

# Candriam Bonds

Sociedad de Inversión de Capital Variable  
Luxemburgo

## FOLLETO

---

Las suscripciones no podrán ser aceptadas sobre la base del presente folleto (en lo sucesivo, el «Folleto») que sólo será válido si va acompañado del último informe anual disponible y, además, del último informe semestral, si éste fuera posterior al último informe anual.  
Estos documentos forman parte integrante del Folleto.

---

**1 de diciembre de 2020**

## INTRODUCCIÓN

Candriam Bonds (en lo sucesivo, la «SICAV» o el «Fondo») está inscrita en la lista oficial de instituciones de inversión colectiva (en lo sucesivo, «IIC») de conformidad con la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a las IIC (en lo sucesivo, la «Ley»).

Dicha inscripción no debería interpretarse como una valoración positiva por parte de la autoridad de control del contenido del presente Folleto o la calidad de los títulos ofrecidos y poseídos por la SICAV. Toda afirmación contraria no estará autorizada y será ilegal.

No podrá utilizarse este Folleto para realizar ofertas ni con fines de prospección de ventas en ningún país ni bajo ninguna circunstancia en que tal oferta o prospección no esté autorizada.

Las acciones de esta SICAV no son ni serán registradas en Estados Unidos, de conformidad con la U.S. Securities Act de 1933 y sus correspondientes enmiendas («Securities Act 1933») ni admitidas en virtud de alguna ley de Estados Unidos. Estas acciones no deben ser ofrecidas, vendidas ni transferidas a Estados Unidos (incluidos sus territorios y posesiones) ni beneficiar, ya sea de forma directa o indirecta, a ninguna persona de EE. UU. (con arreglo a su correspondiente definición contemplada en el reglamento S de la Ley de valores de 1933 y asimiladas). No obstante, sin perjuicio de lo anterior, la SICAV se reserva el derecho de realizar colocaciones privadas de sus acciones entre un número limitado de personas de EE. UU., siempre y cuando esto esté autorizado por las leyes estadounidenses en vigor.

Asimismo, las entidades financieras que no cumplan («non compliant») el programa FATCA («FATCA») son las siglas de la Foreign Account Tax Compliance Act estadounidense, según estipula la Hiring Incentives to Restore Employment Act —la «HIRE Act»—, así como sus medidas de ampliación, e incluidas las disposiciones análogas adoptadas por los países colaboradores que hayan firmado un Intergovernmental Agreement con Estados Unidos) deben tener en cuenta que se les obligará a proceder al rescate de sus acciones en el momento de la entrada en vigor de dicho programa.

Las acciones de esta SICAV no pueden proponerse, venderse ni transferirse a un régimen de ingresos de jubilación de empleados regido por la Ley estadounidense de Seguridad de los Ingresos de Jubilación de los Empleados (Employee Retirement Income Security Act de 1974 o ley ERISA) ni a ningún otro régimen de ingresos de jubilación de empleados estadounidense ni a ningún plan personal de ahorros para la jubilación (IRA) estadounidense. Tampoco pueden proponerse, venderse ni transferirse a ningún fiduciario ni a ninguna otra persona o entidad en quienes se haya delegado la gestión de los activos de un régimen de ingresos de jubilación de empleados o de un plan personal de ahorros para la jubilación estadounidenses, denominados conjuntamente «gestores de inversiones de regímenes de ingresos de jubilación de empleados estadounidenses» (o *U.S. benefit plan investor*). Los suscriptores de acciones de la SICAV pueden verse obligados a presentar una declaración por escrito en la que se confirme que no son gestores de inversiones de regímenes de ingresos de jubilación de empleados estadounidenses. En caso de que los accionistas sean o se conviertan en gestores de inversiones de regímenes de ingresos de jubilación de empleados estadounidenses, deben informar de inmediato a la SICAV y se les exigirá que cedan sus acciones a gestores de inversiones de regímenes de ingresos de jubilación de empleados no estadounidenses.

La SICAV se reserva un derecho de recompra sobre toda acción que sea o pase a ser propiedad directa o indirecta de un gestor de inversiones de regímenes de ingresos de jubilación de empleados estadounidenses. No obstante, sin perjuicio de lo anterior, la SICAV se reserva el derecho de realizar colocaciones privadas de sus acciones entre un número limitado de gestores de inversiones de regímenes de ingresos de jubilación de empleados estadounidenses, siempre y cuando esto esté autorizado por las leyes estadounidenses en vigor.

La SICAV cumple los requisitos establecidos en la parte I de la Ley y en la Directiva Europea 2009/65/CE, en su versión modificada (en lo sucesivo, la «Directiva 2009/65/CE»).

El Consejo de Administración de la SICAV asegura que la información recogida en el folleto es exacta en el momento de su publicación.

Nadie está autorizado a difundir información distinta de la que consta en el presente Folleto y en los documentos que en él se mencionan y que pueden ser consultados por el público.

El presente Folleto se actualizará cuando proceda para tener en cuenta los cambios relevantes. Por este motivo se recomienda a los posibles suscriptores que averigüen en la SICAV si se ha publicado un folleto posterior.

Cualquier referencia en el presente Folleto relativa:

- al término «Estado miembro» designa a un Estado miembro de la Unión Europea. Se asimilan a los Estados miembros de la Unión Europea los Estados que hayan suscrito el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo distintos de los Estados miembros de la Unión Europea, dentro de los límites definidos por dicho acuerdo y sus actas afines;
- al término «EUR» se refiere a la moneda de los países integrados en la Unión Económica y Monetaria;
- al término USD se refiere a la divisa de EE. UU.;
- al término GBP se refiere a la divisa del Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte;
- al término CHF se refiere a la divisa de la Confederación Helvética Suiza;
- al término MXN, se refiere a la moneda de México;
- al término JPY, se refiere a la moneda de Japón;
- al término TRY se refiere a la divisa de Turquía.
- al término CZK se refiere a la divisa de la República Checa;
- al término HUF se refiere a la divisa de Hungría;
- al término PLN se refiere a la divisa de Polonia.
- al término «Día Hábil» se refiere a cualquier día hábil bancario íntegro en Luxemburgo. Para evitar confusiones, el día 24 de diciembre no se considera un Día Hábil.

Se aconseja a los suscriptores y posibles adquirentes de acciones de la SICAV que se informen respecto de las posibles consecuencias tributarias, las exigencias legales y cualquier restricción o disposición en materia de control de cambios derivada de la normativa vigente en su país de origen, residencia o domicilio que pueda incidir en la suscripción, compra, tenencia o venta de acciones de la SICAV.

De conformidad con las disposiciones de la ley luxemburguesa relativa a la protección de las personas por lo que respecta al tratamiento de datos personales y a las leyes y los reglamentos locales aplicables, en cada caso, en su versión modificada, reestructurada o reemplazada (inclusive después de la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2016/679, en lo sucesivo, el «RGPD»), la Sociedad Gestora recoge, registra y trata, por medios electrónicos o por cualquier

otro medio, los datos personales de los inversores con el fin de prestar los servicios solicitados por los inversores y respetar las obligaciones que le imponen las leyes y los reglamentos. Los datos personales de los inversores tratados por la Sociedad Gestora incluyen, en particular, el nombre, los datos de contacto (incluida la dirección postal o electrónica), el número de identificación fiscal (NIF) y los datos bancarios, así como el importe invertido y mantenido en el Fondo («Datos Personales»). Cualquier inversor puede, a su entera discreción, negarse a comunicar Datos Personales a la Sociedad Gestora. No obstante, en tal caso, la Sociedad Gestora puede rechazar una demanda de suscripción de Acciones. Todos los inversores tienen derecho: (i) consultar sus Datos Personales (incluido, en algunos casos, en un formato legible por máquina de uso habitual); (ii) que se rectifiquen sus datos personales (si son incorrectos o incompletos); (iii) que se eliminen sus Datos personales cuando la Sociedad Gestora o la SICAV dejen de tener razones legítimas para tramitarlos; (iv) que se limite el tratamiento de sus Datos personales; (v) oponerse al tratamiento de sus Datos personales por parte de la Sociedad Gestora en determinadas circunstancias; y (vi) presentar una queja ante la autoridad de control competente, dirigiéndose por escrito a la Sociedad Gestora a la dirección de su domicilio social. En concreto, los Datos Personales se tratarán con la finalidad de ejecutar órdenes de suscripción, reembolso y conversión de Acciones, de pagar dividendos a los inversores, de administrar cuentas, de gestionar las relaciones con los clientes, de llevar a cabo controles sobre las prácticas de «excess trading» y «market timing», de realizar la identificación fiscal conforme a las leyes y los reglamentos de Luxemburgo o de otros países (lo que incluye las leyes y los reglamentos relativos al programa FATCA o al CRS («CRS», que son las siglas de «Common Reporting Standard», o estándar común de comunicación de información, designa la norma para el intercambio automático de información relativa a las cuentas financieras con fines fiscales, elaborada por la OCDE y aplicada, principalmente, por la Directiva 2014/107/UE)) y de respetar las reglas aplicables a la lucha contra el blanqueo de capitales. Los Datos Personales proporcionados por los inversores también se tratan con el fin de mantener el registro de los accionistas de la SICAV. Asimismo, los Datos Personales pueden tratarse con fines de prospección. Todo inversor tiene derecho a oponerse al uso de sus Datos Personales con fines de prospección, para lo cual debe escribir a la SICAV. La Sociedad Gestora puede solicitar el consentimiento de los inversores para recoger o tratar sus Datos Personales en determinadas ocasiones, por ejemplo, con fines de marketing. Los inversores pueden retirar su consentimiento en cualquier momento. Asimismo, la Sociedad Gestora trata los Datos Personales de los inversores cuando dicho tratamiento es necesario para cumplir su contrato con los inversores en cuestión o cuando así lo exige la ley, por ejemplo, si la SICAV recibe una solicitud a tal efecto por parte de agentes del orden público u otros agentes del Estado. Además, la Sociedad Gestora trata los Datos Personales de los inversores cuando tiene un interés legítimo en ello y los derechos de los inversores a la protección de sus datos no prevalecen sobre dicho interés. Por ejemplo, la SICAV tiene un interés legítimo en garantizar su buen funcionamiento.

Los Datos Personales pueden transferirse a filiales y entidades externas que intervengan en la actividad de la SICAV, entre ellas, en particular, la Sociedad Gestora, la Administración Central, el Depositario, el Agente de Transferencia y los Distribuidores, que se encuentran en la Unión Europea. Asimismo, los Datos Personales pueden transferirse a entidades situadas en países que no sean miembros de la Unión Europea y cuyas leyes en materia de protección de datos no garanticen necesariamente un nivel de protección adecuado. Mediante la suscripción de Acciones, los inversores aceptan expresamente la transferencia de sus Datos Personales a las entidades mencionadas anteriormente y su tratamiento por parte de dichas entidades, incluidas las entidades situadas fuera de la Unión Europea y, en particular, en países que no garantizan necesariamente un nivel de protección adecuado. La Sociedad Gestora o la SICAV también pueden transferir Datos Personales a terceros, como organismos gubernamentales o autoridades reguladoras, incluidas autoridades fiscales, dentro o fuera de la Unión Europea, de conformidad con las leyes y los reglamentos aplicables. En particular, se pueden comunicar los Datos Personales a las

autoridades fiscales de Luxemburgo, las cuales a su vez pueden ejercer la función de responsable del tratamiento y comunicarlos a las autoridades fiscales de otros países. Los inversores pueden obtener información más amplia sobre la manera en que la SICAV se asegura de que las transferencias de Datos Personales cumplan el RGPD dirigiéndose a la SICAV en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

Sin perjuicio de los plazos de conservación mínimos aplicables legalmente, los Datos Personales no se conservan más tiempo del necesario para los fines de tratamiento de los datos

La SICAV señala a los inversores que cualquier inversor tan sólo podrá ejercer plenamente sus derechos de inversor de forma directa frente a la SICAV (concretamente, el derecho de participar en las juntas generales de accionistas) cuando dicho inversor figure de por sí y en su nombre en el registro de accionistas de la SICAV. Cuando un inversor invierta en la SICAV mediante un intermediario que a su vez, invierta en la SICAV en su nombre pero a cuenta del inversor, algunos derechos vinculados a la calidad de accionista no podrán necesariamente ser ejercidos por el inversor directamente ante la SICAV. Se aconseja al inversor que se informe sobre sus derechos.

## Índice

1. Administración de la SICAV .....	8
2. Características generales de la SICAV .....	11
3. Gestión y administración .....	15
4. El Depositario .....	20
5. Objetivos de inversión .....	22
6. Política de inversión.....	22
7. Restricciones de inversión .....	29
8. Factores de riesgo .....	37
9. Gestión de riesgos .....	44
10. Las acciones .....	45
11. Cotización de las acciones .....	46
12. Emisión de acciones y procedimiento de suscripción y pago.....	46
13. Conversión de acciones.....	48
14. Reembolso de acciones.....	49
15. Movimientos especulativos continuos de compras y ventas ( <i>market timing</i> ) y operaciones fuera del horario de contratación ( <i>late trading</i> ).....	50
16. Valor liquidativo .....	51
17. Suspensión temporal del cálculo del valor liquidativo y la emisión, el reembolso y las conversiones de acciones .....	56
18. Aplicación de resultados .....	57
19. Desolidarización de los compromisos de los subfondos.....	58
20. Fiscalidad .....	59
21. Juntas Generales.....	60
22. Cierre, Fusión y Escisión de subfondos, clases o tipos de acciones – Liquidación de la SICAV.....	60
23. Comisiones y gastos.....	62
24. Información dirigida a los accionistas .....	64
Candriam Bonds Capital Securities .....	66
Candriam Bonds Convertible Defensive .....	72
Candriam Bonds Convertible Opportunities.....	77
Candriam Bonds Credit Alpha.....	84
Candriam Bonds Credit Opportunities.....	92
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies.....	98
Candriam Bonds Emerging Markets.....	105
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate.....	113
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return .....	120
Candriam Bonds Euro.....	125
Candriam Bonds Euro Corporate.....	130
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials .....	135
Candriam Bonds Euro Diversified.....	139
Candriam Bonds Euro Government.....	144
Candriam Bonds Euro High Yield.....	149
Candriam Bonds Euro Long Term.....	156
Candriam Bonds Euro Short Term .....	161

Candriam Bonds Floating Rate Notes.....	166
Candriam Bonds Global Government.....	170
Candriam Bonds Global High Yield.....	174
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration .....	181
Candriam Bonds International .....	186
Candriam Bonds Total Return .....	192
Candriam Bonds Total Return Defensive .....	199

# 1. Administración de la SICAV

## Consejo de Administración:

### Presidente

D. Jean-Yves **MALDAGUE**  
Consejero Delegado  
Candriam Luxembourg  
SERENITY – Bloc B  
19-21 route d’Arlon  
L-8009 Strassen

### Consejeros

- D.<sup>a</sup> Annemarie **ARENS**  
Consejera independiente
- D.<sup>a</sup> Isabelle **CABIE**  
Head of Sustainable and Responsible Investment  
Candriam Belgium
- D. Pascal **DEQUENNE**  
Global Head of Operations  
Candriam Belgium
- D. Vincent **HAMELINK**  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam Belgium
- D. Koen **VAN DE MAELE**  
Global Head of Investment Solutions  
Candriam Belgium
- D. Jan **VERGOTE**  
Head of Investment Strategy  
Belfius Banque SA

## Domicilio social

5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo

## Depositario y Agente de Pagos Principal

**CACEIS Bank Luxembourg Branch**  
5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo

## Sociedad Gestora

**Candriam Luxembourg**  
SERENITY – Bloc B  
19-21, route d’Arlon,  
L – 8009 Strassen

Consejo de Administración

Presidente:

- **D.<sup>a</sup> Yie-Hsin Hung**  
Chairman and Chief Executive Officer  
New York Life Investment Management Holdings LLC  
Senior Vice President  
New York Life Insurance Company

Miembros:

- **D. Jean-Yves Maldague**  
Consejero Delegado  
Candriam Luxembourg
- **D. Naïm Abou-Jaoudé**  
Chief Executive Officer  
Candriam
- **D. John M. Grady**  
Senior Managing Director  
New York Life Investment Management Holdings LLC  
Senior Vice President  
New York Life Insurance Company
- **D. Anthony Malloy**  
Executive Vice President & Chief Investment Officer,  
New York Life Insurance Company  
Chief Executive Officer, NYL Investors LLC
- **D. Frank Harte**  
Senior Managing Director & Chief Financial Officer &  
Treasurer  
New York Life Investment Management Holdings LLC  
Senior Vice President  
New York Life Insurance Company
- **D. Elias Farhat**  
Chief Strategy Officer  
Candriam

Comité de Dirección

Presidente:

- **D. Jean-Yves MALDAGUE**  
Consejero Delegado  
Candriam Luxembourg

Miembros:

- **D. Naïm ABOU-JAOUDE**, Director
- **D. Pascal DEQUENNE**, Director
- **D. Tanguy DE VILLENFAGNE**, Director
- **D. Renato GUERRIERO**, Director
- **D. Michel ORY**, Director
- **D. Alain PETERS**, Director
  
- La aplicación de la gestión de la cartera de algunos subfondos se ha delegado en:  
**Candriam Belgium**  
Avenue des Arts 58 – B-1000 Bruselas
  
- La realización de la gestión de la cartera de otros subfondos se ha delegado en:  
**Candriam France**  
40, rue Washington – F-75408 París Cedex 08 Francia
  
- La realización de las operaciones de préstamo y empréstito de títulos se delega en:  
**Candriam France**  
40, rue Washington – F-75408 París Cedex 08 Francia
  
- Las funciones de Agente Administrativo y Agente de Domiciliaciones están delegadas en:  
**CACEIS Bank, Luxembourg Branch**  
5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo
  
- Las funciones de Agente de Transferencias (incluidas las actividades del Registrador) están delegadas en:  
**CACEIS Bank, Luxembourg Branch**  
5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo

**Auditor de empresas habilitado: PricewaterhouseCoopers**  
2 rue Gerhard Mercator, BP 1443, L – 1014 Luxemburgo

## 2. Características generales de la SICAV

Candriam Bonds es una sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués, constituida de conformidad con la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo relativa a las IIC.

La SICAV se constituyó el 1 de junio de 1989, con la denominación BIL EURO RENT FUND, con arreglo a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo y por una duración indefinida.

El capital de la SICAV será en todo momento igual al valor liquidativo y estará representado por acciones emitidas sin designación de valor nominal y totalmente desembolsadas. Las variaciones de capital se realizarán de pleno derecho y sin las medidas de publicidad y de inscripción en el Registro Mercantil previstas para las ampliaciones y reducciones de capital de las sociedades anónimas. Su capital mínimo es de 1.250.000 EUR.

Sus estatutos se depositaron en el Registro Mercantil de Luxemburgo y se publicaron en el Memorial el 24 de agosto de 1989. Se han modificado por última vez el 6 de julio de 2020. Las modificaciones correspondientes se publicarán en el «Recueil Electronique des Sociétés et Associations». Una versión de los estatutos consolidados fue depositada en el Registro Mercantil de Luxemburgo.

La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-30 659.

La SICAV se presenta como un OICVM con múltiples subfondos, es decir, que se compone de varios subfondos siendo cada uno de ellos representativo de un conjunto de activos y pasivos específicos que corresponden a una política de inversión distinta.

La estructura de múltiples subfondos ofrece a los inversores la ventaja de poder elegir entre subfondos diferentes, pero también la posibilidad de pasar de un subfondo a otro. Dentro de cada subfondo, la SICAV podrá emitir acciones de clases diferentes, que se distinguirán principalmente por tener derechos y comisiones diferentes o por su política de distribución.

Actualmente, los inversores pueden elegir entre los subfondos siguientes:

- Candriam Bonds Capital Securities, denominado en EUR
- Candriam Bonds Convertible Defensive, denominado en EUR
- Candriam Bonds Convertible Opportunities, denominado en EUR
- Candriam Bonds Credit Alpha, denominado en EUR
- Candriam Bonds Credit Opportunities, denominado en EUR
- Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, denominado en USD
- Candriam Bonds Emerging Markets, denominado en USD
- Candriam Bonds Emerging Markets Corporate, denominado en USD
- Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, denominado en USD
- Candriam Bonds Euro, denominado en EUR
- Candriam Bonds Euro Corporate, denominado en EUR
- Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, denominado en EUR
- Candriam Bonds Euro Diversified, denominado en EUR
- Candriam Bonds Euro Government, denominado en EUR
- Candriam Bonds Euro High Yield, denominado en EUR
- Candriam Bonds Euro Long Term, denominado en EUR
- Candriam Bonds Euro Short Term, denominado en EUR

- Candriam Bonds Floating Rate Notes, denominado en EUR
- Candriam Bonds Global Government, denominado en EUR
- Candriam Bonds Global High Yield, denominado en EUR
- Candriam Bonds Global Inflation Short Duration, denominado en EUR
- Candriam Bonds International, denominado en EUR
- Candriam Bonds Total Return, denominado en EUR
- Candriam Bonds Total Return Defensive, denominado en EUR

Cada subfondo de la SICAV puede, según determine el Consejo de Administración, estar constituido por una sola clase o estar dividido en varias clases de acciones cuyos activos se invertirán de conformidad con la política de inversión específica del subfondo en cuestión; a cada clase del subfondo se aplicará una estructura específica de comisiones de suscripción o de reembolso, una estructura específica de gastos, una política de distribución específica, una política de cobertura especial, una divisa de referencia diferente u otras particularidades. Cada categoría de acciones definida de este modo constituye una «clase».

Además, cada clase de podrá aplicar una política de cobertura específica, según se indica en las fichas técnicas de los subfondos, es decir:

- **Una cobertura frente a las fluctuaciones de la divisa de referencia:** dicha cobertura pretende reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la divisa de referencia del subfondo y la divisa en la que está denominada la clase de acciones. Este tipo de cobertura pretende lograr una rentabilidad (ajustada principalmente por la diferencia de tipos de interés entre las dos divisas) razonablemente comparable entre la clase cubierta y la (equivalente) denominada en la divisa de referencia del subfondo. Este tipo de cobertura se identificará añadiendo el sufijo **H** a la denominación de la clase.
- **Una cobertura contra la exposición cambiaria de los activos que componen la cartera:** dicha cobertura pretende reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre las divisas de los activos del subfondo y la divisa en la que está denominada la clase. Este tipo de cobertura se identificará añadiendo el sufijo **AH** a la denominación de la clase.

Estos dos tipos de cobertura tienen como objetivo reducir el riesgo de cambio.

Los inversores deben ser conscientes de que el proceso de cobertura de cambio no puede ser total y permanente, por lo que no puede neutralizar completamente el riesgo de cambio y pueden existir diferencias de rentabilidad.

Todas las ganancias/pérdidas resultantes del proceso de cobertura serán soportadas separadamente por los titulares de dichas clases.

Las clases que podrán emitirse son las siguientes:

- La clase **BF** está reservada a las IIC de tipo «subordinado de Derecho belga» aprobadas por la Sociedad Gestora y gestionadas por una entidad del grupo Candriam.
- La clase **Classique** se ofrece a las personas físicas y jurídicas.
- La clase **CS** se ofrece a las personas físicas y jurídicas, sin gastos de emisión, a través de distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora.

- La clase **N** está reservada a los distribuidores especialmente aprobados por la Sociedad Gestora.
- La clase **I** está reservada exclusivamente a los inversores institucionales.
- La clase **I2** de es una clase de acciones, sin comisiones de rentabilidad, reservada exclusivamente a los inversores institucionales.
- La clase **PI** está reservada a los inversores institucionales que realizan una suscripción antes de que el subfondo alcance un volumen crítico por lo que respecta a los activos gestionados. La suscripción inicial mínima es de 1.000.000 EUR o su equivalente en divisas para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración). Esta clase permanecerá abierta a suscripciones hasta que se produzca uno de los acontecimientos siguientes: (i) finaliza la duración fijada por el Consejo de Administración; (ii) el subfondo alcanza un volumen crítico por lo que respecta a los activos gestionados conforme a lo definido por el Consejo de Administración, o (iii) el Consejo de Administración decide, de forma justificada, cerrar esta clase a suscripciones. El Consejo de Administración está facultado para reabrir esta clase de acciones a su entera discreción y sin estar obligado a informar de antemano a los inversores.
- La clase **S** está reservada a inversores institucionales especialmente aprobados por la Sociedad Gestora, cuya suscripción inicial mínima es de 25.000.000 EUR (o su equivalente en cualquier otra divisa, previo acuerdo del Consejo de Administración) o su equivalente en divisas para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).
- La clase **S2** está reservada a inversores institucionales especialmente aprobados por la Sociedad Gestora, cuya suscripción inicial mínima es de 100.000.000 EUR (o su equivalente en cualquier otra divisa, previo acuerdo del Consejo de Administración) o su equivalente en divisas para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).
- La clase **S3** está reservada a inversores institucionales especialmente aprobados por la Sociedad Gestora, cuya suscripción inicial mínima es de 175.000.000 EUR (o su equivalente en cualquier otra divisa, previo acuerdo del Consejo de Administración) o su equivalente en divisas para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).
- La clase **S4** es una clase de acciones sin comisión de rentabilidad, está reservada exclusivamente a los inversores institucionales/profesionales, distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora, que invierte a través de *Spezialfonds*, y tiene una suscripción inicial mínima de 75.000.000 EUR o su equivalente en otras monedas para las clases denominadas en divisas (este mínimo puede modificarse por decisión discrecional del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

- La clase **SF** está reservada a las IIC de tipo «subordinado» aprobadas por la Sociedad Gestora.
- La clase **Z** está reservada:
  - A los inversores institucionales/profesionales aprobados por la Sociedad Gestora. Puesto que la actividad de gestión de carteras para esta clase se remunera directamente a través del contrato celebrado con el inversor, no se deducirá ninguna comisión de gestión de carteras de los activos de esta clase.
  - A las IIC aprobadas por la Sociedad Gestora y gestionadas por una entidad del grupo Candriam.
- La clase **V** está reservada exclusivamente a inversores institucionales, cuya suscripción inicial mínima es de 20.000.000 EUR (o su equivalente en cualquier otra divisa, previo acuerdo del Consejo de Administración) o su equivalente en divisas para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).
- La clase **V2** es una clase de acciones sin comisión de rentabilidad, está reservada exclusivamente a los inversores institucionales/profesionales, distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora, y tiene una suscripción inicial mínima de 20.000.000 EUR o su equivalente en otras monedas para las clases denominadas en divisas (este importe puede revisarse por decisión discrecional de los consejeros; en este caso, se debe presumir el trato en plano de igualdad de los accionistas un mismo Día de Valoración).
- La clase **LOCK** (que también podrá llamarse «clase L») es una clase de acciones que se acompaña de un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo tan sólo está ofrecido por Belfius Banque SA (en lo sucesivo «Belfius»), el único distribuidor habilitado para comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando Belfius constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible.

La orden de venta será globalizada en el primer *cut-off* (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso.

**Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales informarse, antes de suscribir acciones en ella, ante su asesor financiero en Belfius con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo.**

- La clase **R** está reservada a los intermediarios financieros (incluidos los distribuidores y plataformas) que:
  - i. tienen acuerdos específicos con sus clientes para la prestación de servicios de inversión en relación con el subfondo y

ii. no tienen derecho a aceptar y conservar de la Sociedad Gestora, debido a sus leyes y normativas aplicables o con motivo de los acuerdos celebrados con sus clientes, derechos, comisiones u otros beneficios monetarios en relación con la prestación del servicio de inversión antedicho.

- La clase **R2** está reservada:
  - a los distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora que no reciben, por las inversiones en esta clase, ningún tipo de remuneración pagada por una entidad del grupo Candriam, cuando las inversiones finales en las acciones se realizan en el mercado de un mandato;
  - a las IIC aprobadas por la Sociedad Gestora.

Si parece que un inversor ha dejado de cumplir las condiciones de acceso a la clase en la que ha invertido, el Consejo de Administración puede adoptar todas las medidas necesarias y, llegado el caso, proceder al canje de sus acciones por acciones de otra clase adecuada.

Los activos de las distintas clases se agrupan en una masa única.

Los inversores, antes de proceder a las suscripciones, deberán comprobar en las fichas técnicas adjuntas al presente Folleto (las «Fichas Técnicas») en qué clase y de qué forma se presentan las acciones de cada subfondo así como las comisiones y otros gastos que sean aplicables.

El Consejo de Administración podrá crear otros subfondos y otras clases cuya política de inversiones y modalidades de oferta se comunicarán en su momento mediante la actualización del presente Folleto y los anuncios publicados en la prensa a la atención de los inversores según lo que considere oportuno el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración de la SICAV define la política de inversión de cada subfondo.

El Consejo de Administración de la SICAV puede designar una Sociedad Gestora.

### **3. Gestión y administración**

#### **3.1. El Consejo de Administración**

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable de la gestión de los activos de cada uno de los subfondos de la SICAV.

Puede realizar cualquier acto de gestión y de administración por cuenta de la SICAV, especialmente la compra, venta, suscripción o permuta de todos los valores mobiliarios y puede ejercer todos los derechos directa o indirectamente vinculados con los activos de la SICAV.

La lista de los miembros del Consejo de Administración se incluye en el presente Folleto y en los informes periódicos.

### **3.2. Domiciliación**

La SICAV y CACEIS Bank, Luxembourg Branch han celebrado un contrato de domiciliación con una duración indeterminada.

En virtud de dicho contrato, CACEIS Bank, Luxembourg Branch proporciona el domicilio social, una dirección a la SICAV y los demás servicios correspondientes a la domiciliación.

Por medio de un aviso por escrito con tres meses de antelación, la SICAV podrá poner fin a las funciones de agente de domiciliaciones de CACEIS Bank, Luxembourg Branch y esta podrá poner a sus propias funciones en las mismas condiciones.

### **3.3. La Sociedad Gestora**

Candriam Luxembourg SA (en lo sucesivo, la «Sociedad Gestora»), sociedad en comandita por acciones con domicilio social en L-8009 Strassen, 19-21 route d'Arlon, SERENITY – Bloc B, ha sido designada Sociedad Gestora de la SICAV en virtud de un contrato de duración indeterminada suscrito entre la SICAV y la Sociedad Gestora. Dicho contrato puede ser rescindido por ambas partes mediante una notificación escrita con un plazo de antelación de 90 días.

Candriam Luxembourg fue constituida en Luxemburgo el 10 de julio de 1991. Inició sus actividades de gestión el 1 de febrero de 1999 y es una filial de Candriam Group (denominado anteriormente New York Life Investment Management Global Holdings s.à.r.l.), una entidad del Grupo New York Life Insurance Company.

Candriam Luxembourg recibió la aprobación de Sociedad Gestora en virtud del capítulo 15 de la Ley y está autorizada a desarrollar actividades de gestión colectiva de carteras, de gestión de carteras de inversión y de asesoramiento en inversión. Sus estatutos fueron modificados por última vez el día 19 de mayo de 2016 y los cambios correspondientes fueron publicados en el *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*. Una versión de los estatutos consolidados fue depositada en el Registro Mercantil de Luxemburgo.

La lista de las entidades gestionadas por la Sociedad Gestora está disponible previa petición en la Sociedad Gestora.

Candriam Luxembourg está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 37.647. El capital de la Sociedad Gestora asciende a 62,115,420 EUR. Su duración es indefinida. Su ejercicio social finaliza el 31 de diciembre de cada año.

#### **3.3.1 Funciones y responsabilidades**

La Sociedad Gestora gozará de las más amplias facultades para realizar, en el marco de su objeto social, todos los actos de gestión y administración de IIC.

Es responsable de las actividades de gestión de cartera, de administración (Agente Administrativo, Agente de Transferencias y Registrador) y de comercialización (distribución) de la SICAV.

De conformidad con la Ley, la Sociedad Gestora podrá delegar la totalidad o parte de sus funciones, poderes y obligaciones en la persona o sociedad que considere adecuada, siempre y

cuando el Folleto sea previamente actualizado. No obstante, la Sociedad Gestora conservará toda la responsabilidad por los actos realizados por este o estos delegados.

Los distintos servicios prestados por la Sociedad Gestora o uno de sus delegados dan derecho a la percepción de **comisiones**, como las detalladas en las Fichas Técnicas del Folleto.

El inversor puede consultar los informes anuales de la SICAV para obtener información detallada sobre las comisiones pagadas a la Sociedad Gestora o a sus delegados en pago por sus servicios.

### **3.3.1.1 Función de gestión de la cartera**

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable de la política de inversión de los diferentes subfondos de la SICAV y ha designado a la Sociedad Gestora como encargada de la ejecución de la política de inversión de los diferentes subfondos.

La Sociedad Gestora podrá, entre otras cosas, ejercer, por cuenta de la SICAV, todos los derechos de voto vinculados con los valores mobiliarios que constituyen el activo de la SICAV.

Por medio de un contrato de delegación celebrado por una duración indeterminada, la Sociedad Gestora delegó la aplicación de la gestión de la cartera de algunos subfondos de la SICAV, bajo su control y su responsabilidad y corriendo con todos los gastos, en su filial belga **Candriam Belgium**, cuyo domicilio social se encuentra situado en Avenue des Arts 58, B-1000 Bruselas (Bélgica). Dicho contrato puede ser rescindido por ambas partes mediante una notificación escrita con un plazo de antelación de 90 días.

Candriam Belgium es una sociedad gestora de organismos de inversión colectiva constituida en Bélgica en 1998 con una duración indefinida.

Los subfondos correspondientes son los siguientes: **Candriam Bonds Euro, Candriam Bonds Euro Diversified, Candriam Bonds Euro Government, Candriam Bonds Euro Long Term, Candriam Bonds Euro Short Term, Candriam Bonds Floating Rate Notes, Candriam Bonds Global Government, Candriam Bonds Global Inflation Short Duration, Candriam Bonds International, Candriam Bonds Total Return Defensive.**

La Sociedad Gestora delegó una parte de la aplicación de la gestión de la cartera de los subfondos **Candriam Bonds Emerging Markets, Candriam Bonds Emerging Markets Corporate, Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies y Candriam Bonds Emerging Markets Total Return. Candriam Bonds Total Return** à Candriam Belgium, l'autre partie étant confié à sa succursale anglaise, UK establishment, 200 Aldersgate, Aldersgate Street, London EC1A4HD, United Kingdom.

A su vez, Candriam Belgium y/o Candriam France están autorizadas a subdelegar en una entidad del grupo Candriam la totalidad o parte de la actividad y/o de las misiones asociadas a la implementación de la gestión de la cartera de determinados subfondos de la SICAV.

Por medio de un contrato de delegación celebrado por una duración indeterminada, la Sociedad Gestora delegó la aplicación de la gestión de la cartera de algunos otros

subfondos de la SICAV, bajo su control y su responsabilidad y corriendo con todos los gastos, en su filial francesa **Candriam France**, cuyo domicilio social se encuentra situado en 40, rue Washington – F-75408 París Cedex 08 (Francia). Dicho contrato puede ser rescindido por ambas partes mediante una notificación escrita con un plazo de antelación de 90 días.

Candriam France es una gestora de carteras constituida en Francia en 1988 con duración limitada.

Los subfondos correspondientes son los siguientes: **Candriam Bonds Capital Securities, Candriam Bonds Convertible Defensive, Candriam Bonds Credit Alpha, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Euro Corporate, Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, Candriam Bonds Euro High Yield, Candriam Bonds Global High Yield.**

Por medio de un contrato de delegación celebrado por una duración indeterminada, la Sociedad Gestora delegó la realización de las operaciones de préstamo y empréstito de títulos, bajo su control y su responsabilidad, en Candriam France. Dicho contrato puede ser rescindido por ambas partes mediante una notificación escrita con un plazo de antelación de 90 días. Candriam France está autorizada a subdelegar a su vez en otra entidad parte o la totalidad de la actividad y/o de las funciones relacionadas con la ejecución de operaciones de préstamo y toma en préstamo de valores de determinados subfondos de la SICAV.

