

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 la empresa en la que se invierta obtenga o no buenos resultados y/o estos no retornen capital al Fondo, y por tanto, en la capacidad de Inbergune Capital Partners, 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 mercado y crédito, por lo que riesgos de importancia significativa para el Fondo tales como los riesgos de gestión, liquidez, valoración, sostenibilidad, 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

Simulación con una inversión de 10.000€.

Escenarios		12 años
Mínimo	Podría perder parte o la totalidad de su inversión.	
Tensión	Lo que puede recibir tras reducir costes	1.300 EUR
	Rendimiento medio anual	-15,64%
Desfavorable	Lo que puede recibir tras reducir costes	20.700 EUR
	Rendimiento medio anual	6,25%
Moderado	Lo que puede recibir tras reducir costes	40.200 EUR
	Rendimiento medio anual	12,29%
Favorable	Lo que puede recibir tras reducir costes	54.450 EUR
	Rendimiento medio anual	15,17%

Nota: El año 12, en el escenario moderado, contempla la distribución tras liquidación de €50m, un x5 del Fondo.

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de los 12 años, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta 10.000 EUR.

Los escenarios aquí expuestos están basados en el retorno histórico de compañías gestionadas anteriormente por los gestores comparables en fase de inversión, modelos de negocio y tipología de compañías. Los escenarios aquí expuestos están basados en el índice Cambridge Associates LLC U.S. Venture Capital Index (capital riesgo).

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 la empresa a participar.

El escenario moderado representa el rendimiento esperado según el modelo de retornos de la inversión y los escenarios favorable, desfavorable y de tensión, aumentan el rendimiento en un 25% y disminuyen en un 50% y un 90% respectivamente. El escenario mínimo contempla la pérdida completa de la inversión. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado, la pericia gestora de la empresa participada y del tiempo que mantenga la inversión o el producto.

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, e incluyen los costes relativos a su asesor o distribuidor de los que el Fondo tiene constancia. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad neta de impuestos que reciba.

¿Qué pasa si Inbergune Capital Partners no puede pagar?

Al tratarse de un Fondo de Capital Riesgo, el hecho de que Inbergune Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A. experimentase una situación de insolvencia corporativa no afectaría al patrimonio invertido en el producto. El rendimiento de los fondos subyacentes en los que invierta el Fondo son los que determinarán 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, operativos y accesorios (la comisión de éxito). Los importes indicados aquí son los costes acumulativos del producto en sí correspondientes al periodo de 12 años. Las cifras asumen que usted invertirá 10.000 EUR. Las cifras son estimaciones, por lo que pueden cambiar en el futuro.

Costes a lo largo del tiempo:

Costes totales:	9.800 EUR (817 EUR /AÑO)
Impacto sobre la reducción del rendimiento por año:	3,81% ← Diferencia entre la TIR anual del escenario moderado asumiendo el total de costes del vehículo (12,29%) y la TIR anual en el escenario moderado sin imputación de costes (16,10%).

Composición de los costes:

El siguiente cuadro muestra el impacto que pueden tener los diferentes tipos de costes en el rendimiento de la inversión al final del periodo de mantenimiento recomendado y el significado de las distintas categorías de costes.

Impacto sobre el rendimiento total			
Costes únicos de entrada o salida	Costes de entrada	0€	No cobramos comisión de entrada.
	Costes de salida	0€	No cobramos una comisión de salida.
Costes corrientes (detráidos cada año)	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	258,33€	2,5% anual sobre los compromisos totales durante el periodo de inversión y 2,5% anual sobre el capital invertido neto tras el periodo de inversión. Costes de establecimiento: 1% del total del compromiso del fondo hasta un máximo de 100.000€.
	Costes de operación	50€	Costes de contabilidad, auditorías, legales y de cumplimiento, gastos bancarios, impuestos, registro, informes a inversores, valoraciones, seguros, etc. (aproximadamente 0,5% anual).
Costes accesorios detráidos en condiciones específicas	Comisiones de rendimiento y participaciones en cuenta	508,33€	Impacto de las participaciones en cuenta (carried interest). Solo se cobran a partir del momento en el que se haya devuelto al partícipe el 100% de los importes desembolsados y la inversión haya superado una TIR (Tasa Interna de Retorno) del 10%. Por encima de esta TIR, se aplicará una comisión de éxito del 20%. No habrá costes por participaciones en cuenta.

Nota: Esta cifra está basada en costes estimados y, por tanto, el coste real que deba pagar el inversor puede variar.

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

Periodo de mantenimiento recomendado: hasta el vencimiento del Fondo, es decir, al menos 12 años a contar desde la fecha en que se complete la primera inversión, prorrogables hasta 14 años.

Los inversores no podrán solicitar el reembolso anticipado de las participaciones en ningún momento de la vida del Fondo.

¿Cómo puedo reclamar?

Con el espíritu de preservar la confianza y ofrecer un nivel de protección adecuado a los inversores, Inbergune Capital Partners S.G.E.I.C., S.A. ha designado un servicio de atención al cliente cuyos datos puede encontrar a continuación:

- D. Enrique Giménez-Arnau Durán / Calle Almagro, 1 – 2º Izda. 28010 Madrid.

Este servicio está obligado a atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes le presenten en el plazo máximo de dos meses.

Agotada esta vía, el cliente podrá presentar su reclamación al servicio de reclamaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores a la dirección postal y electrónica, Edison, 4, 28006 Madrid y/o a serviciodereclamacionescnmv@cnmv.es y teléfono 900 535 015.

Otros datos de interés

- El Folleto, el Reglamento de Gestión del Fondo y sus estatutos sociales se pueden encontrar en la página Web de la CNMV.
- Cualquier información adicional se entregará a petición del inversor a Inbergune Capital Partners S.G.E.I.C., S.A.