

# DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

## Candriam Long Short Risk Arbitrage, IIC

### Participaciones V - Capitalización: FR0010988048

Sociedad Gestora: Candriam France

#### OBJETIVOS Y POLITICA DE INVERSION

**Clasificación:** Diversificado

**Principales activos tratados:**

Acciones de grandes y medianas capitalizaciones, esencialmente de Europa y de Norteamérica, en las que se invierte directamente o mediante productos derivados.

En el marco de la estrategia del fondo de cartera: obligaciones y otros títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario, de todo tipo de emisores, que, en el momento de su adquisición, cuenten con una calificación a corto plazo de A-2 como mínimo (o equivalente) otorgada por una agencia de calificación crediticia (es decir, emisores considerados de buena calidad).

**Estrategia de inversión:**

Durante el periodo de inversión aconsejado y mediante la inversión en los principales activos negociados, el fondo pretende lograr una rentabilidad absoluta superior a la del EONIA capitalizado (media de los tipos diarios de la zona euro) y una volatilidad (indicador de las fluctuaciones tanto al alza como a la baja del valor del fondo) anualizada media del 10% en condiciones normales de mercado.

La estrategia de inversión consiste en un método de gestión alternativa denominada "gestión de situaciones especiales", es decir, la realización o no de un determinado acontecimiento (financiero o no, legislativo, temático, etc.) que pueda influir en el precio de un activo específico. La cartera consta de dos secciones distintas que son las operaciones de fusiones/adquisiciones anunciadas o cualquier otro tipo de

situación especial (cambio en la administración, cambio de estrategia, etc.).

El equipo de gestión realiza selecciones discrecionales de inversión, en función de sus anticipaciones fundadas en análisis fundamentales de los emisores (apreciación cualitativa de los elementos financieros y no financieros de los emisores) y en análisis cuantitativos (selección de valores en función de criterios de análisis como la valorización, el crecimiento o la evolución de los precios y beneficios) y con vistas a determinar la relación de rentabilidad/riesgo de cada situación.

Las oportunidades identificadas son objeto de inversión con base a una estrategia que consiste en comprar productos que presenten un potencial de apreciación (posición "larga") y en vender productos que presenten un potencial de depreciación (posición "corta").

El fondo puede recurrir a productos derivados, tanto con fines de exposición como con fines de cobertura (para protegerse frente a futuros acontecimientos financieros desfavorables).

**Indicador de referencia:** EONIA capitalizado.

**Frecuencia de los reembolsos:** Bajo pedido, a diario, en Francia.

**Asignación de resultados:** Capitalización.

**Recomendación:** Es posible que este fondo no sea idóneo para los inversores que prevean retirar su aportación en 3 años.

#### PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



• El nivel de riesgo refleja el máximo entre, la volatilidad histórica del fondo por una parte y por otra, la volatilidad equivalente a la derivada del límite de riesgo adoptado por el fondo. La volatilidad indica la medida en la que el valor del fondo puede fluctuar tanto al alza como a la baja.

• Este nivel de riesgo 6 se deriva esencialmente de la exposición al riesgo de la renta variable.

• Los datos históricos, tales como los utilizados en el cálculo del indicador sintético, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del OIC.

• La categoría indicada podrá evolucionar con el tiempo.

• La categoría de riesgo más bajo no significa que tenga "riesgo cero".

• No existe ninguna garantía ni mecanismo de protección del capital.

**Los riesgos más importante para el fondo no considerados en este indicador son los siguientes:**

• **Riesgo de arbitraje:** El fondo podrá recurrir a la técnica que consiste en aprovechar los diferenciales de precios constatados o previstos entre dos títulos/sectores/mercados/divisas. En caso de evolución desfavorable de dichos arbitrajes (aumento de las operaciones de venta o disminución de las operaciones de compra), el valor liquidativo del fondo puede bajar.

• **Riesgo de contraparte:** como el fondo puede utilizar productos derivados extrabursátiles, estos productos pueden representar un riesgo de contraparte, es decir, situaciones en las que ésta no pueda responder a sus obligaciones de cara al fondo. Este riesgo de contraparte puede estar, en su caso, parcial o totalmente cubierto por la recepción de garantías.

• **Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados:** su uso conlleva un riesgo asociado a sus subyacentes y puede acentuar los movimientos bajistas a causa del efecto de apalancamiento que se deriva de ello. En caso de estrategia de cobertura, es imposible que sea perfecta. Puede resultar complejo valorar determinados derivados en condiciones de mercado excepcionales.