### **3.3.1.2 Funciones del Agente Administrativo, del Agente de Registro y Transferencias y del Agente de Cotización**

Conforme a lo estipulado en un contrato de administración central celebrado entre la Sociedad Gestora y CACEIS Bank, Luxembourg Branch (el «Contrato de Administración Central»), la Sociedad Gestora ha delegado las funciones del agente administrativo («Agente Administrativo») y del agente de registro y transferencia («Agente de Transferencias») de la SICAV en CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

El Contrato de Administración Central se celebra con una duración indeterminada y cualquiera de las partes puede rescindirlo mediante aviso con tres meses de antelación.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch actúa como sucursal de CACEIS Bank, una sociedad anónima de derecho francés con domicilio social sito en 1-3, place Valhubert, 75013 París, Francia, inscrita en el Registro Mercantil de París con el número RCS Paris 692 024 722. Se trata de una entidad de crédito autorizada, supervisada por el Banco Central Europeo (BCE) y la Autoridad de supervisión prudencial y de resolución (ACPR). La entidad está autorizada asimismo para ejercer actividades bancarias y actividades de administración central en Luxemburgo a través de su sucursal luxemburguesa.

Las funciones de Agente Administrativo consisten fundamentalmente en el cálculo del valor liquidativo por acción de cada subfondo y/o de cada clase de acciones, si procede; en la gestión de las cuentas; en la elaboración de los informes financieros anuales y semestrales, y en la ejecución de las tareas que se le exijan como Agente Administrativo.

Las funciones de Agente de Transferencias consisten, en particular, en la ejecución de las órdenes de suscripción, reembolso y conversión y en el mantenimiento del registro de accionistas.

En calidad de Agente de Transferencias, también es responsable de la supervisión de las medidas para combatir el blanqueo de dinero conforme a lo dispuesto en la normativa luxemburguesa en vigor relativa a la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y la prevención del uso del sector financiero con fines de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo. CACEIS Bank, Luxembourg Branch tiene autorización para solicitar los documentos necesarios para la identificación de los inversores.

### **3.3.1.3 Función de comercialización**

La función de comercialización consiste en coordinar la comercialización de las acciones de la SICAV mediante los distribuidores y/o los intermediarios designados por la Sociedad Gestora (en lo sucesivo, «Distribuidores»). La lista de los Distribuidores se conserva en el domicilio de la Sociedad Gestora y está a disposición del inversor que la desee obtener de modo totalmente gratuito.

Se celebrarán contratos de distribución o inversión entre la Sociedad Gestora y los diversos Distribuidores.

Con arreglo a dichos contratos, el Distribuidor, actuando en calidad de apoderado, podrá ser inscrito en el registro de accionistas y no los clientes que han invertido en la SICAV. Por consiguiente, estos contratos estipularán que un cliente que haya invertido en la SICAV por medio de un Distribuidor puede en todo momento exigir la transferencia a su nombre de las acciones suscritas a través del Distribuidor, según lo cual el cliente quedará inscrito con su propio nombre en el registro en cuanto se reciban las instrucciones de transmisión por parte del Distribuidor.

Los accionistas pueden dirigirse directamente a la SICAV para las suscripciones y no es obligatorio acudir a un Distribuidor.

Si se designa un Distribuidor, este debe aplicar los procedimientos para combatir el blanqueo de dinero, tal y como se definen en el Folleto.

El Distribuidor nombrado debe tener el régimen jurídico y reglamentario exigido para comercializar la SICAV y debe estar ubicado en un país sujeto a obligaciones de respeto de las medidas de lucha contra el blanqueo de capitales y contra la financiación del terrorismo, equivalentes a las de la ley luxemburguesa o de la Directiva Europea (UE) 2015/849.

### **3.3.2 Política de remuneración**

La Sociedad Gestora ha establecido una estructura general por lo que respecta a la remuneración de su personal y, en concreto, ha elaborado una política de remuneración (la «Política de Remuneración») que respeta la reglamentación vigente y, además, los siguientes principios:

- La Política de Remuneración es compatible con una gestión sólida y eficaz de los riesgos, la fomenta y no alienta una asunción de riesgos que sería incompatible con los perfiles de riesgo y/o los estatutos de la SICAV;
- La Política de Remuneración está en consonancia con la estrategia económica, los objetivos, los valores y los intereses de la Sociedad Gestora, de la SICAV y de los inversores, e incorpora medidas destinadas a evitar los conflictos de intereses;

- La evaluación de las rentabilidades se inscribe en un programa plurianual adaptado al periodo de tenencia recomendado a los accionistas de la SICAV de modo que abarca las rentabilidades a largo plazo de la SICAV y sus riesgos de inversión y que el pago efectivo de los componentes de la remuneración que dependen de la rentabilidad se distribuye a lo largo del mismo periodo;
- La Política de Remuneración garantiza un equilibrio adecuado entre los componentes fijo y variable de la remuneración global; el componente fijo representa siempre una parte lo suficientemente elevada de la remuneración global; la política relativa a los componentes variables de la remuneración es lo suficientemente flexible y, en concreto, contempla la posibilidad de no pagar ningún componente variable.

Los detalles de la Política de Remuneración actualizada, incluida la composición del comité de remuneración y una descripción del método de cálculo de las remuneraciones y los beneficios sociales, están disponibles en el sitio web de la Sociedad Gestora al que se puede acceder a través de este enlace:

[https://www.candriam.com/siteassets/legal-and-disclaimer/external\\_disclosure\\_remuneration\\_policy.pdf](https://www.candriam.com/siteassets/legal-and-disclaimer/external_disclosure_remuneration_policy.pdf)

Podrá obtenerse gratuitamente un ejemplar impreso previa solicitud.

## 4. El Depositario

CACEIS Bank, Luxembourg Branch actúa en calidad de depositario de la SICAV (el «**Depositario**») de conformidad con un contrato de banco depositario con una duración indeterminada y en su versión oportunamente modificada (el «**Contrato de Banco Depositario**») y con arreglo a las disposiciones correspondientes de la Ley y la reglamentación aplicable.

El Depositario es responsable de la conservación y/o, si procede, del registro y la verificación de la propiedad de los activos del subfondo, y cumple con las obligaciones y las responsabilidades previstas en la Parte I de la Ley y en la reglamentación aplicable. En concreto, el Depositario realiza un seguimiento adecuado y eficaz de los flujos de efectivo de la SICAV.

Con arreglo a la reglamentación aplicable, el Depositario:

- (i) se asegura de que la venta, la emisión, el rescate, el reembolso y la anulación de las acciones de la SICAV se lleven a cabo de conformidad con la Ley y la reglamentación aplicable o los estatutos de la SICAV;
- (ii) se cerciora de que el cálculo del valor de las acciones se efectúe conforme a la reglamentación aplicable, los estatutos de la SICAV y los procedimientos establecidos en la Directiva 2009/65/CE;
- (iii) ejecuta las instrucciones de la SICAV, salvo si contravienen la reglamentación aplicable o los estatutos de la SICAV;
- (iv) se asegura de que la SICAV reciba la contraprestación correspondiente a las operaciones relativas a sus activos en los plazos habituales;
- (v) se asegura de que los resultados de la SICAV reciban la aplicación prevista en la reglamentación aplicable y en los estatutos de la SICAV.

El Depositario no puede delegar ninguna de las obligaciones y las responsabilidades mencionadas del punto (i) al punto (v) anteriores.

Conforme a lo estipulado en la Directiva 2009/65/CE, en determinadas condiciones, el Depositario podrá confiar la totalidad o parte de los activos de cuya conservación y/o de cuyo registro se encarga a corresponsales u otros depositarios designados oportunamente (la «Delegación»). La responsabilidad del Depositario no se verá afectada por dicha Delegación, a no ser que se disponga lo contrario, pero únicamente dentro de los límites permitidos por la Ley.

Se puede consultar una lista de dichos corresponsales y otros depositarios en el sitio web del Depositario ([www.caceis.com](http://www.caceis.com), sección «Entorno reglamentario»). Dicha lista puede actualizarse cuando corresponda. La lista completa de todos los corresponsales y otros depositarios puede obtenerse gratuitamente del Depositario previa solicitud.

La información actualizada relativa a la identidad del Depositario, a la descripción de sus responsabilidades y los conflictos de intereses que pueden surgir, a la función de custodia de los activos delegada por el Depositario y a otros conflictos de intereses que pueden surgir a raíz de una Delegación de tales características también está disponible para los inversores en el sitio web del Depositario, tal como se ha mencionado anteriormente, de forma gratuita y previa solicitud.

Existen numerosas situaciones en las que puede surgir un conflicto de intereses, en especial en aquellos casos en los que el Depositario delega sus funciones de custodia de activos o en los que el Depositario presta otros servicios por cuenta de la SICAV, por ejemplo, la función de administración central y de agente de registro. El Depositario ha identificado esas situaciones y los conflictos de intereses potenciales relacionados. Con el fin de proteger los intereses de la SICAV y los de sus inversores y de cumplir con la reglamentación aplicable, el Depositario ha implementado y se encarga de aplicar una política de gestión de conflictos de intereses y procedimientos destinados a prevenir y a gestionar cualquier situación potencial o constitutiva de un conflicto de intereses, cuya finalidad es principalmente:

- (a) identificar y analizar las posibles situaciones capaces de generar conflictos de intereses;
- (b) registrar, gestionar y supervisar las situaciones de conflictos de intereses, ya sea:
  - basándose en las medidas permanentes implementadas para gestionar los conflictos de intereses, como el mantenimiento de personas jurídicas diferentes, la segregación de funciones, la separación de estructuras jerárquicas, o listas de iniciados para los miembros del personal; ya sea;
  - mediante el establecimiento de una gestión caso a caso destinada (i) a adoptar las medidas preventivas adecuadas, como la elaboración de una nueva lista de supervisión, la implementación de nuevas «murallas chinas», la comprobación de que las operaciones se realizan en condiciones de mercado y/o la comunicación de información a los inversores correspondientes de la SICAV, o (ii) a negarse a llevar a cabo la actividad que da lugar al conflicto de intereses.

El Depositario aplica una separación funcional, jerárquica y/o contractual entre el cumplimiento de sus funciones de banco depositario y la realización de otras tareas por cuenta de la SICAV, en especial la prestación de servicios de agente administrativo y de agente de registro.

La SICAV y el Depositario pueden rescindir el Contrato de Banco Depositario en cualquier momento con un aviso por escrito con noventa (90) días de antelación. No obstante, la SICAV únicamente puede relevar al Depositario de sus funciones si se designa a un nuevo banco depositario en un plazo de dos meses para que asuma las funciones y las responsabilidades de banco depositario. Una vez relevado de sus funciones, el Depositario debe seguir cumpliendo con sus funciones y responsabilidades hasta que la totalidad de los activos del subfondo se haya transferido al nuevo banco depositario.

## 5. Objetivos de inversión

La SICAV se compone de diferentes subfondos, cada uno de los cuales persigue un objetivo de gestión que se describe en las Fichas Técnicas incluidas al final del presente Folleto.

Cada subfondo ofrece a los accionistas la posibilidad de acceder a una gestión profesional y diversificada de los activos.

Con el fin de alcanzar su objetivo de inversión, cada subfondo puede exponerse a distintos factores de riesgo mencionados en las fichas técnicas. Dichos factores de riesgo se definen en el apartado «Factores de riesgo».

Habida cuenta de las fluctuaciones bursátiles y de otros riesgos a los que están expuestas las inversiones en valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y otros activos financieros, el valor de las acciones puede tanto disminuir como aumentar.

## 6. Política de inversión

6.1 Las inversiones de los distintos subfondos de la SICAV deben estar constituidas exclusivamente por uno o varios de los siguientes elementos:

- a) participaciones de OICVM habilitados de conformidad con la Directiva 2009/65/CE y/o de otras IIC en el sentido del artículo 1, párrafo (2), puntos a) y b), de la Directiva 2009/65/CE, indistintamente de si están establecidas o no en un Estado miembro, siempre y cuando:
  - esas otras IIC estén autorizadas con arreglo a una legislación que estipule que dichas instituciones estén regidas por una supervisión que la CSSF considere equivalente a la dispuesta en la legislación comunitaria y que existan garantías suficientes de la cooperación entre las autoridades;
  - el nivel de protección garantizada a los partícipes de esas otras IIC sea equivalente al dispuesto para los partícipes de un OICVM y, en concreto, que las reglas relativas a la división de los activos, la deuda, los préstamos y las ventas al descubierto de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario sean equivalentes a las exigencias de la Directiva 2009/65/CE;
  - las actividades de esas otras IIC estén sometidas a informes semestrales y anuales que permitan evaluar el activo y el pasivo, los ingresos y las operaciones del periodo analizado;
  - la proporción de activos que puedan invertir por lo general los OICVM o las demás IIC cuya adquisición se contempla, de conformidad con sus reglamentos de gestión o

sus documentos constitutivos, en participaciones de otros OICVM o de otras IIC no supere el 10%;

Además, un subfondo podrá suscribir, adquirir y/o poseer acciones que vayan a ser o hayan sido emitidas por uno o varios subfondos de la SICAV (el o los «subfondos meta») sin que la SICAV esté sujeta a las exigencias de la Ley de 10 de agosto de 1915 sobre las sociedades comerciales, y sus correspondientes enmiendas, en materia de suscripción, adquisición y/o posesión por parte de una sociedad, de sus propias acciones, siempre y cuando no obstante:

- el subfondo meta no invierta a su vez en el subfondo que haya invertido en dicho subfondo meta; y
  - la proporción de activos que puedan invertir por lo general los subfondos metas cuya adquisición se contempla, en participaciones de otros subfondos metas de la misma IIC no supere el 10%; y
  - el derecho de voto que pueda acompañar, en su caso, a los títulos implicados esté suspendido mientras dichos títulos sean poseídos por el subfondo en cuestión y sin perjuicio de cualquier trato adecuado que se les pueda dar en los registros contables y en los informes periódicos; y
  - en cualquier caso, mientras que dichos títulos sean poseídos por la SICAV, su valor no se tenga en cuenta para el cálculo del patrimonio neto de la SICAV para los fines de comprobación del límite mínimo del patrimonio neto exigido por la Ley; y
- b) valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario cotizados o negociados en un mercado en el sentido de la Directiva 2004/39/CE del Parlamento europeo y del Consejo de 21 de abril de 2004 acerca de los mercados de instrumentos financieros;
- c) valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado de un Estado miembro, con un funcionamiento regular, reconocido y abierto al público;
- d) valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un Estado europeo (excluyendo aquellos que formen parte de la UE), de Sudamérica o Norteamérica, de Asia, de Oceanía o de África, o negociados en otro mercado de un Estado de Europa (excluyendo aquellos que formen parte de la UE), de Sudamérica o Norteamérica, de Asia, de Oceanía o de África regulado, con funcionamiento regular, reconocido y abierto al público;
- e) valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario de nueva emisión, siempre y cuando las condiciones de emisión impliquen el compromiso de que se va a presentar la solicitud de admisión a la cotización oficial en una bolsa de valores o en otro mercado regulado, con funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, tal y como se especifica en los apartados b), c) y d), antes de que finalice el periodo de un año a partir de la emisión;
- f) depósitos en una entidad de crédito, reembolsables previa solicitud o que puedan retirarse y con un vencimiento inferior o igual a 12 meses. El establecimiento de

crédito debe tener su domicilio estatuario en un Estado miembro o, en caso contrario, estar sujeto a normas prudenciales que la autoridad de vigilancia luxemburguesa considere equivalentes a las previstas por la legislación comunitaria;

- g) instrumentos financieros derivados, incluidos los instrumentos asimilables que dan lugar a un pago en efectivo, negociados en un mercado regulado, del tipo indicado en los puntos anteriores b), c) y d) o instrumentos financieros derivados, con carácter extrabursátil siempre que:
- el subyacente esté formado por instrumentos estipulados en el presente artículo 6.1, índices financieros, tipos de interés, tipos de cambio o divisas en los que el subfondo puede realizar inversiones de conformidad con sus objetivos de inversión;
  - las contrapartes en las transacciones sean establecimientos sujetos a una vigilancia prudencial y pertenezcan a las categorías habilitadas por la CSSF;
  - dichos instrumentos sean objeto de una evaluación fiable, comprobable y diaria y puedan, por iniciativa de la SICAV, venderse, liquidarse o cerrarse mediante una transacción simétrica, en cualquier momento y a su valor justo;
- h) instrumentos del mercado monetario distintos de los negociados habitualmente en el mercado monetario, que sean líquidos y cuyo valor pueda ser determinado con precisión en cualquier momento, siempre y cuando la emisión o el emisor de dichos instrumentos estén sujetos a su vez a una reglamentación cuyo objetivo sea proteger a los inversores y al ahorro y que dichos instrumentos:
- los haya emitido o garantizado una administración central, regional o local, un banco central de un Estado miembro, el Banco Central Europeo, la Unión Europea o el Banco Europeo de Inversiones, un tercer Estado o, en el caso de un Estado federal, uno de los miembros de la federación, o un organismo público internacional del que formen parte varios Estados miembros, o
  - los haya emitido una empresa cuyos títulos se negocien en mercados regulados descritos en los puntos b), c) o d) anteriores, o
  - los haya emitido o garantizado una entidad sometida a una supervisión prudencial según los criterios definidos en el derecho comunitario o una entidad sujeta y conforme a unas reglas prudenciales que la CSSF considere como mínimo igual de estrictas que las dispuestas en la legislación comunitaria, o
  - emitidos por otras entidades que pertenezcan a las categorías aprobadas por la CSSF siempre y cuando la inversión en dichos instrumentos esté sujeta a reglas de protección de los inversores que sean equivalentes a las previstas en los guiones primero, segundo y tercero y el emisor sea una sociedad cuyos capital y reservas asciendan, como mínimo, a diez millones de EUR (10.000.000 de EUR) y que presente y publique sus cuentas anuales con arreglo a la cuarta Directiva 78/660/CEE, sea una entidad que, como parte de un grupo empresarial que incluya una o más sociedades cotizadas, se dedique a la financiación del grupo o sea una entidad que se dedique a la financiación de vehículos de titularización que se beneficien de una línea de financiación bancaria.

### Información complementaria relativa a determinados instrumentos:

- Permutas de rentabilidad total

Un subfondo puede emplear contratos de permuta de rentabilidad total (*Total Return Swap*) u otros instrumentos financieros derivados que presenten las mismas características (por ejemplo, los *Certificates for Differences*) con fines de exposición (compradora o vendedora), cobertura o arbitraje.

Los subyacentes de dichas operaciones pueden ser títulos individuales o índices financieros (acciones, tipos de interés, crédito, divisas, materias primas, volatilidad, etc.) en los que el subfondo puede realizar colocaciones conforme a sus objetivos de inversión.

Un subfondo puede celebrar operaciones sobre derivados de crédito (con un único subyacente o sobre un índice de crédito) con fines de exposición, cobertura o arbitraje.

Dichas operaciones se contratan con contrapartes especializadas en este tipo de operaciones en el marco de acuerdos celebrados entre las partes. Se concluyen respetando la política de inversión y el perfil de riesgo de cada subfondo concreto.

La política de inversión de cada subfondo, según se estipula en las Fichas Técnicas, precisa si un subfondo puede recurrir a permutas de rentabilidad total o a otros instrumentos financieros derivados que presenten las mismas características, así como a derivados de crédito.

- Títulos de deuda subordinados:

Los títulos de deuda subordinados son bonos cuyo reembolso, en caso de incumplimiento o liquidación del emisor, no es prioritario y está «subordinado» al de otros acreedores titulares de bonos de categoría superior. Estos títulos tienen una calificación inferior a la de la deuda sénior del mismo emisor.

#### 6.2 Un subfondo no puede:

- Ni invertir sus activos en más de un 10% en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los recogidos en el artículo 6.1.
- ni adquirir metales preciosos o certificados que los representen.

Un subfondo podrá poseer, de forma accesorio, activos líquidos.

#### 6.3 La SICAV puede adquirir los bienes muebles o inmuebles indispensables para el ejercicio directo de su actividad.

#### 6.4 Si así se menciona en la política de inversión de un subfondo de la SICAV, la Sociedad Gestora puede realizar inversiones teniendo en cuenta aspectos ambientales, sociales y de gobernanza («ESG»).

Candriam ha desarrollado un enfoque propio de dicho análisis. Este lo pone en práctica el equipo de análisis e inversión ESG.

Para los emisores privados:

Los aspectos ESG también se integran en la gestión financiera de la cartera. Su objetivo es permitir que los gestores identifiquen mejor los riesgos ESG que se derivan de los grandes desafíos en materia de desarrollo sostenible y que pueden incidir de forma sustancial en el riesgo crediticio de los emisores.

Con vistas a reducir los riesgos asociados a los aspectos ESG y con el fin de tener en cuenta las evoluciones sociales profundas, determinados subfondos tienen previsto excluir las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas Dicho pacto abarca los derechos humanos, las normas internacionales del trabajo, el medioambiente y la lucha contra la corrupción; y/o
2. están expuestas de forma considerable a determinadas actividades controvertidas, según se definen en cada subfondo.

Además, el proceso de análisis puede estar acompañado de un compromiso accionarial. Dicho compromiso puede materializarse, por ejemplo, en un diálogo activo con las empresas o en la participación en iniciativas colaborativas. Dicho compromiso pone el énfasis principalmente en los emisores privados situados en uno de los países de la OCDE considerados de buena calidad (con una calificación mínima de BBB-/Baa3 otorgada por una de las agencias de calificación), y se organiza conforme a las modalidades establecidas en la política de acompañamiento de las empresas de Candriam.

Los detalles de la política de exclusiones de Candriam y las políticas de acompañamiento de las empresas están disponibles en el sitio web de la Sociedad Gestora a través de los enlaces siguientes: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>  
<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/proxy-voting-policy.pdf>

Para los emisores soberanos:

El análisis ESG de Candriam enfocado a los países mide la capacidad de un país para gestionar sus 4 activos principales, a saber, capital humano, capital natural, capital social y capital financiero, así como su actividad económica con el fin de garantizar el bienestar actual de su población sin penalizar a las generaciones futuras. Estos aspectos ESG también se integran en la gestión financiera de la cartera.

Las políticas vinculadas a las prácticas ESG de los emisores privados y soberanos que se detallan anteriormente se aplican a las posiciones mantenidas de forma directa, a los subyacentes de derivados (excluidos los derivados sobre índices) y a las IIC y los OICVM gestionados por Candriam.

## 6.5 Técnicas de gestión eficaz de carteras.

Con el fin de incrementar su rendimiento y reducir sus riesgos, cada subfondo está autorizado a utilizar las técnicas de gestión eficaz de carteras siguientes, que tienen por objeto los valores mobiliarios y los instrumentos del mercado monetario:

#### 6.4.1 Operaciones de préstamo de títulos

Cada subfondo puede prestar los títulos incluidos en su cartera a un prestamista, ya sea directamente o mediante un sistema normalizado de préstamo organizado por un organismo reconocido de compensación de títulos o un sistema de préstamo organizado por una entidad financiera sujeta a normas de vigilancia prudencial que la CSSF considere equivalentes a las previstas por la legislación comunitaria y especializada en dicho tipo de operaciones.

El tipo de títulos que son objeto de operaciones de préstamo y las contrapartes responden a las exigencias de la circular CSSF 08/356 y a las condiciones definidas en el punto 7.10 del Folleto.

La proporción prevista y la proporción máxima de activos gestionados que serán objeto de tales operaciones o contratos se indican en la ficha técnica de cada subfondo.

La SICAV deberá esforzarse por mantener la importancia de las operaciones de préstamo de títulos en un nivel adecuado o deberá poder solicitar la restitución de los títulos prestados, de forma que el subfondo implicado pueda afrontar en cualquier momento su obligación de reembolso y que estas operaciones no pongan en peligro la gestión de los activos del subfondo de conformidad con su política de inversión.

#### 6.4.2 Operaciones con pacto de recompra inversa

Cada subfondo puede comprometerse ante operaciones con pactos de recompra inversa, que consistan en operaciones tras las cuales el cedente (contraparte) tiene la obligación de recuperar el bien entregado como garantía y el subfondo tiene la obligación de devolver el bien aceptado en concepto de garantía.

La proporción prevista y la proporción máxima de activos gestionados que serán objeto de tales operaciones o contratos se indican en la ficha técnica de cada subfondo.

El tipo de títulos que son objeto de operaciones con pactos de recompra inversa y las contrapartes responden a las exigencias de la circular CSSF 08/356 y a las condiciones definidas en el punto 7.10 del Folleto.

Durante todo el periodo de la operación con pacto de recompra inversa, el subfondo no podrá vender ni otorgar como prenda/garantía, los títulos que constituyan el objeto de esta operación, a menos que el subfondo cuente con otros medios de cobertura.

#### 6.4.3 Operaciones con pacto de recompra

Cada subfondo puede comprometerse ante operaciones con pactos de recompra, que consistan en operaciones tras las cuales el subfondo tiene la obligación de recuperar el bien entregado como garantía y el cesionario (contraparte) tiene la obligación de devolver el bien aceptado en concepto de garantía.

La proporción prevista y la proporción máxima de activos gestionados que serán objeto de tales operaciones o contratos se indican en la ficha técnica de cada subfondo.

El tipo de títulos que son objeto de operaciones con pacto de recompra y las contrapartes responden a las exigencias de la circular CSSF 08/356 y a las condiciones definidas en el

punto 7.10 del Folleto.

El subfondo implicado deberá contar, al vencimiento del periodo de la operación con pacto de recompra, con los activos necesarios para pagar el precio estipulado de la restitución al subfondo.

El uso de estas operaciones no puede conllevar ningún cambio de los objetivos de inversión del subfondo ni ninguna asunción de riesgos adicionales más alta que su perfil de riesgo definido en el Folleto.

#### 6.4.4 Riesgos asociados y medidas para atenuarlos

Los riesgos asociados a las técnicas de gestión eficaz de carteras (entre ellas, la gestión de las garantías) se identifican, gestionan y limitan en el marco del proceso de gestión de riesgos. Los riesgos principales son el riesgo de contraparte, el riesgo de entrega, el riesgo operativo, el riesgo jurídico, el riesgo de conservación y el riesgo de conflictos de intereses (como los definidos en la sección «Factores de riesgo»), los cuales se atenúan gracias a la organización y los procedimientos que adopta la Sociedad Gestora y que se definen a continuación:

##### *i. Selección de las contrapartes y marco jurídico*

Las contrapartes de las operaciones son validadas por el departamento de gestión de riesgos de la Sociedad Gestora y, al iniciar las operaciones, deben tener una calificación mínima de BBB-/Baa3 concedida por lo menos por una agencia de calificación reconocida o ser de una calidad crediticia que la Sociedad Gestora considere equivalente. Estas contrapartes son entidades sometidas a una vigilancia prudente, que pertenecen a las categorías autorizadas por la CSSF (establecimientos de crédito, empresas de inversión, etc.) y especializadas en este tipo de operaciones. Las contrapartes están situadas en un país miembro de la OCDE.

##### *ii. Garantías financieras*

Véase el apartado 7.10. Gestión de las garantías financieras para los productos derivados extrabursátiles y las técnicas de gestión eficaz de carteras, a continuación.

##### *iii. Restricciones relativas a la reinversión de las garantías financieras recibidas*

Véase el apartado 7.10. Gestión de las garantías financieras para los productos derivados extrabursátiles y las técnicas de gestión eficaz de carteras, a continuación.

##### *iv. Medias adoptadas para limitar el riesgo de conflictos de intereses*

Con el fin de atenuar los riesgos de conflictos de intereses, la Sociedad Gestora ha aplicado un proceso de selección y seguimiento de las contrapartes por medio de comités organizados por el departamento de Gestión de Riesgos. Además, la remuneración de tales operaciones es acorde con las prácticas de mercado con el fin de evitar cualquier conflicto de intereses.

v. *Política de remuneración relativa a la actividad de préstamo de títulos*

Los rendimientos vinculados a la actividad de préstamo de títulos revierten íntegramente en los subfondos pertinentes, una vez deducidos los costes y los gastos operativos directos e indirectos. Los costes y los gastos abonados a la Sociedad Gestora y/o a sus delegados ascenderán como máximo al 40% de dichos rendimientos.

En el marco de esta actividad, la Sociedad Gestora y/o sus delegados garantizan, en especial, la suscripción de las operaciones de préstamo de títulos y el seguimiento administrativo correspondiente, la supervisión de los riesgos, el control jurídico y fiscal, y la cobertura de los riesgos operativos derivados de la actividad.

El informe anual contiene información detallada sobre los rendimientos obtenidos de la actividad de préstamo de títulos, así como sobre los costes y los gastos operativos ocasionados. Además, identifica las entidades a las que se abonan dichos costes y gastos y especifica si están vinculadas a la Sociedad Gestora o al Depositario

vi. *Política de remuneración relativa a la actividad de operaciones con pactos de recompra inversa*

Los ingresos vinculados a la actividad de operaciones con pactos de recompra inversa revierten íntegramente en el subfondo.

vii. *Política de remuneración relativa a la actividad de operaciones con pacto de recompra*

Esta actividad no genera ningún ingreso.

#### 6.4.5 Información periódica para los inversores

Los informes anuales y semestrales recogen información adicional sobre las condiciones de aplicación de tales técnicas de gestión eficaz de carteras.

## 7. Restricciones de inversión

7.1 a) un subfondo no puede invertir más del 10% de sus activos en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario emitidos por la misma entidad.

Un subfondo no puede invertir más de un 20% de sus activos en depósitos de la misma entidad.

El riesgo de contraparte de un subfondo en una operación sobre instrumentos derivados extrabursátiles no puede superar el 10% de sus activos si la contraparte es una entidad de crédito según se define en el artículo 6.1. f) anterior o el 5% de sus activos en el resto de los casos.

Las contrapartes de las operaciones son validadas por el departamento de gestión de riesgos de la Sociedad Gestora y, al iniciar las operaciones, deben tener una calificación mínima de BBB- / Baa3 concedida por lo menos por una agencia de calificación reconocida o ser de una calidad crediticia que la Sociedad Gestora considere equivalente. Estas contrapartes son entidades sometidas a una vigilancia prudente, que pertenecen a las categorías autorizadas por la CSSF (establecimientos de crédito, empresas de inversión,

etc.) y especializadas en este tipo de operaciones. Las contrapartes están situadas en un país miembro de la OCDE.

La SICAV pasará a formar parte de acuerdos que, a su vencimiento, permitan otorgar garantías financieras en las condiciones definidas en el punto 7.10 a continuación.

En el informe anual de la SICAV se recoge información adicional sobre dichos instrumentos financieros derivados, en concreto, la identidad de las contrapartes de las operaciones, así como el tipo y el importe de las garantías financieras recibidas por la SICAV.

- b) el valor total de los valores mobiliarios y los instrumentos del mercado monetario poseídos por el subfondo en los emisores en los que invierte más del 5% de sus activos no puede superar el 40% del valor de los activos. Este límite no se aplica a los depósitos en entidades financieras que estén sujetas a una supervisión prudencial ni a las operaciones con instrumentos derivados extrabursátiles con dichas entidades.

A pesar de los límites individuales fijados en el punto 1. a), un subfondo no podrá combinar, cuando ello implique que su inversión represente más del 20% de sus activos en una misma entidad, varios elementos entre los siguientes:

- inversiones en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario emitidos por dicha entidad,
  - depósitos ante dicha entidad, o
  - riesgos derivados de operaciones con instrumentos derivados extrabursátiles negociados con dicha entidad.
- c) el límite del 10% contemplado en el punto 1.a) anterior puede aumentarse hasta un máximo de un 35% si los valores mobiliarios y los instrumentos del mercado monetario los emite o garantiza un Estado miembro, sus entes públicos territoriales, un Estado que no forme parte de la UE u organismos internacionales de carácter público de los que formen parte uno o varios Estados miembros de la UE.
- d) el límite del 10% mencionado en el punto 1.a) anterior podrá ampliarse hasta el 25% como máximo con respecto a determinadas obligaciones, cuando sean emitidas por una entidad de crédito cuyo domicilio social se encuentre ubicado en un Estado miembro y esté sujeta por ley a un control público particular que garantice la protección de los titulares de dichas obligaciones. En particular, las cantidades procedentes de la emisión de estas obligaciones deben invertirse, con arreglo a la legislación, en activos que, durante todo el período de validez de las obligaciones, puedan cubrir los créditos derivados de las obligaciones y que, en caso de incumplimiento del emisor, se utilizarían para reembolsar el importe principal y el pago de los intereses devengados. Cuando un subfondo invierta más del 5% de sus activos en las obligaciones mencionadas en el primer párrafo y emitidas por un único emisor, el valor total de estas inversiones no puede superar el 80% del valor de los activos de dicho subfondo.
- e) Los valores mobiliarios y los instrumentos del mercado monetario descritos en los apartados 1 c) y d) anteriores no se tienen en cuenta en la aplicación del límite del 40% previsto en el apartado 1 b) anterior.

Los límites previstos en los puntos 1. a), b), c) y d) no pueden combinarse: por consiguiente, las inversiones realizadas en valores mobiliarios o en instrumentos del mercado monetario emitidos por la misma entidad, en depósitos o en instrumentos derivados negociados con dicha entidad de conformidad con los puntos 1. a), b), c) y d) no podrán superar en total el 35% de los activos del subfondo.

Las sociedades que se agrupan para la consolidación de cuentas, según la Directiva 83/349/CEE o conforme a las reglas contables internacionales reconocidas, se consideran una única entidad para el cálculo de los límites previstos en el presente punto 1).

Un subfondo puede invertir en total hasta un 20% de sus activos en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario de un mismo grupo.

**7.2 Como excepción a las restricciones previstas en el punto 1. anterior, todo subfondo está autorizado a invertir, según el principio de diversificación de riesgos, hasta un 100% de sus activos en emisiones diferentes de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado miembro, sus entes públicos territoriales, un Estado miembro de la OCDE u organismos internacionales de carácter público de los que formen parte uno o varios Estados miembros de la UE. Si un subfondo utiliza esta última posibilidad, debe poseer valores mobiliarios que pertenezcan como mínimo a 6 emisiones diferentes, sin que los valores pertenecientes a una misma emisión puedan superar el 30% del importe total del patrimonio neto.**

7.3 Como excepción a las restricciones previstas en el punto 7.1. anterior, en el caso de los subfondos cuya política de inversión consista en reproducir un índice de acciones u obligaciones (en lo sucesivo, el «Índice de Referencia»), los límites pueden ampliarse como máximo al 20% de las inversiones en acciones u obligaciones emitidas por una misma entidad, siempre y cuando:

- la composición del índice sea lo suficientemente diversificada;
- el índice constituya una muestra representativa del mercado al que se refiere;
- el índice sea objeto de una publicación adecuada.

El límite del 20% mencionado previamente es del 35% cuando dicho porcentaje esté justificado por las condiciones excepcionales de los mercados y en concreto, en mercados regulados en los que determinados valores mobiliarios o ciertos instrumentos del mercado monetario sean ampliamente dominantes. La inversión hasta dicho límite tan solo se autoriza para un único emisor.

7.4

(1) Un subfondo puede adquirir las participaciones de OICVM y/o de otras IIC indicadas en el artículo 6.1. a), siempre y cuando no invierta más del 20% de sus activos en un mismo OICVM u otra IIC.

Para la aplicación de dicho límite de inversión, cada subfondo de una IIC de múltiples subfondos deberá considerarse como un emisor distinto, siempre y cuando se garantice el principio de segregación de pasivos de los distintos subfondos frente a terceros.

- (2) Las inversiones realizadas en participaciones de IIC distintas de los OICVM no podrán superar en total el 30% de los activos de un OICVM.

Cuando un OICVM haya adquirido participaciones de OICVM y/o de otras IIC, los activos de estos OICVM u otras IIC no se combinan a los efectos de los límites contemplados en el punto 1 anterior.

- (3) Cuando un subfondo invierta en las participaciones de otros OICVM y/o de otras IIC que estén gestionados, de forma directa o por delegación, por la misma Sociedad Gestora o por cualquier otra sociedad con la que esté vinculada la Sociedad Gestora en el marco de una comunidad de gestión o de control o por una importante participación directa o indirecta, la Sociedad Gestora u otra sociedad no pueden facturar derechos de suscripción o de reembolso para la inversión del subfondo en las participaciones de otros OICVM y/o de otras IIC.

