DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

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

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Candriam Equities L United Kingdom, un subfondo de la SICAV Candriam Equities L

Clase N - Acciones de Capitalización: LU0133344639

Autoridad competente:Comisión de Vigilancia del Sector Financiero
Sociedad Gestora: Candriam Luxembourg

OBJETIVOS Y POLITICA DE INVERSION

Principales activos tratados:

Acciones de empresas de gran y mediana capitalización que tengan su domicilio social en el Reino Unido.

Estrategia de inversión:

Durante el periodo de inversión recomendado, el fondo pretende beneficiarse de la rentabilidad del mercado de acciones de empresas que tengan su domicilio social en el Reino Unido y superar al índice MSCI United Kingdom (NR), apostando no obstante por maximizar el ratio de riesgo y rentabilidad.

La cartera se construye según se explica a continuación:

1. En primer lugar, el gestor selecciona las acciones de empresas que tengan su domicilio social en el Reino Unido y que ofrezcan un nivel de capitalización y de liquidez suficiente.

2. A esta primera selección de acciones, se le aplican filtros ESG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) mediante un análisis desarrollado de forma interna por Candriam.Este enfoque de inversión socialmente responsable de tipo normativo consiste en seleccionar las empresas que cumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (derechos humanos, derechos laborales, medioambiente, lucha contra la corrupción).Este análisis se complementa con la exclusión de actividades de armamento consideradas controvertidas (minas antipersona, bombas de propósito general, armas de uranio empobrecido).

3. A continuación, se determina el peso de estas acciones en la cartera teniendo en cuenta ciertos indicadores financieras de las empresas seleccionadas, como su nivel de ingresos/ventas, dividendos, flujo de caja y valores contables.Este método de ponderación, que se diferencia del método de ponderación basado en el nivel de capitalización de las empresas (como el que aplica el índice de referencia), permite reflejar mejor la importancia de las empresas en el panorama económico británico.

A fin de mejorar la rentabilidad ajustada al riesgo, a continuación se optimizan las respectivas ponderaciones de los títulos incluidos en la cartera, para reducir el riesgo global de la cartera (volatilidad).

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

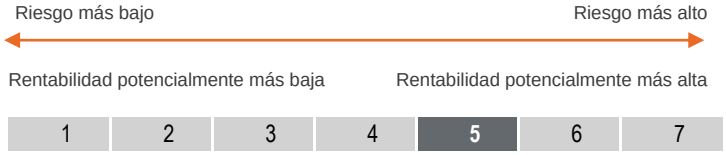
Valor de referencia: MSCI United Kingdom (NR).Este índice mide la rentabilidad de los segmentos de grandes y medianas capitalizaciones bursátiles del mercado británico.Este índice de referencia se utiliza a efectos de comparación de rentabilidades, pues el objetivo del fondo consiste en superar la rentabilidad del índice, apostando no obstante por maximizar el ratio de riesgo y rentabilidad.Este índice de referencia se utiliza asimismo a efectos de cálculo de la comisión de rendimiento, en su caso.Cabe destacar que, dado que el mercado de acciones de empresas con domicilio social en el Reino Unido presenta una liquidez suficiente, especialmente concentrada, muchas de las acciones que forman parte de la cartera serán las mismas que las incluidas en el índice de referencia, a pesar de que el fondo no se basa en el índice de referencia para determinar la selección y el peso de las acciones en cartera.La rentabilidad del fondo podrá ser similar a la del índice de referencia en determinadas circunstancias.Así, la rentabilidad será similar a la del índice cuando las acciones de gran capitalización tengan un riesgo global menor que el de las acciones de pequeña y mediana capitalización, ya que el proceso de minimización del riesgo global favorece a las empresas de gran capitalización (que tienen un mayor peso en el índice).

Rembolso de las acciones: Bajo pedido, a diario, en Luxemburgo.

Asignación de resultados: Reinversión.

Recomendación: Es posible que este fondo no sea idóneo para los inversores que prevean retirar su aportación en 6 años.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



- El nivel de riesgo mencionado refleja la volatilidad del historial del fondo y en su caso, se completa con el de su marco de referencia. La volatilidad indica la medida en la que el valor del fondo puede fluctuar tanto a la alza como a la baja.
- Los datos históricos no suponen ninguna garantía en cuanto al perfil de riesgo futuro.
- La categoría indicada podrá evolucionar con el tiempo.
- La categoría de riesgo más bajo no significa que tenga "riesgo cero".
- No existe ninguna garantía ni mecanismo de protección del capital.

