

## Documento de información clave

**Objetivo:** Este documento le proporciona información clave sobre este producto de inversión. No se trata de material publicitario. La información es necesaria por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y las posibles ganancias y pérdidas de este producto, así como para ayudarle a compararlo con otros.

**Producto:** NextEnergy Solar Fund Limited (la "Empresa") - Acciones ordinarias

### Fabricante de productos de inversión

**minorista empaquetados (PRIIP):** NextEnergy Capital IM Limited  
**ISIN:** GG00BJOJVY01  
**Listado:** Bolsa de Londres  
**Ticker:** NESF.L  
**Página web:** www.nextenergysolarfund.com

### Teléfono de contacto para más información:

+44 1481 713 843

### Autoridad competente:

Comisión de Servicios Financieros de Guernsey

### Fecha de producción:

30 de junio de 2020

## ¿Qué es este producto?

### Tipo

Empresa de inversión cerrada constituida en Guernsey y cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Londres. La Empresa tiene una vida ilimitada y no hay fecha de vencimiento para las acciones ordinarias.

### Objetivos

El objetivo de inversión de la Empresa es proporcionar a los accionistas ordinarios una atractiva rentabilidad ajustada al riesgo, principalmente en forma de dividendos periódicos, al invertir en una cartera diversificada de activos de infraestructura de energía solar esencialmente con sede en el Reino Unido.

La Empresa invierte en activos solares fotovoltaicos situados principalmente en el Reino Unido y en hasta el 30 % del valor bruto de los activos fuera del Reino Unido en países de la OCDE. La venta de electricidad y los incentivos para la generación, procedentes de los activos solares fotovoltaicos, son los principales factores de los que dependen los rendimientos.

### Inversor minorista previsto

Este producto ha sido diseñado para formar parte de una cartera de inversiones más amplia y debe ser adquirido con asesoramiento o limitado a la ejecución de una orden por un inversor informado. Los inversores deben ser capaces de soportar la pérdida de capital, ya que puede que no recuperen el coste de su inversión en el momento de su realización.

### Apalancamiento

Las filiales de la Empresa han pedido préstamos para comprar activos para esta. El apalancamiento está limitado al 50 % del valor bruto de los activos en el momento de la adquisición. A 30 de junio de 2020, el apalancamiento era del 42 % (incluidas las acciones preferentes). Esto aumentará las ganancias o pérdidas de la Empresa de inversión.

## ¿Cuáles son los riesgos y qué puedo obtener a cambio?

### Indicador de riesgo



**El indicador de riesgo parte de la base de que usted conserve el producto durante cinco años. El riesgo real puede variar de forma significativa si se cobra en una fase temprana y se puede recuperar menos.**

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

La Empresa ha clasificado este producto como 3 de 7, lo que supone una clase de riesgo medio-bajo. Esto califica las pérdidas potenciales de los resultados futuros con un nivel medio-bajo, y es poco probable que las malas condiciones del mercado afecten a la capacidad de pagarle. La Empresa se encuentra en esta categoría porque invierte totalmente en activos tangibles del sector de las energías renovables y se especializa en activos solares, que tienen un bajo riesgo operativo.

La Empresa no tiene ninguna protección de capital contra el riesgo de mercado ni garantía alguna de capital contra el riesgo de crédito. La Empresa cuenta con coberturas de divisas y de tipos de interés para proteger sus inversiones frente al riesgo del tipo de cambio y de tipo de interés.

La categoría de riesgo se ha calculado a partir de datos históricos de rendimiento y puede que no sea un indicador fiable del perfil de riesgo futuro de la Empresa.

No se garantiza que la categoría de riesgo de la Empresa permanezca fija; puede cambiar con el tiempo.

Este producto no incluye protección alguna frente a la evolución futura del mercado, por lo que usted podría perder una parte de su inversión o la totalidad de esta.

### Los siguientes riesgos pueden afectar a los resultados de la Empresa y no se recogen necesariamente en el indicador de riesgo:

**Riesgo del precio de la electricidad:** La Empresa está expuesta a las variaciones del precio de la electricidad, pero cuenta con acuerdos de compra de energía para mitigar su volatilidad.