## 7.5

a) La SICAV no podrá adquirir acciones con derecho a voto que le permitan ejercer una influencia considerable en la gestión de un emisor.

b) La SICAV no podrá adquirir más de:

- un 10% de acciones sin derecho a voto de un mismo emisor,
- un 10% de títulos de deuda de un mismo emisor;
- un 10% de instrumentos del mercado monetario de un mismo emisor,
- un 25% de participaciones de un mismo OICVM y/u otra IIC.

Los límites previstos en los guiones segundo, tercero y cuarto del punto 7.5. b) anterior pueden omitirse en el momento de la adquisición si, en ese momento, no puede calcularse el importe bruto de las obligaciones o los instrumentos del mercado monetario o el importe neto de los títulos emitidos.

c) Los límites previstos en los apartados 7.5. a) y b) anteriores no se aplican en lo que respecta a:

- los valores mobiliarios y los instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado miembro o por sus entes públicos territoriales;
- los valores mobiliarios y los instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado que no forma parte de la UE;
- los valores mobiliarios y los instrumentos del mercado monetario emitidos por organismos internacionales de carácter público de los que formen parte uno o varios Estados miembros.

## 7.6

a) La SICAV no podrá realizar empréstitos. No obstante, un subfondo puede adquirir divisas por mediación de los préstamos cruzados en divisas (*back to back loans*);

b)

- Por derogación al punto a), los subfondos podrán realizar empréstitos, siempre y cuando dichos empréstitos sean temporales y representen como máximo un 10% de sus activos;

- La SICAV podrá realizar empréstitos, siempre y cuando dichos empréstitos permitan adquirir bienes inmobiliarios indispensables para el ejercicio directo de sus actividades y representen como máximo un 10% de sus activos.

Cuando la SICAV esté autorizada a realizar empréstitos con arreglo al punto b) anterior, dichos empréstitos no superarán en total un 15% de sus activos.

#### 7.7

- a) Un subfondo no puede conceder créditos ni actuar como avalista a cuenta de terceros.
- b) El punto a) no impide la adquisición, por parte de los subfondos, de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario u otros instrumentos financieros contemplados en los artículos 6.1 a) g) y h), que no estén totalmente desembolsados,

7.8 Un subfondo no puede realizar ventas a descubierto con los valores mobiliarios y los instrumentos del mercado monetario u otros instrumentos financieros contemplados en los artículos 6.1 a) g) y h).

#### 7.9

- a) Los subfondos no tienen la obligación de respetar los límites previstos en el presente artículo durante el ejercicio de derechos de suscripción correspondientes a valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario que formen parte de sus activos. Velando al mismo tiempo por el respeto del principio de la distribución de riesgos, los subfondos recién creados podrán estar derogados con respecto a los puntos 1., 2., 3. y 4. del presente artículo 7 durante un plazo de seis meses a partir de su fecha de aprobación.
- b) Si se superaren los límites establecidos en el párrafo a) independientemente de la voluntad del subfondo o a consecuencia del ejercicio de derechos de suscripción, este deberá, en sus operaciones de venta, intentar prioritariamente regularizar esta situación, teniendo en cuenta el interés de los accionistas.
- c) Durante el mes que precede una operación de cierre, supresión, liquidación o escisión y en los treinta días anteriores a una operación de fusión de subfondos, podrá aplicarse una derogación a la política de inversión de los subfondos implicados en dichas operaciones, tal y como consta en las Fichas Técnicas.

7.10 Gestión de las garantías financieras para los productos derivados extrabursátiles y las técnicas de gestión eficaz de carteras

#### a) Criterios generales

Todas las garantías cuya finalidad sea reducir la exposición al riesgo de contraparte deberán satisfacer en todo momento los criterios siguientes:

- **Liquidez:** toda garantía recibida en una forma distinta de efectivo presentará una fuerte liquidez y se negociará en un mercado regulado o en el marco de un sistema multilateral de negociación que emplee métodos de fijación de precios transparentes, de modo que pueda venderse con rapidez a un precio próximo a la valoración previa a la venta.

- Valoración: las garantías recibidas se valorarán a diario, y los activos cuyos precios estén sujetos a una fuerte volatilidad únicamente se aceptarán como garantía si se aplican unos márgenes de seguridad suficientemente prudentes.
- Calidad crediticia de los emisores: la garantía financiera recibida deberá ser de excelente calidad.
- Correlación: la garantía financiera recibida deberá estar emitida por una entidad independiente de la contraparte y no deberá presentar una fuerte correlación con la rentabilidad de la contraparte.
- Diversificación: la garantía financiera deberá estar lo suficientemente diversificada por lo que respecta a países, mercados y emisores (al nivel del patrimonio neto). En relación con la diversificación de emisores, la exposición máxima a un emisor a través de las garantías recibidas no superará el 20% del patrimonio neto del subfondo correspondiente. No obstante, este límite asciende al 100% en el caso de los títulos emitidos o garantizados por un país miembro del Espacio Económico Europeo («EEE»), por sus entidades públicas, un Estado miembro de la OCDE o por organismos internacionales de carácter público del que formen parte uno o más Estados miembros del EEE. Estos emisores serán considerados de buena calidad (es decir, con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación reconocida y/o que la Sociedad Gestora considere equivalentes). Además, si el subfondo utiliza esta última posibilidad, debe poseer valores que pertenezcan como mínimo a seis emisiones diferentes, sin que ninguna emisión supere el 30% del patrimonio neto.

Los riesgos vinculados a la gestión de las garantías, como los riesgos operativos y jurídicos, se identificarán, gestionarán y limitarán aplicando el proceso de gestión de riesgos.

Las garantías recibidas podrán movilizarse íntegramente en cualquier momento sin comunicarlo a la contraparte ni precisar su autorización.

#### b) Tipos de garantías autorizadas

Los tipos de garantías financieras autorizados son los siguientes:

- efectivo denominado en una divisa de uno de los Estados miembros de la OCDE;
- títulos de crédito de buena calidad (con una calificación mínima de **BBB-/Baa3 o equivalente** concedida por una de las agencias de calificación) emitidos por un emisor del sector público de un país de la OCDE (Estados, entidades supranacionales, etc.), cuyo volumen de emisión sea, como mínimo, de 250 millones de euros y con un vencimiento residual máximo de 30 años;
- títulos de crédito de buena calidad (con una calificación mínima de **BBB-/Baa3 o equivalente** concedida por una de las agencias de calificación) emitidos por un emisor del sector privado de un país de la OCDE, cuyo volumen de emisión sea, como mínimo, de 250 millones de euros y con un vencimiento residual máximo de 15 años;
- acciones cotizadas o negociadas en un mercado regulado de un Estado miembro de la Unión Europea o en una bolsa de valores de un Estado que forme parte de la OCDE, con la

condición de que dichas acciones estén incluidas en un índice importante;

- acciones o participaciones de organismos de inversión colectiva que ofrezcan una liquidez adecuada e inviertan en instrumentos del mercado monetario, en obligaciones de buena calidad o en acciones que satisfagan las condiciones indicadas anteriormente.

El departamento de Gestión de Riesgos de la Sociedad Gestora puede imponer criterios más estrictos respecto a las garantías recibidas y, así, excluir determinados tipos de instrumentos, determinados países, determinados emisores e, incluso, determinados títulos.

En caso de que se materializara el riesgo de contraparte, la SICAV podría convertirse en propietaria de la garantía financiera recibida. Si la SICAV puede vender dicha garantía a un valor correspondiente al valor de los activos prestados o cedidos, no sufrirá consecuencias financieras negativas. En caso contrario (si el valor de los activos recibidos en garantía ha bajado hasta situarse por debajo del valor de los activos prestados o cedidos antes de que se proceda a su venta), podría sufrir una pérdida correspondiente a la diferencia entre el valor de los activos prestados o cedidos y el valor de la garantía, una vez liquidada esta.

c) Nivel de garantías financieras

La Sociedad Gestora ha aplicado una política que exige un determinado nivel de garantías financieras en función del tipo de operación, que es, en cada caso, el siguiente:

- para la actividad de préstamos de títulos: 100% del valor de los títulos prestados;
- para las operaciones con pactos de recompra y con pactos de recompra inversa: 100% del valor de los activos transferidos;
- para los instrumentos financieros derivados extrabursátiles: Determinados subfondos pueden cubrir operaciones realizando solicitudes de márgenes en efectivo en la divisa del subfondo cumpliendo las restricciones previstas en el punto 7.1 del Folleto vigente por lo que respecta al riesgo de contraparte.

d) Política de descuentos sobre el valor nominal

La Sociedad Gestora ha aplicado una política de descuentos sobre el valor nominal adaptada a cada categoría de activos recibidos en concepto de garantía financiera.

Para cada una de las categorías de activos mencionadas a continuación, la Sociedad Gestora puede aplicar los descuentos siguientes y se reserva el derecho de aplicar descuentos adicionales en función de las condiciones de mercado:

Categoría de activos	Descuento sobre el valor nominal
Efectivo	0%
Títulos de deuda de emisores del sector público	0-4%
Títulos de deuda de emisores del sector privado	2-5%
Participaciones/acciones de IIC	2-8%

e) Restricciones relativas a la reinversión de las garantías financieras recibidas

Las garantías financieras distintas de las garantías en especie ni se venden, ni se reinvierten ni se entregan en prenda.

Las garantías financieras recibidas en efectivo únicamente pueden colocarse en depósitos contratados con contrapartes que cumplan los criterios de elegibilidad establecidos a continuación, invertirse en deuda pública de alta calidad, utilizarse para las necesidades de toma en garantía recuperable en todo momento o invertirse en fondos monetarios a corto plazo, respetando siempre los criterios de diversificación aplicables.

Si bien el efectivo se invierte en activos de bajo riesgo, las inversiones realizadas podrían conllevar un pequeño riesgo financiero.

f) Conservación de las garantías

En caso de transmisión de propiedades, la garantía recibida se conservará en el Depositario o en un subdepositario. En el caso de los demás tipos de acuerdo que den lugar a garantías, estas se conservan en otro depositario sujeto a supervisión prudencial que no tenga relación alguna con el proveedor de las garantías financieras.

Las garantías recibidas podrán movilizarse íntegramente en cualquier momento sin comunicarlo a la contraparte ni precisar su autorización.

g) Garantía financiera a favor de la contraparte

Algunos instrumentos financieros derivados pueden estar sujetos a depósitos de garantía inicial a favor de la contraparte (efectivo y/o títulos).

h) Información periódica para los inversores

Los informes anuales y semestrales recogen información adicional sobre el uso de tales técnicas de gestión eficaz de carteras.

## 7. 11. Valoración

a) Pacto de recompra y pacto de recompra inversa

La operación (con pacto de recompra o con pacto de recompra inversa) se valora al precio de coste más los intereses. Para los contratos que superan los tres meses, se podrá volver a valorar el diferencial de crédito de la contraparte.

b) Préstamo de títulos

Las operaciones de préstamo de títulos no se contabilizan individualmente en el valor liquidativo, sino que los ingresos generados se contabilizan mensualmente. Los títulos objeto de préstamo siguen valorándose en el valor liquidativo sobre la base de reglas de valorización también definidas.

### c) Garantías

La Sociedad Gestora o el agente de garantías valoran a diario la garantía recibida. Esta valoración sigue los principios de valoración definidos en el Folleto con aplicación de devaluaciones según el tipo de instrumento.

La Sociedad Gestora o el agente de garantías valoran a diario la garantía entregada.

## 8. Factores de riesgo

Los distintos subfondos de la SICAV pueden estar expuestos a diferentes riesgos en función de su política de inversión. Los principales riesgos a los que pueden tener que hacer frente los subfondos se describen a continuación. En cada Ficha Técnica se mencionan los riesgos no marginales a los que puede estar expuesto el subfondo correspondiente.

El valor liquidativo de un subfondo puede aumentar o reducirse, y cabe la posibilidad de que los accionistas no recuperen el importe invertido ni obtengan ningún rendimiento de su inversión.

No obstante, la descripción de los riesgos incluida a continuación no pretende ser exhaustiva, y los inversores potenciales deben leer, por una parte, el presente Folleto en su totalidad y, por otra parte, el capítulo «Perfil de riesgo y de rentabilidad» que figura en los documentos de datos fundamentales para el inversor.

Del mismo modo, se aconseja a los inversores potenciales que consulten con asesores profesionales antes de realizar una inversión.

**Riesgo de pérdida de capital:** El inversor no se beneficia de ninguna garantía sobre el capital invertido en el subfondo en cuestión, y cabe la posibilidad de que no recupere íntegramente el capital invertido.

**Riesgo de tipos:** Una variación de los tipos (que, especialmente, puede derivarse de la inflación) puede conllevar riesgos de pérdidas y acarrear una caída del valor liquidativo del subfondo (en concreto, en caso de alza de los tipos si el subfondo presenta una sensibilidad positiva a los tipos o en caso de descenso de los tipos si el subfondo presenta una sensibilidad negativa a los tipos). La renta fija a largo plazo (y los instrumentos derivados relacionados) es más sensible a las variaciones de los tipos de interés.

Una variación de la inflación, es decir, un aumento o una disminución generales del coste de la vida, es uno de los factores que puede repercutir sobre los tipos y, por tanto, sobre el valor liquidativo.

**Riesgo vinculado a la volatilidad:** El subfondo puede estar expuesto (mediante posiciones direccionales o de arbitraje, por ejemplo) al riesgo de volatilidad de los mercados y, por tanto, podría sufrir, en función de su exposición, pérdidas en caso de variaciones del nivel de volatilidad de dichos mercados.

**Riesgo de crédito:** Riesgo de incumplimiento de un emisor o de una contraparte. Este riesgo incluye el riesgo de evolución de los diferenciales crediticios y el riesgo de impago.

Algunos subfondos pueden estar expuestos al mercado de crédito y/o a determinados emisores cuyas cotizaciones evolucionarán en función de las expectativas del mercado en cuanto a su capacidad para reembolsar las deudas contraídas. Dichos subfondos también pueden estar expuestos al riesgo de impago de uno de los emisores seleccionados, es decir, a su incapacidad para satisfacer el reembolso de su deuda, ya sea en forma de cupones y/o de principal. En función

de si el subfondo está posicionado positiva o negativamente en el mercado de crédito y/o en determinados emisores, un movimiento alcista o bajista, respectivamente, de los diferenciales crediticios, incluso un impago, puede reducir el valor liquidativo. Al evaluar el riesgo de crédito de un instrumento financiero, en ningún caso la Sociedad Gestora se basará exclusivamente en calificaciones externas.

Este riesgo podría ser más importante en determinados subfondos que recurren a la deuda de alto rendimiento, cuyos emisores se consideran de riesgo.

**Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados:** Los instrumentos financieros derivados son instrumentos cuyo valor depende (o se deriva) de uno o varios activos financieros subyacentes (acciones, tipos de interés, obligaciones, divisas, etc.). Por consiguiente, el uso de derivados conlleva el riesgo vinculado a los subyacentes. Se pueden utilizar con vistas a obtener exposición o cobertura en relación con los activos subyacentes. En función de las estrategias aplicadas, el uso de instrumentos financieros derivados puede conllevar, asimismo, riesgos de apalancamiento (amplificación de los movimientos a la baja). Si se emplea una estrategia de cobertura, en determinadas condiciones del mercado los instrumentos financieros derivados pueden no mostrar una correlación perfecta con los activos que se pretende cubrir. Por lo que respecta a las opciones, a causa de la fluctuación desfavorable del precio de los activos subyacentes, el subfondo podría perder la totalidad de las primas pagadas. Los instrumentos financieros derivados extrabursátiles introducen, además, un riesgo de contraparte (que puede atenuarse, no obstante, con activos recibidos como garantía) y pueden conllevar un riesgo de valoración o, incluso, de liquidez (dificultad de venta o de cierre de las posiciones abiertas).

**Riesgo de cambio:** El riesgo de cambio se deriva de inversiones directas del subfondo y de sus operaciones con instrumentos financieros a plazo, lo que genera una exposición a una divisa distinta de la de valoración del subfondo. Las fluctuaciones de los tipos de cambio de esta divisa respecto a la de valoración del subfondo pueden restar valor a los activos de la cartera.

**Riesgo de contraparte:** los subfondos pueden utilizar productos derivados extrabursátiles y/o técnicas de gestión eficaz de carteras. Dichas operaciones pueden generar un riesgo de contraparte, a saber, pueden conllevar pérdidas a consecuencia de los compromisos contraídos con una parte incumplidora.

**Riesgo relacionado con los países emergentes:** Los movimientos de los mercados pueden ser más fuertes y más rápidos en estos mercados que en los mercados desarrollados, lo cual puede conllevar una caída considerable del valor liquidativo en caso de movimientos contrarios a las posiciones adoptadas. La volatilidad puede estar inducida por un riesgo global del mercado o ser consecuencia de las vicisitudes de un único título. Del mismo modo, pueden registrarse riesgos de concentración sectorial en determinados mercados emergentes. Estos riesgos también pueden dar lugar a un incremento de la volatilidad. Los países emergentes pueden presentar incertidumbres políticas, sociales, legales y fiscales graves u otros acontecimientos que pueden impactar negativamente en los subfondos que invierten en ellos. Además, los servicios locales de depositario o subdepositario siguen siendo subdesarrollados en numerosos países que no son miembros de la OCDE, así como en los países emergentes, y las operaciones realizadas en esos mercados están sujetas a riesgos de transacción y conservación. En determinados casos, es posible que la SICAV no pueda recuperar la totalidad o parte de sus activos, o puede exponerse a retrasos en la entrega a la hora de recuperar sus activos.

**Riesgo vinculado a factores externos:** Incertidumbre con respecto al mantenimiento de determinados factores externos del entorno (como el régimen fiscal o los cambios en la reglamentación) con capacidad para afectar al funcionamiento del subfondo. El Fondo puede estar

sujeto a diversos riesgos jurídicos y reglamentarios, en especial a interpretaciones o aplicaciones de leyes contradictorias, incompletas, poco claras y cambiantes, a restricciones al acceso del público a los reglamentos, a prácticas y costumbres, a la ignorancia o a infracciones de leyes por parte de las contrapartes y otros participantes del mercado, a documentos de transacción incompletos o incorrectos, a la ausencia de pactos establecidos o celebrados de forma conforme para obtener reparación, a la protección insuficiente de los inversores o a la ausencia de aplicación de las leyes existentes. Las dificultades para hacer valer, proteger y hacer respetar los derechos pueden tener un efecto desfavorable significativo en el Fondo y sus operaciones. En concreto, las reglamentaciones fiscales pueden modificarse con frecuencia o estar sujetas a interpretaciones controvertidas que conlleven un aumento de la carga fiscal soportada por el inversor o por el Fondo sobre sus activos, ingresos, plusvalías, operaciones financieras o gastos pagados o cobrados por los prestatarios de servicios.

**Riesgo de liquidación:** El riesgo de que la liquidación por parte de un sistema de pago no se desarrolle según lo previsto, por no haber realizado el pago o la entrega una contraparte o por no haberse realizado con arreglo a las condiciones iniciales. Este riesgo se da en caso de que determinados fondos inviertan en regiones cuyos mercados financieros no están muy desarrollados. En las regiones donde los mercados financieros están muy desarrollados, este riesgo es menor.

**Riesgo de apalancamiento:** En comparación con otros tipos de inversiones, algunos subfondos de la SICAV pueden negociar con un nivel de apalancamiento elevado. El uso del apalancamiento puede conllevar una gran volatilidad, y el subfondo puede sufrir mayores pérdidas en función del nivel de apalancamiento.

**Riesgo de liquidez:** el riesgo de que una posición de la cartera del subfondo no pueda cederse, liquidarse o cerrarse por un coste limitado o en un plazo lo suficientemente breve, lo que comprometería la capacidad del subfondo para satisfacer en cualquier momento sus obligaciones de reembolso de las acciones de los accionistas cuando estos lo soliciten. En determinados mercados (en concreto, los de renta fija emergente, los de alto rendimiento, los de pequeña capitalización bursátil, etc.), las bandas de cotización pueden aumentar en condiciones de mercado menos favorables, lo cual puede repercutir en el valor liquidativo en caso de realizar compras o ventas de activos. Además, en caso de crisis en dichos mercados, los títulos también pueden resultar difíciles de negociar.

**Riesgo de entrega:** cabe la posibilidad de que el subfondo desee liquidar, en un momento dado, activos que son objeto de una operación celebrada con una contraparte. En tal caso, el subfondo exigiría la devolución de dichos activos a la contraparte. El riesgo de entrega es el riesgo de que dicha contraparte, pese a los compromisos contractuales contraídos, no sea capaz, desde el punto de vista operativo, de restituir los activos con la rapidez suficiente para que el subfondo ejecute la venta de dichos instrumentos en el mercado.

**Riesgo vinculado a las acciones:** determinados subfondos pueden estar expuestos al riesgo del mercado de acciones (por medio de valores mobiliarios y/o de productos derivados). Estas inversiones, que conllevan una exposición tanto en largo como en corto, pueden acarrear riesgos de pérdidas importantes. Una fluctuación en el mercado de acciones en sentido contrario de las posiciones podría conllevar riesgos de pérdidas y acarrear una caída del valor liquidativo del subfondo.

**Riesgo de arbitraje:** El arbitraje es una técnica que consiste en beneficiarse de las diferencias de cotizaciones constatadas (o previstas) entre mercados, sectores, títulos, divisas y/o instrumentos.

en caso de evolución desfavorable de estos arbitrajes (alza de las operaciones vendedoras y/o descenso de las operaciones compradoras), podrá disminuir el valor liquidativo del subfondo.

**Riesgo de concentración:** riesgo vinculado a una importante concentración de las inversiones en una categoría de activos o en determinados mercados. Esto conlleva que la evolución de tales activos o mercados tenga una gran repercusión en el valor de la cartera del subfondo. Cuanto más diversificada esté la cartera del subfondo, menos importante será el riesgo de concentración. Asimismo, este riesgo es mayor en mercados más específicos (regiones, sectores o temas concretos) que en mercados muy diversificados (distribución mundial).

**Riesgo de modelo:** El proceso de gestión de determinados subfondos radica en la elaboración de un modelo que permite identificar indicios a partir de resultados estadísticos pasados. Existe un riesgo de que el modelo no sea eficiente y que las estrategias implementadas conlleven un contrarrendimiento, ya que no existe ninguna garantía de que las situaciones anteriores del mercado vuelvan a reproducirse en el futuro.

**Riesgo de materias primas:** Las materias primas podrán tener una evolución considerablemente distinta de los mercados de valores mobiliarios tradicionales (acciones, obligaciones). Del mismo modo, los factores climáticos y geopolíticos también pueden alterar los niveles de oferta y de demanda del producto subyacente considerado o, lo que es lo mismo, modificar la escasez prevista de este en el mercado. Sin embargo, las materias primas, a saber, la energía, los metales o los productos agrícolas, podrán registrar evoluciones muy correlacionadas entre sí. Una evolución desfavorable de dichos mercados podrá conllevar una caída del valor liquidativo del subfondo.

**Riesgo de conflictos de intereses:** la elección de una contraparte orientada por motivos distintos del interés de la SICAV y/o un trato desigual en la gestión de carteras equivalentes podrían constituir las principales fuentes de conflictos de intereses.

**Riesgo vinculado a la inversión en *Contingent Convertible Bonds* («CoCo»):**

Los CoCo (o títulos de capital condicional subordinados) son instrumentos emitidos por entidades bancarias con el fin de ampliar sus fondos propios para satisfacer la nueva reglamentación bancaria que les obliga a aumentar sus márgenes de capital.

- **Riesgo vinculado al umbral de activación:** Estos títulos de deuda se convierten automáticamente en acciones o se deprecian (pérdida de intereses y/o capital) cuando se alcanzan los umbrales de activación predefinidos como, por ejemplo, el incumplimiento del nivel mínimo de capital exigido por el emisor.
- **Riesgo de inversión de la estructura de capital:** A diferencia de la estructuración clásica del capital, las inversiones en CoCo pueden estar expuestas al riesgo de pérdida del capital, aunque los titulares de las acciones no lo estarían.
- **Anulación discrecional del cupón:** El pago de cupones no está garantizado y puede anularse en cualquier momento a discreción de la empresa emisora.
- **Riesgo asociado a la estructura innovadora** de los CoCo. La innovación no ofrece datos históricos suficientes que permitan anticipar mejor el comportamiento de estos instrumentos en determinadas condiciones de mercado (por ejemplo, un problema a escala mundial en la clase de activos).

- **Riesgo de reembolso diferido:** Si bien los CoCo son instrumentos considerados perpetuos, pueden reembolsarse en una fecha determinada («fecha de compra») y a niveles predeterminados con el consentimiento de la autoridad competente. Por tanto, no existe garantía alguna de que los CoCo vayan a reembolsarse en la fecha prevista ni en ninguna fecha. En consecuencia, el subfondo podría no recuperar nunca su inversión.
- La inversión en este tipo de instrumentos suele estar motivada por el rendimiento atractivo que ofrecen. Este rendimiento atractivo se explica especialmente por su complejidad que solo un inversor informado está en posición de valorar.

**Riesgo de conservación:** el riesgo de pérdida de los activos conservados por un depositario a causa de la insolvencia, la negligencia o actos fraudulentos por parte del Depositario o un subdepositario. Este riesgo queda atenuado por las obligaciones reglamentarias de los depositarios.

**Riesgo jurídico:** el riesgo de litigio de cualquier naturaleza con una contraparte o un tercero. La Sociedad Gestora tiene por objetivo reducir este riesgo mediante la aplicación de controles y procedimientos.

**Riesgo operativo:** el riesgo operativo engloba los riesgos de pérdidas directas o indirectas asociados a un determinado número de factores (por ejemplo, errores humanos, fraude y actos malintencionados, averías de sistemas informáticos y acontecimientos externos, etc.) que podrían tener repercusión en el subfondo o los inversores. La Sociedad Gestora tiene por objetivo reducir este riesgo mediante la aplicación de controles y procedimientos.

**Riesgo de inversión ESG:** En cierta medida, la aplicación de criterios ESG y de sostenibilidad en el proceso de inversión es subjetiva, y no hay nada que garantice que el conjunto de las decisiones de inversión tomadas por el Subfondo al aplicar tales criterios en un momento dado reflejará de forma objetiva las convicciones o los valores de un inversor en particular. Asimismo, cabe la posibilidad de que dicho proceso de inversión excluya títulos de determinados emisores por motivos distintos de los criterios de inversión y que, por ende, determinadas oportunidades de mercado ofrecidas a los fondos que no aplican criterios ESG o de sostenibilidad no estén a disposición del Subfondo. Además, en algunas ocasiones, el comportamiento del Subfondo puede ser mejor o peor que el comportamiento de fondos relacionados que no apliquen criterios ESG o de sostenibilidad. La selección de activos puede basarse, en parte, en un proceso de calificación ESG exclusivo o

prohibir el uso de listas que se basen, en parte, en datos de terceros. La ausencia de definiciones y etiquetas comunes o armonizadas que integren los criterios ESG y de sostenibilidad a escala europea puede dar lugar a enfoques diferentes por parte de los gestores a la hora de fijar los objetivos ESG y determinar si los fondos que gestionan han alcanzado tales objetivos. Eso significa también que puede resultar complicado llevar a cabo una comparación de las estrategias que integran criterios ESG y de sostenibilidad, puesto que la selección y las ponderaciones aplicadas a la selección de las inversiones pueden, en cierta medida, ser subjetivas o basarse en parámetros que pueden tener el mismo nombre, pero sentidos subyacentes diferentes. Los inversores observarán que el valor subjetivo que pueden atribuir o no a determinados tipos de criterios ESG puede diferir considerablemente de la metodología aplicada por el gestor de la cartera.

**Riesgo de cobertura de las clases de acciones:** en determinados subfondos, la SICAV puede establecer dos tipos de cobertura con el objetivo de atenuar el riesgo de cambio: una cobertura

contra las fluctuaciones de la divisa de referencia y una cobertura contra la exposición cambiaria de los activos que componen la cartera. Estas técnicas conllevan riesgos diferentes.

Los inversores deben ser conscientes de que el proceso de cobertura de cambio no puede ser total y permanente, por lo que no puede neutralizar completamente el riesgo de cambio y pueden existir diferencias de rentabilidad. Todas las ganancias/pérdidas resultantes del proceso de cobertura serán soportadas separadamente por los titulares de dichas clases.

**Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice:** Los accionistas deben tener en cuenta que el proveedor del índice de referencia tiene total libertad para decidir y, por tanto, modificar las características del índice de referencia correspondiente por el que actúa como patrocinador. De acuerdo con los términos del contrato de licencia, un proveedor de índices no tiene la obligación de avisar con tiempo suficiente a los titulares de licencia que utilizan el índice de referencia correspondiente (incluida la SICAV) sobre cualquier modificación realizada en dicho índice de referencia. En consecuencia, la SICAV no estará necesariamente en condiciones de informar anticipadamente a los accionistas de los subfondos correspondientes sobre los cambios realizados por el proveedor del índice en las características del índice de referencia correspondiente.

#### **Riesgo asociado a la deuda china (a través de Bond Connect)**

Bond Connect es un sistema de contratación que ofrece a los inversores extranjeros la posibilidad de invertir directamente en el mercado de deuda interbancaria de la parte continental de China gracias al enlace entre Central Moneymarkets Unit (CMU) de la Autoridad Monetaria de Hong Kong (HKMA) y los depositarios centrales pertinentes en la parte continental de China.

Además del riesgo relacionado con los países emergentes mencionado anteriormente, la inversión en el mercado de deuda china a través del programa Bond Connect también puede estar sujeta a los riesgos específicos siguientes:

- Riesgos asociados a escasez de liquidez y volatilidad importante:

Las obligaciones chinas solo están a disposición de determinados inversores que emplean un programa específico de acceso al mercado, el Bond Connect, entre las bolsas de Hong Kong y la parte continental de China. Puesto que las condiciones de entrada restringen los volúmenes negociados y, en consecuencia, la liquidez de determinados bonos, pueden acentuar sus fluctuaciones (tanto al alza como a la baja) y pueden ser objeto de cambios reglamentarios indeterminados. En concreto, no pueden excluirse restricciones en cuanto a la repatriación de flujos financieros al extranjero. Además, en el momento de la venta de los bonos chinos, el subfondo puede verse expuesto a costes de ejecución y de operación importantes, e incluso, en cierta medida, sufrir pérdidas.

- Riesgos asociados la custodia de bonos chinos:

La custodia de bonos chinos se basa en una estructura de tres niveles. Los inversores extranjeros aptos no están obligados a abrir cuentas de pago en la parte continental y pueden operar a través de su depositario internacional, siempre y cuando este esté aprobado por la Autoridad Monetaria de Hong Kong (HKMA). Por consiguiente, el (sub)depositario conserva los títulos en nombre de Central Moneymarkets Unit (CMU), que a su vez mantiene una cuenta de apoderada en China Central Depository Clearing Co. Ltd (CCDC).

Como apoderada, CMU no está obligada a iniciar ninguna acción ni ningún procedimiento judicial para ejercer los derechos del subfondo en cuestión. Además, CMU no es la beneficiaria económica de los títulos de deuda, lo que conlleva el riesgo de que en la parte continental de China no se reconozca ni se defienda el concepto de beneficiario económico cuando las

circunstancias así lo exijan. En el caso poco probable de incumplimiento de CCDC en el cual CCDC sea declarada la parte incumplidora, la responsabilidad de CMU se limitará a ayudar a las partes receptoras de la compensación a presentar una reclamación contra CCDC. CMU se esforzará de buena fe por recuperar los bonos y los importes exigibles de CCDC recurriendo a las vías jurídicas disponibles o a través de la liquidación de CCDC. En tal caso, el subfondo en cuestión podría sufrir un retraso en el proceso de recuperación o podría no recuperar la totalidad de sus pérdidas de CCDC.

- Riesgos vinculados a las modalidades de negociación y conservación:

El programa Bond Connect no cumple todos los criterios estándar aplicables a los mercados desarrollados en cuanto a modalidades de negociación, liquidación y conservación de títulos. Está sujeto a cambios reglamentarios y operativos, como, por ejemplo, restricciones de volúmenes o modificaciones de las condiciones de admisibilidad de los inversores y/o de los títulos que se negocian. Los días de cotización también están sujetos a la apertura de varios mercados (China y Hong Kong). Estos elementos pueden convertirse en barreras a la hora de invertir y, sobre todo, de desinvertir rápidamente en este segmento de mercado. Entretanto, el valor de los títulos del subfondo puede evolucionar en sentido desfavorable.

Además, la valoración de determinados títulos puede ser incierta temporalmente (en especial en caso de suspensión de la cotización), y, en tal caso, el Consejo de Administración podría verse obligado a valorar los títulos en cuestión a partir de la información disponible.

- Riesgo de cambio vinculado al renminbi:

El renminbi, también denominado internacionalmente como «yuan chino» (RMB, CNY o CNH), es la divisa de cotización local de los bonos chinos contratados a través de Bond Connect. Se cambia en China y fuera de China a tipos de cambio diferentes y presenta un riesgo elevado. La evolución de la política cambiaria aplicada por China y, en particular, la convertibilidad entre las versiones locales e internacionales son muy inciertas. No pueden excluirse riesgos de devaluación brusca a corto plazo o a largo plazo, así como considerables diferencias de cotización temporales.

- Incertidumbres fiscales:

Las reglamentaciones y la fiscalidad relativas los bonos chinos son inciertas y periódicamente registran cambios que pueden desembocar en una imposición de plusvalías, incluidas de forma retroactiva. En tal caso, la Sociedad Gestora puede decidir realizar una provisión en concepto de carga fiscal, que posteriormente podría resultar excesiva o, pese a todo, insuficiente. La rentabilidad del subfondo que invierte directa o indirectamente en bonos chinos puede verse afectada, también negativamente, por la retención efectiva y, llevado el caso, la provisión aplicada.

- Riesgo reglamentario:

La plataforma Bond Connect está en fase de desarrollo. Por consiguiente, determinados reglamentos vigentes no se han probado y pueden ser objeto de modificaciones, lo cual podría afectar al subfondo.

- En general, las inversiones en deuda china a través de la plataforma Bond Connect pueden verse sujetas a otros riesgos asociados a la República Popular China (RPC), lo que incluye, entre otras cosas, el riesgo de cambio de la política social o económica de la RPC, los riesgos asociados a la fiscalidad de la RPC, los riesgos asociados a la

suspensión de las negociaciones, los límites de cuota y los riesgos geográfico, de concentración y operativo.

Los inversores pueden encontrar información complementaria en el sitio web siguiente:

<http://www.chinabondconnect.com/en/index.htm>

### **Riesgo vinculado a «distressed debts»**

Una «distressed debt» es una deuda emitida por una empresa en quiebra o al borde de la quiebra, lo que conlleva un riesgo de impago elevado.

Una inversión en este tipo de deuda conlleva una amplificación de los riesgos de crédito y de liquidez (según se han definido anteriormente), así como de otros riesgos, por ejemplo:

- restricciones relativas a la negociación (por motivos legales, de mercado y de empresa),
- riesgo de valoración (en especial a causa de un aumento de la incertidumbre y de escasez de liquidez),
- riesgo de reestructuración (en especial reorganización infructuosa, recepción de activos no admisibles o de activos no conservados por el Depositario).

## **9. Gestión de riesgos**

La Sociedad Gestora ha implementado un sistema de procedimientos de gestión de riesgos que permite medir el riesgo de las posiciones y su contribución al riesgo global de la cartera.

El método de determinación del riesgo global se determina en función de la política y de la estrategia de inversión de cada subfondo (y en concreto, en función del uso de instrumentos financieros derivados).

Uno de los dos métodos siguientes se utiliza para el seguimiento del riesgo global: método de compromisos o método del Valor en Riesgo (VaR). El método utilizado se indica en la Ficha Técnica de cada subfondo.

