengan un alto potencial de crecimiento y revalorización. Los resultados del Fondo se determinarán conforme a los principios del Plan General de Contabilidad español aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el artículo 31.4 de la Ley 22/2014 y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, tal y como hubiese sido modificada en cada momento. A efectos de determinar los resultados del Fondo, el valor o precio de coste de los activos vendidos se calculará por el sistema de coste medio ponderado. Dicho criterio se mantendrá, el menos, durante los primeros 3 primeros ejercicios.

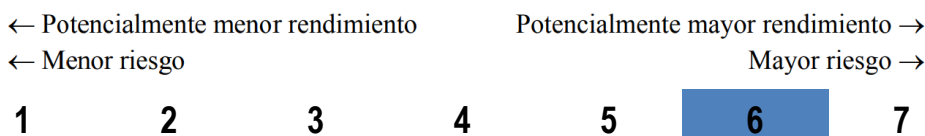
Inversor minorista al que va dirigido El Fondo no está dirigido exclusivamente a inversores minoristas. No obstante, podrán ser partícipes del Fondo aquellos inversores minoristas que suscriban un compromiso mínimo de inversión de 100.000 euros y declaren por escrito de forma separada al documento de formalización de su Compromiso de Inversión (tal y como este término se define en el folleto informativo) que son conscientes de los riesgos ligados al compromiso previsto. Se requiere que los partícipes tengan conocimiento de que su participación en el Fondo implica riesgos relevantes y consideren si la inversión se adecúa a su perfil inversor.

No está previsto inicialmente, salvo que la Sociedad Gestora determine lo contrario, el reembolso total o parcial de participaciones del Fondo hasta la disolución y liquidación del Fondo. Los partícipes deberán tener una situación financiera que les permita comprometer dinero durante la duración prevista del Fondo y 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. El objetivo de los partícipes debe ser la búsqueda de crecimiento del capital a largo plazo.

Duración del producto El Fondo se constituye con una duración de inicial de diez años, a contar desde su Fecha de Cierre Definitivo (tal y como este término se define en el folleto informativo). Esta duración podrá aumentarse en hasta cuatro periodos sucesivos de un año cada uno, por decisión de la Sociedad Gestora a su discreción. En el caso de que el Patrimonio Total Comprometido (tal y como este término se define en el folleto informativo) no alcance la cifra de 40.000.000 euros antes de la Fecha de Cierre Provisional (tal y como este término se define en el folleto informativo), la Sociedad Gestora se reserva el derecho de no solicitar los desembolsos comprometidos y, por tanto, de no emitir las correspondientes participaciones, quedando sin efecto los Acuerdos de Suscripción (tal y como este término se define en el folleto informativo) firmados hasta ese momento.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador resumido del riesgo (IRR)



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 no recae sobre la Sociedad Gestora, sino sobre el rendimiento de las inversiones del Fondo.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 6 en una escala de 7, en la que [1 significa «el riesgo más bajo», 2 significa «un riesgo bajo», 3 significa «un riesgo medio bajo», 4 significa «un riesgo medio», 5 significa «un riesgo medio alto», 6 significa «el segundo riesgo más alto» y 7 significa «el riesgo más alto»]. La categoría más baja no implica que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría de riesgo y la remuneración indicada vayan a permanecer inalterables. La clasificación de riesgo del Fondo puede variar a lo largo del tiempo.

El indicador de riesgos presupone que usted mantendrá el producto durante toda la vida del Fondo. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. Usted no podrá salir anticipadamente del Fondo, salvo que transmita las participaciones del Fondo a un tercero en los supuestos previstos en el reglamento de gestión del Fondo. No podrá vender su producto fácilmente o podrá tener que vender su producto a un precio que influirá considerablemente en la cantidad que recibirá.

El Fondo no posee una protección del capital contra el riesgo de mercado, ni una garantía del capital contra el riesgo de crédito. 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 la Sociedad Gestora no puede pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión. Si el Fondo está expresado en una moneda que no sea la moneda del país en el que está siendo comercializado, la rentabilidad podrá variar en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Escenarios de rentabilidad