**Riesgo del tipo de cambio:** Aunque la Empresa está expuesta al riesgo del tipo de cambio de las divisas extranjeras, cuenta con coberturas de tipo de cambio para el 92 % de los flujos de caja previstos en euros para mitigar la mayor parte de este riesgo.

**Riesgo de desarrollo/construcción:** La Empresa puede asumir este riesgo en el futuro. Se limita a invertir hasta el 10 % del valor bruto de sus activos en proyectos de desarrollo.

**Riesgo operativo:** Los fallos de los proveedores de servicios podrían provocar interrupciones de las operaciones o pérdidas. El que los operadores de redes de distribución se queden fuera de servicio durante un tiempo indeterminado supondría una pérdida de ingresos.

**Riesgo de financiación:** El 91 % de la deuda financiera de la Empresa es totalmente amortizable. Las acciones preferentes son amortizables por la Empresa en 2030.

**Riesgo de tipo de interés:** La Empresa ha fijado los tipos de interés del 91 % de su deuda mediante permutas de tipos de interés. El aumento de los tipos de interés hacia los niveles anteriores a 2008 puede reducir la demanda de empresas de inversión de mayor rendimiento y el precio de las acciones de la Empresa podría caer por debajo del valor liquidativo.

**Riesgo de contraparte:** La contraparte de un acuerdo contractual podría ser incapaz de cumplir sus compromisos, con lo que crearía potencialmente una pérdida parcial o total para la Empresa.

**Riesgo regulatorio:** Un futuro gobierno podría cambiar el marco regulador de la energía solar fotovoltaica.

## Escenarios de rendimiento

Inversión (10.000 libras)		1 año	3 años	5 años (período de tenencia recomendado)
Supuestos				
<b>Supuesto de tensión</b>	Lo que podría recuperar después de los costes	3495 £	6219 £	5340 £
	Rendimiento medio anual	-65,1 %	-14,6 %	-11,8 %
<b>Supuesto desfavorable</b>	Lo que podría recuperar después de los costes	9079 £	8975 £	9172 £
	Rendimiento medio anual	-9,2 %	-3,5 %	-1,7 %
<b>Supuesto moderado</b>	Lo que podría recuperar después de los costes	10 477 £	11 520 £	12 666 £
	Rendimiento medio anual	4,8 %	4,8 %	4,8 %
<b>Supuesto favorable</b>	Lo que podría recuperar después de los costes	12 117 £	14 819 £	17 530 £
	Rendimiento medio anual	21,2 %	14,0 %	11,9 %

La Empresa ha logrado un rendimiento total para el accionista anualizado del 7,2 % para el período comprendido entre la salida a bolsa, en abril de 2014, y el 30 de junio de 2020.

Esta tabla muestra el dinero que usted podría recuperar en los próximos cinco años, en diferentes supuestos, si invierte 10.000 libras. Los supuestos que se muestran ilustran el comportamiento de su inversión. Puede compararlos con los supuestos de otros productos.

Los supuestos presentados son una estimación del rendimiento futuro basada en pruebas del pasado sobre cómo varía el valor de esta inversión y no son un indicador exacto. Lo que obtenga variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga la inversión.

El supuesto de tensión muestra lo que podría recuperar en circunstancias de mercado extremas y no tiene en cuenta la situación en la que la Empresa no pueda pagarle.

Las cifras indicadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero no incluyen todos los que usted paga a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede afectar a la cantidad que le devuelven. La legislación fiscal del Estado miembro de origen del inversor minorista puede repercutir en el pago real de la Empresa.

La rentabilidad se mide en función del precio de la acción y no del valor liquidativo por acción.

### ¿Qué ocurre si la Empresa no puede pagar?

La Empresa pretende pagar un dividendo trimestral. No garantiza un dividendo, sino que pretende proporcionar un pago ajustado a la inflación siempre que no se produzcan acontecimientos externos que requieran una reducción o el cese de dividendos.

No existe ningún sistema de compensación ni garantía aplicable a la Empresa y los inversores deben estar preparados para asumir el riesgo de que puedan perder toda su inversión.

En particular, un accionista de la Empresa no podrá presentar una reclamación al Plan de Compensación de Servicios Financieros sobre la Empresa en caso de que esta no pueda pagar.