### A) Método de compromisos

Este método consiste en convertir los instrumentos financieros derivados en posiciones equivalentes del activo subyacente (en su caso, en función de su sensibilidad respectiva). Llegado el caso, esta conversión puede sustituirse por el valor nominal.

Un instrumento financiero derivado no se tendrá en cuenta en el cálculo del riesgo global en los siguientes casos:

- cuando la posesión simultánea de dicho instrumento vinculado con un activo financiero y de activos líquidos invertidos en activos sin riesgo sea equivalente a la posesión directa del activo financiero en cuestión;
- cuando dicho instrumento financiero cambie el rendimiento de activos financieros poseídos en cartera por el rendimiento de otros activos financieros de referencia (sin riesgos suplementarios en comparación con la posesión directa de los activos financieros de referencia).

El subfondo puede realizar compensaciones entre sus posiciones de compra y de venta en instrumentos financieros derivados que versen sobre activos subyacentes idénticos, indistintamente del vencimiento de los correspondientes contratos. Además, también se autorizan las compensaciones entre instrumentos derivados y activos poseídos directamente, siempre y cuando las dos posiciones versen sobre el mismo activo o sobre activos cuyos rendimientos históricos estén estrechamente relacionados. Las compensaciones pueden realizarse en términos de valor de mercado o en términos de indicador de riesgo.

El riesgo global asumido por los subfondos de la SICAV no puede superar el 210% del valor liquidativo.

#### B) Método del Valor en Riesgo (VaR)

Un modelo de Valor en Riesgo (VaR) pretende cuantificar la pérdida potencial máxima que puede ser generada por la cartera del subfondo en las condiciones normales del mercado. Esta pérdida se determina para un horizonte temporal (periodo de posesión de 1 mes) y un intervalo de confianza determinado (99%).

El Valor en Riesgo (VaR) puede calcularse en términos absolutos o relativos:

- Limitación en Valor en Riesgo (VaR) relativo

El riesgo global vinculado con todas las posiciones de la cartera, calculado mediante el Valor en Riesgo (VaR) no puede superar el doble del Valor en Riesgo (VaR) de una cartera de referencia, de igual valor de mercado que el subfondo. Este límite de gestión se aplica a todos los subfondos para los cuales es posible o adecuado definir una cartera de referencia. Para los subfondos implicados, la cartera de referencia se mencionará en la Ficha Técnica.

- Limitación en Valor en Riesgo (VaR) absoluto

El riesgo global vinculado al conjunto de las posiciones de la cartera calculado mediante el VaR no puede superar un Valor en Riesgo (VaR) absoluto del 20%. Este Valor en Riesgo (VaR) debe calcularse con base a un análisis de la cartera de inversión.

Si se calculase el riesgo global mediante el método del Valor en Riesgo (VaR), el nivel alcanzado de apalancamiento así como la posibilidad de niveles de apalancamiento más altos se mencionará en la Ficha Técnica del subfondo implicado.

## **10. Las acciones**

Desde el momento de su emisión, las acciones de la SICAV participan en plano de igualdad en los eventuales beneficios y dividendos de la SICAV, así como en el producto de su liquidación. Las acciones no tienen derecho preferente ni de tanteo y retracto, y cada acción entera da derecho a un voto en las juntas generales de accionistas, con independencia de su valor liquidativo. Las acciones se emiten sin mencionar su valor y deberán estar plenamente desembolsadas.

No está limitado el número de acciones que pueden emitirse. En caso de liquidación, todas las acciones darán derecho a una parte proporcional del producto neto de la liquidación.

La SICAV ofrece distintas clases de acciones por subfondo, cuyo detalle se indica en las Fichas Técnicas. Las acciones únicamente están disponibles en forma nominativa.

Los accionistas no recibirán ningún certificado en representación de sus acciones, salvo que lo

soliciten expresamente. La SICAV emitirá simplemente una confirmación de inscripción en el registro.

Podrán emitirse fracciones de acciones hasta la milésima.

## **11. Cotización de las acciones**

Las acciones podrán cotizar en la Bolsa de Luxemburgo si así lo decide el Consejo de Administración.

## **12. Emisión de acciones y procedimiento de suscripción y pago**

El Consejo de Administración está autorizado a emitir acciones en cualquier momento y sin ningún tipo de límites. Las acciones deben estar totalmente desembolsadas.

### ***Suscripción ordinaria***

Las acciones se emiten a un precio que corresponde al valor liquidativo por acción de la clase correspondiente. Este precio podrá aumentarse, en su caso, de una comisión de suscripción, a favor de los agentes de venta o como se prevea de otro modo en las Fichas Técnicas de los subfondos.

El Consejo de Administración de la SICAV se reserva el derecho de establecer modalidades diferentes para determinados países con el fin de respetar las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas de dichos países y sin perjuicio de que en los documentos de inversión en tales países se haga debida mención a tales especificidades.

### ***Procedimiento***

La Fecha del Valor Liquidativo, el Día de Valoración y la hora límite de recepción aplicables a las solicitudes de suscripción se describen en las Fichas Técnicas.

Toda referencia a una Fecha del Valor Liquidativo debe entenderse como cualquier Día Hábil en el que esté fechado el valor liquidativo, según se precise en las Fichas Técnicas. La Sociedad Gestora podrá considerar que determinados días no son Fechas del Valor Liquidativo si los bancos, las bolsas y/o los mercados regulados en cuestión (a saber, los mercados en los que invierte mayoritariamente el subfondo), según haya determinado la Sociedad Gestora para cada subfondo, están cerrados a efectos de negociación y/o de liquidación de pagos. En el sitio web [www.candriam.com](http://www.candriam.com) se puede consultar una lista de los días que no se consideran Fechas del Valor Liquidativo para los diferentes subfondos.

No obstante, la SICAV, a entera discreción de su Consejo de Administración, podrá conceder a los distribuidores, a petición de éstos, un plazo suplementario razonable de un máximo de una hora y media después del plazo límite oficial de la SICAV, con el fin de permitirles centralizar, globalizar y enviar las solicitudes al Agente de Transferencias, mientras siga sin conocerse el valor liquidativo.

Las solicitudes indicarán el subfondo y el número de acciones solicitadas y distinguirán si se trata de acciones de capitalización o de distribución. Irán acompañadas de una declaración que certifique que el comprador ha recibido y leído un ejemplar del Folleto, y que la solicitud de compra se presenta sobre la base de las disposiciones del mismo. En la solicitud deberá indicarse el nombre y la dirección de la persona a nombre de la cual deberán registrarse las acciones y la dirección a la que deberán enviarse las confirmaciones de inscripción en el registro de accionistas.

En cuanto se haya determinado el precio de emisión de las acciones, el Agente de Transferencias lo comunicará al agente de venta, el cual, a su vez, informará al comprador del importe total por pagar, incluida la comisión de emisión, correspondiente al número de acciones solicitadas.

El pago íntegro, incluida cualquier comisión de emisión, debe recibirse dentro del plazo descrito en las Fichas Técnicas.

El pago del importe global adeudado se hará efectivo en la divisa de la clase o en cualquier otra divisa, previo acuerdo del Consejo de Administración.

Se llevará a cabo mediante transferencia a favor del Agente de Transferencias por cuenta de la SICAV. Los compradores darán las instrucciones oportunas a su banco para que comunique al Agente de Transferencias el pago, indicando el nombre del comprador a efectos de identificación.

Si el pago y la solicitud de suscripción escrita no han sido recibidos en dicha fecha, podrá denegarse la solicitud y anularse toda asignación de acciones efectuada. Si el pago correspondiente a una solicitud de suscripción se recibe una vez cumplido el plazo previsto, el Agente de Transferencias podrá tramitar la solicitud considerando que el número de acciones que puedan suscribirse por dicha cuantía (incluida la comisión de emisión) será el que resulte del siguiente cálculo del valor liquidativo posterior a la recepción del pago.

Si no se acepta total o parcialmente una solicitud, el precio pagado o el saldo se reembolsarán al solicitante mediante giro postal o transferencia bancaria, siendo los riesgos a cargo del solicitante.

### ***Disposiciones generales***

La SICAV se reserva el derecho de denegar cualquier solicitud de suscripción o de aceptarla sólo parcialmente. Por otra parte, y conforme a los estatutos, el Consejo de Administración se reserva el derecho de suspender, en cualquier momento y sin previo aviso, la emisión y venta de acciones de la SICAV.

La SICAV, la Sociedad Gestora con la colaboración del Agente de Transferencias, y todos los agentes de la venta deben adecuarse en todo momento a lo dispuesto en la normativa luxemburguesa en vigor relativa a la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y la prevención del uso del sector financiero con fines de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.

Es responsabilidad del Agente de Transferencias adecuarse a la regulación luxemburguesa cuando se presente una solicitud de suscripción. Por consiguiente, al presentar un accionista o un futuro accionista su solicitud, deberá demostrar su identidad por medio de una copia de sus documentos de identidad (pasaporte, carné de identidad) compulsada conforme a los originales por las autoridades competentes de su país, por ejemplo, una embajada, un consulado, un notario o la policía. Si se trata de una entidad jurídica, deberá presentar una copia de sus estatutos, así como el nombre y la identidad de sus accionistas o directivos. Sin embargo, si la solicitud la emite una entidad de crédito o entidad financiera sujeta a obligaciones equivalentes a las previstas por la ley modificada de 12 de noviembre de 2004 o la Directiva (UE) 2015/849, no se realizará la

comprobación de la identidad de dichos accionistas. En caso de dudas sobre la identidad del solicitante de la suscripción o del reembolso de las acciones por motivos de falta de pruebas sobre su identidad, irregularidades o insuficiencia de estas, el Agente de Transferencias debe suspender dicha solicitud e incluso rechazar la solicitud de suscripción por los motivos expresados anteriormente. En tal caso, el Agente de Transferencias no percibirá ninguna comisión ni ningún interés.

La SICAV no emitirá ninguna acción durante los periodos en que suspenda el cálculo del valor liquidativo por acción en virtud de las facultades que le reservan los estatutos, expuestas en el Folleto. La suspensión se comunicará a todas las personas que hayan presentado solicitudes de suscripción; las solicitudes presentadas o pendientes durante tal periodo podrán retirarse mediante notificación escrita siempre y cuando el Agente de Transferencias la reciba antes de la revocación de la suspensión. Las solicitudes que no se hayan retirado se tramitarán el primer Día de Valoración después del fin de la suspensión.

### 13. Conversión de acciones

Cualquier accionista puede solicitar al Agente de Transferencias la conversión de la totalidad o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo (siempre y cuando cumpla los criterios aplicables) por escrito, télex o fax.

La Fecha del Valor Liquidativo (según se define en el capítulo *Emisión de acciones y procedimiento de suscripción y pago*), el Día de Valoración y la hora límite de recepción aplicables a las solicitudes de suscripción se describen en las Fichas Técnicas.

No obstante, la SICAV, a entera discreción de su Consejo de Administración, podrá conceder a los distribuidores, a petición de éstos, un plazo suplementario razonable de un máximo de una hora y media después del plazo límite oficial de la SICAV, con el fin de permitirles centralizar, globalizar y enviar las solicitudes al Agente de Transferencias, mientras siga sin conocerse el valor liquidativo.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el Día de Valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

El tipo al que todas o parte de las acciones de un subfondo o clase (en lo sucesivo, «el subfondo o la clase de origen») se convierten en acciones de otro subfondo o clase (en lo sucesivo, «el nuevo subfondo o la nueva clase») se determinará con la mayor exactitud con arreglo a la fórmula siguiente:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

A = Número de acciones del nuevo subfondo (o de la nueva clase);

B = Número de acciones del subfondo (o clase) de origen;

C = Valor liquidativo por acción del subfondo (o clase) de origen utilizado el día en cuestión;

D = Valor liquidativo por acción del nuevo subfondo (o la nueva clase) utilizado el día en cuestión y

E =Tipo de cambio medio el día correspondiente que se aplica al cambio entre la divisa del subfondo que se va a convertir y la divisa del subfondo que se va a asignar.

Tras la conversión, el Agente de Transferencias comunicará a los accionistas el número de acciones del nuevo subfondo (o nueva clase) obtenidas por conversión, así como su precio.

## **14. Reembolso de acciones**

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

### ***Procedimiento de reembolso***

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito al Agente de Transferencias. La solicitud será irrevocable (sin perjuicio de lo expuesto más adelante para los casos de suspensión temporal de reembolsos) y en ella se indicará el número, subfondo y clase de acciones que se van a reembolsar y, si se trata de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. La solicitud debe ir acompañada del nombre bajo el que están registradas las acciones, así como de los documentos eventuales que certifiquen una transmisión.

La Fecha del Valor Liquidativo (según se define en el capítulo *Emisión de acciones y procedimiento de suscripción y pago*), el Día de Valoración y la hora límite de recepción aplicables a las solicitudes de reembolso se describen en las Fichas Técnicas.

No obstante, la SICAV, a entera discreción de su Consejo de Administración, podrá conceder a los distribuidores, a petición de éstos, un plazo suplementario razonable de un máximo de una hora y media después del plazo límite oficial de la SICAV, con el fin de permitirles centralizar, globalizar y enviar las solicitudes al Agente de Transferencias, mientras siga sin conocerse el valor liquidativo.

Una vez determinado el precio de reembolso, el Agente de Transferencias lo comunicará al solicitante en un plazo razonable.

El pago del precio de las acciones reembolsada se efectuará en el plazo descrito en las Fichas Técnicas.

El pago del importe global adeudado se hará efectivo en la divisa de la clase.

Dicho pago se efectuará mediante transferencia bancaria a la cuenta que indique el accionista o bien mediante cheque enviado por correo al accionista.

El precio de reembolso de las acciones de la SICAV podrá ser superior o inferior al precio de compra pagado por el accionista en el momento de su suscripción, según la evolución al alza o a la baja del valor liquidativo de la acción.

### ***Suspensión temporal de reembolsos***

El derecho de cualquier accionista a solicitar a la SICAV el reembolso quedará suspendido durante todo el periodo de suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción por la SICAV, en virtud de las facultades mencionadas en el apartado «Suspensión temporal del cálculo del valor liquidativo». Los accionistas que presenten acciones para su reembolso serán avisados de dicha

suspensión y del final de la misma. Las acciones en cuestión serán reembolsadas el primer Día Hábil en Luxemburgo después del cese de la suspensión.

Si la suspensión se prolonga durante más de un mes tras la notificación de la solicitud de reembolso, esta podrá cancelarse mediante aviso escrito enviado a el Agente de Transferencias, siempre y cuando dicho aviso se reciba antes del cese de la suspensión.

Si el total de las solicitudes de reembolso<sup>(\*)</sup> recibidas para un subfondo un Día de Valoración determinado supera el 10% del patrimonio neto total del subfondo en cuestión, el Consejo de Administración o la Sociedad Gestora, en nombre del fondo, pueden decidir posponer la totalidad o una parte de dichas solicitudes durante el periodo que el Consejo de Administración o la Sociedad Gestora consideren que más favorece los intereses del subfondo; no obstante, en principio dicho periodo no superará los diez (10) Días Hábiles para cada reembolso suspendido.

Toda solicitud de reembolso así pospuesta se atenderá de forma prioritaria en relación con las solicitudes de reembolso recibidas en Días de Valoración posteriores.

El precio que se aplicará a tales reembolsos pospuestos será el precio del valor liquidativo del subfondo el día en el que se atiendan las solicitudes (es decir, el valor liquidativo calculado después del periodo de suspensión).

(\*) *incluidas las solicitudes de conversión de un subfondo por otro subfondo de la SICAV.*

## **15. Movimientos especulativos continuos de compras y ventas (*market timing*) y operaciones fuera del horario de contratación (*late trading*)**

Están formalmente prohibidas las prácticas de realizar movimientos especulativos continuos de compras y ventas (*market timing*) y realizar operaciones fuera del horario de contratación (*late trading*), definidas más adelante, con independencia de que sean órdenes de suscripción, reembolso o conversión.

La SICAV se reserva el derecho de rechazar las órdenes de suscripción o conversión que provengan de un inversor sospechoso de utilizar tales prácticas y, en su caso, podrá tomar las medidas necesarias para proteger a los demás accionistas.

### **15.1. Movimientos especulativos continuos de compras y ventas (*Market Timing*)**

No están autorizadas las prácticas relacionadas con el *Market Timing*.

Por *Market Timing* se entenderá la técnica de arbitraje mediante la cual un inversor suscribe y reembolsa o convierte sistemáticamente participaciones o acciones de una misma institución de inversión colectiva en un breve lapso de tiempo explotando las diferencias horarias o las imperfecciones o deficiencias del sistema de determinación del valor liquidativo de la institución de inversión colectiva.

### **15.2. Operaciones fuera del horario de contratación (*Late Trading*)**

No están autorizadas las prácticas relacionadas con el *Late Trading*.

Por *Late Trading* hay que entender la aceptación de una orden de suscripción, conversión o reembolso recibida después de la hora límite de aceptación de las órdenes (*cut-off time*) del día en

cuestión y su ejecución al precio basado en el valor liquidativo aplicable en ese mismo día.

## **16. Valor liquidativo**

El valor liquidativo de las acciones de cada subfondo se determina en su divisa de denominación de conformidad con los estatutos, en donde se estipula que dicho cálculo se efectuará dos veces al mes como mínimo.

El valor liquidativo de los subfondos activos se calcula en Luxemburgo cada día hábil a efectos bancarios («Día de Valoración») según se indique en las Fichas Técnicas. El valor liquidativo se determina con base a las últimas cotizaciones conocidas de los mercados donde se negocian principalmente los títulos poseídos en cartera. Toda referencia a un Día de Valoración debe entenderse como cualquier Día Hábil durante el cual se determina el valor liquidativo de la Fecha del Valor Liquidativo, según se precise en las Fichas Técnicas.

El valor liquidativo de cada subfondo variará principalmente en función del valor de los activos que componen la cartera subyacente.

Para determinar el patrimonio neto, los ingresos y los gastos se contabilizan hasta el día de pago aplicable para las suscripciones y los reembolsos, que se procesarán en función del valor liquidativo aplicable. El valor de los títulos poseídos al cierre de cada Día de Valoración se determinará con arreglo a los estatutos de la SICAV, en el que se establecen, entre otras cosas, los siguientes principios:

La valoración del patrimonio neto de cada subfondo se realizará de la forma siguiente:

I. Los activos de la SICAV se componen principalmente de:

- (a) dinero en efectivo, ya sea en caja o en bancos, incluidos los intereses devengados;
- (b) cualesquiera efectos y pagarés a vista y las cuentas exigibles (incluidos los resultados de la venta de títulos cuyo precio aún no se haya cobrado);
- (c) cualesquiera títulos, participaciones, acciones, obligaciones, derechos de opción o de suscripción u otras inversiones o valores mobiliarios que sean propiedad de la SICAV;
- (d) cualesquiera dividendos y distribuciones por cobrar por parte de la SICAV (entendiéndose que la SICAV podrá realizar ajustes en función de las fluctuaciones del valor comercial de los valores mobiliarios ocasionadas por la negociación sin dividendos o sin derechos, o prácticas análogas);
- (e) cualesquiera intereses devengados por los títulos que sean propiedad de la SICAV, salvo si estos intereses están incluidos en el principal de estos valores;
- (f) los gastos preliminares de la SICAV, en la medida en que no se hayan amortizado;
- (g) cualesquiera otros activos de la naturaleza que sean, incluidos los gastos abonados por anticipado.

El valor de estos activos se determinará de la siguiente forma:

- (a) Las participaciones de instituciones de inversión colectiva se evalúan con base a su último valor liquidativo disponible, a menos que la publicación del último valor liquidativo se haya realizado más de 10 Días Hábiles después del Día de Valoración, en cuyo caso, será estimado con prudencia y buena fe y según los principios y procedimientos generalmente admitidos.
- (b) El valor del dinero en efectivo, ya sea en caja o en bancos, los efectos y los pagarés a la vista y las cuentas por cobrar, los gastos abonados por anticipado y los dividendos y los intereses anunciados o vencidos, pero aún sin cobrar, se compondrá del valor nominal de estos activos, salvo si parece improbable cobrar dicho valor. En este último caso, el valor se determinará restando el importe que la SICAV estime adecuado para reflejar el valor real de estos activos.
- (c) La valoración de cualquier valor cotizado en bolsa o en otro mercado regulado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, se basará en la última cotización bursátil conocida en Luxemburgo, el Día de Valoración, y, si este valor se negocia en varios mercados, se basará en la última cotización conocida del mercado principal de este valor; si la última cotización conocida no es representativa, la valoración se basará en el valor probable de realización que el Consejo de Administración estime con prudencia y buena fe.
- (d) Cuando los valores no se negocien ni coticen en una Bolsa o en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, el precio se calculará sobre la base del valor probable de realización, estimado con prudencia y buena fe.
- (e) Los activos líquidos y los instrumentos del mercado monetario se valorarán a su valor nominal más los intereses devengados o sobre la base de una amortización lineal.
- (f) Los consejeros deberán valorar cualesquiera otros activos en función del valor probable de realización, que deberá estimarse de buena fe y con arreglo a los principios y los procedimientos generalmente admitidos.

El Consejo de Administración podrá autorizar a su total discreción la utilización de cualquier otro método de valoración generalmente admitido si considera que dicha valoración es la que mejor refleja el valor probable de realización de un activo en posesión de la SICAV.

II. Los pasivos de la SICAV estarán compuestos principalmente por:

- (a) cualesquiera préstamos, efectos vencidos y cuentas exigibles;
- (b) cualesquiera gastos de administración, vencidos o adeudados (incluida, pero sin otro límite, la remuneración de las sociedades gestoras, los depositarios y los apoderados y agentes de la SICAV);
- (c) cualesquiera obligaciones conocidas, vencidas o no vencidas, incluidas cualesquiera obligaciones contractuales vencidas que tengan por objeto el abono, en efectivo o en especie, cuando el Día de Valoración coincida con la fecha en la que se determine la persona que tiene o tendrá derecho a ello;

- (d) una reserva adecuada para futuros impuestos sobre el patrimonio y la renta, devengada y acumulada hasta el Día de Valoración y determinada periódicamente por la SICAV y, en su caso, otras reservas autorizadas o aprobadas por el Consejo de Administración;
- (e) cualquier otro pasivo de la SICAV, de cualquier forma o naturaleza, salvo los pasivos representados por sus fondos propios. Para la evaluación del importe de esos otros pasivos, la SICAV tomará en consideración todos los gastos que le corresponde pagar, a saber: los gastos de constitución, las comisiones y los gastos pagaderos a las contrapartes que prestan un servicio a la SICAV y, entre otras, las comisiones de gestión, de rentabilidad y de asesoramiento, las comisiones pagadas al Depositario y a los agentes correspondientes, al Agente Administrativo, al Agente de Transferencias, a los Agentes de Pagos, etc., incluidos los gastos varios, los gastos jurídicos y los gastos de auditoría, los gastos de promoción, los gastos de impresión y de publicación de los documentos relativos a la venta de acciones, así como de cualquier otro documento relativo a la SICAV y, en especial, los informes financieros, los gastos de convocatoria y celebración de las juntas de accionistas y los gastos vinculados a una posible modificación de los estatutos, los gastos de convocatoria y celebración de las reuniones del Consejo de Administración, los gastos de viaje en los que incurran de forma justificada los administradores en el ejercicio de sus funciones, y las honorarios por asistencia, los gastos asociados a la emisión y el reembolso de acciones, los gastos vinculados al pago de dividendos, los impuestos debidos a las autoridades de supervisión extranjeras de los países en los que está registrada la SICAV, lo que incluye las comisiones y los gastos pagaderos a los representantes permanentes «in situ», así como los gastos relacionados con el mantenimiento de los registros, las tasas, los impuestos y los derechos cobrados por las autoridades gubernamentales, los gastos de cotización y de mantenimiento en Bolsa, los gastos financieros, bancarios o de corretaje, los gastos y los costes relacionados con la suscripción de un abono o una licencia o cualquier otra solicitud de datos o información que deban abonarse a los proveedores de índices financieros, agencias de calificación o cualquier otro proveedor de datos, así como cualquier otro gasto de explotación y cualesquiera otros gastos administrativos. Para la valoración del importe de la totalidad o parte de tales pasivos, la SICAV podrá calcular los gastos administrativos y otros que tengan un carácter regular o periódico a lo largo de un año o de cualquier otro periodo distribuyendo el importe de forma proporcional a las fracciones de dicho periodo, o podrá fijar una comisión calculada y pagada conforme a las modalidades mencionadas en los documentos de venta.

III. Toda acción de la SICAV que vaya a ser objeto de reembolso será considerada una acción emitida y válida hasta el cierre del Día de Valoración que se aplique al reembolso de dicha acción y su precio se considerará, a partir de este día y hasta que se abone, como compromiso de pago de la SICAV.

Toda acción que vaya a emitir la SICAV de conformidad con las solicitudes de suscripción recibidas se negociará como si se hubiera emitido a partir del cierre del Día de Valoración de su precio de emisión y su precio se tramitará como un importe adeudado a la SICAV hasta que esta lo haya recibido.

IV. En la medida de lo posible, se tendrán en cuenta cualesquiera inversiones o desinversiones que decida la SICAV hasta el Día de Valoración.

V. El valor liquidativo de cada subfondo se denominará en la divisa que decida el Consejo de Administración y según se precise en las Fichas Técnicas.

Todos los activos denominados en una divisa distinta de la del subfondo se convertirán a dicha divisa al tipo de cambio del día bursátil que se utilice como referencia para el cálculo del valor liquidativo.

El valor liquidativo de la SICAV es igual a la suma de los patrimonios netos de los distintos subfondos. El capital de la SICAV será en todo momento igual al valor liquidativo de la SICAV y su divisa de consolidación será el EUR.

VI. Se establecerá para cada subfondo un conjunto de activos comunes del siguiente modo:

- (a) los ingresos de la emisión de acciones de un subfondo se atribuirán en los libros de la SICAV al conjunto de activos establecidos para dicho subfondo y los activos, los compromisos, los ingresos y los gastos relativos a dicho subfondo se atribuirán al conjunto de activos de ese subfondo;
- (b) los activos derivados de otros activos se atribuirán en los libros de la SICAV al mismo conjunto de activos que los activos de los que se derivan. Cada vez que se calcule el valor de un activo, el incremento o la reducción de valor de dicho activo se asignará al conjunto de activos del subfondo al que se atribuye dicho activo;
- (c) todos los pasivos de la SICAV que puedan atribuirse a un subfondo se imputarán al conjunto de activos de dicho subfondo;
- (d) los activos, los compromisos, las cargas y los gastos que no puedan atribuirse a un subfondo concreto se imputarán a los diferentes subfondos a partes iguales o, si los importes en cuestión lo justifican, se prorratearán en función del patrimonio neto respectivo;

tras el posible pago de dividendos a los accionistas de un subfondo, el importe de los dividendos se sustraerá al valor liquidativo de dicho subfondo.

## VII. Mecanismo Antidilución

### ▪ Ámbito de aplicación

Se ha aplicado al conjunto de los subfondos de la SICAV un mecanismo de protección cuyo objetivo es evitar la dilución de la rentabilidad («Mecanismo Antidilución»).

### ▪ Descripción del Mecanismo Antidilución y umbrales aplicables

El Mecanismo Antidilución aplicado en la SICAV tiene por objetivo evitar que los accionistas existentes de un subfondo tengan que soportar gastos derivados de operaciones con los activos de la cartera realizadas como consecuencia de suscripciones o reembolsos de gran volumen por parte de inversores en el subfondo.

De hecho, en caso de que se realicen suscripciones netas o reembolsos netos de gran volumen en el subfondo, el gestor deberá invertir/desinvertir los importes correspondientes, lo que generará operaciones que pueden conllevar gastos variables en función del tipo de activos.

Se trata principalmente de tasas en determinados mercados y de gastos facturados por los corredores de bolsa por la ejecución de tales operaciones. Tales gastos pueden ser importes fijos, importes variables en proporción a los importes negociados y/o importes basados en la diferencia entre, por una parte, el precio de compra o el precio de venta de un instrumento y, por otra parte, su precio de valoración o su precio medio (caso típico de una obligación).

Por consiguiente, la activación del Mecanismo Antidilución está destinada a hacer que los inversores que han iniciado los movimientos de suscripciones/reembolsos soporten tales gastos y a proteger a los inversores existentes.

En la práctica, en aquellos días de valoración en los que la diferencia entre el importe de las suscripciones y el importe de los reembolsos de un subfondo (a saber, las operaciones netas) supere un umbral fijado de antemano por el Consejo de Administración, este se reserva el derecho de:

- evaluar el valor liquidativo añadiendo a los activos (en las suscripciones netas) o restando de los activos (en los reembolsos netos) un porcentaje a tanto alzado de comisiones y gastos correspondientes a las prácticas del mercado con ocasión de las compras o de las ventas de títulos, es decir, el mecanismo de *swing pricing*; o
- evaluar la cartera de valores de este Subfondo sobre la base de las cotizaciones de los compradores o vendedores o fijando un nivel de diferenciales representativo del mercado correspondiente (en caso, respectivamente, de las entradas netas o de las salidas netas), es decir, el mecanismo de precios de compra y venta (*bid/ask*).

Los mecanismos de *swing pricing* y *bid/ask* no se aplicarán de forma simultánea en ningún caso.

#### ▪ **Consecuencias de la activación del Mecanismo Antidilución y factor aplicable**

- En caso de suscripciones netas: aumento del valor liquidativo, es decir, del precio de compra para todos los inversores que suscriban en dicha fecha.
- En caso de reembolsos netos: reducción del valor liquidativo, es decir, del precio de venta para todos los inversores que soliciten el reembolso de sus acciones en dicha fecha.

Tales aumento o reducción del valor liquidativo se denominan «Factor» del Mecanismo Antidilución.

La amplitud de dicha variación depende de la estimación llevada a cabo por la Sociedad Gestora de los gastos de las operaciones derivadas de los tipos de activos pertinentes.

El ajuste del modo de valoración no deberá superar el 2% del valor liquidativo, salvo en circunstancias excepcionales, como una acusada disminución de la liquidez. En caso de superarse este límite del 2%, la Sociedad Gestora informará de ello a la CSSF y lo comunicará a los accionistas mediante una publicación en su sitio web: [www.candriam.com](http://www.candriam.com). También se publicarán los detalles correspondientes al subfondo afectado en el informe anual o semestral de la SICAV.

- **Proceso de decisión y de aplicación del Mecanismo Antidilución**

El Consejo de Administración ha delegado la implementación del Mecanismo Antidilución de los subfondos en la Sociedad Gestora.

La Sociedad Gestora ha implantado una política en la que se detalla el Mecanismo Antidilución y ha implementado procesos y procedimientos operativos con el fin de supervisar la aplicación del Mecanismo Antidilución por parte del Agente Administrativo y el Agente de Transferencias.

El Consejo de Administración de la SICAV ha validado debidamente la política en la que se detalla el Mecanismo Antidilución de la Sociedad Gestora.

- **Metodología aplicable en caso de comisión de rentabilidad**

En caso de cálculo de una comisión de rentabilidad, dicho cálculo se realiza antes de la eventual aplicación del Mecanismo Antidilución, de modo que dicho cálculo se protege de la repercusión del Mecanismo Antidilución.

## **17. Suspensión temporal del cálculo del valor liquidativo y la emisión, el reembolso y las conversiones de acciones**

El Consejo de Administración está autorizado a suspender temporalmente el cálculo del valor liquidativo de los activos de uno o varios subfondos, así como las emisiones, los reembolsos y las conversiones de estos subfondos en los siguientes casos:

- a) durante los periodos de cierre del mercado o de la bolsa de valores que constituya el mercado o bolsa de valores principal porque se cotice en ella una parte significativa de las inversiones de la SICAV, excepto los días de cierre habituales, o durante periodos en los que las transacciones están sujetas a restricciones importantes o están suspendidas; o
- b) mientras exista una situación de emergencia a consecuencia de la cual la SICAV no pueda disponer de sus inversiones; o
- c) durante cualquier ruptura de las comunicaciones utilizadas normalmente para determinar el precio de cualquiera de las inversiones de la SICAV o de los precios corrientes en cualquier mercado o bolsa; o
- d) durante el periodo en el que sea imposible entregar los fondos que son o puedan ser necesarios para realizar o pagar inversiones de la SICAV, o mientras sea imposible repatriar los fondos destinados a las operaciones de reembolso de las acciones.
- e) en caso de supresión/cierre o escisión de uno o varios subfondos, clases o tipos de acciones, siempre y cuando dicha suspensión esté justificada con miras a proteger a los accionistas de los subfondos, clases o tipos de acciones implicadas.
- f) en cuanto se convoque una Junta en la que se vaya a proponer la disolución de la SICAV.

Los suscriptores y los accionistas que ofrezcan acciones para su reembolso o conversión recibirán el aviso de la suspensión del cálculo del valor liquidativo.

Las suscripciones y las solicitudes de reembolso o de conversión suspendidas podrán retirarse mediante notificación escrita siempre y cuando ésta se haya recibido en la SICAV antes de que finalice la suspensión.

Las suscripciones, reembolsos y conversiones suspendidos se considerarán el primer Día de Valoración después de que finalice la suspensión.

## **18. Aplicación de resultados**

### **18.1. Principios generales**

La Junta General tomará todos los años las decisiones correspondientes tras examinar las propuestas del Consejo de Administración.

Para las clases de capitalización, el Consejo de Administración propondrá, en principio, la capitalización del resultado que les corresponda.

Por lo que respecta a las clases de distribución, el Consejo de Administración podrá proponer la distribución de los beneficios netos de inversión del ejercicio, las plusvalías netas realizadas y latentes, así como el patrimonio neto, dentro de los límites de las disposiciones de la Ley.

El Consejo de Administración podrá, cuando lo estime oportuno, proceder al pago de dividendos a cuenta.

### **18.2. Política relativa a los dividendos**

La SICAV puede proponer distribuir dividendos a los accionistas que posean acciones de distribución. Por regla general, no se paga ningún dividendo a las acciones de capitalización.

Si el Consejo de Administración propone una distribución de dividendos a la Junta General de accionistas, el importe distribuido se calcula respetando los límites fijados por la ley.

En la Junta General de accionistas pueden declararse dividendos anuales separados para cada clase de acciones. Asimismo, el Consejo de Administración se reserva el derecho de distribuir pagos de dividendos a cuenta para cada clase de acciones durante el ejercicio financiero.

Para cada clase de acciones, la SICAV puede pagar dividendos con mayor frecuencia, en caso necesario, o en fechas diferentes durante el año, según considere oportuno el Consejo de Administración. Está previsto que todas las categorías de acciones con el sufijo:

- (m) puedan proceder a la distribución de un dividendo mensual;
- (q) puedan proceder a la distribución de un dividendo trimestral;
- (s) puedan proceder a la distribución de un dividendo semestral.

El Consejo de Administración puede definir las políticas de dividendos, así como los modos de pago de los dividendos y los pagos de dividendos a cuenta.

Por ejemplo, la SICAV puede ofrecer clases de acciones que distribuyan un dividendo fijo basado en un importe fijo o un porcentaje fijo del valor liquidativo por acción en la fecha definida por el

Consejo de Administración. Normalmente, este dividendo se pagará con una frecuencia de distribución fija (trimestralmente, por ejemplo), según considere oportuno el Consejo de Administración.

Puede obtenerse un calendario del pago de los dividendos que incluye información sobre la frecuencia de las distribuciones y la base de cálculo de los dividendos de la Sociedad Gestora, o puede consultarse en la dirección siguiente: [www.candriam.com](http://www.candriam.com).

Los accionistas deben tener en cuenta especialmente los aspectos siguientes:

- El importe del dividendo no depende necesariamente ni de los ingresos obtenidos ni de las plusvalías realizadas por la clase de acciones.
- El dividendo pagado puede ser en forma de distribución de capital con la condición, no obstante, de que, una vez efectuada dicha distribución, el patrimonio neto total de la SICAV sea superior al capital mínimo exigido por el derecho luxemburgués. El dividendo pagado podrá ser superior a los ingresos obtenidos por la clase de acciones, lo que se traducirá en una erosión del capital invertido inicialmente. Por consiguiente, los accionistas deben tener presente que, si el tipo del dividendo es superior a los ingresos generados por las inversiones de una clase de acciones, puede deducirse tanto del capital de dicha clase de acciones como de las plusvalías realizadas y latentes. Esto puede dar lugar a un trato fiscal perjudicial para los accionistas en determinados países. Por consiguiente, se recomienda a los inversores que analicen su situación personal con su asesor fiscal local.

