

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: FALSTAFF, un subfondo de BEL CANTO SICAV, clase de acciones IC EUR

ISIN: LU2080539658

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: 01/03/2024

¿Qué es este producto?

Tipo

FALSTAFF (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 Subfondo tiene como objetivo construir una cartera diversificada de valores emitidos por empresas o por Gobiernos o sus autoridades locales establecidos, cotizados o negociados en todo el mundo, proporcionando exposición a una cartera de activos compuesta por títulos de renta variable global y valores relacionados con la renta variable, bonos, efectivo e inversiones alternativas.

Política de inversión: el Subfondo invertirá directamente, o indirectamente a través de fondos de inversión de terceros, en valores de renta fija y valores de renta variable mundiales de emisores públicos o privados cotizados o negociados en bolsas de valores oficiales u otros mercados regulados, al mismo tiempo que buscará controlar los riesgos económicos y monetarios, pero sin excluir las inversiones en otros países de la OCDE y emergentes. El Subfondo tratará de alcanzar su objetivo de inversión principalmente invirtiendo sus activos netos en OICVM y OIC de terceros (incluidos los ETF), que pueden representar hasta el 100 % de los activos netos del Subfondo.

En circunstancias normales, las inversiones del Subfondo en renta variable representarán el 50 % de sus activos netos, aunque la exposición del Subfondo a la renta variable puede variar significativamente de este porcentaje, dependiendo de las condiciones del mercado.

La exposición del Subfondo a la renta variable no superará el 90 % de sus activos netos.

La exposición máxima a instrumentos de renta fija será del 80 % de los activos netos del Subfondo. Los instrumentos de renta fija del Subfondo se centrarán en una cartera diversificada de renta fija corporativa internacional, títulos a tipo de interés variable o valores convertibles, incluyendo, entre otros, bonos convertibles, pagarés convertibles y warrants. No existen restricciones en cuanto a la duración o la calificación crediticia del emisor en estas inversiones de renta fija. Sin embargo, se espera que la calificación media de los valores de renta fija sea de al menos BBB-.

Sin perjuicio de lo anterior, el Subfondo solo podrá invertir hasta el 20 % de sus activos netos en valores cuyas calificaciones sean inferiores a Baa3/BBB- o incluso sin calificación crediticia. En los casos en los que estos instrumentos no tengan calificación, se utilizará la calificación del emisor.

El Subfondo puede invertir hasta el 30 % de sus activos netos en inversiones alternativas, por ejemplo, fondos de rendimiento absoluto, basados en renta variable, macro y de futuros gestionados (siempre OICVM), fondos de inversión que permitan la exposición indirecta a materiales básicos (siempre OICVM), fondos de inversión que permitan la exposición indirecta a bienes inmuebles (siempre OICVM), otras

estrategias de fondos de cobertura y activos elegibles similares como, entre otros, fondos de bonos vinculados a seguros (siempre OICVM). La inversión en mercados emergentes se limitará al 50 % de los activos netos del Subfondo.

El Subfondo no invierte en bonos de titulización de activos, bonos de titulización hipotecaria, valores en dificultades ni bonos convertibles contingentes. Sin embargo, las inversiones indirectas en estos activos a través de OICVM y ETF se limitan al 10 % de los activos netos del Subfondo. 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. En tal caso, la sociedad gestora y el gestor de inversiones tomarían las medidas necesarias para que esta exposición no supere el 10 % de los activos netos del Subfondo y para que los valores en dificultades se liquiden en beneficio de los accionistas.

La cartera del Subfondo puede estar expuesta sin restricciones a divisas distintas del euro. Para mitigar la volatilidad debida a las fluctuaciones periódicas en los mercados de divisas, el Subfondo puede realizar transacciones de derivados con el fin de cubrir su riesgo de cambio.

El Subfondo puede invertir hasta el 10 % de sus activos netos en materias primas cotizadas en bolsa (ETC), en instrumentos financieros derivados elegibles sobre índices de materias primas o en índices basados en derivados financieros sobre materias primas que puedan considerarse índices financieros elegibles.