### ¿Cuáles son los costes?

#### Coste en el tiempo

La reducción en el rendimiento muestra el impacto que los costes totales que usted paga tendrán en el rendimiento de la inversión que podría obtener. Los costes totales tienen en cuenta los costes puntuales, los corrientes y los imprevistos. Los importes indicados aquí son los costes acumulados del propio producto para tres períodos de tenencia diferentes. Incluyen posibles penalizaciones por salida anticipada. Las cifras suponen que usted invierte 10.000 libras. Las cifras son estimaciones y pueden cambiar en el futuro.

La persona que le vende este producto o le asesora sobre él puede cobrarle otros costes. Si es así, esta persona debe proporcionarle información sobre estos costes y mostrarle el impacto que todos los costes tendrán en su inversión a lo largo del tiempo.

La Empresa está obligada a utilizar los cálculos de costes basados en el valor liquidativo y no en el precio de las acciones.

Inversión (10.000 libras)	Si cobra después de 1 año	Si cobra después de 3 años	Si cobra después de 5 años (período de tenencia recomendado)
<b>Supuestos</b>			
<b>Costes totales</b>	180 £	549 £	932 £
Impacto en el rendimiento (reducción en el rendimiento) por año	1,80 %	1,80 %	1,80 %

### Composición de los costes

La tabla muestra el impacto de cada año de los diferentes tipos de costes en el rendimiento de la inversión que podría obtener al final del período de tenencia recomendado y el significado de las diferentes categorías de costes.

Esta tabla muestra el impacto en la rentabilidad por año			
<b>Costes puntuales</b>	Costes de entrada	n/a	Este producto no tiene costes de entrada.
	Costes de salida	n/a	Este producto no tiene costes de salida.
<b>Costes recurrentes</b>	Costes de transacción de la cartera	0,59 %	El impacto de los costes iniciales de nuestra compra y venta de inversiones subyacentes para el producto.
	Costes corrientes	1,09 %	La repercusión de los costes asumidos cada año para la gestión de sus inversiones. Además de estos costes, hubo costes de acciones preferentes a nivel de fondo.
<b>Costes imprevistos</b>	Comisiones de rentabilidad	n/a	Este producto no tiene ninguna comisión de rentabilidad.
	Participaciones empresariales por inversiones realizadas	n/a	Este producto no tiene ninguna participación empresarial por inversiones realizadas.

### ¿Cuánto tiempo debo mantenerlo y puedo sacar dinero antes?

Período mínimo de tenencia recomendado: 5 años

Este producto no tiene un período mínimo de tenencia exigido (aunque a efectos de estos cálculos se han utilizado cinco años).

Las acciones se negocian en la Bolsa de Londres y pueden negociarse en cualquier momento en que el mercado esté abierto.

### ¿Cómo puedo presentar una queja?

Como accionista de la Empresa, no tiene derecho a presentar una queja ante el Servicio de Protección y Defensa de Usuarios del Sector Financiero sobre la gestión de la Empresa. Las reclamaciones sobre la Empresa o el documento de información clave deben enviarse a:

**Dirección:** Secretario de la Empresa  
NextEnergy Solar Fund Limited  
1 Royal Plaza, Royal Avenue  
St Peter Port,  
Guernsey  
GY1 2HL

**Correo electrónico:** [ir@nextenergysolarfund.com](mailto:ir@nextenergysolarfund.com)  
**Página web:** [www.nextenergysolarfund.com](http://www.nextenergysolarfund.com)  
**Teléfono:** +44 1481 713 843

### Otra información relevante

Los cálculos de coste, rendimiento y riesgo incluidos en el presente documento de información clave siguen la metodología prescrita por las normas de la UE.

Los costes previamente indicados no son las comisiones máximas que usted pagará, ya que su corredor, su banco o su institución financiera pueden cobrarle comisiones por negociar las acciones de la Empresa.

Los intereses de las acciones preferentes emitidas por la Empresa no se han incluido en los costes recurrentes, ya que las acciones preferentes se clasifican como pasivo a efectos contables, pero son legalmente capital social sin valor nominal.

El coste de la deuda de financiación de proyectos sin recurso dentro de las inversiones de la Empresa no se ha incluido en los cálculos de costes.

Se puede obtener más información sobre la Empresa en [www.nextenergysolarfund.com](http://www.nextenergysolarfund.com)