Además, al tratarse de clases de acciones que distribuyen un dividendo fijo, los accionistas también deberán tener en cuenta, en particular, lo siguiente:

- Durante los periodos de rentabilidad negativa de un subfondo o una clase de acciones, el dividendo seguirá pagándose como habitualmente. Por consiguiente, el valor en capital de la inversión del subfondo o la clase de acciones disminuirá más rápidamente. En consecuencia, al final el valor de la inversión de un accionista podría verse reducido a cero.
- El Consejo revisará periódicamente las clases de acciones de distribución fija y se reserva el derecho de realizar modificaciones. Estas modificaciones de la política de distribución se publicarán en el sitio web de la Sociedad Gestora.
- El pago de dividendos no puede garantizarse de forma indefinida.
- El Consejo de Administración podría decidir que una clase de acciones no distribuya dividendos o que reduzca el importe del dividendo que se distribuirá.

Los dividendos no reclamados en el plazo de cinco años a partir de la fecha prevista de pago no podrán reclamarse y se integrarán en las clases de acciones correspondientes.

## **19. Desolidarización de los compromisos de los subfondos**

La SICAV constituye una única y misma entidad jurídica; no obstante, los activos de un subfondo determinado sólo responderán de las deudas, pasivos y obligaciones correspondientes a dicho subfondo; en las relaciones de los accionistas entre sí, cada subfondo será considerado una entidad independiente.

## **20. Fiscalidad**

### ***Fiscalidad de la SICAV***

Conforme a la normativa vigente y a la práctica habitual, la SICAV no está sujeta a ningún impuesto luxemburgués de sociedades. Asimismo, los dividendos repartidos por la SICAV no están sujetos a ningún impuesto luxemburgués en la fuente.

En cambio, la SICAV deberá pagar un impuesto luxemburgués anual que representa un 0,05% del valor liquidativo de la SICAV; dicho porcentaje se reduce concretamente al 0,01% para las clases reservadas a los inversores institucionales. Este impuesto se paga trimestralmente sobre la base del patrimonio neto de la SICAV calculado al final del trimestre al que se refiere el impuesto.

Según la legislación vigente y la práctica habitual, no se paga ningún impuesto en Luxemburgo por las plusvalías realizadas en los activos de la SICAV.

No obstante, algunos ingresos de la SICAV en dividendos, intereses o plusvalías procedentes de activos de fuentes de fuera de Luxemburgo podrán estar sujetos a impuestos, cobrados por lo general en forma de retenciones en origen, a un tipo variable. Dichos impuestos o retenciones en origen no suelen recuperarse por lo general, ya sea de forma total o parcial. En dicho contexto, la reducción de dichos impuestos y retenciones en origen prevista por los Acuerdos internacionales contra la doble imposición celebrados entre el Gran Ducado de Luxemburgo y los países implicados no siempre se aplica.

### ***Fiscalidad de los accionistas***

Los accionistas no están sujetos en Luxemburgo, con arreglo a la legislación actual, a ningún impuesto sobre las donaciones o las sucesiones, salvo los accionistas domiciliados, que residan o posean un establecimiento permanente en Luxemburgo.

En cuanto al impuesto sobre la renta, los accionistas que residan en Luxemburgo estarán sujetos a una imposición basada en una franja fiscal sobre los dividendos cobrados y las plusvalías realizadas en la cesión de sus participaciones, cuando hayan poseído sus participaciones durante un periodo inferior a 6 meses, o cuando posean más del 10% de las acciones de la sociedad.

Los accionistas que no residan en Luxemburgo no están sujetos al impuesto en Luxemburgo sobre los dividendos cobrados o las plusvalías realizadas en el momento de la cesión de sus participaciones.

Se recomienda a los accionistas que se informen y, en su caso, si lo requieren, busquen asesoramiento sobre la legislación y la normativa en materia de tributación y control de cambios que se aplica a la suscripción, compra, titularidad y cesión de acciones en su lugar de origen, residencia y/o domicilio.

## **21. Juntas Generales**

La Junta General Ordinaria anual de accionistas de la SICAV tendrá lugar todos los años en el domicilio social de la SICAV o en cualquier otro lugar de Luxemburgo que se especifique en la convocatoria. Se celebrará dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio social.

La convocatoria de todas las juntas generales se enviará a todos los accionistas nominativos, con una antelación mínima de 8 días respecto de la junta general, a la dirección que figure en el registro de accionistas, de conformidad con la legislación vigente. En la convocatoria se indicará la hora y el lugar de la Junta General, las condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos de cuórum y mayorías necesarios conforme a la legislación de Luxemburgo.

Dichas convocatorias se publicarán en la prensa de los países en donde se comercialice la SICAV, si la legislación de dichos países lo exige.

Las exigencias relativas a la participación, el cuórum y la mayoría en las Juntas Generales son las establecidas en los estatutos de la SICAV.

## **22. Cierre, Fusión y Escisión de subfondos, clases o tipos de acciones – Liquidación de la SICAV**

### **22.1. Cierre, supresión y liquidación de subfondos, clases o tipos de acciones**

El Consejo de Administración puede acordar el cierre, la supresión o la liquidación de uno o más subfondos, clases o tipos de acciones, anulando las acciones implicadas, ya sea reembolsando a los accionistas de dichos subfondos, clases o tipos de acciones el valor liquidativo total de las acciones de dichos subfondos, clases o tipos de acciones, previa deducción de los correspondientes gastos de liquidación, o bien permitiéndoles el paso a otro subfondo de la SICAV, sin gastos de conversión y atribuyéndoles de este modo nuevas acciones hasta el límite de su anterior participación, previa deducción de los correspondientes gastos de liquidación.

Dicha decisión podrá adoptarse concretamente en los siguientes casos:

- cambios considerables y desfavorables en la situación económica, política y social acaecidos en los países en los que se realicen inversiones o en los que se distribuyan las acciones de los subfondos implicados;
- cuando el patrimonio neto de un determinado subfondo se reduzca hasta caer por debajo de un límite que el Consejo de Administración considere insuficiente para que la gestión de dicho subfondo pueda seguir realizándose de forma eficiente.
- en el marco de una racionalización de los productos ofrecidos a los accionistas.

Esta decisión del Consejo de Administración se publicará de conformidad con la información indicada en el capítulo 24.2 a continuación.

El producto neto de la liquidación de cada subfondo se repartirá entre los accionistas del subfondo en proporción a su participación.

El producto de la disolución que corresponda a los títulos cuyos titulares no estén presentes durante el cierre de las operaciones de supresión de un subfondo será consignado ante la Caja de Consignaciones de Luxemburgo, a favor de quien corresponda.

## **22.2. Fusión de subfondos, clases o tipos de acciones**

### *22.2.1 Fusión de clases o tipos de acciones*

El Consejo de Administración podrá, en las circunstancias indicadas en el artículo 22.1 anterior, aprobar la fusión de una o varias clases o tipos de acciones de la SICAV.

Esta decisión del Consejo de Administración se publicará de conformidad con la información indicada en el capítulo 24.2 a continuación.

Dicha publicación se realizará como mínimo un mes antes de la fecha de aplicación de la fusión, con vistas a que los accionistas puedan solicitar el rescate o el reembolso de sus acciones de forma gratuita.

### *22.2.2 Fusión de subfondos*

El Consejo de Administración podrá, en las circunstancias indicadas en el artículo 22.1 anterior, aprobar la fusión de uno o varios subfondos de la SICAV entre sí o con otro OICVM regido por la Directiva 2009/65/CE en las condiciones previstas por la Ley.

Sin embargo, de cara a las fusiones que conlleven la desaparición de la SICAV, la aplicación de dicha fusión será decidida por la Junta General de accionistas, que deliberará según las modalidades y exigencias de cuórum y de mayoría previstas en los Estatutos.

La SICAV transmitirá a los accionistas la información de utilidad y precisa relativa a la fusión propuesta, para que puedan deliberar con pleno conocimiento de causa acerca de la incidencia de dicha fusión en su inversión.

Esta información será comunicada en las condiciones fijadas en la Ley.

A partir de la fecha en la que se comuniquen dicha información, los accionistas contarán con un plazo de 30 días durante el cual, tendrán derecho a exigir, sin otros gastos distintos a los adoptados por la SICAV para cubrir los costes de desinversión, el rescate o el reembolso de sus acciones o en su caso, según decida el Consejo de Administración, la conversión de sus acciones por acciones de otro subfondo o de otro OICVM que persiga una política de inversión similar y que esté gestionado por la Sociedad Gestora o por cualquier otra sociedad con la que esté vinculada la Sociedad Gestora en el marco de una comunidad de gestión o de control o mediante una participación importante en la misma de forma directa o indirecta.

Este plazo de 30 días vencerá 5 días hábiles a efectos bancarios antes de la fecha del cálculo de la ratio de cambio.

## **22.3. Escisión de subfondos, clases o tipos de acciones**

Además, en las mismas circunstancias indicadas en el artículo 22.1 anterior, el Consejo de Administración podrá, si lo estima oportuno mirando por el interés de los accionistas de un subfondo, clase o tipo de acciones, aprobar la división de dicho subfondo, clase o tipo de acciones en uno o varios subfondos, clases o tipos de acciones.

Esta decisión del Consejo de Administración se publicará de conformidad con la información indicada en el capítulo 24.2 a continuación.

Dicha publicación se realizará como mínimo un mes antes de la fecha de aplicación de la escisión, con vistas a que los accionistas puedan solicitar el rescate o el reembolso de sus acciones de forma gratuita.

#### **22.4. Liquidación de la SICAV**

En caso de que el capital social de la SICAV sea inferior a los dos tercios del capital mínimo, el Consejo de Administración deberá someter a votación la disolución de la SICAV en la Junta General, que deberá decidir sin tener en cuenta los requisitos de asistencia y por mayoría simple de las acciones representadas en la Junta.

Si el capital social de la SICAV fuere inferior a un cuarto del capital mínimo, el Consejo de Administración deberá someter a votación la disolución de la SICAV en la Junta General, que deberá decidir sin tener en cuenta los requisitos de asistencia; la disolución podrá ser decidida por los accionistas que posean una cuarta parte de las acciones representadas en la Junta.

La convocatoria dirigida a los accionistas deberá realizarse de manera que la Junta se celebre en un plazo de cuarenta días a contar desde la fecha de constatación de que el patrimonio neto ha pasado a ser inferior, respectivamente, a dos tercios o a un cuarto del capital mínimo.

La liquidación judicial o extrajudicial de la SICAV se realizará con arreglo a la Ley y a los estatutos.

En el supuesto de liquidación extrajudicial, las operaciones correrán a cargo de uno o varios liquidadores nombrados por la Junta General de accionistas, que determinará, además, sus facultades y retribución.

Los importes y valores que correspondan a las acciones cuyos titulares no se hayan presentado en el momento del cierre de las operaciones de liquidación, serán presentados ante la Caja de Consignaciones a favor de quien corresponda.

### **23. Comisiones y gastos**

#### **23.1. Comisión de gestión**

Como remuneración por su actividad de gestión de carteras, la Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión anual, según se detalla en las Fichas Técnicas.

La comisión de gestión se expresa como porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada clase de acciones y debe pagarse mensualmente.

#### **23.2. Comisión de rentabilidad**

Como remuneración por su actividad de gestión de carteras, la Sociedad Gestora podrá percibir también comisiones de rentabilidad, según se detalla en las Fichas Técnicas, si procede.

#### **23.3. Comisión de distribución**

Como remuneración por su actividad de comercialización, la Sociedad Gestora podrá percibir

también comisiones de distribución, según se detalla en las Fichas Técnicas, si procede.

#### **23.4. Gastos operativos y administrativos**

La SICAV soporta los gastos operativos y administrativos corrientes en los que se incurra para cubrir todos los gastos fijos y variables, cargos, comisiones y otros gastos, según se definen a continuación (los «Gastos operativos y administrativos»).

Los Gastos operativos y administrativos cubren, entre otros, los gastos siguientes:

- (a) los gastos en los que haya incurrido directamente la SICAV, incluidos, entre otros, las comisiones y los cargos del Depositario, las comisiones del agente de pagos principal, las comisiones y los gastos de los auditores de empresas habilitados, los gastos de cobertura de las acciones (*share class hedging*), incluidos los facturados por la Sociedad Gestora, los honorarios abonados a los Administradores, y los gastos y los costes razonables en los que hayan incurrido los Administradores o en los que se haya incurrido para ellos;
- (b) una «comisión de servicio» pagada a la Sociedad Gestora compuesta por el importe de los Gastos operativos y administrativos una vez deducidos los gastos detallados en la sección (a) anterior, a saber, entre otros, las comisiones y los gastos del Agente de Domiciliaciones, del Agente Administrativo y del Agente de Transferencias y Registrador; los costes asociados al registro y el mantenimiento de dicho registro en todas las jurisdicciones (como las comisiones deducidas por las autoridades de supervisión correspondientes, los gastos de traducción y la remuneración de los representantes en el extranjero y los agentes de pagos locales); los gastos de inscripción y mantenimiento en Bolsa; los costes de publicación de los precios de las acciones; los gastos postales; los gastos de telecomunicaciones; los gastos de preparación, de impresión, de traducción y de distribución de los folletos, de los documentos de datos fundamentales para el inversor, de las notificaciones para los accionistas, de los informes financieros y de cualquier otro documento destinado a los accionistas; los honorarios y los gastos jurídicos; los cargos y los gastos relacionados con la suscripción de todo abono, licencia o cualquier otro uso de información o datos de pago; los gastos relativos a los servicios de análisis; los gastos derivados del uso de una marca depositada por la SICAV, y los gastos y las comisiones correspondientes a la Sociedad Gestora y/o a sus delegados y/o a cualquier otro agente designado por la SICAV misma y/o a los expertos independientes.

Los Gastos operativos y administrativos se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada clase de acciones.

Se pagan mensualmente al tipo mínimo fijado en las Fichas Técnicas.

Si, al final de un periodo determinado, los costes y gastos reales fuesen superiores al porcentaje de los Gastos operativos y administrativos establecido para una clase de acciones, la Sociedad Gestora soportaría la diferencia. Y al contrario, si los costes y gastos reales fuesen inferiores al porcentaje de los Gastos operativos y administrativos establecido para una clase de acciones, la Sociedad Gestora retendría la diferencia.

La Sociedad Gestora podrá instruir a la SICAV que proceda al pago de la totalidad o parte de los gastos indicados anteriormente a partir de sus activos. En tal caso, el importe de los Gastos operativos y administrativos se reducirá en consecuencia.

Los Gastos operativos y administrativos no cubren:

- las tasas, los impuestos, las deducciones, los derechos o los gastos similares de naturaleza fiscal impuestos a la SICAV o a sus activos, incluido el impuesto sobre el patrimonio (*taxe d'abonnement*) luxemburgués;
- los gastos asociados a las operaciones: cada subfondo soporta los gastos y los costes de compra y venta de los valores mobiliarios, los instrumentos financieros y los productos derivados, las comisiones y los gastos de corretaje, los intereses (entre otros, los intereses sobre permutas, préstamos, etc.) o los impuestos pagaderos y otros gastos asociados a las operaciones;
- los gastos asociados a la actividad de préstamo y empréstito de títulos;
- los gastos generados por el mecanismo antidilución;
- los gastos bancarios, como los intereses sobre los descubiertos, entre otros;
- los gastos de línea de crédito;
- los gastos extraordinarios, algunos de los cuales no podrán preverse razonablemente dentro del curso normal de las actividades de la SICAV, entre los cuales se encuentran, sin limitación, el coste de medidas excepcionales y/o ad hoc, incluidos los honorarios de los asesores fiscales, los asesores jurídicos, los peritajes, la introducción o los procedimientos jurídicos iniciados para proteger los intereses de los accionistas, y todo gasto asociado a los acuerdos puntuales celebrados por cualquier tercero en interés de los accionistas.

Los gastos y desembolsos relativos a la actualización del Folleto podrán amortizarse durante los cinco ejercicios sociales siguientes.

Las cargas y los costes relativos a la apertura de un subfondo en concreto podrán amortizarse en cinco años y exclusivamente sobre los activos de dicho nuevo subfondo.

Cualesquiera costes y gastos que no puedan atribuirse directamente a un subfondo determinado se imputarán por igual a los distintos subfondos o, si el importe de dichos costes y gastos lo exigiere, se imputarán a los subfondos a prorrata de su patrimonio neto respectivo.

## **24. Información dirigida a los accionistas**

### **24.1. Publicación del valor liquidativo**

El valor liquidativo por acción de cada subfondo o clase de acciones de cada subfondo, los precios de emisión, reembolso o conversión se publican cada Día de Valoración en el domicilio social de la SICAV en Luxemburgo y en los organismos encargados del servicio financiero en los países donde se comercializa la SICAV.

Asimismo, podrán ser objeto de una publicación en uno o varios diarios designados con total libertad y periódicamente por el Consejo de Administración.

## **24.2. Notificaciones financieras y otra información**

Las notificaciones financieras y otra información destinadas a los accionistas se enviarán a los accionistas nominativos a su dirección que consta en el registro de acciones de conformidad con la legislación vigente. Asimismo, se publicarán en Luxemburgo en el *Luxemburger Wort*, si así lo exige la legislación.

Dichas notificaciones también se publicarán en la prensa de los países en donde se comercialicen las acciones de la SICAV, si la legislación de dichos países lo exige.

Los informes dirigidos a los accionistas sobre el ejercicio anterior y los resultados están disponibles en el domicilio de la SICAV.

El ejercicio de la SICAV se cierra el 31 de diciembre de cada año.

## **24.3. Documentos de la SICAV**

El Folleto completo, los documentos de datos fundamentales para el inversor y los informes anual y semestral de la SICAV están a disposición del público sin coste alguno en el domicilio social de la SICAV durante los días hábiles a efectos bancarios y en el horario de apertura normal de oficina.

Los inversores pueden consultar el contrato de designación de la Sociedad Gestora, el contrato relativo a los gastos operativos y administrativos, y el contrato del depositario y de agente de pagos principal en el domicilio social de la SICAV durante los días hábiles bancarios y en el horario de apertura normal de oficina.

El Folleto también se encuentra accesible en la siguiente dirección: [www.candriam.com](http://www.candriam.com).

## **24.4. Auditor de empresas habilitado**

La revisión de las cuentas de la SICAV y de los informes anuales se encargará a PricewaterhouseCoopers Luxemburgo.

## **24.5. Información adicional**

Según los requisitos normativos y/o fiscales, la Sociedad Gestora puede transmitir, aparte de en las publicaciones legales, la composición de la cartera de la SICAV y cualquier otra información relacionada a los inversores que lo soliciten.

## **24.6. Información para los inversores situados en Asia**

Con el fin de facilitar las comunicaciones en los husos horarios asiáticos, los inversores pueden ponerse en contacto directamente con CACEIS Hong Kong Trust Company Limited para la transmisión de sus órdenes de suscripción, reembolso o conversión de acciones, así como para obtener cualquier información o documentación relativa a la identificación del cliente y/o a los Datos Personales.

# Candriam Bonds Capital Securities

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo de este subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones subordinadas emitidas por empresas situadas en los países de la OCDE, así como en superar al índice de referencia. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado **para aquellos inversores informados** que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda subordinados (obligaciones y otros valores similares, incluidas las obligaciones de tipo «contingent convertible» (Additional Tier 1 & Tier 2)) emitidos por sociedades del sector privado consideradas de buena calidad (con una calificación mínima de BBB-/Baa3 de al menos una de las agencias de calificación o que la Sociedad Gestora considere de calidad comparable) y radicadas en los países de la OCDE.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Las obligaciones de tipo «contingent convertible» representan como máximo el 40% del activo neto del subfondo. **Dichos títulos conllevan riesgos adicionales, como, por ejemplo, mecanismos de absorción de pérdidas que pueden provocar una depreciación del capital y/o de los intereses capitalizados, o una conversión en acciones. Además, debido a su complejidad jurídica, cada título presenta características específicas propias.**

Las obligaciones deben tener una calificación de B-/B3, en el momento de su adquisición, de al menos una de las agencias de calificación o que la Sociedad Gestora considere de calidad comparable (en especial en caso de ausencia de calificación).

Si los activos del subfondo dejaran de ser compatibles con la calificación antes referida tras una revisión a la baja o la Sociedad Gestora dejara de considerarlos de calidad comparable, dichos activos deberán ser vendidos, velando por el interés de los accionistas, en el plazo de seis meses.

Sin embargo, si los activos que ya no cumplen los criterios de calificación representan menos del 3% del valor liquidativo del subfondo, podrán mantenerse en la cartera, con la autorización de la Sociedad Gestora y velando siempre por los intereses de los accionistas.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se invierte en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y/o en OICVM.

Las exposiciones a divisas distintas del euro serán objeto de una cobertura del riesgo de cambio. Puesto que dicha cobertura no puede ser íntegra de forma permanente, puede existir un riesgo de cambio residual marginal.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

El subfondo puede recurrir al uso de instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados y/o extrabursátilmente (en especial a través de permutas, instrumentos a plazo, opciones o futuros), con fines de exposición, cobertura y/o arbitraje. Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales de crédito, renta variable, índices de renta variable y volatilidad.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 70% ICE BofA Euro Financial Subordinated &amp; Lower Tier-2 Index (Total Return)</li><li>▪ 30% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged EUR (Total Return)</li></ul>
Definición del índice	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ ICE BofA Euro Financial Subordinated &amp; Lower Tier-2: mide la rentabilidad de obligaciones de primera calidad («investment grade») denominadas en EUR, emitidas por instituciones financieras en los mercados de eurobonos o en los mercados nacionales de los países miembros de la zona euro, lo que incluye todos los títulos subordinados y de nivel (<i>tier</i>) 2.</li></ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ICE BofA Contingent Capital Index Hedged EUR: mide la rentabilidad de obligaciones convertibles condicionales de primera calidad («investment grade») o de menor calidad («below investment-grade») emitidas en los principales mercados nacionales y de eurobonos.</li> </ul>
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li> <li>▪ para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li> <li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li> <li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li> </ul>
Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.	<p>El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre limitado y moderado, es decir, estará comprendido entre el 0,4% y el 1,5%.</p> <p>Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.</p>
Proveedor del índice	<p>ICE Data Indices LLC</p> <p>Cada uno de los proveedores del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.</p> <p>La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.</p>

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de concentración
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo de arbitraje
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

### 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global se calculará aplicando el enfoque del Valor en Riesgo (VaR) relativo (según se describe en el apartado «Gestión de riesgos»).

El índice de referencia del VaR es un índice mixto compuesto por el índice ICE BofA Contingent Capital Index Hedged EUR (Total Return) (30%) y por el índice ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index (Total Return) (70%).

A título indicativo, el apalancamiento de este subfondo será de como máximo el 350% del patrimonio neto. No obstante, es posible que el subfondo se exponga temporalmente a apalancamientos superiores.

El apalancamiento se calcula para cada instrumento derivado conforme al método de los valores nominales y se añadirá a la cartera de valores del subfondo.

## 6. Moneda de valoración del subfondo: EUR

## 7. Forma de las acciones: acciones nominativas únicamente

## 8. Clases de acciones

- Acciones de capitalización de la clase **Classique** [LU1616742737]
- Acciones de distribución de la clase **Classique** [LU1616743032]
  
- Acciones de capitalización de clase **I** [LU1616743388]
  
- Acciones de capitalización de la clase **PI** [LU1797525224]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R** [LU1616743545]

- Acciones de capitalización de la clase **Z** [LU1616743974]

## 9. Suscripción mínima

No se exige ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, **con la excepción de las clases siguientes:**

- Para la clase **Classique**, la suscripción inicial mínima es de 10.000 EUR (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).
- Para la clase **PI**, la suscripción inicial mínima es de 1.000.000 EUR (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

## 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 1%	Máx. 0,35%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,28%
PI	0%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,28%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,70%	Máx. 0,35%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,28%

### Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de la clase I [LU1616743388] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente a la rentabilidad del índice mixto compuesto por «30% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged EUR (Total Return) + 70% ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index (Total Return)» del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Convertible Defensive

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo del subfondo consiste en beneficiarse de una rentabilidad positiva del mercado de obligaciones convertibles con un vencimiento inferior a 5 años y en superar al índice de referencia. Para ello aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invierten principalmente en obligaciones convertibles y obligaciones de empresas dotadas de una calificación crediticia de como mínimo BBB-/Baa3 en el momento de la adquisición y con un vencimiento inferior a 5 años.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Del mismo modo, el subfondo puede invertir hasta el 30% de sus activos en obligaciones convertibles sintéticas con vistas a replicar el perfil de riesgo de una obligación convertible, que puede obtenerse por ejemplo mediante una inversión en un título de deuda negociable y en una opción sobre acción.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios (con un máximo del 10% en acciones) o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación, permutas de rentabilidad total—, contratos a plazo, opciones y futuros). Los *total return swaps* podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto del subfondo. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos, acciones, crédito o divisas con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 25% y el 50%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	EONIA Capitalized
Definición del índice	El Eonia representa los tipos a los que los bancos en buena situación financiera de la Unión Europea y de la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) prestan fondos a un día en los mercados interbancarios en euros.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li><li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li></ul>
Proveedor del índice	European Money Markets Institute  El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.

	<p>La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.</p>
--	---

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de arbitraje
- Riesgo vinculado a la volatilidad
- Riesgo de contraparte
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de cobertura de las clases de acciones
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

### 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

## 6. Moneda de valoración del subfondo: EUR.

## 7. Forma de las acciones: acciones nominativas únicamente.

## 8. Clases de acciones

- Acciones de capitalización de la clase **Classique** [LU0459959929]
- Acciones de distribución de la clase **Classique** [LU0459960000]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I** [LU0459960182]
- Acciones de distribución de la clase **I** [LU0459960265]

- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en USD [LU1616744279]
- Acciones de capitalización de la clase **R2** [LU1410483926]
- Acciones de distribución de la clase **R2** [LU1410484064]
- Acciones de capitalización de la clase **Z** [LU0459960349]
- Acciones de distribución de la clase **Z** [LU0459960422]

## 9. Suscripción mínima

No se requiere ninguna suscripción mínima para las diferentes clases.

## 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos					
	Emisión		Salida (3)	Conversión (3)	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
	(1)	(2)				
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	0%	Máx. 0,90%	Máx. 0,29%
I	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,50%	Máx. 0,23%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,29%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	0%	Máx. 0,36%	Máx. 0,29%
Z	0%	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,23%

(1) Esta comisión podrá cobrarse con respecto a cualquier suscripción en beneficio del Distribuidor.

(2) Esta comisión podrá cobrarse con respecto a cualquier suscripción en beneficio del subfondo.

(3) Esta comisión podrá cobrarse en beneficio del subfondo, respetando siempre el trato igualitario a los accionistas. Dicha comisión se destinará a cubrir los gastos reales de realización de los activos.

## Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU0459960182] y [LU0459960265] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice **EONIA Capitalized** del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

En el caso de que el valor del índice de referencia sea negativo, el valor del índice de referencia utilizado para el cálculo será 0.

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional

al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones</b>	<b>Reembolsos</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)	J-2 a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D	D
<b>Día de valoración</b>	D+1	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Convertible Opportunities

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo de este subfondo consiste en beneficiarse de una rentabilidad positiva del mercado de obligaciones convertibles y en superar al índice de referencia. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Este subfondo invierte principalmente en obligaciones convertibles y valores asimilables (en especial, obligaciones reembolsables en acciones) de emisores sin limitación en cuanto a región geográfica, calificación crediticia, divisa y/o vencimiento.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera. De manera accesoria, este subfondo puede invertir en los activos siguientes:

- otros títulos de crédito (obligaciones, obligaciones convertibles sintéticas y otros valores asimilables) de empresas de cualquier región geográfica con una calificación mínima de BBB- o equivalente otorgada por una agencia de calificación;
- acciones (o valores asimilables a las acciones) de empresas de cualquier región geográfica y de cualquier capitalización;
- warrants y bonos de suscripción;
- participaciones de instituciones de inversión colectiva (como máximo el 10% de los activos);
- valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente;
- activos líquidos.

Las exposiciones a divisas distintas del euro serán objeto de una cobertura del riesgo de cambio. Puesto que dicha cobertura no puede ser íntegra de forma permanente, puede existir un riesgo de cambio residual marginal.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o

- están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Además, en el marco de su estrategia de inversión, el subfondo puede invertir en instrumentos financieros derivados, como futuros, opciones y permutas, tanto en el mercado regulado como extrabursátilmente. Estos productos se emplean con fines de exposición, arbitraje y/o cobertura. Los subyacentes de estos instrumentos financieros derivados pueden ser:

- Obligaciones convertibles y valores asimilables
- Títulos de crédito (obligaciones y otros valores asimilables)
- Acciones (o valores asimilables a las acciones)
- Índices de acciones e índices de volatilidad de acciones
- Permutas de incumplimiento crediticio («Credit Default Swaps»)
- Permutas de rentabilidad total: los *total return swaps* podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto del subfondo. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.
- Tipos de interés
- Divisas
- participaciones de instituciones de inversión colectiva

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los productos derivados son más volátiles que los activos subyacentes.**

### **3. Descripción de los dos componentes de inversión**

#### **Estrategias direccionales**

Estas estrategias reflejan las convicciones más firmes del equipo de gestión en cuanto a obligaciones convertibles seleccionadas a partir de un análisis dividido en tres fases:

- un análisis de riesgo de crédito del emisor;
- un análisis de las características técnicas de la obligación convertible (o reembolsable en acciones);
- un análisis financiero de la acción subyacente.

Eventualmente, el equipo de gestión puede preferir invertir en una obligación sintética, o replicar una obligación convertible combinando una obligación y una opción sobre el subyacente, si las características técnicas de la obligación convertible se consideran poco ventajosas.

#### **Estrategias de arbitraje**

Estas estrategias, gestionadas con un enfoque flexible y oportunista, pueden adoptar, por ejemplo, las formas siguientes:

- adoptar una posición compradora de obligaciones convertibles con una prima de conversión baja y, simultáneamente, adoptar una posición vendedora sobre la acción subyacente de la obligación convertible. Este tipo de estrategia puede resultar rentable en caso de descenso acusado de la acción subyacente;

- adoptar una posición compradora de obligaciones convertibles con baja sensibilidad a la acción y, simultáneamente, adoptar una posición vendedora en otro título de renta fija (o adoptar una posición compradora en permutas de incumplimiento crediticio) del mismo emisor con el fin de gestionar una posición con el riesgo de crédito cubierto y, eventualmente, con una tendencia positiva;
- adoptar una posición compradora (respectivamente, vendedora) en obligaciones convertibles y, simultáneamente, adoptar una posición vendedora (respectivamente, compradora) sobre la acción subyacente de la obligación convertible con el fin de sacar partido de un posible aumento (respectivamente, descenso) de la volatilidad implícita de la obligación convertible;
- adoptar una posición compradora en obligaciones convertibles y, simultáneamente, adoptar una posición vendedora sobre la acción subyacente de la obligación convertible con el fin de sacar partido de un anuncio de cambio de control sobre la acción. De hecho, las cláusulas de cambio de control especificadas en el folleto de emisión pueden hacer que estas estrategias resulten rentables.

#### 4. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 25% y el 50%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

#### 5. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	EONIA Capitalized
Definición del índice	El Eonia representa los tipos a los que los bancos en buena situación financiera de la Unión Europea y de la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) prestan fondos a un día en los mercados interbancarios en euros.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li> <li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li> </ul>
Proveedor del índice	European Money Markets Institute

	<p>El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.</p>
	<p>La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.</p>

## 6. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 6.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de arbitraje
- Riesgo relativo a los países emergentes
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a la volatilidad
- Riesgo de contraparte
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

### 6.2 Gestión de riesgos

La exposición global se calculará aplicando el enfoque del Valor en Riesgo (VaR) absoluto (según se describe en el apartado «Gestión de riesgos»).

El riesgo global vinculado no puede superar un Valor en Riesgo (VaR) absoluto del 20%. Este Valor en Riesgo (VaR) tiene en cuenta un intervalo de confianza del 99% y un horizonte temporal de 20 días.

A título indicativo, el apalancamiento de este subfondo será del 350% como máximo.

Este apalancamiento se calculará para cada instrumento derivado conforme al método de los valores nominales y se añadirá a la cartera de valores del subfondo. No obstante, es posible que el subfondo se exponga a apalancamientos superiores.

**7. Moneda de valoración del subfondo:** EUR.

**8. Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

**9. Clases de acciones**

- Acciones de capitalización de la clase **Classique** [LU1269890759]
- Acciones de distribución de la clase **Classique** [LU1269890676]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I** [LU1269890916]
- Acciones de distribución de la clase **I** [LU1269891054]
  
- Acciones de capitalización de la clase **PI** [LU1797525497]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2** [LU1708105207]
- Acciones de distribución de la clase **R2** [LU1708105462]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z** [LU1269891211]
- Acciones de distribución de la clase **Z** [LU1269891484]

**10. Suscripción mínima**

No se requiere ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, salvo para la clase PI, para la cual la suscripción inicial mínima es de 1.000.000 EUR (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

**11. Comisiones y gastos**

Clases	Comisiones y gastos					
	Emisión		Salida (3)	Conversión (3)	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
	(1)	(2)				
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	0%	Máx. 1,20%	Máx. 0,29%
I	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,50%	Máx. 0,23%
PI	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,50%	Máx. 0,23%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	0%	Máx. 0,48%	Máx. 0,29%
Z	0%	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,23%

- (1) Esta comisión podrá cobrarse con respecto a cualquier suscripción en beneficio del Distribuidor.  
 (2) Esta comisión podrá cobrarse con respecto a cualquier suscripción en beneficio del subfondo.  
 (3) Esta comisión podrá cobrarse en beneficio del subfondo, respetando siempre el trato igualitario a los accionistas. Dicha comisión se destinará a cubrir los gastos reales de realización de los activos.

## **Comisión de rentabilidad**

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU1269890916] [LU1269891054], PI [LU1797525497], Z [LU1269891211] y [LU1269891484] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% (10% en el caso de la clase PI [LU1797525497]) de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice **EONIA Capitalized** del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

En el caso de que el valor del índice de referencia sea negativo, el valor del índice de referencia utilizado para el cálculo será 0.

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**12. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

### 13. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones

	<b>Suscripciones</b>	<b>Reembolsos</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)	J-2 a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D	D
<b>Día de valoración</b>	D+1	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Credit Alpha

## Ficha Técnica

**Este subfondo se lanzará el 1 de febrero de 2021.**

**El valor liquidativo inicial se fechará el 1 de febrero de 2021.**

**El primer valor liquidativo tendrá fecha de 2 de febrero de 2021, calculado el 3 de febrero de 2021, con fecha de pago el 4 de febrero de 2021.**

### **1. Objetivo de inversión y perfil del inversor**

El objetivo del subfondo es generar una rentabilidad superior a la del índice de referencia con un objetivo de volatilidad inferior al 10% en condiciones normales de mercado, para lo cual aplica una gestión discrecional. No obstante, la volatilidad podría ser superior, en especial si se producen unas condiciones de mercado anómalas.

El subfondo tratará de sacar partido de las oportunidades de inversión, tanto en largo como en corto, en obligaciones y productos derivados de emisores del sector privado situados en los países desarrollados.

