Documento de Datos Fundamentales

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:	BICE Inversiones – Latin American Corporate Debt C
Identificador:	LU2298351144
Productor:	Adepa Asset Management S.A.
Datos de contacto:	www.adepa.com
Teléfono:	Para más información, llame al +352 26 89 80 - 1
Autoridad competente:	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) es responsable de la supervisión de Adepa Asset Management S.A. en relación con este documento de datos fundamentales.
Fecha:	5 noviembre 2025

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

¿Qué es este producto?

Tipo
El Subfondo forma parte del fondo BICE Inversiones. El presente documento se refiere a BICE Inversiones, una sociedad de inversión luxemburguesa de capital variable constituida en forma de sociedad anónima. El Depositario es UBS Europe SE.

Plazo
El horizonte de inversión es a medio plazo y debería ser como mínimo 3 años.

Objetivo
El Subfondo podrá invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en productos de alto rendimiento y/o valores mobiliarios de países de América Latina o el Caribe. Los productos de alto rendimiento, también denominados «sub-investment grade», que tienen una calificación inferior a «investment grade», son emisiones de bonos que ofrecen altos rendimientos. Se trata de bonos emitidos por empresas en proceso de reestructuración o con baja calificación crediticia, es decir, con un alto nivel de endeudamiento. Por lo tanto, la rentabilidad de estos valores, al igual que su nivel de riesgo, es superior a la de los productos de bonos tradicionales.
El Subfondo puede invertir hasta el 15 % de los activos netos en bonos con una calificación inferior a B- (S&P o Fitch) o B3 (Moody's). En caso de que no se disponga de una calificación para un valor, se tendrá en cuenta la calificación del emisor para la aplicación de las normas anteriores. Los productos/emisores para los que no se disponga de una calificación no superarán el 15 % de los activos netos del Subfondo.
El Subfondo está autorizado a invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en valores convertibles contingentes (CoCos).
El Subfondo no invertirá en acciones.
El Subfondo podrá mantener activos líquidos auxiliares limitados a depósitos bancarios y efectivo a la vista, como efectivo, con un máximo del 20 % del patrimonio neto del Subfondo, con el fin de cubrir pagos corrientes o excepcionales.

Inversor minorista al que va dirigido
Reservado a inversores minoristas e institucionales. El Subfondo está destinado a inversores capaces de evaluar los riesgos y el valor de la inversión. La política de inversión mencionada corresponde a inversores con una tolerancia media y un perfil de riesgo de inversión medio. Inversión inicial mínima: 5.000 USD.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo:

1	**2**	3	4	5	6	7

Riesgo más bajo, Rendimiento típicamente inferior — Riesgo más alto, Normalmente el rendimiento es mayor

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

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 el fondo no pueda pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad de pagarle como muy improbable.

Tenga presente el riesgo de cambio. Usted recibirá los pagos en una moneda diferente, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Contraparte, Riesgo Operativo, Riesgo de divisas, Riesgo de evento..

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.

Escenarios de rentabilidad:

Período de mantenimiento recomendado: 3 años Ejemplo de inversión: 10.000 USD		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Tensión	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	8.440 USD	8.610 USD
	Rendimiento medio cada año	-15,6 %	-4,9 %
Desfavorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	8.440 USD	9.310 USD
	Rendimiento medio cada año	-15,6 %	-2,4 %
Moderado	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	10.710 USD	11.200 USD
	Rendimiento medio cada año	7,1 %	3,9 %
Favorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	12.330 USD	13.300 USD
	Rendimiento medio cada año	23,3 %	10,0 %
Peor escenario	**Podría perder parte o la totalidad de su inversión**		

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.
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 desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto adecuado durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre octubre 2021 y octubre 2022 (En caso de salida después de 1 año), octubre 2019 y octubre 2022 (En caso de salida después de 3 años).
Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre marzo 2017 y marzo 2018 (En caso de salida después de 1 año), marzo 2020 y marzo 2023 (En caso de salida después de 3 años).
Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre marzo 2020 y marzo 2021 (En caso de salida después de 1 año), octubre 2022 y octubre 2025 (En caso de salida después de 3 años).

¿Qué pasa si Adepa Asset Management S.A. no puede pagar?

Las inversiones del fondo se mantienen separadas de los activos de Adepa Asset Management S.A. como sociedad gestora del fondo y del banco depositario correspondiente. De este modo, usted no perderá su inversión en caso de una posible insolvencia de Adepa Asset Management S.A.

¿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 detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos 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 períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10.000 USD anuales.

Costes a lo largo del tiempo	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Costes totales	363 USD	558 USD
Incidencia anual de los costes (*)	3,7 %	1,8 %

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será de 4,6 % antes de deducir los costes y del 2,9 % después de deducir los costes.

Composición de los costes

La siguiente tabla muestra el impacto si sale después de 1 año.

Costes únicos de entrada o salida		
Costes de entrada	3,0 % de la cantidad que ingrese al realizar esta inversión. Este es el importe máximo que podría pagar y podría ser inferior.	300 USD
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	0 USD
Costes corrientes (por año)		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,7 % del valor de su inversión al año.	70 USD
Costes de operación	0,0 % 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.	1 USD
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	0 USD

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

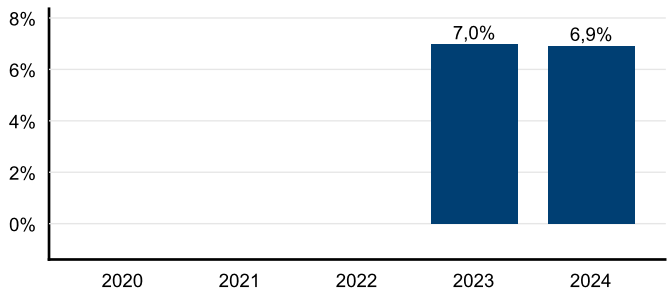
Período de mantenimiento recomendado: 3 años

Este fondo no tiene un periodo mínimo de permanencia, pero se ha creado como una inversión a medio plazo. Por lo tanto, debe estar preparado para permanecer con su inversión durante al menos 3 años. No obstante, puede extraer su inversión cualquier día hábil bancario en Luxemburgo.

¿Cómo puedo reclamar?

Si desea presentar una reclamación sobre este fondo o sobre la persona que le vendió este fondo o le asesoró sobre este fondo, puede hacerlo de la siguiente manera:
Por teléfono: puede presentar su queja en el número de teléfono +352 26 89 80 - 1.
Por correo electrónico o por correo postal: Puede presentar su queja por correo electrónico a infocenter@adepa.com o por correo postal a Adepa Asset Management S.A., 6A rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.
Sitio web: Puede dirigirnos su reclamación a través de nuestra página web "www.adepa.com" en la sección "Contacto".

Otros datos de interés



Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 2 años. La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado.

De la rentabilidad que se presenta se han deducido los gastos corrientes. Se excluyen del cálculo todos los gastos de entrada y salida. La clase de acciones mostrada se lanzó el 26 de octubre de 2022. El rendimiento histórico se calculó en USD.

Los cálculos mensuales de las hipótesis de escenarios de rentabilidad anteriores pueden consultarse en https://www.adepa.com/priip-files/LU2298351144_scenario_export.csv