• **Riesgo de liquidez:** el fondo puede invertir en valores y/o en segmentos de mercado que podrán resultar menos líquidos, concretamente en determinadas circunstancias de mercado y por consiguiente, es posible que los títulos no puedan liquidarse rápidamente a precios razonables.

## GASTOS

GASTOS NO RECURRENTES PERCIBIDOS CON ANTERIORIDAD O CON POSTERIORIDAD A LA INVERSION	
Gastos de entrada	2.00%
Gastos de salida	2.00%
El porcentaje indicado es el máximo que puede retenerse de su capital antes de su correspondiente inversión y antes de la distribución de la renta correspondiente a su inversión.	
GASTOS DETRAIDOS DEL FONDO A LO LARGO DE UN AÑO	
Gastos corrientes	1.13%
GASTOS DETRAIDOS DEL FONDO EN DETERMINADAS CONDICIONES ESPECIFICAS	
Comisión de rentabilidad	0.00% - (20% al año de cualquier rendimiento realizado por el fondo que supere el valor de referencia definido para esta comisión, es decir, el EONIA).

Los gastos y comisiones abonados por los inversores sirven para cubrir los costes de explotación del fondo, incluyendo los costes de comercialización y de distribución de sus participaciones y reducen el crecimiento potencial de las inversiones.

### Gastos de entrada y de salida:

Las cifras indicadas son los niveles máximos y en algunos casos, el inversor liquida un importe inferior.

El inversor puede solicitar a su asesor o a su distribuidor que le comunique el importe efectivo.

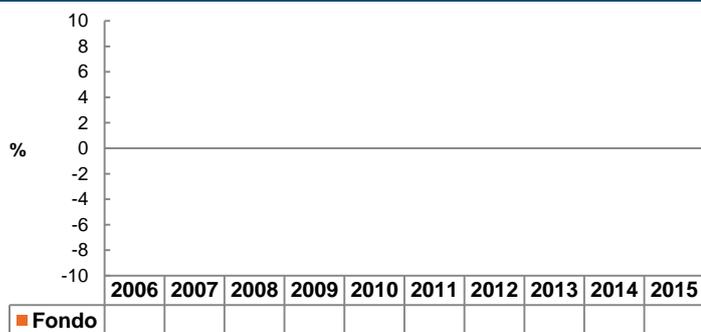
### Gastos corrientes:

La cifra comunicada constituye una estimación basada en el importe total de los gastos previstos, ya que existen muy pocos datos históricos para poder suministrar una indicación útil acerca de los gastos corrientes. Para cada ejercicio, el informe anual indicará el importe exacto de los gastos incurridos.

Los gastos corrientes no incluyen: las comisiones de rendimiento extraordinario ni los gastos de intermediación, salvo los gastos de entrada y/o de salida abonados por el OIC en el momento de la compra o la venta de participaciones de otro instrumento de inversión colectiva.

Si desea más información sobre los gastos, podrá consultar las secciones correspondientes del folleto accesible mediante [www.candriam.com](http://www.candriam.com).

## RENTABILIDAD HISTORICA



Existen muy pocos datos para poder suministrar indicaciones útiles sobre las rentabilidades pasadas.

**Año de creación de la participación:** 2011.

**Moneda:** EUR.

**Indicador de referencia:** EONIA capitalizado.

## INFORMACION PRACTICA

Banco depositario: RBC Investor Services Banque France.

Este documento describe una categoría de participaciones de Candriam Long Short Risk Arbitrage. El folleto y los informes periódicos se establecen para todas las categorías. Las demás categorías de participaciones existentes se enumeran en el folleto.

Los inversores podrán recibir información adicional sobre el fondo solicitando el folleto y los informes periódicos correspondientes, de forma gratuita y en todo momento, al domicilio social de la Sociedad Gestora y consultándolos directamente en la página Web [www.candriam.com](http://www.candriam.com). Estos documentos se encuentran

disponibles en uno de los idiomas aceptados por la autoridad local de todos y cada uno de los países en los que el fondo ha sido autorizado para comercializar sus participaciones o en un idioma habitual de la esfera financiera internacional.

Cualquier otra información de utilidad y concretamente, el valor liquidativo de las participaciones, podrá obtenerse en los lugares indicados más arriba.

La legislación fiscal del estado miembro de origen del fondo puede tener una incidencia en la situación fiscal personal del inversor.