El subfondo invierte en títulos de alto rendimiento que, por regla general, presentan calificaciones más bajas y están expuestos a unos riesgos de crédito y de liquidez más elevados que los títulos con mejores calificaciones. Por consiguiente, estos títulos de alto rendimiento pueden estar expuestos a mayores fluctuaciones del valor de mercado y a una liquidez más reducida. Por tanto, este subfondo conlleva un riesgo más elevado que un subfondo que invierte en obligaciones tradicionales.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo, siempre y cuando sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### **2. Política de inversión**

Los activos de este subfondo se invierten principalmente en:

- títulos de crédito (obligaciones y otros valores asimilables, entre otros, emisiones de deuda subordinada corporativa que representen, como máximo, el 40% del patrimonio neto) con una calificación mínima de CCC/Caa2 otorgada por una de las agencias de calificación reconocidas en el momento de su adquisición o consideradas de calidad equivalente por la Sociedad Gestora. Los emisores de dichos títulos están situados en los países desarrollados.
- derivados de crédito (permutas de incumplimiento crediticio y permutas de rentabilidad total) cuyo subyacente tenga una calificación mínima de CCC/Caa2 otorgada por una de las agencias de calificación reconocidas en el momento de su adquisición o sea considerado de calidad equivalente por la Sociedad Gestora. Los subyacentes de las

permutas de rentabilidad total pueden ser o bien obligaciones u otros valores asimilables, o bien índices financieros (entre otros, índices de préstamos apalancados).

### **Exposición al mercado de crédito y a los activos de riesgo en general:**

Asimismo, el subfondo puede intentar sacar partido de una contracción de los diferenciales crediticios mediante una posición larga (con el riesgo de pérdidas en caso de ampliación) y de una ampliación de los diferenciales crediticios mediante una posición corta (con el riesgo de pérdidas en caso de contracción).

En el primer caso, la exposición positiva se lleva a cabo mediante la compra de títulos de crédito (obligaciones y otros valores asimilables), la venta de protección en el mercado de permutas de incumplimiento crediticio (CDS), o una posición larga en una permuta de rentabilidad total (TRS).

La obtención de una exposición vendedora solo puede realizarse mediante la compra de protección en ese mismo mercado de CDS o mediante una posición larga a través de una TRS.

La exposición crediticia neta del fondo puede oscilar entre el -100% y el +100%.

La duración total de la cartera puede variar entre -5 años y +5 años.

Las TRS podrán representar como máximo el 200% del patrimonio neto del subfondo. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 75% y el 125%.

La parte restante de los activos se puede invertir en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente, en especial en:

- títulos de emisores soberanos o cuasisoberanos,
- Contingent Convertible Bonds (CoCo) en un máximo del 10% del patrimonio neto;
- obligaciones convertibles en un máximo del 10% del patrimonio neto;
- «distressed debts» en un máximo del 10% del patrimonio neto, es decir, títulos emitidos por emisores que se enfrentan o pronto se enfrentarán a dificultades de pago, y consideradas como tales por la Sociedad Gestora sobre la base de criterios de calificación y sobre la base de criterios de mercado (en especial, precios y diferenciales).

De forma temporal, en caso de ausencia de oportunidades de inversión, el subfondo podrá invertirse en liquidez o productos equivalentes (instrumentos del mercado monetario, operaciones con pacto de recompra, operaciones con pacto de recompra inversa, obligaciones soberanas o cuasisoberanas, etc.).

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

El subfondo puede recurrir al uso de instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados y/o extrabursátilmente (en especial a través de permutas, instrumentos a plazo, opciones o futuros), con fines de cobertura y/o exposición y/o de arbitraje.

Los subyacentes de estos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, crédito y volatilidad, y pueden ser tanto subyacentes individuales como índices.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Las exposiciones a divisas distintas del euro serán objeto de una cobertura del riesgo de cambio. Puesto que dicha cobertura no puede ser íntegra de forma permanente, puede existir un riesgo de cambio residual marginal.

El equipo de gestión realiza selecciones discrecionales de inversión en función de sus previsiones basadas en análisis fundamentales de los emisores (evaluación cualitativa de los elementos financieros y no financieros de los emisores), análisis jurídicos (evaluación de las cláusulas específicas de los activos) y análisis cuantitativos (evaluación de la valoración de los activos).

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Con el fin de alcanzar su objetivo de gestión, la subfondo se basa en dos estrategias de inversión:

- una estrategia «Fundamental Long/Short», que consiste en adoptar posiciones largas en instrumentos financieros con potencial de apreciación («long») y posiciones cortas en instrumentos financieros —a través de instrumentos financieros derivados— que el equipo de gestión prevé que se depreciarán («short»);
- una estrategia «Quantitative Long/Short», que consiste en construir posiciones de arbitraje en un emisor o un sector determinado para beneficiarse de posibles ineficiencias del mercado.

Los importes asignados a cada una de estas estrategias varían en función de las oportunidades de mercado.

Asimismo, el subfondo puede ajustar su exposición crediticia en función de sus previsiones de mercado.

### **3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera**

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### **4. Índice de referencia**

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	EONIA Capitalized
Definición del índice	El Eonia representa los tipos a los que los bancos en buena situación financiera de la Unión Europea y de la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) prestan fondos a un día en los mercados interbancarios en euros.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li> <li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li> </ul> <p>Para las clases de acciones en una divisa distinta de la divisa del subfondo, se puede utilizar otro índice correspondiente para el cálculo de las comisiones de rentabilidad, si procede (véase el apartado «Comisión de rentabilidad» más adelante).</p>
Proveedor del índice	European Money Markets Institute
	El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.
	La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de arbitraje
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo

- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de volatilidad
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de cobertura de las clases de acciones
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado 8. Factores de riesgo del Folleto.

## 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global se calculará aplicando el enfoque del Valor en Riesgo (VaR) absoluto (según se describe en el apartado «Gestión de riesgos»).

El riesgo global vinculado no puede superar un Valor en Riesgo (VaR) absoluto del 20%. Este Valor en Riesgo (VaR) tiene en cuenta un intervalo de confianza del 99% y un horizonte temporal de 20 días.

En general, el apalancamiento de este subfondo debería oscilar entre un 100% y un 300%.

El apalancamiento de este subfondo será del 450% como máximo.

Este apalancamiento se calculará para cada instrumento derivado conforme al método de los valores nominales y se añadirá a la cartera de valores del subfondo.

## 6. Moneda de valoración del subfondo: EUR

## 7. Forma de las acciones: acciones nominativas únicamente.

## 8. Clases de acciones

- Acciones de capitalización de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU2098772366]
- Acciones de distribución de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU2098772440]
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en EUR [LU2098772523]
- Acciones de distribución de la clase **I**, denominadas en EUR [LU2098772796]
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en GBP, no cubiertas frente al EUR [LU2098772879]
- Acciones de capitalización de la clase **I-H**, denominadas en GBP [LU2098772952]
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en USD, no cubiertas frente al EUR [LU2098773091]
- Acciones de capitalización de la clase **N**, denominadas en EUR [LU2098773174]
- Acciones de capitalización de la clase **PI**, denominadas en EUR [LU2098773257]
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en EUR [LU2098773331]
- Acciones de distribución de la clase **R**, denominadas en EUR [LU2098773414]
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en GBP, no cubiertas frente al EUR [LU2098773505]
- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en GBP [LU2098773760]

- Acciones de capitalización de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU2098773844]
- Acciones de distribución de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU2098773927]
- Acciones de capitalización de la clase **S**, denominadas en EUR [LU2098774065]
- Acciones de capitalización de la clase **V**, denominadas en EUR [LU2098774149]
- Acciones de capitalización de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU2098774222]
- Acciones de distribución de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU2098774495]

## 9. Suscripción mínima

No se exige ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones con la excepción de las clases siguientes:

- **PI**, para la cual la suscripción inicial mínima es de 1.000.000 EUR.
- **S**, para la cual la suscripción inicial mínima es de 25.000.000 EUR.
- **V**, para la cual la suscripción inicial mínima es de 20.000.000 EUR.

## 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 1,20%	Máx. 0,33%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,70%	Máx. 0,25%
N	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 1,60%	Máx. 0,33%
PI	0%			Máx. 0,35%	Máx. 0,25%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,70%	Máx. 0,33%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,48%	Máx. 0,33%
S	0%	0%	0%	Máx. 0,04%	Máx. 0,25%
V	0%	0%	0%	Máx. 0,55%	Máx. 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,25%

### Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad que se aplicará sobre el patrimonio neto del conjunto de las clases del subfondo, **EXCEPTO** la clase S. El cálculo de la comisión de rentabilidad de todas las clases será el siguiente:

La comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación (10% en el caso de la clase PI). No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de las diferentes clases de acciones, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice mencionado a continuación del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

Clases de acciones	Índice de referencia
Clases denominadas en EUR	Eonia Capitalized
Clases denominadas en USD no cubiertas frente al EUR	ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index - USD
Clases denominadas en GBP no cubiertas frente al EUR	ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index - GBP
Clases denominadas en GBP cubiertas frente al EUR	Sonia Capitalized

En el caso de que el valor del índice de referencia sea negativo, el valor del índice de referencia utilizado para el cálculo será 0.

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

El cálculo de la comisión de rentabilidad comienza a contar a partir del 1 de febrero de 2021. La comisión de rentabilidad se cobrará, en su caso, por primera vez el 31 de diciembre de 2021.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D-2 a las 12:00 (hora de Luxemburgo) para las suscripciones D-4 a las 12:00 (hora de Luxemburgo) para los reembolsos
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+2 para las suscripciones D+3 para los reembolsos

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Credit Opportunities

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo del subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones emitidas por emisores del sector privado que presentan un elevado riesgo crediticio y que están situados en países de la Unión Europea y de Norteamérica, así como en superar al índice de referencia. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

El subfondo tiene como objetivo ofrecer a los accionistas la participación en los rendimientos de los bonos de sociedades que tengan un riesgo de crédito elevado y que estén situadas en países de la Unión Europea y/o América del Norte.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

A tal efecto, los activos de este subfondo se invierten principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables) de emisores cuya calificación sea superior a CCC+/Caa1.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

Asimismo, el subfondo podrá invertir en productos derivados (derivados de crédito sobre índices o sobre compañías individuales) de emisores de la misma calidad.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios (especialmente en obligaciones convertibles) o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio,

permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación, permutas de rentabilidad total—, contratos a plazo, opciones y futuros).

Los *total return swaps* podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto del subfondo. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos, crédito o divisas con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	EONIA Capitalized
Definición del índice	El Eonia representa los tipos a los que los bancos en buena situación financiera de la Unión Europea y de la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) prestan fondos a un día en los mercados interbancarios en euros.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li> <li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li> </ul> <p>Para las clases de acciones en una divisa distinta de la divisa del subfondo, se puede utilizar otro índice correspondiente para el cálculo de las comisiones de rentabilidad, si procede (véase el apartado «Comisión de rentabilidad» más adelante).</p>
Proveedor del índice	<p>European Money Markets Institute</p> <p>El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.</p>

	<p>La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.</p>
--	---

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo de arbitraje
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de volatilidad
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de cobertura de las clases de acciones
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

**Los suscriptores deben ser conscientes de la orientación que se imprime a la gestión del presente subfondo, que invierte parcialmente en valores mobiliarios que corresponden a la categoría especulativa de las agencias de calificación y que se negocian en mercados cuyas modalidades de funcionamiento, en términos de transparencia y liquidez, pueden desviarse sensiblemente de los estándares admitidos en los mercados bursátiles o regulados internacionales. Por consiguiente, el producto se destina a inversores con la suficiente experiencia como para poder valorar tanto las ventajas como los riesgos.**

### 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global se calculará aplicando el enfoque del Valor en Riesgo (VaR) absoluto (según se describe en el apartado «Gestión de riesgos»).

El riesgo global vinculado no puede superar un Valor en Riesgo (VaR) absoluto del 20%. Este Valor en Riesgo (VaR) tiene en cuenta un intervalo de confianza del 99% y un horizonte temporal de 20 días.

A título indicativo, el apalancamiento de este subfondo será del 350% como máximo.

Este apalancamiento se calculará para cada instrumento derivado conforme al método de los valores notacionales y se añadirá a la cartera de valores del subfondo. No obstante, es posible que el subfondo se exponga a apalancamientos superiores.

**6. Moneda de valoración del subfondo:** EUR.

**7. Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

**8. Clases de acciones**

- Acciones de capitalización de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU0151324422]
- Acciones de distribución de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU0151324851]
- Acciones de distribución de la clase **Classique (q)**, denominadas en EUR [LU1269889157]
- Acciones de capitalización de la clase **Classique-H**, denominadas en USD [LU1375972251]
- Acciones de capitalización de la clase **Classique-H**, denominadas en CHF [LU2069307564]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en EUR [LU0151325312]
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en GBP, no cubiertas frente al EUR [LU1184245816]
- Acciones de distribución de la clase **I (q)**, denominadas en EUR [LU1269889314]
- Acciones de capitalización de la clase **I-H**, denominadas en USD [LU1375972335]
- Acciones de capitalización de la clase **I-H**, denominadas en CHF [LU2069305949]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I2**, denominadas en EUR [LU2026165931]
- Acciones de distribución de la clase **I2(q)**, denominadas en EUR [LU2026166079]
  
- Acciones de capitalización de la clase **N**, denominadas en EUR [LU0151324935]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en EUR [LU1120697633]
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en GBP, no cubiertas frente al EUR [LU1184245493]
- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en CHF [LU1184245659]
- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en USD [LU2069305865]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU1410484494]
- Acciones de distribución de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU1410484577]
  
- Acciones de capitalización de la clase **S**, denominadas en EUR [LU0151333506]
  
- Acciones de capitalización de la clase **S3**, denominadas en EUR [LU2026166152]
  
- Acciones de capitalización de la clase **SF**, denominadas en EUR [LU2026166236]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU0252969745]
- Acciones de distribución de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU1410484148]

## 9. Suscripción mínima

No se exige ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, con la excepción de las clases siguientes:

- la clase **S**, para la cual la suscripción inicial mínima es de 25.000.000 EUR.
- la clase **S3**, para la cual la suscripción inicial mínima es de 175.000.000 EUR.

## 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 1%	Máx. 0,33%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,50%	Máx. 0,25%
I2	0%	0%	0%	Máx. 1,50%	Máx. 0,25%
N	0%	0%	0%	Máx. 1,60%	Máx. 0,33%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,33%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,33%
S	0%	0%	0%	Máx. 0,25%	Máx. 0,25%
S3	0%	0%	0%	Máx. 0,50%	Máx. 0,25%
SF	0%	0%	0%	Máx. 0,25%	Máx. 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,25%

### Comisiones de rentabilidad

**La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad que se aplicará sobre el patrimonio neto del conjunto de las clases del subfondo, salvo las clases S3, I2 e I2(q). El cálculo de la comisión de rentabilidad de todas las clases será el siguiente:**

La comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de las diferentes clases de acciones, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice mencionado a continuación del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

Clases de acciones	Índice de referencia
Clases denominadas en EUR	Eonia Capitalized
Clases denominadas en USD cubiertas frente al EUR	FED FUNDS EFFECTIVE RATE US

Clases denominadas en GBP no cubiertas frente al EUR	ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate - GBP
Clases denominadas en CHF cubiertas frente al EUR	SARON Capitalized

En el caso de que el valor del índice de referencia sea negativo, el valor del índice de referencia utilizado para el cálculo será 0.

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	Suscripciones/Reembolsos/Conversiones
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo de este subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones de países emergentes denominadas principalmente en divisa local, así como en superar al índice de referencia. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invierten principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Dichos títulos estarán emitidos por emisores del sector privado, o estarán emitidos o garantizados por Estados emergentes, entidades de derecho público y emisores semipúblicos de los países emergentes.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

Dichos activos estarán denominados principalmente en las divisas locales de los emisores (por ejemplo, el real brasileño, el peso mexicano, el esloti polaco, etc.) y, con carácter accesorio, en divisas de los países desarrollados (como el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina, el yen japonés, etc.).

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación—,

contratos a plazo, opciones y futuros).

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre divisas y tipos especialmente en los países emergentes, con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de las obligaciones soberanas de los mercados emergentes en divisa local aplicando un esquema de diversificación que permite repartir de forma más uniforme las ponderaciones entre los países del índice.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li><li>▪ para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li><li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li><li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li></ul> <p>Para las clases de acciones en una divisa distinta de la divisa del subfondo, se puede utilizar otro índice correspondiente para el cálculo de las comisiones de rentabilidad, si procede (véase el apartado «Comisión de rentabilidad» más adelante).</p>
Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.	El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre moderado e importante, es decir, estará comprendido entre el 0,75% y el 3%. Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el

	«tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.
Proveedor del índice	J.P. Morgan Securities PLC
	El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.
	La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo de liquidez
- Riesgo asociado a la deuda china (a través de Bond Connect)
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo de arbitraje
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de cobertura de las clases de acciones
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

Se llama la atención al inversor sobre el hecho de que el subfondo está concretamente expuesto a los riesgos relativos a los países emergentes, a los riesgos de liquidez y a los riesgos cambiarios (en concreto, en las divisas emergentes, que suelen ser más volátiles). Esto conlleva para el inversor un nivel de riesgo superior al derivado de una inversión en un subfondo de obligaciones de países desarrollados. Además, habida cuenta de sus inversiones, este subfondo podría registrar una suspensión **temporal** del cálculo de su valor liquidativo (tal y como se prevé en el capítulo *Suspensión temporal del cálculo del valor liquidativo y de la emisión, el reembolso y la conversión de acciones* del presente Folleto). Cabe recordar que, cuando determinados precios del mercado (obligaciones, divisas...) no se consideren representativos, el Consejo de Administración podrá estimar, con prudencia y buena fe, un valor de realización probable de dichos activos (como por ejemplo, con base a modelos de valorización).

## 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global se calculará aplicando el enfoque del Valor en Riesgo (VaR) relativo (según se describe en el apartado «Gestión de riesgos»).

Como índice de referencia del VaR se utiliza el índice J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return) in USD / EUR (dependiendo de las acciones).

A título indicativo, el apalancamiento de este subfondo debería oscilar entre el 50% y el 150% del patrimonio neto. No obstante, es posible que el subfondo se exponga temporalmente a apalancamientos superiores.

El apalancamiento se calcula para cada instrumento derivado conforme al método de los valores nominales y se añadirá a la cartera de valores del subfondo.

**6. Moneda de valoración del subfondo:** USD.

**7. Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

**8. Clases de acciones**

- Acciones de capitalización de la clase **Classique**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al USD [LU0616945282]
- Acciones de distribución de la clase **Classique**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al USD [LU0616945449]
- Acciones de distribución de la clase **Classique (q)**, denominadas en USD [LU1269889405]
- Acciones de capitalización de la clase **Classique**, denominadas en USD [LU0616945522]
- Acciones de distribución de la clase **Classique**, denominadas en USD [LU0616945795]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al USD [LU0616945878]
- Acciones de capitalización de la clase **I-H**, denominadas en EUR [LU1258426821]
- Acciones de distribución de la clase **I**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al USD [LU0616945951]
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en USD [LU0616946090]
- Acciones de distribución de la clase **I**, denominadas en USD [LU0616946173]
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en GBP, no cubiertas frente al USD [LU1184246467]
  
- Acciones de capitalización de la clase **N**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al

USD [LU0616946256]

- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en USD [LU0942152934]
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al USD [LU1184246038]
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en GBP, no cubiertas frente al USD [LU1184246202]
- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en CHF [LU1258426748]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2**, denominadas en USD [LU1410484908]
- Acciones de distribución de la clase **R2**, denominadas en USD [LU1410485038]
- Acciones de capitalización de la clase **R2**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al USD [LU1410485111]
  
- Acciones de distribución de la clase **R2**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al USD [LU1410485202]
  
- Acciones de capitalización de la clase **V**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al USD [LU0616946413]
- Acciones de capitalización de la clase **V**, denominadas en USD [LU0616946504]
  
- Acciones de capitalización de la clase **V2**, denominadas en USD [LU1410484650]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al USD [LU0616946686]
- Acciones de capitalización de la clase **Z**, denominadas en USD [LU0616946769]
- Acciones de distribución de la clase **Z**, denominadas en USD [LU1410484734]
- Acciones de distribución de la clase **Z**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al USD [LU1410484817]

## 9. Suscripción mínima

No se exige ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, salvo para las clases **V** y **V2**, para las cuales la suscripción inicial mínima es el equivalente en USD de 20.000.000 EUR o el equivalente en divisas de 20.000.000 EUR para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

## 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 1,20%	Máx. 0,35%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,28%
N	0%	0%	0%	Máx. 1,60%	Máx. 0,35%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,70%	Máx. 0,35%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,30%	Máx. 0,35%
V	0%	0%	0%	Máx. 0,30%	Máx. 0,28%
V2	0%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,28%

### Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU0616946090], [LU0616946173], [LU0616945878], [LU0616945951], [LU1184246467], [LU1258426821] y V [LU0616946504], [LU0616946413] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de las diferentes clases de acciones, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice mencionado a continuación del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

Clases de acciones	Índice de referencia
Clases denominadas en USD	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return)
Clases denominadas en EUR no cubiertas frente al USD	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return) EUR
Clases denominadas en EUR cubiertas frente al USD	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return) in EUR cross hedged
Clases denominadas en GBP no cubiertas frente al USD	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return) GBP

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última

valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Emerging Markets

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo de este subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones de países emergentes denominadas principalmente en divisas de los países desarrollados, así como en superar al índice de referencia. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invierten principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Dichos títulos estarán emitidos por emisores del sector privado activos en los países emergentes, o estarán emitidos o garantizados por Estados emergentes, entidades de derecho público y emisores semipúblicos de esos mismos países.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

Dichos activos estarán denominados principalmente en divisas de países desarrollados (como el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina, el yen japonés, etc.) y, con carácter accesorio, en las divisas locales de los emisores (por ejemplo, el real brasileño, el peso mexicano, el esloti polaco, etc.).

Las exposiciones a divisas de países desarrollados (como el euro, la libra esterlina, el yen japonés, etc.) o divisas de países emergentes (como el real brasileño, el peso mexicano, el esloti polaco, etc.) serán objeto de una cobertura del riesgo de cambio. Puesto que dicha cobertura no puede ser íntegra de forma permanente, puede existir un riesgo de cambio residual marginal al respecto de dichas divisas.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen

minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación—, contratos a plazo, opciones y futuros).

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	J.P. Morgan EMBI Global Diversified (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de las obligaciones soberanas y cuasisoberanas de los mercados emergentes denominadas en USD aplicando un esquema de diversificación que permite repartir de forma más uniforme las ponderaciones entre los países del índice.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"><li>• como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li><li>• para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li><li>• como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li><li>• para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li></ul> <p>Para las clases de acciones en una divisa distinta de la divisa del</p>

	subfondo, se puede utilizar otro índice correspondiente para el cálculo de las comisiones de rentabilidad, si procede (véase el apartado «Comisión de rentabilidad» más adelante).
Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.	<p>El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre moderado e importante, es decir, estará comprendido entre el 0,75% y el 3%.</p> <p>Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.</p>
Proveedor del índice	<p>J.P. Morgan Securities PLC</p> <p>El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.</p> <p>La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.</p>

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones

- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de cobertura de las clases de acciones
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

Se llama la atención al inversor sobre el hecho de que el subfondo está concretamente expuesto a los riesgos relativos a los países emergentes. Esto conlleva para el inversor un nivel de riesgo superior al derivado de una inversión en un subfondo de obligaciones de países desarrollados. Además, habida cuenta de sus inversiones, este subfondo podría registrar una suspensión temporal del cálculo de su valor liquidativo (tal y como se prevé en el capítulo *Suspensión temporal del cálculo del valor liquidativo y de la emisión, el reembolso y la conversión de acciones* del presente Folleto). Cabe recordar que, cuando determinados precios del mercado (obligaciones, divisas...) no se consideren representativos, el Consejo de Administración podrá estimar, con prudencia y buena fe, un valor de realización probable de dichos activos (como por ejemplo, con base a modelos de valorización).

## 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

**6. Moneda de valoración del subfondo:** USD.

**7. Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

**8. Clases de acciones**

- Acciones de capitalización de la clase **Classique**, denominadas en USD [LU0083568666]
- Acciones de capitalización de la clase **Classique-H**, denominadas en EUR [LU0594539719]
- Acciones de distribución de la clase **Classique**, denominadas en USD [LU0083569045]
- Acciones de distribución de la clase **Classique (q)**, denominadas en USD [LU1269889587]
  
- Acciones de capitalización de la clase **CS**, denominadas en USD [LU2026166319]
  
- Acciones de capitalización de la clase **LOCK**, denominadas en USD [LU0574791835]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en USD [LU0144746764]
- Acciones de distribución de la clase **I**, denominadas en USD [LU1184247275]
- Acciones de capitalización de la clase **I-H**, denominadas en EUR [LU0594539982]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al USD [LU1184247432]
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en GBP, no cubiertas frente al USD [LU1120698953]
- Acciones de distribución de la clase **I(q)-H**, denominadas en GBP [LU1410492919]
- Acciones de distribución de la clase **I(q)-H**, denominadas en EUR [LU1490969497]

- Acciones de distribución de la clase **I2**, denominadas en USD [LU2026166400]
- Acciones de capitalización de la clase **N**, denominadas en USD [LU0144751251]
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en USD [LU0942153155]
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al USD [LU1184246624]
- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en EUR [LU1764521966]
- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en GBP [LU1184246970]
- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en CHF [LU1258427126]
- Acciones de distribución de la clase **R(q)**, denominadas en USD [LU2178471681]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2**, denominadas en USD [LU1410485897]
- Acciones de distribución de la clase **R2**, denominadas en USD [LU1410485970]
- Acciones de capitalización de la clase **R2-H**, denominadas en EUR [LU1410486192]
  
- Acciones de capitalización de la clase **S**, denominadas en USD [LU1797525570]
- Acciones de capitalización de la clase **S2**, denominadas en USD [LU1920010995]
- Acciones de capitalización de la clase **V-H**, denominadas en EUR [LU0616945100]
- Acciones de capitalización de la clase **V-H**, denominadas en CHF [LU2015352391]
- Acciones de capitalización de la clase **V**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al USD [LU0891848607]
- Acciones de distribución de la clase **V(q)-H**, denominadas en EUR [LU1490969570]
  
- Acciones de capitalización de la clase **V2**, denominadas en USD [LU1410485624]
- Acciones de distribución de la clase **V2**, denominadas en USD [LU2178471764]
- Acciones de capitalización de la clase **V2-H**, denominadas en GBP [LU1708110033]
- Acciones de capitalización de la clase **V2-H**, denominadas en CHF [LU2015352128]
- Acciones de capitalización de la clase **V2**, denominadas en GBP, no cubiertas frente al USD [LU1708110207]
- Acciones de distribución de la clase **V2(q)-H**, denominadas en GBP [LU1708110462]
- Acciones de capitalización de la clase **V2-H**, denominadas en EUR [LU2026166582]
- Acciones de capitalización de la clase **V2**, denominadas en EUR, no cubiertas frente al USD [LU2026166665]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z**, denominadas en USD [LU0252942387]
- Acciones de distribución de la clase **Z**, denominadas en USD [LU1410485467]
- Acciones de capitalización de la clase **Z-H**, denominadas en EUR [LU1582239619]

## 9. Suscripción mínima

No se exige ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, con la excepción de las clases siguientes:

- para las clases **V** y **V2**, la suscripción inicial mínima es el equivalente en USD de 20.000.000 EUR o el equivalente en divisas de 20.000.000 EUR para las clases

denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

- para la clase **S**, la suscripción inicial mínima es el equivalente en USD de 25.000.000 EUR o el equivalente en divisas de 25.000.000 EUR para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).
- para la clase **S2**, la suscripción inicial mínima es 100.000.000 USD o el equivalente en divisas de 100.000.000 USD para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

## 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 1,20%	Máx. 0,35%
CS	0%	0%	0%	Máx. 1,20%	Máx. 0,35%
I denominada en EUR o USD	0%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,28%
I denominada en GBP	0%	0%	0%	Máx. 0,70%	Máx. 0,28%
I2	0%	0%	0%	Máx. 0,80%	Máx. 0,28%
LOCK	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 1,20%	Máx. 0,35%
N	0%	0%	0%	Máx. 1,60%	Máx. 0,35%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,70%	Máx. 0,35%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,30%	Máx. 0,35%
S	0%	0%	0%	Máx. 0,44%	Máx. 0,28%
V	0%	0%	0%	Máx. 0,30%	Máx. 0,28%
V2	0%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,28%

### Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU0144746764], [LU0594539982], [LU1184247275], [LU1184247432] [LU1490969497] y V [LU0616945100], [LU0891848607], [LU1490969570], [LU2015352391] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de las diferentes clases de acciones, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice mencionado a continuación del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

<b>Clases de acciones</b>	<b>Índice de referencia</b>
Clases denominadas en USD	J.P. Morgan EMBI Global Diversified (Total Return)
Clases denominadas en EUR cubiertas frente al USD	J.P. Morgan EMBI Global Diversified (Total Return) hedged in EUR
Clases denominadas en EUR no cubiertas frente al USD	J.P. Morgan EMBI Global Diversified (Total Return) EUR
Clases denominadas en CHF cubiertas frente al USD	J.P. Morgan EMBI Global Diversified (Total Return) hedged in CHF

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK:** 0,07% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

## 12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Emerging Markets Corporate

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo del subfondo radica en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones emitidas principalmente por emisores del sector privado de países emergentes denominadas, fundamentalmente, en divisas de países desarrollados. También persigue maximizar el perfil de riesgo/rendimiento dentro de esta clase de activos y superar al índice. Para ello aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos del subfondo se invierten principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables, incluidas obligaciones de alto rendimiento), los cuales pueden ser, entre otros, a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Estos títulos están emitidos principalmente por emisores del sector privado (con una calificación mínima en el momento de su adquisición de B-/B3 otorgada por una agencia de calificación o considerados de calidad equivalente por parte de la Sociedad Gestora) que desarrollan su actividad en los países emergentes. El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se puede invertir en valores mobiliarios distintos de los descritos anteriormente y, en especial, en:

- obligaciones emitidas o garantizadas por entidades de derecho público o semipúblico que desarrollan su actividad en los países emergentes;
- Contingent Convertible Bonds (CoCo) en un máximo del 10% del patrimonio neto;
- obligaciones subordinadas en un máximo del 20% del patrimonio neto;
- OICVM e IIC en un máximo del 10%;
- instrumentos del mercado monetario;
- depósitos y/o liquidez.

Estos activos estarán denominados principalmente en divisas de países desarrollados (como USD, EUR, GBP, JPY, etc.).

Las exposiciones a divisas de países desarrollados (como EUR, GBP, JPY, etc.) serán objeto de una cobertura del riesgo de cambio. Puesto que dicha cobertura no puede ser íntegra de forma permanente, puede existir un riesgo de cambio residual marginal al respecto de dichas divisas.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, nucleares, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

A los efectos de implementar su estrategia, el subfondo puede recurrir al uso de instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados y/o extrabursátilmente (en especial a través de permutas, instrumentos a plazo, opciones o futuros), con fines de exposición y/o cobertura y/o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales de crédito y volatilidad.

Dentro de los límites impuestos por el objetivo y la política de inversión del subfondo, el equipo de gestión realiza selecciones discrecionales de inversión en la cartera. Selecciona los títulos de la cartera en función de su atractivo con respecto al mercado y/o en función de su carácter diversificador en el conjunto de la cartera.

El índice JP Morgan CEMBI Broad Diversified Return Index («JP Morgan CEMBI Broad Diversified») es el índice de referencia del subfondo.

El subfondo se gestiona de forma activa. La aplicación del proceso de inversión determina en qué medida pueden desviarse las posiciones adoptadas en la cartera de las del índice.

Esa desviación puede ser sustancial. Por consiguiente, las diferencias de composición y/o de rentabilidad entre la cartera y el índice podrían ser importantes durante determinados periodos y más reducidas en otros periodos.

El índice de referencia puede utilizarse como universo para la selección de valores, si bien están autorizadas las inversiones fuera de ese universo.

### **3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera**

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

#### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de las obligaciones corporativas de los mercados emergentes denominadas en USD aplicando un esquema de diversificación que permite repartir de forma más uniforme las ponderaciones entre los países del índice.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li><li>▪ para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li><li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li><li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li></ul> <p>Para las clases de acciones en una divisa distinta de la divisa del subfondo, se puede utilizar otro índice correspondiente para el cálculo de las comisiones de rentabilidad, si procede (véase el apartado «Comisión de rentabilidad» más adelante).</p>
Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.	<p>El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre moderado e importante, es decir, estará comprendido entre el 0,75% y el 3%.</p> <p>Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.</p>
Proveedor del índice	J.P. Morgan Securities PLC
	El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.

	<p>La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.</p>
--	---

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de cobertura de las clases de acciones
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

Se llama la atención al inversor sobre el hecho de que el subfondo está concretamente expuesto a los riesgos relativos a los países emergentes. Esto conlleva para el inversor un nivel de riesgo superior al derivado de una inversión en un subfondo de obligaciones de países desarrollados. Además, habida cuenta de sus inversiones, este subfondo podría registrar una suspensión temporal del cálculo de su valor liquidativo (tal y como se prevé en el capítulo *Suspensión temporal del cálculo del valor liquidativo y de la emisión, el reembolso y la conversión de acciones* del presente Folleto). Cabe recordar que, cuando determinados precios del mercado (obligaciones, divisas...) no se consideren representativos, el Consejo de Administración podrá estimar, con prudencia y buena fe, un valor de realización probable de dichos activos (como por ejemplo, con base a modelos de valorización).

### 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

## 6. Moneda de valoración del subfondo: USD.

## 7. Forma de las acciones: acciones nominativas únicamente.

## 8. Clases de acciones

- Acciones de capitalización de la clase **Classique**, denominadas en USD [LU2026166749]
- Acciones de distribución de la clase **Classique**, denominadas en USD [LU2026166822]
- Acciones de capitalización de la clase **Classique-H**, denominadas en EUR [LU2026167044]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en USD [LU2026167127]
- Acciones de distribución de la clase **I**, denominadas en USD [LU2026167390]
- Acciones de capitalización de la clase **I-H**, denominadas en EUR [LU2026167473]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I2**, denominadas en USD [LU2026167556]
  
- Acciones de capitalización de la clase **N-H**, denominadas en EUR [LU2026167630]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en USD [LU2026167804]
- Acciones de distribución de la clase **R**, denominadas en USD [LU2026167986]
- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en EUR [LU2026168018]
- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en GBP [LU2026168109]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2**, denominadas en USD [LU2026169503]
- Acciones de distribución de la clase **R2**, denominadas en USD [LU2092203855]
  
- Acciones de capitalización de la clase **PI**, denominadas en USD [LU2026169842]
  
- Acciones de capitalización de la clase **V**, denominadas en USD [LU2026169925]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z**, denominadas en USD [LU2026170006]
- Acciones de capitalización de la clase **Z-H**, denominadas en EUR [LU2178471848]
- Acciones de distribución de la clase **Z**, denominadas en USD [LU2026170188]

## 9. Suscripción mínima

No se exige ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, con la excepción de las clases siguientes:

- para la clase **PI**, la suscripción inicial mínima es el equivalente en USD de 1.000.000 EUR o el equivalente en divisas de 1.000.000 EUR para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).
- para la clase **V**, la suscripción inicial mínima es el equivalente en USD de 20.000.000 EUR o el equivalente en divisas de 20.000.000 EUR para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

## 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 1,40%	Máx. 0,35%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,65%	Máx. 0,28%
I2	0%	0%	0%	Máx. 0,65%	Máx. 0,28%
N	0%	0%	0%	Máx. 1,80%	Máx. 0,35%
PI	0%	0%	0%	Máx. 0,30%	Máx. 0,28%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,75%	Máx. 0,35%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,30%	Máx. 0,35%
V	0%	0%	0%	Máx. 0,35%	Máx. 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,28%

### Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU2026167127], [LU2026167390], [LU2026167473] y V [LU2026169925] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de las diferentes clases de acciones, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice mencionado a continuación del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

Clases de acciones	Índice de referencia
Clases denominadas en USD	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (Total Return)
Clases denominadas en EUR cubiertas frente al USD	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (Total Return) hedged in EUR

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma del patrimonio neto en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión

para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo del subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad positiva de los mercados financieros mediante una flexibilidad de las inversiones en obligaciones de los países emergentes. Para ello, aplica una gestión activa discrecional sin que el proceso implique la referencia a ningún índice.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invierten principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados, convertibles o garantizados por activos.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Los títulos estarán emitidos por emisores privados, o estarán emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores semipúblicos de países emergentes.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios (en especial, obligaciones convertibles, Contingent Convertible Bonds (CoCo) en un máximo del 10% del patrimonio neto, subordinados en un máximo del 10% del patrimonio neto, etc.) y/o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente, y/o en activos líquidos.