En caso de existir condiciones adversas en el mercado de renta variable, el Subfondo podría invertir temporalmente hasta el 75 % de sus activos netos en efectivo e instrumentos del mercado monetario, incluidos instrumentos del mercado monetario cotizados, inversiones en el mercado de divisas, depósitos a la vista o depósitos a plazo fijo de instituciones de crédito u otros instrumentos del mercado monetario siempre que el plazo remanente hasta el vencimiento de estas inversiones no supere los doce meses.

Los instrumentos financieros derivados pueden utilizarse para fines de cobertura y/o inversión, así como en aras de una gestión eficiente de la cartera.

El riesgo general asociado con los derivados no debe exceder el valor de los activos netos totales del Subfondo.

El Subfondo se gestiona de forma activa y no toma como referencia ningún índice.

Frecuencia de cálculo del valor liquidativo: diariamente, cualquier día hábil en Luxemburgo.

Esta es una clase de acciones de acumulación en EUR.

Inversor minorista previsto:

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

Depositario: J.P. Morgan SE, sucursal en Luxemburgo.

Copias del Folleto, el Documento de Información Clave, los informes anuales y semestrales de BEL CANTO SICAV y los Estatutos Sociales se pueden obtener, de manera gratuita, en la sede social de BEL CANTO SICAV (6, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg Luxemburgo) de la sociedad gestora o del banco depositario. También puede encontrar estos documentos en www.santanderassetmanagement.lu.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Risk Indicator



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 medias-bajas, y es poco probable que las malas condiciones del mercado afecten a la capacidad del Subfondo para pagarle.

Tenga en cuenta el riesgo de divisas. Puede que reciba pagos en una divisa diferente, por lo que la rentabilidad final que obtenga dependerá del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador mostrado anteriormente.

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 que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto y de un valor de referencia adecuado durante 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		
	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	€7,200	€7,330
	Rendimiento medio cada año	-28.00%	-9.84%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	€8,520	€9,090
	Rendimiento medio cada año	-14.80%	-3.13%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	€10,130	€10,960
	Rendimiento medio cada año	1.30%	3.10%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	€12,360	€13,350
	Rendimiento medio cada año	23.60%	10.11%

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 utilizando un índice de referencia adecuado entre 2017 y 2020.

Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión utilizando un índice de referencia adecuado entre 2016 y 2019.

Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión utilizando un índice de referencia adecuado entre 2018 y 2021.

¿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 periodos de inversión posibles.

Hemos asumido:

- En el primer año, usted recuperaría el importe que invirtió (0 % de rendimiento anual). Para los demás periodos 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	€108	€348
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 4.2 % antes de los costes y del 3.1 % 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
Costes de salida	No cobramos ninguna tasa de salida por este Subfondo, pero la persona que le venda el producto puede hacerlo.	€0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0.87 % del valor de su inversión por año. Este porcentaje se basa en los costes reales durante el último año.	€87
Costes de operación	0.21 % 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.	€21
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento (y participaciones en cuenta)	Este Subfondo no tiene comisión por resultados.	€0

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

Período de tenencia recomendado: 3 años

Este producto no tiene un período 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 del creador o de la persona o entidad que asesora sobre el producto o vende el mismo, puede presentar su queja de la siguiente manera. Las quejas deben dirigirse a: <https://www.santanderassetmanagement.lu/document-library/policies> - en el domicilio social de BEL CANTO SICAV (6, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg, 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 en los últimos 10 años y con cálculos de escenarios de rendimiento anteriores en:

- Rendimiento pasado - https://docs.data2report.lu/documents/KID_PP/KID_annex_PP_Santander_LU2080539658_en.pdf
- Escenarios de rendimiento - https://docs.data2report.lu/documents/KID_PS/KID_annex_PS_Santander_LU2080539658_en.pdf.