El inversor debe ser consciente de los siguientes riesgos importantes que no siempre son considerados adecuadamente por el indicador:

- **Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados**: su uso conlleva un riesgo asociado a sus subyacentes y puede acentuar los movimientos bajistas a causa del efecto de apalancamiento que se deriva de ello. En caso de estrategia de cobertura, es imposible que sea perfecta. Puede resultar complejo valorar determinados derivados en condiciones de mercado excepcionales.
- **Riesgo de concentración:** vista la concentración importante de activos en un segmento de mercado, o en un número restringido de emisores, los riesgos que podrían derivarse de un deterioro de los fundamentales y/o de la liquidez de este segmento o estos emisores repercutirían de forma más importante en los activos, en comparación con una cartera de activos más diversificada.

GASTOS

GASTOS NO RECURRENTES PERCIBIDOS CON ANTERIORIDAD O CON POSTERIORIDAD A LA INVERSION	
Gastos de entrada	Ninguno
Gastos de salida	Ninguno
GASTOS DETRAIDOS DEL FONDO A LO LARGO DE UN AÑO	
Gastos corrientes	2.34%
GASTOS DETRAIDOS DEL FONDO EN DETERMINADAS CONDICIONES ESPECIFICAS	
Comisión de rentabilidad	Ninguno

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

Gastos de entrada y de salida:

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

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

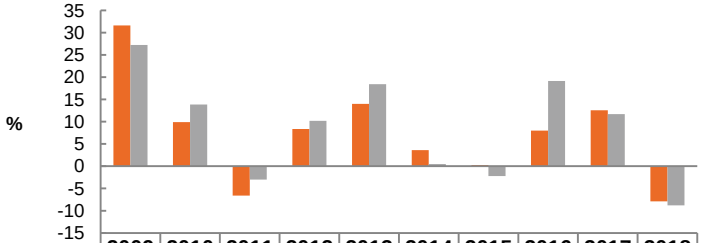
Gastos corrientes:

La cifra comunicada se funda en los gastos del ejercicio anterior, con cierre en diciembre 2018 y puede variar de un año a otro.

No incluye ni la comisión de rendimiento, ni los costes de las operaciones de cartera, salvo los facturados por el banco depositario y los casos en los que los gastos de entrada/de salida sean abonados por el fondo en el momento de la compra/la venta de participaciones de otro fondo.

Si desea más información sobre los gastos, podrá consultar las secciones correspondientes del folleto accesible mediante www.candriam.com.

RENTABILIDAD HISTORICA



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fondo	31,6	9,9	-6,6	8,4	14,0	3,6	0,3	8,0	12,6	-7,9
Índice	27,2	13,9	-3,0	10,2	18,4	0,5	-2,2	19,2	11,7	-8,8

Las rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Rentabilidades netas anualizadas, excluyendo los gastos puntuales.

Año de creación de la acción: 1997.

Moneda: GBP.

INFORMACION PRACTICA

Banco depositario: RBC Investor Services Bank S.A. .

Este documento describe una categoría de acciones de un subfondo de Candriam Equities L. El folleto y los informes periódicos se establecen para todos los subfondos. Las demás categorías de acciones existentes se enumeran en el folleto.

El inversor tiene derecho a solicitar el canje de sus acciones por acciones de otra categoría del mismo subfondo o por acciones de una categoría de otro subfondo del fondo en función de los criterios de admisión y con base a las modalidades disponibles ante su intermediario financiero.

El subfondo tan sólo es responsable ante las deudas, compromisos y obligaciones que se le puedan imputar.

Los inversores podrán recibir información adicional sobre el fondo solicitando el folleto y los informes periódicos correspondientes, de forma gratuita y en todo momento, al domicilio social de la Sociedad Gestora y consultándolos directamente en la página Web www.candriam.com. Estos documentos se encuentran disponibles en uno de los idiomas aceptados por la autoridad local de todos y cada uno de los países en los que el fondo ha sido autorizado para comercializar sus acciones o en un idioma habitual de la esfera financiera internacional. Cualquier otra información de utilidad y concretamente, el último precio de las acciones, podrá obtenerse en los lugares indicados más arriba.

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

Los detalles de la presente política de remuneración, que incluye la composición del comité de remuneración y una descripción de la forma en la que se calculan las remuneraciones y beneficios, se encuentran disponibles en la página web de Candriam, a la que puede acceder a través del siguiente enlace: https://www.candriam.com/siteassets/legal-and-disclaimer/external_disclosure_remuneration_policy.pdf.

Podrá disponer de una copia impresa de la misma sin coste alguno, previa solicitud.

La responsabilidad de Candriam Luxembourg se limitará a las declaraciones recogidas en el presente documento y sus traducciones que sean engañosas, inexactas o incoherentes con respecto a las partes correspondientes del Folleto.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier.
Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 19/02/2019.