Los activos estarán denominados en divisas de países desarrollados (como el euro, el dólar estadounidense, el yen japonés, la libra esterlina, etc.) o en divisas de países emergentes (como el real brasileño, el peso mexicano, el esloti polaco, etc.).

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

### **Exposición al mercado de crédito y a los activos de riesgo en general:**

Si bien el objetivo general del subfondo consiste en obtener beneficios de una contracción de los diferenciales de crédito (con el riesgo de pérdidas en caso de ampliación), también puede adoptar posiciones inversas con el fin de sacar partido de una ampliación de los diferenciales de crédito (con el riesgo de pérdidas en caso de contracción).

En el primer caso, la exposición positiva se llevará a cabo mediante la compra de títulos de crédito (obligaciones y otros valores asimilables) o la venta de protección en el mercado de permutas de incumplimiento crediticio (CDS) y/o de índices de CDS.

Por el contrario, la obtención de una exposición negativa solo podrá realizarse mediante la compra de protección en ese mismo mercado de CDS.

La duración total de la cartera podrá variar entre 0 años y +10 años.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación—, contratos a plazo, opciones y futuros).

Los *total return swaps* podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto del subfondo. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en OICVM y/o en IIC.

### **3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera**

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### **4. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos**

#### **4.1 Factores de riesgo específicos del subfondo**

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de arbitraje

- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo
- Riesgo de volatilidad
- Riesgo asociado a la deuda china (a través de Bond Connect)
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de cobertura de las clases de acciones

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

Se llama la atención al inversor sobre el hecho de que el subfondo está concretamente expuesto a los riesgos relativos a los países emergentes. Esto conlleva para el inversor un nivel de riesgo superior al derivado de una inversión en un subfondo de obligaciones de países desarrollados. Además, habida cuenta de sus inversiones, este subfondo podría registrar una suspensión temporal del cálculo de su valor liquidativo (tal y como se prevé en el capítulo *Suspensión temporal del cálculo del valor liquidativo y de la emisión, el reembolso y la conversión de acciones* del presente Folleto). Cabe recordar que, cuando determinados precios del mercado (obligaciones, divisas...) no se consideren representativos, el Consejo de Administración podrá estimar, con prudencia y buena fe, un valor de realización probable de dichos activos (como por ejemplo, con base a modelos de valorización).

#### 4.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados se calculará aplicando el enfoque del Valor en Riesgo (VaR) absoluto (según se describe en el apartado Gestión de riesgos).

El riesgo global vinculado al conjunto de los derivados en la cartera no puede superar un Valor en Riesgo (VaR) absoluto del 20%. Este Valor en Riesgo (VaR) tiene en cuenta un intervalo de confianza del 99% y un horizonte temporal de 20 días.

El apalancamiento de este subfondo será del 450% como máximo. Este apalancamiento se calculará para cada instrumento derivado conforme al método de los valores nominales y se añadirá a la cartera de valores del subfondo. No obstante, es posible que el subfondo se exponga a apalancamientos superiores. Este apalancamiento elevado se debe a la utilización de contratos a plazo sobre tipos de interés cuyos valores nominales no siempre constituyen un indicador adecuado del riesgo soportado en realidad.

#### 5. Moneda de valoración del subfondo: USD

#### 6. Forma de las acciones: acciones nominativas únicamente.

#### 7. Clases de acciones

- Acciones de capitalización de la clase **Classique**, denominadas en USD [LU1708105629]
- Acciones de distribución de la clase **Classique**, denominadas en USD [LU1708105975]
- Acciones de capitalización de la clase **Classique-H**, denominadas en EUR [LU1708106270]
- Acciones de distribución de la clase **Classique-H**, denominadas en EUR [LU1708106437]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en USD [LU1708106601]
- Acciones de distribución de la clase **I**, denominadas en USD [LU1708106866]

- Acciones de capitalización de la clase **I-H**, denominadas en EUR [LU1708107161]
- Acciones de distribución de la clase **I-H**, denominadas en EUR [LU1708107328]
- Acciones de distribución de la clase **I-H**, denominadas en GBP [LU1708107674]
- Acciones de distribución de la clase **I2-H**, denominadas en GBP [LU1797525653]
  
- Acciones de capitalización de la clase **PI**, denominadas en USD [LU1797822357]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en USD [LU1708107831]
- Acciones de distribución de la clase **R**, denominadas en USD [LU1708108136]
- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en EUR [LU1708108482]
- Acciones de distribución de la clase **R-H**, denominadas en EUR [LU1708108649]
- Acciones de distribución de la clase **R-H**, denominadas en GBP [LU1708108995]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z**, denominadas en USD [LU1708109290]
- Acciones de distribución de la clase **Z**, denominadas en USD [LU1708109456]
- Acciones de capitalización de la clase **Z-H**, denominadas en EUR [LU1838942008]

## 8. Suscripción mínima

No se exige ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, salvo para la clase **PI**, para la cual la suscripción inicial mínima es de 1.000.000 USD o el equivalente en divisas de 1.000.000 USD para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

## 9. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 1,35%	Máx. 0,35%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,85%	Máx. 0,28%
I2	0%	0%	0%	Máx. 0,85%	Máx. 0,28%
PI	0%	0%	0%	Máx. 0,85%	Máx. 0,28%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,95%	Máx. 0,35%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,28%

### Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU1708106601], [LU1708106866], [LU1708107161], [LU1708107328] y [LU1708107674] del subfondo.

En cada valoración de la clase se determinará un activo de referencia suponiendo una inversión teórica a un tipo anual del 5% del patrimonio neto durante el periodo (el patrimonio neto contable correspondiente al final del ejercicio precedente se asimila a una suscripción de inicio de periodo).

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de participaciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión eventual para comisiones de rentabilidad sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de participaciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de las comisiones de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

Si el saldo, definido como el patrimonio neto contable tras los comisiones de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para comisiones de rentabilidad correspondiente a las participaciones todavía en circulación, fuera superior al activo de referencia, se constata un rendimiento extraordinario (rendimiento insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad superior mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo.

La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable. El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia será el ejercicio contable.

El cálculo de la comisión de rentabilidad comienza a contar a partir del 1 de enero de 2018. La comisión de rentabilidad se cobrará, en su caso, por primera vez al final de diciembre de 2018.

**10. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**11. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Euro

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo de este subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones denominadas en EUR emitidas por cualquier tipo de emisor considerado de buena calidad, así como en superar al índice de referencia. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a corto plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables) denominados en euros, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Dichos títulos estarán emitidos por emisores del sector privado, o estarán emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos **BBB-/Baa3** por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios (en especial, obligaciones convertibles, *Contingent Convertible Bonds (CoCo)* en un máximo del 5% del patrimonio neto, etc.) o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

Las exposiciones a divisas distintas del euro pueden ser objeto de una cobertura del riesgo de cambio, si bien esta no será sistemática.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación—, contratos a plazo, opciones y futuros).

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos y crédito con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 50% y el 75%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	iBoxx EUR Overall (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de obligaciones de primera calidad («investment grade») denominadas en EUR.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li> <li>▪ para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li> <li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li> <li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li> </ul>
Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.	<p>El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre limitado y moderado, es decir, estará comprendido entre el 0,4% y el 1,5%.</p> <p>Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con</p>

	el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.
Proveedor del índice	IHS Markit Benchmark Administration Limited
	El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.
	La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

### 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

**6. Moneda de valoración del subfondo:** EUR.

**7. Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

**8. Clases de acciones**

- Acciones de capitalización de la clase **Classique** [LU0011975413]
- Acciones de distribución de la clase **Classique** [LU0011975330]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I** [LU0144743829]
- Acciones de distribución de la clase **I** [LU1258427399]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R** [LU0942153239]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2** [LU1410486432]
- Acciones de distribución de la clase **R2** [LU1410486515]
  
- Acciones de capitalización de la clase **V** [LU0391256418]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z** [LU0252943781]
- Acciones de distribución de la clase **Z** [LU1410486275]

**9. Suscripción mínima**

No se requiere ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, salvo para la clase **V**, para la cual la suscripción inicial mínima es de 20.000.000 EUR (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

**10. Comisiones y gastos**

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,6%	Máx. 0,29%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,2%	Máx. 0,23%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,29%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,15%	Máx. 0,29%
V	0%	0%	0%	Máx. 0,15%	Máx. 0,23%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,23%

**Comisión de rentabilidad**

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU0144743829], [LU1258427399] y V [LU0391256418] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria

correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente a la rentabilidad del índice iBoxx EUR Overall (Total Return) en el conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).» actifs nets sur la période (l'actif net comptable de fin d'exercice précédent étant assimilé à une souscription de début de période).

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Euro Corporate

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo de este subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones denominadas en EUR emitidas por emisores del sector privado considerados de buena calidad, así como en superar al índice de referencia. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables) denominados en euros, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Estos títulos estarán emitidos por emisores del sector privado de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente (incluidos *Contingent Convertible Bonds (CoCos)* hasta un máximo del 5% de los activos netos) o en activos líquidos.

Las exposiciones a divisas distintas del euro serán objeto de una cobertura del riesgo de cambio. Puesto que dicha cobertura no puede ser íntegra de forma permanente, puede existir un riesgo de cambio residual marginal.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación—,

contratos a plazo, opciones y futuros).

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos y crédito con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	iBoxx EUR Corporates (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de obligaciones corporativas de primera calidad («investment grade») denominadas en EUR.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li><li>▪ para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li><li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li><li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li></ul>
Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.	El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre limitado y moderado, es decir, estará comprendido entre el 0,4% y el 1,5%. Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre

	instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.
Proveedor del índice	IHS Markit Benchmark Administration Limited
	El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.
	La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo
- Riesgo de concentración
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

### 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

- 6. Moneda de valoración del subfondo:** EUR.
- 7. Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.
- 8. Clases de acciones**
- Acciones de capitalización de la clase **Classique** [LU0237839757]
  - Acciones de distribución de la clase **Classique** [LU0237840094]
  
  - Acciones de capitalización de la clase **I** [LU0237841142]
  - Acciones de distribución de la clase **I** [LU1258427472]
  
  - Acciones de capitalización de la clase **N** [LU0237840680]
  
  - Acciones de capitalización de la clase **Z** [LU0252947006]
  - Acciones de distribución de la clase **Z** [LU1410487083]
  
  - Acciones de capitalización de la clase **R** [LU0942153403]
  
  - Acciones de capitalización de la clase **R2** [LU1410487166]
  - Acciones de distribución de la clase **R2** [LU1410487240]

**9. Suscripción mínima**

No se requiere ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones.

**10. Comisiones y gastos**

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,75%	Máx. 0,29%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,30%	Máx. 0,23%
N	0%	0%	0%	Máx. 1%	Máx. 0,29%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,29%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,19%	Máx. 0,29%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,23%

**Comisión de rentabilidad**

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU0237841142] y [LU1258427472] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente a la rentabilidad del índice iBoxx EUR Corporates (Total Return) del

conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo de este subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones denominadas en EUR emitidas por todo tipo emisores del sector privado considerados de buena calidad (excluidos los del sector financiero), así como en superar al índice de referencia. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables) denominados en euros, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados o subordinados.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Estos títulos estarán emitidos por emisores del sector privado de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición, si bien de ellos se excluyen los pertenecientes al sector financiero.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

Las exposiciones a divisas distintas del euro serán objeto de una cobertura del riesgo de cambio. Puesto que dicha cobertura no puede ser íntegra de forma permanente, puede existir un riesgo de cambio residual marginal.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación—,

contratos a plazo, opciones y futuros).

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos y crédito con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	iBoxx EUR Non-Financials (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de obligaciones corporativas de primera calidad («investment grade») excluido el sector financiero.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li><li>▪ para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li><li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li></ul>
Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.	<p>El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre limitado y moderado, es decir, estará comprendido entre el 0,4% y el 1,5%.</p> <p>Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.</p>

Proveedor del índice	IHS Markit Benchmark Administration Limited
	El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.
	La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo de concentración
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

### 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

**6. Moneda de valoración del subfondo:** EUR.

**7. Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

## 8. Clases de acciones

- Acciones de capitalización de la clase **Classique** [LU0170294283]
- Acciones de distribución de la clase **Classique** [LU0170294796]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I** [LU0170295173]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z** [LU0252973267]

## 9. Suscripción mínima

No se requiere ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones.

## 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,6%	Máx. 0,29%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,3%	Máx. 0,23%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,23%

11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo: Cada Día Hábil.

## 12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones

	Suscripciones/Reembolsos/Conversiones
Plazo límite	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
Fecha del valor liquidativo	D
Día de valoración	D+1
Fecha de pago	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Euro Diversified

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo del subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones denominadas principalmente en EUR emitidas por cualquier emisor de la zona euro considerado de buena calidad y con un vencimiento de entre 1 y 10 años. Asimismo, pretende superar al índice. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables) denominados en EUR, con un vencimiento de entre 1 y 10 años, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados (como máximo un 10% del patrimonio neto) o garantizados por activos.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Estos títulos estarán emitidos por emisores del sector privado, o estarán emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales y entidades de derecho público y emisores semipúblicos, considerados de buena calidad (con una calificación mínima de BBB-/Baa3 otorgada por una de las agencias de calificación) o considerados de calidad equivalente por la Sociedad Gestora (en especial en los casos en los que no exista una calificación para la emisión). El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se invertirá en:

- valores mobiliarios distintos de los mencionados anteriormente, en especial, obligaciones «high yield», obligaciones convertibles, obligaciones ligadas a la inflación, Contingent Convertible Bonds (CoCo) (hasta un máximo del 5% del patrimonio neto), valores respaldados por activos (ABS) (hasta un máximo del 5% del patrimonio neto), valores respaldados por hipotecas (MBS) (hasta un máximo del 5% del patrimonio neto), obligaciones de los mercados emergentes, etc., y/o
- instrumentos del mercado monetario, y/o
- activos líquidos.

Las exposiciones a divisas distintas del euro pueden ser objeto de una cobertura del riesgo de cambio, si bien esta no será sistemática.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación—, contratos a plazo, opciones y futuros).

Los *total return swaps* podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto del subfondo. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 50% y el 75%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de obligaciones de primera calidad («investment grade») denominadas en EUR con un vencimiento de entre 1 y 10 años.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li> <li>▪ para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li> <li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li> <li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li> </ul>

<p>Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.</p>	<p>El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre limitado y moderado, es decir, estará comprendido entre el 0,4% y el 1,5%. Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.</p>
<p>Proveedor del índice</p>	<p>Bloomberg Index Services Limited</p> <p>El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.</p> <p>La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.</p>

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo vinculado a factores externos

- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

## 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

**6. Moneda de valoración del subfondo:** EUR.

**7. Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

**8. Clases de acciones**

- Acciones de capitalización de la clase **Classique** [LU0093577855]
- Acciones de distribución de la clase **Classique** [LU0093578077]
- Acciones de capitalización de la clase **I** [LU0144744124]
- Acciones de distribución de la clase **I** [LU1258427639]
- Acciones de capitalización de la clase **R** [LU1269890080]
- Acciones de capitalización de la clase **R2** [LU1410487919]
- Acciones de distribución de la clase **R2** [LU1410488057]
- Acciones de capitalización de la clase **Z** [LU0252961767]
- Acciones de distribución de la clase **Z** [LU1410488131]

**9. Suscripción mínima**

No se requiere ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones.

**10. Comisiones y gastos**

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,33%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,30%	Máx. 0,25%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,33%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,15%	Máx. 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,25%

## Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU0144744124] y [LU1258427639] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente a la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return) del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Euro Government

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo del subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones emitidas o garantizadas por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales y entidades de derecho público de la zona euro, así como en superar al índice. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables) denominados en euros, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable o indexados.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Dichos títulos están emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales y entidades de derecho público de la zona euro.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

Las exposiciones a divisas distintas del euro serán objeto de una cobertura del riesgo de cambio. Puesto que dicha cobertura no puede ser íntegra de forma permanente, puede existir un riesgo de cambio residual marginal.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación—, contratos a plazo, opciones y futuros).

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 50% y el 75%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	J.P. Morgan EMU (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de obligaciones del Estado nacionales denominadas en EUR y emitidas por países occidentales de la zona euro.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li><li>▪ para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li><li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li><li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li></ul> <p>Para las clases de acciones en una divisa distinta de la divisa del subfondo, se puede utilizar otro índice correspondiente para el cálculo de las comisiones de rentabilidad, si procede (véase el apartado «Comisión de rentabilidad» más adelante).</p>
Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.	<p>El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre limitado y moderado, es decir, estará comprendido entre el 0,4% y el 1,5%.</p> <p>Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.</p>

Proveedor del índice	J.P. Morgan Securities PLC
	El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.
	La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo de concentración
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de contraparte
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

### 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

**6. Moneda de valoración del subfondo:** EUR.

**7. Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

## 8. Clases de acciones

- Acciones de capitalización de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU0157930404]
- Acciones de distribución de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU0157930313]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en EUR [LU0156671926]
- Acciones de distribución de la clase **I**, denominadas en EUR [LU1258427555]
  
- Acciones de capitalización de la clase **N**, denominadas en EUR [LU0156671843]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en EUR [LU1269889744]
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en GBP, no cubiertas frente al EUR [LU1269889827]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU1410487679]
- Acciones de distribución de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU1410487752]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU0252949713]
- Acciones de distribución de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU1410487836]

## 9. Suscripción mínima

No se requiere ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones.

## 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,33%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,20%	Máx. 0,25%
N	0%	0%	0%	Máx. 1%	Máx. 0,33%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,33%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,15%	Máx. 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,25%

### Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU0156671926] y [LU1258427555] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente a la rentabilidad del índice J.P. Morgan EMU (Total Return) del conjunto

del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Euro High Yield

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo del subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones de alto rendimiento denominadas en EUR y emitidas por emisores del sector privado, así como en superar al índice. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Por regla general, estos títulos de alto rendimiento presentan calificaciones más bajas y están expuestos a unos riesgos de crédito y de liquidez más elevados que los títulos con mejores calificaciones. Por consiguiente, estos títulos de alto rendimiento pueden estar expuestos a mayores fluctuaciones del valor de mercado y a una liquidez más reducida.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

El objetivo de este subfondo es proponer a los inversores una exposición al mercado High Yield (deudas de sociedades que tienen un riesgo crediticio elevado).

A tal efecto, los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda denominados en EUR (entre ellos, obligaciones, pagarés o efectos) de emisores o emisiones cuya calificación sea superior a B-/B3 y/o en productos derivados (derivados de crédito sobre índices o valores individuales) de emisores de idéntica calidad.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto. El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios (especialmente en obligaciones convertibles) o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

Las exposiciones a divisas distintas del euro serán objeto de una cobertura del riesgo de cambio. Puesto que dicha cobertura no puede ser íntegra de forma permanente, puede existir un riesgo de cambio residual marginal.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en

mercados regulados y/o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación, permutas de rentabilidad total—, contratos a plazo, opciones y futuros). Los *total return swaps* podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto del subfondo. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos y crédito con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de obligaciones corporativas no financieras denominadas en EUR, de menor calidad («below investment-grade»), con calificaciones entre BB1 y B3, emitidas en los mercados nacionales de la zona euro o de eurobonos y cuya exposición a los emisores está limitada al 3%.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li><li>▪ para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li><li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li><li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li></ul> <p>Para las clases de acciones en una divisa distinta de la divisa del subfondo, se puede utilizar otro índice correspondiente para el cálculo de las comisiones de rentabilidad, si procede (véase el apartado «Comisión de rentabilidad» más adelante).</p>

<p>Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.</p>	<p>El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre moderado e importante, es decir, estará comprendido entre el 0,75% y el 3%. Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.</p>
<p>Proveedor del índice</p>	<p>ICE Data Indices LLC</p> <p>El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.</p> <p>La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.</p>

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de arbitraje
- Riesgo vinculado a la volatilidad
- Riesgo relacionado con los países emergentes

- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de cobertura de las clases de acciones
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

**Los suscriptores deben ser conscientes de la orientación que se imprime a la gestión del presente subfondo, que invierte parcialmente en valores mobiliarios que corresponden a la categoría especulativa de las agencias de calificación y que se negocian en mercados cuyas modalidades de funcionamiento, en términos de transparencia y liquidez, pueden desviarse sensiblemente de los estándares admitidos en los mercados bursátiles o regulados internacionales. Por consiguiente, el producto se destina a inversores con la suficiente experiencia como para poder valorar tanto las ventajas como los riesgos.**

## 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

**6. Moneda de valoración del subfondo:** EUR.

**7. Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

**8. Clases de acciones**

- Acciones de capitalización de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU0012119607]
- Acciones de distribución de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU0012119789]
- Acciones de distribución de la clase **Classique (q)**, denominadas en EUR [LU1269890163]
- Acciones de capitalización de la clase **Classique-H**, denominadas en USD [LU1258428280]
- Acciones de distribución de la clase **Classique-H**, denominadas en USD [LU1375972418]
  
- Acciones de capitalización de la clase **LOCK**, denominadas en EUR [LU0574792569]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en EUR [LU0144746509]
- Acciones de distribución de la clase **I**, denominadas en EUR [LU1258427985]
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en GBP, no cubiertas frente al EUR [LU1184247861]
- Acciones de capitalización de la clase **I-H**, denominadas en USD [LU1375972509]
  
- Acciones de distribución de la clase **I2**, denominadas en EUR [LU2026170345]
  
- Acciones de capitalización de la clase **N**, denominadas en EUR [LU0144751095]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en EUR [LU0942153742]
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en GBP, no cubiertas frente al EUR [LU1184247606]
- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en USD, cubiertas frente al

- EUR [LU1511857465]
- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en CHF, cubiertas frente al EUR [LU1258428017]
- Acciones de distribución de la clase **R(q)**, denominadas en EUR [LU1375972848]
- Acciones de distribución de la clase **R(q)-H**, denominadas en GBP, cubiertas frente al EUR [LU1375972921]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU1410488487]
- Acciones de distribución de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU1410488560]
- Acciones de capitalización de la clase **R2-H**, denominadas en USD, cubiertas frente al EUR [LU1410488644]
  
- Acciones de capitalización de la clase **S**, denominadas en EUR [LU1432307756]
  
- Acciones de capitalización de la clase **S-H**, denominadas en USD [LU2130892933]
- Acciones de distribución de la clase **S-H**, denominadas en USD [LU2130893071]
- Acciones de capitalización de la clase **S-H**, denominadas en CHF [LU2130893154]
- Acciones de capitalización de la clase **S-H**, denominadas en GBP [LU2130893238]
  
- Acciones de capitalización de la clase **S2**, denominadas en EUR [LU1633811333]
  
- Acciones de distribución de la clase **S(s)**, denominadas en EUR [LU1010337324]
  
- Acciones de capitalización de la **S4**, denominadas en EUR [LU1410488305]
  
- Acciones de capitalización de la clase **V**, denominadas en EUR [LU0891843558]
- Acciones de capitalización de la clase **V-H**, denominadas en USD [LU1375972681]
  
- Acciones de capitalización de la clase **V2**, denominadas en EUR [LU2241127344]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU0252971055]
- Acciones de distribución de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU1410488214]

## 9. Suscripción mínima

No se exige ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, **con la excepción de las clases siguientes:**

- para la clase **S**, la suscripción inicial mínima es 25.000.000 EUR o el equivalente en divisas de 25.000.000 EUR para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).
- para la clase **S2**, la suscripción inicial mínima es 100.000.000 EUR o el equivalente en divisas de 100.000.000 EUR para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).
- para la clase **S4**, la suscripción inicial mínima es 75.000.000 EUR o el equivalente en divisas de 75.000.000 EUR para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá

ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

- para las clases **V** y **V2**, la suscripción inicial mínima es de 20.000.000 EUR o el equivalente en divisas de 20.000.000 EUR para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

## 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 1,20%	Máx. 0,35%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,28%
I2	0%	0%	0%	Máx. 0,80%	Máx. 0,28%
LOCK	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 1,20%	Máx. 0,35%
N	0%	0%	0%	Máx. 1,60%	Máx. 0,35%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,70%	Máx. 0,35%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,30%	Máx. 0,35%
S / S(s) / S2	0%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,28%
V	0%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,28%
V2	0%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,28%
S4	0%	0%	0%	Máx. 0,50%	Máx. 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,28%

### Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU0144746509], [LU1184247861], [LU1258427985], [LU1375972509] y V [LU0891843558], [LU1375972681] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de las diferentes clases de acciones, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice mencionado a continuación del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

Clases de acciones	Índice de referencia
Clases denominadas en EUR	ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return)
Clases denominadas en GBP no cubiertas frente al EUR	ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return) GBP

Clases denominadas en USD cubiertas frente al EUR	ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return) hedged in USD
---	--

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK:** 0,05% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	Suscripciones/Reembolsos/Conversiones
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Euro Long Term

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo de este subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones denominadas en EUR con una duración de como mínimo 6 años y emitidas por emisores de buena calidad, así como en superar al índice de referencia. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables) denominados en euros con una duración, es decir, una sensibilidad a la variación de los tipos de interés, de como mínimo 6 años. Además, dichos títulos pueden ser a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Dichos títulos estarán emitidos por emisores del sector privado, o estarán emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios (en especial, obligaciones convertibles, *Contingent Convertible Bonds (CoCo)* en un máximo del 5% del patrimonio neto, etc.) o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

Las exposiciones a divisas distintas del euro pueden ser objeto de una cobertura del riesgo de cambio, si bien esta no será sistemática.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación—, contratos a plazo, opciones y futuros).

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos o crédito con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 50% y el 75%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	Markit iBoxx EUR Overall 7+ Index (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de obligaciones de primera calidad («investment grade») denominadas en EUR con un vencimiento superior a 7 años.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li> <li>▪ para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li> <li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li> <li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li> </ul>
Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.	<p>El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre limitado y moderado, es decir, estará comprendido entre el 0,4% y el 1,5%.</p> <p>Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con</p>

	<p>el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.</p>
Proveedor del índice	IHS Markit Benchmark Administration Limited
	<p>El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.</p>
	<p>La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.</p>

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de concentración
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

## 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

6. **Moneda de valoración del subfondo:** EUR

7. **Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

8. **Clases de acciones**

- Acciones de capitalización de la clase **Classique** [LU0077500055]
- Acciones de distribución de la clase **Classique** [LU0108056432]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I** [LU0144745956]
- Acciones de distribución de la clase **I** [LU0459960851]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R** [LU1269890320]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2** [LU1410489451]
- Acciones de distribución de la clase **R2** [LU1410489535]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z** [LU0252963110]
- Acciones de distribución de la clase **Z** [LU1410489618]

9. **Suscripción mínima**

No se requiere ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones.

10. **Comisiones y gastos**

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,33%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,20%	Máx. 0,25%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,30%	Máx. 0,33%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,15%	Máx. 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,25%

### Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU0144745956] y [LU0459960851] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente a la rentabilidad del índice Markit iBoxx EUR Overall 7+ Index (Total Return) del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Euro Short Term

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo de este subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones denominadas en EUR con una duración que no supere los 3 años, una duración residual que no supere los 5 años y emitidas por emisores de buena calidad, así como en superar al índice de referencia. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a corto plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables) denominados en euros con una duración, es decir, una sensibilidad a la variación de los tipos de interés, **que no supere los 3 años** y un vencimiento residual de una inversión que no supere los 5 años. Además, dichos títulos pueden ser a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Los títulos estarán emitidos por emisores del sector privado, o estarán emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente (incluidos *Contingent Convertible Bonds (CoCos)* hasta un máximo del 5% de los activos netos) o en activos líquidos.

Las exposiciones a divisas distintas del euro serán objeto de una cobertura del riesgo de cambio. Puesto que dicha cobertura no puede ser íntegra de forma permanente, puede existir un riesgo de cambio residual marginal.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en

mercados regulados y/o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación—, contratos a plazo, opciones y futuros).

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos o crédito con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 25% y el 50%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	iBoxx EUR Overall 1-3 (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de obligaciones de primera calidad («investment grade») denominadas en EUR con un vencimiento de entre 1 y 3 años.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li><li>▪ para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li><li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li><li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li></ul>
Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.	El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo estará comprendido entre el 0% y el 0,6%, lo cual, para un subfondo de renta fija a corto plazo, corresponde a desviaciones entre limitadas y moderadas.

	Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.
Proveedor del índice	IHS Markit Benchmark Administration Limited
	El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.
	La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tipos
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo
- Riesgo de concentración
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

## 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

6. **Moneda de valoración del subfondo:** EUR.

7. **Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

### 8. Clases de acciones

- Acciones de capitalización de la clase **Classique** [LU0157929810]
- Acciones de distribución de la clase **Classique** [LU0157929737]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I** [LU0156671504]
- Acciones de distribución de la clase **I** [LU0594540485]
  
- Acciones de capitalización de la clase **N** [LU0156671413]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R** [LU1269890593]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2** [LU1410489709]
- Acciones de distribución de la clase **R2** [LU1410489881]
  
- Acciones de capitalización de la clase **S** [LU1184248083]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z** [LU0252964431]
- Acciones de distribución de la clase **Z** [LU0459960778]

### 9. Suscripción mínima

No se requiere ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, salvo para la clase **S**, para la cual la suscripción inicial mínima es de 25.000.000 EUR (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

### 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,33%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,20%	Máx. 0,25%
N	0%	0%	0%	Máx. 0,80%	Máx. 0,33%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,30%	Máx. 0,33%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,10%	Máx. 0,33%
S	0%	0%	0%	Máx. 0,12%	Máx. 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,25%

## Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU0156671504] y [LU0594540485] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente a la rentabilidad del índice iBoxx EUR Overall 1-3 (Total Return) del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Floating Rate Notes

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo del subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones denominadas en EUR con una sensibilidad a los tipos de interés de entre 0 y 3 años y emitidas por emisores de buena calidad. Para ello, aplica una gestión activa discrecional sin que el proceso implique la referencia a ningún índice.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a corto plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invierten principalmente en títulos de deuda a tipo variable (obligaciones y otros valores asimilables) denominados en euros, los cuales pueden ser especialmente indexados, subordinados o garantizados por activos. La cartera tendrá una sensibilidad a los tipos de interés de entre 0 y 3 años.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Dichos títulos estarán emitidos por emisores del sector privado, o estarán emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores semipúblicos. Principalmente, estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 otorgada por una de las agencias de calificación o considerados de calidad equivalente por parte de la Sociedad Gestora) en el momento de su adquisición.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se puede invertir en valores mobiliarios distintos de los descritos anteriormente (incluidos Contingent Convertible Bonds (CoCo) en un máximo del 5% del patrimonio neto, valores subordinados en un máximo del 20% del patrimonio neto, valores respaldados por activos en un máximo del 5% del patrimonio neto y valores respaldados por hipotecas en un máximo del 5% del patrimonio neto) o instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos.

Las exposiciones a divisas distintas del euro serán objeto de una cobertura del riesgo de cambio. Puesto que dicha cobertura no puede ser íntegra de forma permanente, puede existir un riesgo de cambio residual marginal.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o

- están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación—, contratos a plazo, opciones y futuros).

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos o crédito con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### **3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera**

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 25% y el 50%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### **4. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos**

#### **4.1 Factores de riesgo específicos del subfondo**

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tipos
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de concentración
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

## 4.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

**5. Moneda de valoración del subfondo:** EUR

**6. Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

**7. Clases de acciones**

- Acciones de capitalización de la clase **BF** [LU2178471418]
- Acciones de distribución de la clase **BF** [LU2178471509]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Classique** [LU1838941372]
- Acciones de distribución de la clase **Classique** [LU1838941455]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I** [LU1838941539]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I** [LU1838941703]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R** [LU1838941612]
- Acciones de distribución de la clase **R** [LU2015352474]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2** [LU2240495288]
- Acciones de distribución de la clase **R2** [LU2240495791]
  
- Acciones de capitalización de la clase **V** [LU1838941885]
- Acciones de capitalización de la clase **Z** [LU1838941968]

**8. Suscripción mínima**

No se exige ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, con la excepción de las clases siguientes:

- para la clase **PI**, la suscripción inicial mínima es de 1.000.000 EUR (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).
  
- para la clase **V**, la suscripción inicial mínima es de 20.000.000 EUR (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

**9. Comisiones y gastos**

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
BF	0%	0%	0%	Máx. 0,10%	Máx. 0,25%
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,50%	Máx. 0,33%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,25%	Máx. 0,25%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,25%	Máx. 0,33%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,125%	Máx. 0,33%
PI	0%	0%	0%	Máx. 0,10%	Máx. 0,25%
V	0%	0%	0%	Máx. 0,15%	Máx. 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,25%

**10. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**11. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	Suscripciones/Reembolsos/Conversiones
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Global Government

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo del subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones denominadas en cualquier divisa emitidas o garantizadas por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales y entidades de derecho público consideradas de buena calidad, así como en superar al índice. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Los activos estarán emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales y entidades de derecho público. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

Los activos estarán denominados en las divisas locales de los emisores o en divisas de los países desarrollados (como el euro, el dólar estadounidense, el yen japonés, la libra esterlina, etc.).

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación—, contratos a plazo, opciones y futuros).

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos o divisas con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 25% y el 50%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	J.P. Morgan GBI Global (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de los bonos del Tesoro locales de los mercados mundiales desarrollados más líquidos.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"><li>• como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li><li>• para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li><li>• como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li></ul>
Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.	El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre limitado y moderado, es decir, estará comprendido entre el 0,4% y el 1,5%. Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.

Proveedor del índice	J.P. Morgan Securities PLC
	El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.
	La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de contraparte
- Riesgo de liquidez
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo asociado a la deuda china (a través de Bond Connect)
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de cobertura de las clases de acciones
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

### 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

**6. Moneda de valoración del subfondo:** EUR.

**7. Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

## 8. Clases de acciones

- Acciones de capitalización de la clase **Classique** [LU0157931550]
- Acciones de distribución de la clase **Classique** [LU0157931394]
  
- Acciones de capitalización de clase **I** [LU0156673039]
- Acciones de capitalización de clase **I-AH** [LU0391256509]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R** [LU2043253751]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2** [LU1410492596]
- Acciones de distribución de la clase **R2** [LU1410492679]
- Acciones de capitalización de la clase **Z** [LU0252978738]
- Acciones de distribución de la clase **Z** [LU1410492752]
- Acciones de capitalización de la clase **Z-AH** [LU2015352631]

## 9. Suscripción mínima

No se requiere ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones.

## 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,33%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,30%	Máx. 0,25%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,33%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,12%	Máx. 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,25%

11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo: Cada Día Hábil.

12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones

	Suscripciones/Reembolsos/Conversiones
Plazo límite	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
Fecha del valor liquidativo	D
Día de valoración	D+1
Fecha de pago	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Global High Yield

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo del subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones de alto rendimiento emitidas por emisores del sector privado, así como en superar al índice. Para ello, aplica una gestión discrecional. Por regla general, estos títulos de alto rendimiento presentan calificaciones más bajas y están expuestos a unos riesgos de crédito y de liquidez más elevados que los títulos con mejores calificaciones. Por consiguiente, estos títulos de alto rendimiento pueden estar expuestos a mayores fluctuaciones del valor de mercado y a una liquidez más reducida.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

El objetivo del subfondo es proponer a los inversores una exposición al mercado Global High Yield (deudas de sociedades que tienen un riesgo crediticio elevado).

