

Documento de Datos Fundamentales

Finalidad

Este documento le proporciona información clave sobre este producto de inversión. No se trata de material de marketing. La ley exige que le proporcionemos esta información para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes, las posibles ganancias y pérdidas de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Producto: BEL CANTO ERODIADE, un subfondo de BEL CANTO SICAV, clase de acciones A EUR

ISIN: LU0058920314

Sitio web: <https://www.santanderassetmanagement.lu>.

Teléfono: (+352) 27 93 48 88

La CSSF, Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.CSSF.lu), es responsable de supervisar a Santander Asset Management Luxembourg S.A. en relación con este Documento de información clave.

Este PRIIP ("Producto empaquetado de inversión minorista y basado en seguros") está autorizado en Luxemburgo.

BEL CANTO SICAV está autorizado en Luxemburgo y es supervisado por la autoridad financiera de Luxemburgo, CSSF.

Documento publicado: 14/11/2025

¿Qué es este producto?

Tipo

BEL CANTO ERODIADE (el "Subfondo") es un subfondo de BEL CANTO SICAV, un OICVM constituido en Luxemburgo.

Plazo

El Subfondo se establece para un período ilimitado. El Subfondo no podrá ser rescindido unilateralmente por Santander Asset Management Luxembourg. El Subfondo puede disolverse anticipadamente y liquidarse en los casos establecidos en el folleto y en los estatutos del Fondo.

Objetivo: el objetivo de inversión del Subfondo es lograr un crecimiento constante de sus activos a través de una combinación de inversiones. Pueden realizarse inversiones en una amplia variedad de valores de renta fija, como bonos con interés fijo y variable o bonos con cupón cero. También pueden realizarse inversiones en acciones ordinarias, como acciones preferentes, así como en valores convertibles en acciones ordinarias y warrants sobre acciones.

Política de inversión: el Subfondo podrá invertir más del 10 % de sus activos netos en OICVM y OIC (incluidos los ETF).

Se advierte a los inversores del hecho de que un warrant puede ser muy volátil y su precio podría disminuir considerablemente en un corto período de tiempo e incluso reducirse a cero. Estas inversiones no se recomiendan para inversores que no pueden permitirse pérdidas.

El Subfondo puede decidir invertir en warrants sobre acciones, y estas inversiones solo se realizarán de forma auxiliar. Las inversiones pueden realizarse en valores denominados en cualquier divisa.

El Subfondo no invertirá más del 20 % de sus activos netos en efectivo y depósitos a la vista con fines de liquidez auxiliar en condiciones normales de mercado. El Subfondo dará a los inversores la posibilidad de beneficiarse de la inversión en valores de todo el mundo. El Subfondo, con el fin de responder a necesidades específicas de clientes específicos, ha adoptado políticas de inversión vinculadas a criterios de riesgo correspondientes al estilo de gestión de estos clientes específicos.

El Subfondo podrá invertir en los valores mencionados anteriormente de acuerdo con la política de inversión orientada a sus objetivos a largo plazo, es decir, un crecimiento constante de sus activos a través de una cartera diversificada.

El Subfondo no invierte directamente en bonos de titulización de activos (ABS), bonos de titulización hipotecaria (MBS), valores en dificultades/impago ni bonos convertibles contingentes. En caso de una rebaja en la calificación de cualquier título de deuda en el que el Subfondo haya invertido, el Subfondo podría verse expuesto a valores en dificultades/impago.

En este caso, la Sociedad Gestora y el Gestor de Inversiones harán todo lo razonablemente posible para que esta exposición no supere el 10 % de los activos netos del Subfondo y que los valores en dificultades/ en situación de impago se liquiden en el mejor interés de los accionistas.

El Subfondo se gestiona activamente, sin hacer referencia a ningún índice de referencia

Frecuencia de cálculo del valor liquidativo: bimensual, el tercer viernes de cada mes y el último día hábil del mes.

Esta es una clase de acciones de acumulación en EUR.

Inversor minorista previsto:

Este Subfondo puede no ser adecuado para los inversores que piensan retirar el dinero en un plazo inferior a 3 años.

Depositario: Caceis Bank, Luxembourg Branch.

Pueden obtenerse gratuitamente ejemplares del Folleto, del Documento de Datos Fundamentales, de los informes financieros anuales y semestrales y de los estatutos de BEL CANTO SICAV en el domicilio social de BEL CANTO SICAV (43, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo), de la Sociedad Gestora o del Banco Depositario. Estos documentos también están disponibles en www.santanderassetmanagement.lu.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



Riesgo más bajo

Riesgo más alto



El indicador de riesgo presupone que usted conservará el producto durante 3 años.

El riesgo real puede variar significativamente si desinvierte de forma anticipada, y es posible que recupere menos.

El indicador de riesgo resumido es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a los movimientos en los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este Subfondo como 3 de 7, que es una clase de riesgo medio-bajo. Esto califica las pérdidas potenciales de la rentabilidad futura como medianas-bajas, y es poco probable que las malas condiciones del mercado afecten a la capacidad del Subfondo para pagarle.

Además de los riesgos de mercado incluidos en el indicador de riesgo, hay otros riesgos que pueden afectar al rendimiento de las acciones: Riesgos operativos, de sostenibilidad, de divisa, de derivados, de mercado, de mercados emergentes. Consulte el Folleto para obtener detalles completos sobre los riesgos asociados con este Subfondo.