Inversión		10.000 EUR		
Escenario		1 año	5 años	10 años
Tensión	Lo que puede recibir una vez deducido los costes	7,698 EUR	3,705 EUR	1,462 EUR
	Rendimiento medio cada año	-23,02%	-12,59%	-8,54%
Desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducido los costes	9,056 EUR	8,208 EUR	5,469 EUR
	Rendimiento medio cada año	-9,44%	-3,58%	-4,53%
Moderado	Lo que puede recibir una vez deducido los costes	9,769 EUR	12,464 EUR	19,082 EUR
	Rendimiento medio cada año	-2,31%	4,93%	9,08%
Favorable	Lo que puede recibir una vez deducido los costes	10,655 EUR	18,203 EUR	39,035 EUR
	Rendimiento medio cada año	6,55%	16,41%	29,03%

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de los próximos diez años (periodo de mantenimiento recomendado), en función de los distintos escenarios, suponiendo que compromete 10000 euros y estos se desembolsan durante dicho periodo. Los escenarios aquí expuestos están basados en un índice sintético construido mediante el 50% de la rentabilidad del PitchBook North America Benchmarks Venture Capital Index y el 50% de la rentabilidad de Cambridge Associates US Venture Capital Index y no constituyen un indicador exacto. Puede compararlos con los escenarios de otros productos.

Lo que usted recibirá variará en función de la evolución del mercado 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.

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 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.

¿Qué pasa si la Sociedad Gestora no puede pagar?

No existe garantía alguna de que las inversiones 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.

Los partícipes deberán tener una situación financiera que les permita comprometer dinero durante la duración prevista del Fondo y 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. El objetivo de los partícipes debe ser la búsqueda de crecimiento del capital a largo plazo.

El Fondo no posee una protección del capital contra el riesgo de mercado, ni una garantía del capital contra el riesgo de crédito. 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. La posibilidad de insolvencia de la Sociedad Gestora no afectaría al patrimonio invertido en el Fondo. La capacidad del Fondo de retornar el capital a los inversores dependerá de los ingresos recibidos de las compañías en las que el Fondo invierta.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo

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 únicos, corrientes y accesorios.

Los importes indicados aquí son los costes acumulativos del producto en sí correspondientes a tres periodos de mantenimiento distintos. Incluyen las posibles penalizaciones por salida anticipada. Las cifras asumen que usted invertirá 10.000 EUR. Las cifras son estimaciones, por lo que pueden cambiar en el futuro.

Escenarios	Con salida al final del periodo de mantenimiento recomendado
Costes totales	16.163 €
Impacto acumulado en el rendimiento (RIY)	6,74%

El porcentaje ha sido calculado sobre el capital invertido durante los diferentes periodos de tiempo.

Composición de los costes

El siguiente cuadro muestra: (i) el impacto correspondiente a cada año que pueden tener los diferentes tipos de costes; y (ii) el significado de las distintas categorías de costes.

Este cuadro muestra el impacto sobre el rendimiento por año

Categoría	Coste	Impacto	Descripción
Costes Únicos	Costes Entrada	0,08%	El impacto de los costes que usted paga al hacer su inversión.
	Costes Salida	0,00%	El impacto de los costes de salida en caso de vencimiento anticipado.
Costes Recurrentes	Costes Operativo	0,00%	El impacto de los costes que tendrán para nosotros la compra y venta de las inversiones subyacentes del producto.
	Otros costes recurrentes	2,57%	El impacto de los costes anuales de la gestión de sus inversiones.
Costes Accesorios	Costes Rendimiento	0,00%	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.
	Costes Participación en cuenta	4,10%	El impacto de las participaciones en cuenta. Las cobramos cuando la inversión ha obtenido una rentabilidad superior al 8%.

La relación completa de comisiones y gastos derivados del funcionamiento del Fondo puede encontrarse en los artículos 5 y 13 del reglamento de gestión del Fondo.

La persona que le venda este producto o le asesore al respecto le facilitará información que precise sobre los posibles costes que no estén incluidos entre los ya mencionados, a fin de que usted pueda comprender los efectos acumulados de esos costes agregados en la rentabilidad de la inversión. Asimismo, esa persona puede cobrarle otros costes distintos de los anteriores. 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.

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

El Fondo tiene carácter cerrado y no se prevé el reembolso anticipado de las participaciones a solicitud del inversor. El periodo de mantenimiento de la inversión recomendado es hasta el vencimiento del Fondo; es decir, 10 años y, en su caso, hasta 4 años adicionales de prórroga.

¿Dónde puedo reclamar?

La Sociedad Gestora cuenta con un Servicio de Atención al Cliente para que, en su caso, se puedan presentar las quejas y reclamaciones relacionadas con el servicio recibido.

