

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 que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Periodo de mantenimiento recomendado:	7 años		
Ejemplo de inversión:	10,000 EUR	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 7 años
Escenarios			
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que puede recibir una vez deducido los costes Rendimiento medio cada año	6,690 EUR -33.10%	6,490 EUR -5.99%
Desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducido los costes Rendimiento medio cada año	10,000 EUR 0.00%	14,280 EUR 5.22%
Moderado	Lo que puede recibir una vez deducido los costes Rendimiento medio cada año	11,530 EUR 15.30%	18,960 EUR 9.57%
Favorable	Lo que puede recibir una vez deducido los costes Rendimiento medio cada año	13,370 EUR 33.70%	25,720 EUR 14.45%

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no se 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.

Estos escenarios son una estimación de la rentabilidad futura basada en datos históricos y no constituyen un indicador exacto. Lo que recibirá o pagará el Cliente variará en función de la evolución del mercado.

Para la estimación de escenarios de rentabilidad futura se ha empleado como benchmark, datos históricos relativos al Buyout Private Equity Index, fuente Bloomberg. Este índice de referencia recoge la evolución de vehículos ilíquidos, cerrados y con un periodo de mantenimiento definido. Concretamente, este índice muestra el comportamiento de un compendio de productos de *private equity* de forma general. Dado que este Fondo de capital riesgo es comparable en estructura y tipología de inversión (privada) se considera adecuado su empleo como *benchmark*.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable se han calculado utilizando 10,000 simulaciones de la evolución de la cartera de renta fija, y representan el resultado correspondiente a los percentiles 10, 50 y 90, respectivamente.

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.

¿Qué pasa si Firmum Capital Gestión, SGEIC, S.A. no puede pagar?

El cliente puede enfrentarse a pérdidas financieras, derivadas de la pérdida del valor de las inversiones realizadas por el FCR, llegando a perder parte o la totalidad del capital invertido en este producto, al no estar garantizado. Además, el producto no está cubierto por ningún sistema de compensación o garantía para los inversores. No existe garantía alguna de que las inversiones acometidas por el FCR vayan a resultar exitosas y, consecuentemente, el inversor debe asumir que los retornos objetivo iniciales del FCR pueden no ser alcanzados. Adicionalmente, los inversores deberán tener una situación financiera que les permita comprometer dinero durante siete años 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.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

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

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado. Por ello, los costes

que aparecen en la siguiente tabla corresponden tanto a las diferentes comisiones que pagará el inversor como a la rentabilidad que generaría estas comisiones si se hubiesen rentabilizado conforme al escenario moderado.

- Se invierten 10,000 EUR.

Inversión de 10,000 EUR	En caso de salida después de 7 años
Costes totales	6,170 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	4.5%

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 14.07% antes de deducir los costes y del 9.57% después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Estas cifras incluyen la comisión de distribución máxima que puede cobrar la persona que le vende el producto. Esta persona le informará de la comisión de distribución real.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada y salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	Costes que usted paga al hacer su inversión. Estimado en 1% del capital comprometido, existiendo la posibilidad de que estos gastos pudieran llegar a alcanzar un 2.5% del compromiso del inversor.	100 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, ya que no existe posibilidad de salida anticipada al periodo de tenencia recomendado.	0 EUR
Costes corrientes (detruidos cada año)		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos de funcionamiento	2.00% anual sobre el capital comprometido del inversor.	200 EUR
Costes de operación	0.33% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	33 EUR
Costes accesorios detruidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento y de participaciones en cuenta	Las cobramos cuando la inversión ha obtenido una rentabilidad superior al 8%. El importe real variará en función del rendimiento de la inversión. La estimación de este documento incluye la media de los últimos 5 años calculada sobre el Buyout Private Equity Index.	1,105 EUR

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

Período de mantenimiento recomendado El Fondo tiene una duración de hasta 7 años con la posibilidad de que se prorrogue hasta 2 años adicionales. La liquidez es limitada y los partícipes no podrán solicitar el reembolso anticipado de las participaciones, si bien se permitirá la transmisión de participaciones según los criterios establecidos en el Folleto Informativo. El funcionamiento del Fondo de Capital Riesgo ("FCR") implica compromisos de inversión o desembolsos vinculantes para todos los partícipes, materializados a través de aportaciones a lo largo de la vida del producto, que se concentrarán durante los primeros 5 años. Por otro lado, se espera que las primeras distribuciones se produzcan a partir del primer año y continúen a lo largo de la vida del FCR. El incumplimiento del compromiso de inversión puede conllevar la pérdida de todo lo aportado según se establece en el Folleto Informativo.

¿Cómo puedo reclamar?

Cualquier reclamación en relación con el producto o la conducta de la Firmum Capital Gestión, SGEIC, S.A. acerca de este producto puede ser presentada por escrito a:

Jurisdicción	Dirección Postal	Dirección de email	Sitio web
España	Paseo de Recoletos nº 27. C.P. 28004, Madrid	inversores@firmumcapital.com	https://firmumcapital.com/

Otros datos de interés

Ponemos a disposición de todos los potenciales inversores cualquier información adicional en nuestra página web: <https://firmumcapital.com/>

Este FCR está autorizado en España el XX/2023 y supervisado por la CNMV.