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

A tal efecto, los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre ellos, obligaciones, pagarés o efectos) de emisores o emisiones cuya calificación sea superior a B-/B3.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

Asimismo, el subfondo podrá invertir en productos derivados (derivados de crédito sobre índices o sobre compañías individuales) de emisores de la misma calidad.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios (especialmente en obligaciones convertibles) o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés,

diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación, permutas de rentabilidad total—, contratos a plazo, opciones y futuros). Los *total return swaps* podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto del subfondo. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos, crédito o divisas con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Index Hedged EUR (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de obligaciones corporativas no financieras denominadas en USD, CAD, GBP y EUR, de menor calidad («below investment-grade»), con calificaciones entre BB1 y B3, emitidas en los principales mercados nacionales o de eurobonos y cuya exposición a los emisores está limitada al 2%.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li> <li>▪ para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li> <li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li> <li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li> </ul> <p>Para las clases de acciones en una divisa distinta de la divisa del subfondo, se puede utilizar otro índice correspondiente para el cálculo de las comisiones de rentabilidad, si procede (véase el apartado «Comisión de rentabilidad» más adelante).</p>

<p>Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.</p>	<p>El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre moderado e importante, es decir, estará comprendido entre el 0,75% y el 3%.</p> <p>Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.</p>
<p>Proveedor del índice</p>	<p>ICE Data Indices LLC</p>
	<p>El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.</p>
	<p>La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.</p>

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de arbitraje
- Riesgo vinculado a la volatilidad

- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de cobertura de las clases de acciones
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

## 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

**Los suscriptores deben ser conscientes de la orientación que se imprime a la gestión del presente subfondo, que invierte parcialmente en valores mobiliarios que corresponden a la categoría especulativa de las agencias de calificación y que se negocian en mercados cuyas modalidades de funcionamiento, en términos de transparencia y liquidez, pueden desviarse sensiblemente de los estándares admitidos en los mercados bursátiles o regulados internacionales. Por consiguiente, el producto se destina a inversores con la suficiente experiencia como para poder valorar tanto las ventajas como los riesgos.**

6. **Moneda de valoración del subfondo:** EUR.

7. **Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

8. **Clases de acciones**

- Acciones de capitalización de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU0170291933]
- Acciones de distribución de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU0170293392]
- Acciones de distribución de la clase **Classique (q)**, denominadas en EUR [LU1269891567]
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en EUR [LU0170293806]
- Acciones de distribución de la clase **I**, denominadas en EUR [LU2015352557]
- Acciones de capitalización de la clase **I-H**, denominadas en USD [LU1599350359]
- Acciones de capitalización de la clase **I2**, denominadas en EUR [LU2026170428]
- Acciones de capitalización de la clase **N**, denominadas en EUR [LU0170293632]
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en EUR [LU1269891641]
- Acciones de distribución de la clase **R(q)**, denominadas en EUR [LU1375973069]
- Acciones de distribución de la clase **R(q)-H**, denominadas en GBP [LU1375973143]
- Acciones de distribución de la clase **R(q)**, denominadas en GBP, no cubiertas frente al EUR [LU1375973226]
- Acciones de capitalización de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU1410489964]
- Acciones de distribución de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU1410490038]

- Acciones de capitalización de la clase **S**, denominadas en EUR [LU1797525737]
- Acciones de capitalización de la clase **S**, denominadas en USD, no cubiertas frente al EUR [LU1184248240]
- Acciones de capitalización de la clase **S-H**, denominadas en GBP [LU1582239536]
- Acciones de capitalización de la clase **V**, denominadas en EUR [LU0891839952]
- Acciones de capitalización de la clase **V2**, denominadas en EUR [LU1410490384]
- Acciones de capitalización de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU0252968697]
- Acciones de distribución de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU1410490111]

## 9. Suscripción mínima

No se exige ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, con la excepción de las clases siguientes:

- para las clases **V** y **V2**, la suscripción inicial mínima es de 20.000.000 EUR (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).
- para la clase **S**, la suscripción inicial mínima es 25.000.000 EUR o el equivalente en divisas de 25.000.000 EUR para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

## 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 1,20%	Máx. 0,35%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,28%
I2	0%	0%	0%	Máx. 0,80%	Máx. 0,28%
N	0%	0%	0%	Máx. 1,60%	Máx. 0,35%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,70%	Máx. 0,35%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,30%	Máx. 0,35%
S	0%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,28%
V	0%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,28%
V2	0%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,28%

## Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU0170293806] [LU1599350359] [LU2015352557] y V [LU0891839952] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de las diferentes clases de acciones, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice mencionado a continuación del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

<b>Clases de acciones</b>	<b>Índice de referencia</b>
Clases denominadas en EUR	ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Index Hedged EUR (Total Return)
Clases denominadas en USD cubiertas frente al EUR	ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Index Hedged USD (Total Return)

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

### **11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo del subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones indexadas a la inflación con un vencimiento inferior a 5 años y en superar al índice de referencia. Para ello aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a corto plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invierten principalmente en títulos de crédito indexados a la inflación (obligaciones y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, con un vencimiento inferior a 5 años.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Dichos títulos están emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público, emisores semipúblicos y/o emisores del sector privado, de países desarrollados y/o emergentes.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

Los activos están denominados en cualquier divisa, tanto de los países desarrollados como de los emergentes.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

**A los efectos de implementar su estrategia, el subfondo puede recurrir al uso de instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados y/o extrabursátilmente (en especial a través de permutas, instrumentos a plazo, opciones o futuros), con fines de exposición y/o cobertura y/o arbitraje. A este respecto, la exposición a**

**instrumentos financieros derivados puede ser sustancial. A título de ejemplo, el gestor puede recurrir de forma intensiva a estos instrumentos para gestionar activamente la duración de la cartera y adoptar exposición a divisas sobre la base de sus previsiones en cuanto a la evolución del mercado.**

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales de crédito y volatilidad.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los productos derivados son más volátiles que los activos subyacentes.**

### **3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera**

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### **4. Índice de referencia**

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked 1-5Yrs Index Hedged EUR (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de obligaciones del Estado indexadas a la inflación de primera calidad («investment grade») emitidas por varios países desarrollados y con un vencimiento de entre 1 y 5 años.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li> <li>▪ para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li> <li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li> </ul>
Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.	El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre limitado y moderado, es decir, estará comprendido entre el 0,4% y el 1,5%.

	Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.
Proveedor del índice	Bloomberg Index Services Limited
	El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.
	La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de tipos
- Riesgo de liquidez
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo de contraparte
- Riesgo de concentración
- Riesgo de arbitraje
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

## 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global se calculará aplicando el enfoque del Valor en Riesgo (VaR) relativo (según se describe en el apartado «Gestión de riesgos»).

Como indicador de referencia del VaR se emplea el índice Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked 1-5Yrs Index Hedged EUR.

A título indicativo, el apalancamiento de este subfondo será de como máximo el 350% del patrimonio neto. No obstante, es posible que el subfondo se exponga temporalmente a apalancamientos superiores.

El apalancamiento se calcula para cada instrumento derivado conforme al método de los valores nominales y se añadirá a la cartera de valores del subfondo.

6. **Moneda de valoración del subfondo:** EUR.

7. **Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

8. **Clases de acciones**

- Acciones de capitalización de la clase **Classique** [LU0165520114]
- Acciones de distribución de la clase **Classique** [LU0165520973]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I** [LU0165522086]
- Acciones de distribución de la clase **I** [LU1258427712]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z** [LU0252962658]
- Acciones de distribución de la clase **Z** [LU1410488727]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R** [LU0942153825]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2** [LU1410488990]
- Acciones de distribución de la clase **R2** [LU1410489022]

9. **Suscripción mínima**

No se requiere ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, salvo para la clase **V**, para la cual la suscripción inicial mínima es de 20.000.000 EUR (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

10. **Comisiones y gastos**

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,6%	Máx. 0,33%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,3%	Máx. 0,25%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,33%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,15%	Máx. 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,25%

11. **Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

12. **Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds International

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo de este subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad del mercado de obligaciones emitidas por todo tipo de emisores del sector público o privado considerados de buena calidad, así como en superar al índice de referencia. Para ello, aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Dichos títulos estarán emitidos por emisores del sector privado, o estarán emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 otorgada por una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios (en especial, obligaciones convertibles, Contingent Convertible Bonds (CoCo) en un máximo del 5% del patrimonio neto, etc.) o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

Los activos están denominados en distintas divisas, tanto de los países desarrollados como de los emergentes.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Asimismo, el subfondo puede recurrir a instrumentos financieros derivados (negociados en

mercados regulados y/o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación—, contratos a plazo, opciones y futuros).

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos, crédito o divisas con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y OICVM.

### 3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged EUR (Total Return)
Definición del índice	El índice mide la rentabilidad de obligaciones multdivisa de primera calidad («investment grade») de los mercados mundiales de títulos de renta fija.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ como universo de inversión. En general, los emisores presentes en la cartera del subfondo forman parte, en su mayoría, del índice. No obstante, están autorizadas las inversiones fuera de dicho índice;</li><li>▪ para determinar los niveles y los parámetros de riesgo,</li><li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li><li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li></ul> <p>Para las clases de acciones en una divisa distinta de la divisa del subfondo, se puede utilizar otro índice correspondiente para el cálculo de las comisiones de rentabilidad, si procede (véase el apartado «Comisión de rentabilidad» más adelante).</p>

<p>Nivel de desviación de la composición de la cartera en relación con el índice.</p>	<p>El subfondo, al estar gestionado activamente, no tiene por objetivo invertir en todos los componentes del índice ni invertir en las mismas proporciones que los componentes de dicho índice. En condiciones normales de mercado, se espera que el «tracking error» del subfondo será entre limitado y moderado, es decir, estará comprendido entre el 0,4% y el 1,5%. Dicha medida es una estimación de la desviación de la rentabilidad del subfondo en comparación con la de su índice. Cuanto mayor es el «tracking error», mayores serán las desviaciones en comparación con el índice. El «tracking error» que se materialice dependerá, en especial, de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y, en consecuencia, puede alejarse del «tracking error» previsto.</p>
<p>Bloomberg Index Services Limited</p>	<p>Bloomberg Index Services Limited</p> <p>El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.</p> <p>La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.</p>

## 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo relacionado con los países emergentes
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo
- Riesgo asociado a la deuda china (a través de Bond Connect)

- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

## 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

**6. Moneda de valoración del subfondo:** EUR.

**7. Forma de las acciones:** acciones nominativas únicamente.

**8. Clases de acciones**

- Acciones de capitalización de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU0012119433]
- Acciones de distribución de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU0012119516]
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en EUR [LU0144746335]
- Acciones de distribución de la clase **I**, denominadas en EUR [LU1258428876]
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en USD, no cubiertas frente al EUR [LU0391256681]
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en EUR [LU1269891724]
- Acciones de capitalización de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU1410491358]
- Acciones de distribución de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU1410491432]
- Acciones de capitalización de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU0252972020]
- Acciones de distribución de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU1410491515]

**9. Suscripción mínima**

No se requiere ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones.

**10. Comisiones y gastos**

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,75%	Máx. 0,29%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,3%	Máx. 0,23%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,4%	Máx. 0,29%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,19%	Máx. 0,29%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,23%

## Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU0144746335], [LU1258428876] y [LU0391256681] del subfondo.

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de las diferentes clases de acciones, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice mencionado a continuación del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

Clases de acciones	Índice de referencia
Clases denominadas en EUR	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged EUR (Total Return)
Clases denominadas en USD no cubiertas frente al EUR	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (Total Return) USD

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

### 11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo: Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Total Return

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo del subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad positiva de los mercados financieros recurriendo a la flexibilidad en sus inversiones en obligaciones y en superar al índice de referencia. Para ello aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a medio plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Este subfondo define una asignación óptima en los segmentos de renta fija con el objetivo de lograr rentabilidad absoluta en el horizonte de gestión recomendado. No obstante, este objetivo no constituye garantía alguna.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Los activos de este subfondo se invierten principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos.

Dichos títulos estarán emitidos por emisores del sector privado, o estarán emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores semipúblicos.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos se podrá invertir en valores mobiliarios (en especial, obligaciones convertibles, *Contingent Convertible Bonds (CoCo)* en un máximo del 5% del patrimonio neto, etc.) o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

Los activos estarán denominados en divisas de países desarrollados (como el euro, el dólar estadounidense, el yen japonés, la libra esterlina, etc.) o en divisas de países emergentes (como el real brasileño, el peso mexicano, el esloti polaco, etc.).

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

### Exposición al mercado de crédito y a los activos de riesgo en general:

Si bien el objetivo general del subfondo consiste en obtener beneficios de una contracción de los diferenciales de crédito (con el riesgo de pérdidas en caso de ampliación), también puede adoptar posiciones inversas con el fin de sacar partido de una ampliación de los diferenciales de crédito (con el riesgo de pérdidas en caso de contracción).

En el primer caso, la exposición positiva se llevará a cabo mediante la compra de títulos de crédito (obligaciones y otros valores asimilables) o la venta de protección en el mercado de permutas de incumplimiento crediticio (CDS).

Por el contrario, la obtención de una exposición negativa solo podrá realizarse mediante la compra de protección en ese mismo mercado de CDS.

**La exposición «positiva» podrá ser como máximo del +60% de la suma combinada de los activos de riesgo (obligaciones emergentes, obligaciones con calificación inferior a BBB-/Baa3 (alto rendimiento), obligaciones convertibles).**

**Por su parte, la exposición «negativa» combinada de estos activos de riesgo será de entre el 0% y el -20%.**

La duración total de la cartera podrá variar entre -5 años y +10 años.

Además, para la implementación de su estrategia, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje. A este respecto, la exposición a instrumentos financieros derivados puede ser sustancial.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación, permutas de rentabilidad total—, contratos a plazo, opciones y futuros). Los *total return swaps* podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto del subfondo. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

Por ejemplo, el subfondo puede realizar operaciones sobre tipos, crédito o divisas con fines de cobertura, exposición o arbitraje.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

### **3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera**

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 25% y el 50%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

#### 4. Índices de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	EONIA Capitalized +2%
Definición del índice	El Eonia representa los tipos a los que los bancos en buena situación financiera de la Unión Europea y de la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) prestan fondos a un día en los mercados interbancarios en euros.
Uso del índice	como referencia con la que comparar la rentabilidad; para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.  Para las clases de acciones en una divisa distinta de la divisa del subfondo, se puede utilizar otro índice correspondiente para el cálculo de las comisiones de rentabilidad, si procede (véase el apartado «Comisión de rentabilidad» más adelante).
Proveedor del índice	European Money Markets Institute  El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.  La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

#### 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

##### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de tipos
- Riesgo de crédito

- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo relacionado con los **países emergentes**
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de arbitraje
- Riesgo de contraparte
- Riesgo vinculado a las acciones
- Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo
- Riesgo vinculado a la volatilidad
- Riesgo asociado a la deuda china (a través de Bond Connect)
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de cobertura de las clases de acciones
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

## 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados se calculará aplicando el enfoque del Valor en Riesgo (VaR) absoluto (según se describe en el apartado Gestión de riesgos).

El riesgo global vinculado al conjunto de los derivados en la cartera no puede superar un Valor en Riesgo (VaR) absoluto del 20%. Este Valor en Riesgo (VaR) tiene en cuenta un intervalo de confianza del 99% y un horizonte temporal de 20 días.

El apalancamiento de este subfondo debería oscilar entre un 100% y un 450%. Este apalancamiento se calculará para cada instrumento derivado conforme al método de los valores nocionales y se añadirá a la cartera de valores del subfondo. No obstante, es posible que el subfondo se exponga a apalancamientos superiores. Este apalancamiento elevado se debe a la utilización de contratos a plazo sobre tipos de interés cuyos valores nominales no siempre constituyen un indicador adecuado del riesgo soportado en realidad.

6. Moneda de valoración del subfondo: EUR

7. Forma de las acciones: acciones nominativas únicamente

8. Clases de acciones

- Acciones de capitalización de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU0252128276]
- Acciones de distribución de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU0252129167]
- Acciones de distribución de la clase **Classique (q)**, denominadas en EUR [LU1269892029]
- Acciones de capitalización de la clase **Classique-H**, denominadas en USD [LU1184248596]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en EUR [LU0252132039]
- Acciones de distribución de la clase **I**, denominadas en EUR [LU1120698102]
- Acciones de capitalización de la clase **I-H**, denominadas en GBP [LU1184249305]
- Acciones de capitalización de la clase **I-H**, denominadas en USD [LU1184249644]
  
- Acciones de capitalización de la clase **N**, denominadas en EUR [LU0252131148]

- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en EUR [LU1184248752]
- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en GBP [LU1184248919]
- Acciones de capitalización de la clase **R-H**, denominadas en CHF [LU1184249131]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU1410491788]
- Acciones de distribución de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU1410491861]
  
- Acciones de capitalización de la clase **S**, denominadas en EUR [LU1511858513]
- Acciones de distribución de la clase **S**, denominadas en EUR [LU1511858430]
  
- Acciones de capitalización de la clase **S-H**, denominadas en GBP [LU1582239882]
  
- Acciones de capitalización de la clase **V**, denominadas en EUR [LU1269892375]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU0252136964]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z-H**, denominadas en USD [LU1546486744]
- Acciones de distribución de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU1410491945]

## 9. Suscripción mínima

No se exige ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, con la excepción de las clases siguientes:

- Para la clase **S**, la suscripción inicial mínima es de 25.000.000 EUR (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).
- Para la clase **V**, la suscripción inicial mínima es de 20.000.000 EUR (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

## 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,90%	Máx. 0,29%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,23%
N	0%	0%	0%	Máx. 1,30%	Máx. 0,29%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,70%	Máx. 0,29%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,23%	Máx. 0,29%
S	0%	0%	0%	Máx. 0,50%	Máx. 0,23%
V	0%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,23%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,23%

## Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU0252132039], [LU1120698102], [LU1184249644] y [LU1184249305] y V [LU1269892375].

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de las diferentes clases de acciones, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice mencionado a continuación del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).

Clases de acciones	Índice de referencia
Clases denominadas en EUR	EONIA Capitalized +2%
Clases denominadas en GBP cubiertas frente al EUR	Sonia + 2%
Clases denominadas en USD cubiertas frente al EUR	Fed Funds +2%

En el caso de que el valor del índice de referencia (tipo monetario +200 puntos básicos) sea negativo, el valor del índice de referencia utilizado para el cálculo será 0.

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

# Candriam Bonds Total Return Defensive

## Ficha Técnica

### 1. Objetivo de inversión y perfil del inversor

El objetivo del subfondo consiste en beneficiarse de la rentabilidad positiva de los mercados financieros recurriendo a la flexibilidad en sus inversiones en obligaciones, con una duración de cartera que no supere los 2 años. Asimismo, pretende superar al índice de referencia. Para ello aplica una gestión discrecional.

Este subfondo puede resultar adecuado para todos aquellos inversores que deseen alcanzar este objetivo en un horizonte de inversión a corto plazo y que sean conscientes de los riesgos específicos del subfondo que se explican a continuación y se definen en la sección sobre factores de riesgo del Folleto, que los comprendan y que sean capaces de soportarlos.

### 2. Política de inversión

Los activos de este subfondo se invierten principalmente en títulos de deuda (obligaciones y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos.

El subfondo tiene en cuenta un análisis de los aspectos ESG tal como se detalla en el apartado «Política de inversión» del Folleto.

Los títulos estarán emitidos por emisores del sector privado, o estarán emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores semipúblicos.

El análisis de los aspectos ESG también se integra en la gestión financiera de la cartera.

La parte restante de los activos puede invertir en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Los activos estarán denominados principalmente en divisas de países desarrollados, como el euro, el dólar estadounidense, el yen japonés y la libra esterlina y, con carácter accesorio, en divisas de países emergentes, como el real brasileño, el peso mexicano, el esloti polaco, etc.

Los títulos de deuda tendrán una calificación mínima de BB/Ba2 concedida por una de las agencias de calificación o que la Sociedad Gestora considere de calidad comparable (especialmente en caso de que la emisión no tenga calificación) en el momento de la compra.

Si los activos del subfondo dejaran de ser compatibles con la calificación antes referida tras una revisión a la baja o la Sociedad Gestora dejara de considerarlos de calidad comparable, dichos activos deberán ser vendidos, velando por el interés de los accionistas, en el plazo de seis meses.

Sin embargo, si los activos que ya no cumplen los criterios de calificación representan menos del 3% del valor liquidativo del subfondo, podrán mantenerse en la cartera, con la autorización de la Sociedad Gestora y velando siempre por los intereses de los accionistas.

El subfondo tiene por objetivo excluir a las empresas que:

1. han infringido de forma significativa y repetida uno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y/o
2. están expuestas de forma considerable a actividades controvertidas como el tabaco y el carbón térmico. La estrategia no permite invertir en empresas que fabrican, utilizan o poseen minas antipersonales, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido.

Exposición al mercado de crédito y a los activos de riesgo en general:

Si bien el objetivo general del subfondo consiste en obtener beneficios de una contracción de los diferenciales de crédito (con el riesgo de pérdidas en caso de ampliación), también puede adoptar posiciones inversas con el fin de sacar partido de una ampliación de los diferenciales de crédito (con el riesgo de pérdidas en caso de contracción).

En el primer caso, la exposición positiva se llevará a cabo mediante la compra de títulos de crédito (obligaciones y otros valores asimilables) o la venta de protección en el mercado de permutas de incumplimiento crediticio (CDS).

**La exposición «positiva» podrá ser como máximo del 30% de la suma combinada de los activos de riesgo (obligaciones emergentes, obligaciones con calificación inferior a BBB-/Baa3 (alto rendimiento)).**

**Por su parte, la exposición «negativa» combinada de estos activos de riesgo será de entre el 0% y el -5%.**

La duración total de la cartera podrá variar entre -1,5 años y +3 años.

Además, para la implementación de su estrategia, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros derivados (negociados en mercados regulados y/o extrabursátiles) con fines de cobertura, exposición y/o arbitraje. A este respecto, la exposición a instrumentos financieros derivados puede ser sustancial.

Los subyacentes de dichos instrumentos financieros derivados pueden ser divisas, tipos de interés, diferenciales crediticios y volatilidad (por ejemplo, permutas —permutas de tipos de cambio, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de inflación, permutas de rentabilidad total—, contratos a plazo, opciones y futuros). Los *total return swaps* podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto del subfondo. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

### **3. Técnicas de gestión eficaz de la cartera**

El subfondo podrá recurrir a operaciones de préstamo de títulos que podrán representar como máximo el 100% del patrimonio neto de la cartera.

En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra inversa que podrán representar como máximo el 50% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 25%.

El subfondo podrá recurrir a operaciones con pacto de recompra, justificadas por necesidad de liquidez temporal, que podrán representar como máximo el 10% del patrimonio neto de la cartera. En general, la proporción prevista debería ser de entre el 0% y el 10%.

#### 4. Índice de referencia

El subfondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión del subfondo implica la referencia a un índice.

Nombre del índice	EONIA Capitalized +1%
Definición del índice	El Eonia representa los tipos a los que los bancos en buena situación financiera de la Unión Europea y de la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) prestan fondos a un día en los mercados interbancarios en euros.
Uso del índice	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ como referencia con la que comparar la rentabilidad;</li><li>▪ para calcular la comisión de rentabilidad correspondiente a determinadas clases de acciones.</li></ul>
Proveedor del índice	<p>European Money Markets Institute</p> <p>El proveedor del índice del subfondo es una entidad registrada ante la AEVM de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n.º 596/2014.</p> <p>La Sociedad Gestora ha implantado planes escritos y sólidos que abarcan las hipótesis en las que deje de publicarse el índice de referencia o en las que se apliquen modificaciones sustanciales a su composición. El Consejo de Administración de la SICAV, basándose en dichos planes y si le parece apropiado, elegirá otro índice de referencia. Todo cambio de índice de referencia se reflejará en el Folleto, que se modificará a tal efecto. Estos planes pueden consultarse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.</p>

#### 5. Factores de riesgo específicos del subfondo y gestión de riesgos

##### 5.1 Factores de riesgo específicos del subfondo

- Riesgo de pérdida del capital
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de tipos
- Riesgo de liquidez
- Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados
- Riesgo de arbitraje
- Riesgo relacionado con los **países emergentes**
- Riesgo de contraparte

- Riesgo vinculado a la volatilidad
- Riesgo vinculado a factores externos
- Riesgo de inversión ESG
- Riesgo de modificación del índice de referencia por el proveedor del índice

La explicación general de los diferentes factores de riesgo se incluye en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto.

## 5.2 Gestión de riesgos

La exposición global a derivados será calculada según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 11/512.

## 6. Moneda de valoración del subfondo: EUR

## 7. Forma de las acciones: acciones nominativas únicamente.

## 8. Clases de acciones

- Acciones de capitalización de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU1511857549]
- Acciones de distribución de la clase **Classique**, denominadas en EUR [LU1511857622]
- Acciones de distribución de la clase **Classique (q)**, denominadas en EUR [LU1511857895]
  
- Acciones de capitalización de la clase **I**, denominadas en EUR [LU1511857978]
- Acciones de distribución de la clase **I**, denominadas en EUR [LU1511858190]
  
- Acciones de capitalización de la clase **PI**, denominadas en EUR [LU1797525810]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R**, denominadas en EUR [LU1511858273]
  
- Acciones de capitalización de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU1708109613]
- Acciones de distribución de la clase **R2**, denominadas en EUR [LU1708109886]
  
- Acciones de capitalización de la clase **Z**, denominadas en EUR [LU1511858356]

## 9. Suscripción mínima

No se exige ninguna suscripción mínima para las diferentes clases de acciones, salvo para la clase **PI**, para la cual la suscripción inicial mínima es de 1.000.000 EUR o el equivalente en divisas de 1.000.000 EUR para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo Día de Valoración).

## 10. Comisiones y gastos

Clases	Comisiones y gastos				
	Emisión	Salida	Conversión	Gestión de carteras	Gastos operativos y administrativos
Classique	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,60%	Máx. 0,29%
I	0%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,23%
PI	0%	0%	0%	Máx. 0,40%	Máx. 0,23%
R	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,50%	Máx. 0,29%
R2	Máx. 2,5%	0%	0%	Máx. 0,15%	Máx. 0,29%
Z	0%	0%	0%	0%	Máx. 0,23%

### Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rentabilidad, que se aplicará sobre los activos de las clases I [LU1511857978] e I [LU1511858190].

Dicha comisión de rentabilidad ascenderá al 20% de la rentabilidad extraordinaria de la clase, según se define a continuación. No obstante, la comisión de rentabilidad extraordinaria correspondiente a la Sociedad Gestora al cierre de cada ejercicio está limitada a un máximo de un tercio de la provisión de la comisión de rentabilidad extraordinaria.

En cada valoración de las clases I [LU1511857978] e I [LU1511858190], se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente a la rentabilidad del índice EONIA Capitalized +1% del conjunto del patrimonio neto en el periodo (asimilándose el patrimonio neto contable al cierre del ejercicio anterior a una suscripción del inicio del periodo).

En el caso de que el valor del índice de referencia (tipo monetario +100 puntos básicos) sea negativo, el valor del índice de referencia utilizado para el cálculo será 0.

En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en el momento de la última valoración de forma proporcional al número de acciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de acciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. La Sociedad Gestora percibe dicha parte proporcional de la comisión de rentabilidad extraordinaria desde el momento del reembolso.

En el momento de la valoración de la clase, si el saldo, definido como el patrimonio neto contable una vez deducida la comisión de rentabilidad sobre los reembolsos, dejando fuera la provisión para la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones todavía en circulación, es superior al activo de referencia, se constata una rentabilidad extraordinaria (rentabilidad insuficiente en el supuesto contrario). La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se ajusta al 20% del importe de esta nueva rentabilidad extraordinaria mediante dotación o recuperación de la provisión, antes del cálculo del valor liquidativo. La provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan solo por un tercio del importe existente al final del ejercicio contable.

El saldo de la provisión (dos tercios) se trasladará al ejercicio siguiente y, o bien se reducirá por una retirada de la provisión derivada de una rentabilidad inferior (limitada a la provisión

constituida), o bien se aumentará con cualquier nueva provisión para la comisión de rentabilidad extraordinaria.

El periodo de referencia es el ejercicio contable.

**11. Frecuencia del cálculo del valor liquidativo:** Cada Día Hábil.

**12. Modalidades de suscripción, reembolso y conversión de acciones**

	<b>Suscripciones/Reembolsos/Conversiones</b>
<b>Plazo límite</b>	D a las 12:00 (hora de Luxemburgo)
<b>Fecha del valor liquidativo</b>	D
<b>Día de valoración</b>	D+1
<b>Fecha de pago</b>	D+3

---

Esta Ficha Técnica forma parte integrante del Folleto de 1 de diciembre de 2020

---

<b>MEMORIA SOBRE LAS MODALIDADES PREVISTAS DE COMERCIALIZACIÓN EN TERRITORIO ESPAÑOL DE CANDRIAM BONDS</b>
--

Denominación de la IIC extranjera: Candriam Bonds (en adelante, IIC extranjera)

Denominación del comercializador de la IIC extranjera: Banco Inversis, S.A. (en adelante, el comercializador)

### **DATOS IDENTIFICATIVOS DE LA IIC EXTRANJERA**

Los datos identificativos de la IIC extranjera figurarán en el folleto simplificado o documento que lo sustituya en el país de origen. La IIC no está constituida en España y se comercializa en España de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE.

### **COMERCIALIZADORES**

Los Comercializadores de la IIC Extranjera en España son entidades habilitadas para la comercialización de acciones y participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva y que han sido designados como distribuidores de la IIC Extranjera en España, en virtud de los correspondientes contratos y figurarán en el registro de la IIC Extranjera en la CNMV.

### **REGISTRO DE LAS ACCIONES/PARTICIPACIONES**

El comercializador deberá informar al inversor de la forma en que se efectuará el registro de las acciones/participaciones:

a) A nombre del inversor

En cuyo caso podrán repercutirse al inversor las comisiones que, en su caso, el Comercializador y la entidad que realice el servicio de registro de las acciones/participaciones de la IIC Extranjera tengan vigentes por dicho servicio en su folleto de tarifas.

b) Empleando un fiduciario ("nominee")

En este caso las acciones/participaciones suscritas por el inversor no figurarán registradas a su nombre en los registros de la IIC sino a nombre del Agente Fiduciario, quien poseerá las acciones/participaciones por cuenta y en representación de los inversores sin perjuicio, del desglose interno que deberán llevar los comercializadores o distribuidores en España que permita individualizar contablemente la posición de cada cliente, debiendo estos realizar sus operaciones directamente a través de dichos comercializadores o distribuidores.

Para ello el comercializador deberá obtener la autorización escrita del cliente, informándole previamente de los riesgos que asume como consecuencia de este régimen de titularidad así como de la calidad crediticia de la entidad que actúe como fiduciario. En caso de sustitución del Agente fiduciario se informará al inversor con carácter previo. El Agente fiduciario establecerá los oportunos registros contables accesorios y el comercializador confirmará a los inversores que el primero posee las acciones/participaciones por cuenta de ellos.

<b>Los inversores deberían asesorarse de las consecuencias jurídicas y fiscales que resulten de la inscripción de las acciones/participaciones empleando un "nominee".</b>
--

### **PROCEDIMIENTO DE SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS**

Las órdenes de suscripción, reembolso o canje de acciones/participaciones deben ser recibidas por el comercializador en un día hábil y antes de la hora límite de aceptación de órdenes que dicho comercializador tenga establecida y de la cual informará al inversor con carácter previo. Las órdenes realizadas después de la Hora Límite o recibidas en un día no hábil se tramitarán junto con las órdenes recibidas el día hábil siguiente. El Comercializador confirmará asimismo a

cada inversor las operaciones informando de la fecha en que se efectuaron, número de acciones/participaciones objeto de la operación y precio y, en su caso, de las comisiones y gastos repercutidos, y de los tipos de cambio aplicados a las operaciones de cambio de divisa que se hubiesen realizado.

### **COMISIONES Y GASTOS**

El inversor español deberá satisfacer, en su caso, los gastos y comisiones que sean aplicables según el folleto de la IIC Extranjera y los folletos de tarifas máximas vigentes del Comercializador que se podrán consultar en la página web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

En el supuesto de que se realizara alguna operación de cambio de divisa en relación con la suscripción o reembolso acciones/participaciones de la IIC Extranjera, los gastos de la operación podrán ser por cuenta del inversor conforme al folleto de tarifas vigente

### **OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN A LOS INVERSORES**

Junto con este documento el comercializador deberá entregar a cada inversor, con anterioridad a la suscripción:

- un ejemplar del folleto simplificado o del documento que lo sustituya en el Estado de origen de la IIC
- un ejemplar del último informe de contenido económico publicado.

Esta entrega será obligatoria y no renunciable por el inversor. Adicionalmente, previa solicitud, deberá facilitarse una copia actualizada de la restante documentación oficial de la institución. En cualquier caso, al menos una de las entidades comercializadoras posibilitará la consulta por medios telemáticos de todos estos documentos, así como de los valores liquidativos correspondientes a las acciones o participaciones comercializadas en España (en la página web [www.candriam.com](http://www.candriam.com)).

El comercializador remitirá con carácter gratuito a los inversores, al domicilio por éstos indicado, los sucesivos informes de contenido económico e informes anuales que se elaboren con posterioridad a la inscripción en la CNMV, en el plazo de un mes desde su publicación en el país de origen, salvo que éstos hubieran renunciado a su derecho al envío en documento escrito separado y debidamente firmado tras la recepción de la primera remisión periódica. No obstante, la entidad comercializadora estará obligada a enviar dichos documentos al partícipe o accionista cuando éste, a pesar de haber renunciado, así lo solicite. La renuncia será revocable.

Asimismo, deberá enviar gratuitamente a los partícipes o accionistas que hayan adquirido sus participaciones o acciones en España, toda la información prevista por la legislación del Estado en el que tengan su sede, adicional a la señalada en este apartado, en los mismos términos y plazos previstos en la legislación del país de origen.

Cuando el partícipe o accionista expresamente lo solicite, dichos informes de contenido económico se le remitirán por medios telemáticos.

### **PUBLICIDAD DEL VALOR LIQUIDATIVO**

El valor liquidativo de la IIC extranjera se pueden consultar en la/s página/s web [www.candriam.com](http://www.candriam.com).

## **PUBLICIDAD**

De acuerdo con el artículo 15 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se respetarán las disposiciones del derecho español relativas a la publicidad en España de las Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas al amparo de la Directiva 2009/65/CE.

## **RÉGIMEN FISCAL**

Cualquier rendimiento derivado de las acciones/participaciones percibido por inversores residentes en España, incluidos los dividendos, cupones y plusvalías, estará sujeto a impuestos en España de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias de carácter fiscal vigentes en España, en cada momento.

Sin perjuicio del régimen aplicable a los fondos cotizados, según la normativa vigente son sujetos obligados a retener o a realizar un ingreso a cuenta cuando se efectúen los reembolsos:

- a) las entidades comercializadoras, intermediarios financieros y, subsidiariamente, los colocadores.
- b) El propio partícipe o socio que realice la transmisión o reembolso en el supuesto en que no proceda la práctica de retención por las entidades señaladas en la letra anterior.

<b>Los inversores deberían informarse y tener en cuenta la normativa vigente de carácter fiscal y de control de cambios aplicable a tenor de sus circunstancias personales en relación con las operaciones a realizar en la IIC Extranjera.</b>
---

## **FINALIZACIÓN DEL CONTRATO DE DISTRIBUCIÓN**

En el supuesto de terminación o resolución del contrato de distribución por cualquier motivo, el comercializador estará obligado a continuar en sus funciones hasta tanto no se haya inscrito en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España de la CNMV una nueva entidad comercializadora que lo sustituya.

El cese en la comercialización activa de un compartimento en España no afectará al cumplimiento por parte de IIC extranjera y las entidades comercializadoras de sus obligaciones frente a los inversores y la CNMV en lo relativo a ese compartimento salvo en el caso de que no existan inversores en España.

En caso de fusión de un compartimento o IIC extranjera que tenga inversores en España con una IIC o compartimento de una IIC no registrada, el inversor deberá ser informado de esta circunstancia y de las posibles consecuencias fiscales. En todo caso, el comercializador seguirá actuando como tal respecto a sus inversores en lo referente a atender reembolsos, derechos de información y demás obligaciones de acuerdo con la Memoria de comercialización y el folleto de la IIC.