Para ello, el cliente deberá cumplimentar el [Formulario de Contacto de Trea Asset Management](#) disponible en esta página web y presentarlo (personalmente o mediante representación), junto con el documento acreditativo correspondiente (DNI para las personas físicas o datos referidos a registro público para las jurídicas), en cualquiera de nuestras [oficinas](#), bien presencialmente bien a través de correo ordinario dirigido a la dirección postal mencionada en el pie de página de este documento, o a través de la siguiente dirección de correo electrónico: atencionclientetreaam@treaam.com.

Asimismo, se aportarán las pruebas documentales que obren en su poder y sobre las que se fundamente su queja o reclamación.

Sociedad Gestora también pone a disposición de sus clientes en esta página web el [Reglamento de Trea Asset Management](#) sobre el que se fundamenta su Servicio de Atención al Cliente y en el que se detalla información complementaria de interés.

Otros datos de interés

Entidad depositaria del Fondo: BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España

Puede obtener más información sobre el Fondo, su folleto informativo y el último informe anual o, en su caso, el último informe semestral que sea publicado de forma gratuita y en idioma castellano en la siguiente página web: <https://treaam.com/>, así como en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano).

La legislación tributaria del país de origen del Fondo puede incidir en la situación tributaria personal del partícipe. La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación personal aplicable a su situación personal.

TREA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.

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: THE FUND TREA US VENTURES, FCR.

Número de registro: [●].

Clases de participaciones: C Otras clases: A y B.

Autoridad competente: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Fecha de elaboración de este documento: [●] de [●] de 2022.

Nombre de la sociedad gestora: TREA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. (la "Sociedad Gestora").

<https://treaam.com/>

Llame al +34 91 131 93 39 para obtener más información.

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

¿Qué es este producto?

Tipo THE FUND TREA US VENTURES, FCR (el "Fondo") es un Fondo de Capital-Riesgo ("FCR"), que se rige por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo (la "Ley 22/2014"). Los FCR son patrimonios separados sin personalidad jurídica, pertenecientes a una pluralidad de inversores, cuya gestión y representación corresponde a una sociedad gestora (en el caso del Fondo, la Sociedad Gestora), que ejerce las facultades de dominio sin ser propietaria del FCR.

Objetivo El objetivo principal del Fondo es generar valor para los partícipes mediante la adquisición de intereses temporales en empresas no cotizadas de acuerdo con este Reglamento, y en particular con la Política de Inversión. El Fondo adoptará una estrategia de capital riesgo y cumplirá en todo momento los requisitos de un fondo de capital riesgo definidos en el artículo 203(l) de la Ley (estadounidense) de Asesores de Inversiones. A estos efectos, el Fondo invertirá al menos un 80% de los Activos Comprometidos Totales en Inversiones Cualificadas de acuerdo con el artículo 203(l) de la Ley de Asesores de Inversiones. El Fondo invertirá principalmente en empresas en su fase inicial, no cotizadas en un mercado regulado, que desarrollen actividad en sectores de alto potencial de creación de valor, especialmente aquellos en los que las empresas participadas puedan disfrutar de ventajas significativas durante un ciclo prolongado y desde una perspectiva global. El Fondo invertirá principalmente en empresas que tengan un alto potencial de crecimiento y revalorización. Los resultados del Fondo se determinarán conforme a los principios del Plan General de Contabilidad español aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el artículo 31.4 de la Ley 22/2014 y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, tal y como hubiese sido modificada en cada momento. A efectos de determinar los resultados del Fondo, el valor o precio de coste de los activos vendidos se calculará por el sistema de coste medio ponderado. Dicho criterio se mantendrá, el menos, durante los primeros 3 primeros ejercicios.

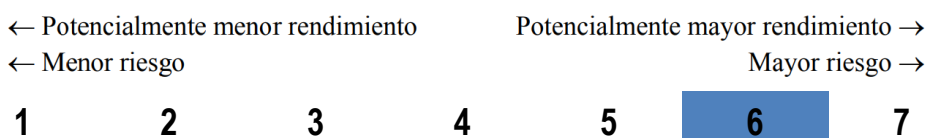
Inversor minorista al que va dirigido El Fondo no está dirigido exclusivamente a inversores minoristas. No obstante, podrán ser partícipes del Fondo aquellos inversores minoristas que suscriban un compromiso mínimo de inversión de 100.000 euros y declaren por escrito de forma separada al documento de formalización de su Compromiso de Inversión (tal y como este término se define en el folleto informativo) que son conscientes de los riesgos ligados al compromiso previsto. Se requiere que los partícipes tengan conocimiento de que su participación en el Fondo implica riesgos relevantes y consideren si la inversión se adecúa a su perfil inversor.