Este producto no incluye ninguna protección contra el rendimiento futuro del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Lo que obtenga de este Subfondo dependerá del rendimiento futuro del mercado. Los desarrollos del mercado en el futuro son inciertos y no se pueden predecir con precisión.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable mostrados son ilustraciones que utilizan el peor, medio y mejor rendimiento del producto en los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Periodo de mantenimiento recomendado:

3 años

Ejemplo de inversión:

10 000 EUR

En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
------------------------------------	-------------------------------------

Escenarios

Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
- Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7 530 EUR	7 570 EUR
	Rendimiento medio cada año	-24.70%	-8.86%
- Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9 080 EUR	8 580 EUR
	Rendimiento medio cada año	-9.20%	-4.98%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9 660 EUR	9 000 EUR
	Rendimiento medio cada año	-3.40%	-3.45%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11 340 EUR	11 710 EUR
	Rendimiento medio cada año	13.40%	5.40%

Las cifras mostradas incluyen todos los costes del propio Subfondo, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted paga a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, la cual también puede afectar al importe que recupere.

El escenario de estrés muestra lo que podría recuperar en circunstancias extremas del mercado.

Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 2019 y 2022.

Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 2015 y 2018.

Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 2022 y 2025.

¿Qué pasa si Santander Asset Management Luxembourg no puede pagar?

El inversor no afrontará ninguna pérdida financiera debido al incumplimiento de Santander Asset Management Luxembourg S.A. (el Productor del PRIIP). Los inversores pueden sufrir una pérdida financiera en caso de insolvencia del Depositario, o de alguien que actúe en su nombre, que no estará cubierta por ningún plan de compensación o garantía para inversores. No obstante, este riesgo se mitiga por el hecho de que el Depositario está obligado por ley y por la regulación a separar sus propios activos de los activos del Subfondo.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore o le venda este producto puede cobrarle otros costes. Si es así, esta persona le proporcionará información sobre estos costes y cómo afectan a su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Las tablas muestran los importes tomados de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierta, cuánto tiempo mantenga el producto y cuán bien le vaya a este. Los importes mostrados aquí son ilustraciones basadas en un ejemplo de importe de inversión y diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos asumido:

- En el primer año, usted recuperaría el importe que invirtió (0 % de rendimiento anual). Para los demás períodos de tenencia, hemos asumido que el producto obtiene los rendimientos que se muestran en el escenario moderado
- : se invierte EUR 10 000 al año.

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Costes totales	112 EUR	318 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	1.1%	1.1% cada año

(*) Esto ilustra cómo los costes reducen su rentabilidad cada año durante el período de tenencia. Por ejemplo, muestra los costes si liquida su inversión tras el período de retención recomendado: se prevé que su rentabilidad media anual sea del -2.4% antes de los costes y del -3.5% después de los costes.

Podemos compartir parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le proporcionen. Ellos le informarán del importe.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	No cobramos ninguna tasa de entrada, pero la persona que le venda el producto puede hacerlo.	0 EUR
Costes de salida	No cobramos ninguna tasa de salida por este Subfondo, pero la persona que le venda el producto puede hacerlo.	0 EUR
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0.95% del valor de su inversión por año. Este porcentaje se basa en los costes reales durante el último año.	95 EUR
Costes de operación	0.17% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes incurridos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará dependiendo de cuánto compremos y vendamos.	17 EUR
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento (y participaciones en cuenta)	Este Subfondo no tiene comisión por resultados.	0 EUR

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

Período de tenencia recomendado: 3 años

Este producto no tiene un periodo de tenencia mínimo requerido, pero se ha diseñado para inversiones a largo plazo; usted debe tener un horizonte de inversión de al menos 3 año(s). Las solicitudes de suscripción, conversión y recompra deben notificarse antes de la 1:00 p. m. (hora de Luxemburgo) del Día hábil anterior a la Fecha de valoración en la que se va a efectuar la solicitud. Las solicitudes notificadas después de esta fecha límite se tratarán en la siguiente Fecha de valoración.

Póngase en contacto con su corredor, asesor financiero o distribuidor para obtener información sobre los costes y cargos relacionados con la venta de las acciones.

¿Cómo puedo reclamar?

Si tiene una queja sobre el Subfondo o sobre la conducta de su productor o de la persona o entidad que asesora sobre el producto o vende el mismo, puede presentar su queja de la siguiente manera. Las reclamaciones deben dirigirse a: <https://www.santanderassetmanagement.lu/document-library/policies> - en el el domicilio social de BEL CANTO SICAV (43, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo) - samlux@santanderam.com

Otros datos de interés

El valor liquidativo por acción de cada clase de este Subfondo se hace público en el domicilio social de la sociedad y de la sociedad gestora y está disponible diariamente en www.santanderassetmanagement.lu.

Puede encontrar información relacionada con el rendimiento pasado del producto durante los últimos 10 años y con cálculos de escenarios de rendimiento anteriores en:

- Rendimiento pasado - https://docs.data2report.lu/documents/Santander/KID_PP/KID_annex_PP_LU0058920314_en.pdf
- Escenarios de rendimiento - https://docs.data2report.lu/documents/Santander/KID_PS/KID_annex_PS_LU0058920314_en.pdf