No está previsto inicialmente, salvo que la Sociedad Gestora determine lo contrario, el reembolso total o parcial de participaciones del Fondo hasta la disolución y liquidación del Fondo. Los partícipes deberán tener una situación financiera que les permita comprometer dinero durante la duración prevista del Fondo y 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. El objetivo de los partícipes debe ser la búsqueda de crecimiento del capital a largo plazo.

Duración del producto El Fondo se constituye con una duración de inicial de diez años, a contar desde su Fecha de Cierre Definitivo (tal y como este término se define en el folleto informativo). Esta duración podrá aumentarse en hasta cuatro periodos sucesivos de un año cada uno, por decisión de la Sociedad Gestora a su discreción. En el caso de que el Patrimonio Total Comprometido (tal y como este término se define en el folleto informativo) no alcance la cifra de 40.000.000 euros antes de la Fecha de Cierre Provisional (tal y como este término se define en el folleto informativo), la Sociedad Gestora se reserva el derecho de no solicitar los desembolsos comprometidos y, por tanto, de no emitir las correspondientes participaciones, quedando sin efecto los Acuerdos de Suscripción (tal y como este término se define en el folleto informativo) firmados hasta ese momento.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador resumido del riesgo (IRR)



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 no recae sobre la Sociedad Gestora, sino sobre el rendimiento de las inversiones del Fondo.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 6 en una escala de 7, en la que [1 significa «el riesgo más bajo», 2 significa «un riesgo bajo», 3 significa «un riesgo medio bajo», 4 significa «un riesgo medio», 5 significa «un riesgo medio alto», 6 significa «el segundo riesgo más alto» y 7 significa «el riesgo más alto»]. La categoría más baja no implica que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría de riesgo y la remuneración indicada vayan a permanecer inalterables. La clasificación de riesgo del Fondo puede variar a lo largo del tiempo.

El indicador de riesgos presupone que usted mantendrá el producto durante toda la vida del Fondo. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. Usted no podrá salir anticipadamente del Fondo, salvo que transmita las participaciones del Fondo a un tercero en los supuestos previstos en el reglamento de gestión del Fondo. No podrá vender su producto fácilmente o podrá tener que vender su producto a un precio que influirá considerablemente en la cantidad que recibirá.

El Fondo no posee una protección del capital contra el riesgo de mercado, ni una garantía del capital contra el riesgo de crédito. 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 la Sociedad Gestora no puede pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión. Si el Fondo está expresado en una moneda que no sea la moneda del país en el que está siendo comercializado, la rentabilidad podrá variar en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Escenarios de rentabilidad

Inversión		10.000 EUR		
Escenario		1 año	5 años	10 años
Tensión	Lo que puede recibir una vez deducido los costes	7,637 EUR	3,681 EUR	1,552 EUR
	Rendimiento medio cada año	-23,63%	-12,64%	-8,45%
Desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducido los costes	9,086 EUR	8,478 EUR	5,499 EUR
	Rendimiento medio cada año	-9,14%	-3,04%	-4,50%
Moderado	Lo que puede recibir una vez deducido los costes	9,847 EUR	13,011 EUR	20,029 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,53%	6,02%	10,03%
Favorable	Lo que puede recibir una vez deducido los costes	10,792 EUR	19,124 EUR	41,325 EUR
	Rendimiento medio cada año	7,92%	18,25%	31,33%

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de los próximos diez años (periodo de mantenimiento recomendado), en función de los distintos escenarios, suponiendo que compromete 10000 euros y estos se desembolsan durante dicho periodo. Los escenarios aquí expuestos están basados en un índice sintético construido mediante el 50% de la rentabilidad del PitchBook North America Benchmarks Venture Capital Index y el 50% de la rentabilidad de Cambridge Associates US Venture Capital Index y no constituyen un indicador exacto. Puede compararlos con los escenarios de otros productos.

Lo que usted recibirá variará en función de la evolución del mercado 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.

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 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.

¿Qué pasa si la Sociedad Gestora no puede pagar?

No existe garantía alguna de que las inversiones 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.

Los partícipes deberán tener una situación financiera que les permita comprometer dinero durante la duración prevista del Fondo y 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. El objetivo de los partícipes debe ser la búsqueda de crecimiento del capital a largo plazo.

El Fondo no posee una protección del capital contra el riesgo de mercado, ni una garantía del capital contra el riesgo de crédito. 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. La posibilidad de insolvencia de la Sociedad Gestora no afectaría al patrimonio invertido en el Fondo. La capacidad del Fondo de retornar el capital a los inversores dependerá de los ingresos recibidos de las compañías en las que el Fondo invierta.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo

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 únicos, corrientes y accesorios.

Los importes indicados aquí son los costes acumulativos del producto en sí correspondientes a tres periodos de mantenimiento distintos. Incluyen las posibles penalizaciones por salida anticipada. Las cifras asumen que usted invertirá 10.000 EUR. Las cifras son estimaciones, por lo que pueden cambiar en el futuro.

Escenarios	Con salida al final del periodo de mantenimiento recomendado
Costes totales	15.216 €
Impacto acumulado en el rendimiento (RIY)	6,23%

El porcentaje ha sido calculado sobre el capital invertido durante los diferentes periodos de tiempo.

Composición de los costes

El siguiente cuadro muestra: (i) el impacto correspondiente a cada año que pueden tener los diferentes tipos de costes; y (ii) el significado de las distintas categorías de costes.

Este cuadro muestra el impacto sobre el rendimiento por año

Categoría	Subcategoría	Impacto	Descripción
Costes Únicos	Costes Entrada	0,08%	El impacto de los costes que usted paga al hacer su inversión.
	Costes Salida	0,00%	El impacto de los costes de salida en caso de vencimiento anticipado.
Costes Recurrentes	Costes Operativo	0,00%	El impacto de los costes que tendrán para nosotros la compra y venta de las inversiones subyacentes del producto.
	Otros costes recurrentes	2,02%	El impacto de los costes anuales de la gestión de sus inversiones.
Costes Accesorios	Costes Rendimiento	0,00%	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.
	Costes Participación en cuenta	4,14%	El impacto de las participaciones en cuenta. Las cobramos cuando la inversión ha obtenido una rentabilidad superior al 8%.

La relación completa de comisiones y gastos derivados del funcionamiento del Fondo puede encontrarse en los artículos 5 y 13 del reglamento de gestión del Fondo.

La persona que le venda este producto o le asesore al respecto le facilitará información que precise sobre los posibles costes que no estén incluidos entre los ya mencionados, a fin de que usted pueda comprender los efectos acumulados de esos costes agregados en la rentabilidad de la inversión. Asimismo, esa persona puede cobrarle otros costes distintos de los anteriores. 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.

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

El Fondo tiene carácter cerrado y no se prevé el reembolso anticipado de las participaciones a solicitud del inversor. El periodo de mantenimiento de la inversión recomendado es hasta el vencimiento del Fondo; es decir, 10 años y, en su caso, hasta 4 años adicionales de prórroga.

¿Dónde puedo reclamar?

La Sociedad Gestora cuenta con un Servicio de Atención al Cliente para que, en su caso, se puedan presentar las quejas y reclamaciones relacionadas con el servicio recibido.

Para ello, el cliente deberá cumplimentar el [Formulario de Contacto de Trea Asset Management](#) disponible en esta página web y presentarlo (personalmente o mediante representación), junto con el documento acreditativo correspondiente (DNI para las personas físicas o datos referidos a registro público para las jurídicas), en cualquiera de nuestras [oficinas](#), bien presencialmente bien a través de correo ordinario dirigido a la dirección postal mencionada en el pie de página de este documento, o a través de la siguiente dirección de correo electrónico: atencionclientetreaam@treaam.com.

Asimismo, se aportarán las pruebas documentales que obren en su poder y sobre las que se fundamente su queja o reclamación.

Sociedad Gestora también pone a disposición de sus clientes en esta página web el [Reglamento de Trea Asset Management](#) sobre el que se fundamenta su Servicio de Atención al Cliente y en el que se detalla información complementaria de interés.

Otros datos de interés

Entidad depositaria del Fondo: BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España

Puede obtener más información sobre el Fondo, su folleto informativo y el último informe anual o, en su caso, el último informe semestral que sea publicado de forma gratuita y en idioma castellano en la siguiente página web: <https://treaam.com/>, así como en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano).

La legislación tributaria del país de origen del Fondo puede incidir en la situación tributaria personal del partícipe. La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación personal aplicable a su situación personal.

TREA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.