DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES

Objetivo

El presente documento contiene información esencial sobre el producto de inversión. No se trata de un documento de carácter comercial. Esta información se le proporciona de conformidad con una obligación legal con el fin de ayudarle a comprender en qué consiste este producto y cuáles son los riesgos, los costes y las ganancias y pérdidas potenciales correspondientes, así como para ayudarle a compararlo con otros productos.

PRODUCTO

Bond Emerging Markets, R - Capitalización, un subfondo de Candriam Sustainable, SICAV

ISIN:	LU1434519929
Productor:	Candriam
Sitio web:	www.candriam.com
Contacto:	+352 27 97 24 25
Autoridad competente:	Candriam está autorizada en Luxemburgo y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Candriam Sustainable está autorizada en Luxemburgo y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Este documento de datos fundamentales es válido a 2023-09-08.

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

Tipo: SICAV

Vencimiento: Duración ilimitada.

Objetivo:

Principales activos negociados:
Bonos (incluidos bonos de alto rendimiento) y otros títulos de deuda, más concretamente deuda soberana y cuasisoberana contratada en bolsa, denominados principalmente en monedas de los países desarrollados y, con carácter auxiliar, en monedas locales emitidos por países emergentes, por entidades púbicas y por emisores semipúblicos que desarrollan sus actividades en los países emergentes o, con carácter auxiliar, por sociedades radicadas en mercados emergentes. Títulos de deuda con una calificación mínima de B-/B3 otorgada por una agencia de calificación reconocida o considerados de calidad equivalente por la Sociedad Gestora (es decir, calidad crediticia evaluada por la propia Sociedad Gestora basándose en el análisis cualitativo del instrumento) en el momento de su compra. En ausencia de calificación de una emisión, la Sociedad Gestora se reserva el derecho de utilizar la calificación del emisor.
Estrategia de inversión:
El fondo tiene por objetivo lograr el crecimiento del capital, mediante la inversión en los activos principales negociados, y superar el rendimiento del índice de referencia.
El equipo de gestión adopta decisiones de inversión discrecionales basándose en un proceso de análisis económico y financiero y en un análisis de los factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) desarrollado internamente por Candriam, que identifican tanto los riesgos como las oportunidades a largo plazo.
Cuando la calificación de un título de deuda es revisada a la baja por debajo de B-/B3 o la Sociedad Gestora ya no considera que tiene una calidad crediticia equivalente, dicho activo se venderá en el plazo de 6 meses. Sin embargo, en caso de que los títulos que ya no cumplieran los requisitos de calificación representaran menos del 3% del valor liquidativo de los activos del Fondo, la Sociedad Gestora podría tolerarlos siempre que los intereses de los Inversores no se vieran perjudicados.
El objetivo de inversión sostenible del fondo es contribuir a las prácticas sostenibles, en particular a la promoción de la democracia y la convergencia con el Acuerdo de París sobre el cambio climático para limitar el calentamiento global mediante la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero. Este objetivo es alcanzado mediante la combinación de una selección positiva de emisores soberanos basada en un análisis de los aspectos ESG desarrollado internamente, así como de los indicadores específicos relacionados con la democracia (Índice de Freedom House) y con el medioambiente (Puntuación de Intensidad de CO2 del país). En lo que respecta a los emisores corporativos, el fondo pretende también tener un impacto positivo a largo plazo en los objetivos medioambientales y sociales.
Los emisores soberanos son seleccionados en función de su clasificación ESG, evaluada a través de un análisis desarrollado internamente de su gestión del capital humano, social, natural y económico. Por ejemplo, un país que cuente con un régimen autoritario y presente una escasa adhesión a los objetivos del Acuerdo de París, será calificado negativamente en comparación con un país democrático y con una elevada dependencia de las energías renovables.
Este enfoque de inversión permitirá al fondo evitar determinados emisores debido a su escasa calidad ESG o su exigua contribución al logro de los objetivos de sostenibilidad. Aunque la gestora crea en la probabilidad de que dichos emisores salgan perdiendo a largo plazo frente a otros más sostenibles, la volatilidad del mercado y las tendencias del mercado a corto plazo podrían resultar en que dichos emisores superaran el rendimiento de otros más sostenibles durante unos períodos más cortos.
El fondo no puede obtener la etiqueta francesa de ISR porque su asignación no incluye un mínimo del 30% en emisores corporativos.
Para obtener más información, consulte el sitio web y/o el folleto de Candriam.
El Fondo puede recurrir a instrumentos derivados con fines de inversión y de cobertura (cobertura frente a acontecimientos financieros futuros desfavorables).
Índice de referencia: J.P. Morgan EMBI Global Diversified (Total Return).
El fondo se gestiona de forma activa y el enfoque de inversión implica la referencia a un índice.
Definición del índice de referencia: El índice mide el rendimiento de los bonos soberanos y cuasisoberanos de los mercados emergentes denominados en dólares estadounidenses, siguiendo un plan de diversificación que permite una distribución de las ponderaciones más equilibrada entre los países del índice.
Uso del índice de referencia:
- como universo de inversión. En general, la mayoría de los emisores de los instrumentos financieros del fondo forman parte del índice de referencia. No obstante, se admiten inversiones fuera de este índice de referencia,
- para determinar los niveles/parámetros de riesgo;
- a efectos de comparación de la rentabilidad.

Grado de desviación de la composición de la cartera con respecto al índice de referencia:
Dado que el fondo se gestiona de forma activa, su objetivo no consiste en invertir en todos los componentes del índice de referencia ni invertir en la misma medida en los componentes del índice de referencia. En condiciones de mercado normales, el error de seguimiento del fondo será entre moderado e importante, es decir, estará comprendido entre el 0,75% y el 3%.
Esta medida es una estimación de la desviación del rendimiento del fondo con respecto al rendimiento del índice de referencia. Cuanto mayor sea el error de seguimiento, mayores serán las desviaciones con respecto al índice de referencia. El error de seguimiento efectivo depende principalmente de las condiciones de mercado (volatilidad y correlaciones entre instrumentos financieros) y puede desviarse del error de seguimiento esperado.
Reembolso de acciones: Bajo solicitud, todos los días en Luxemburgo.
Asignación de resultados. Reinversión.

Inversores minoristas objetivo:

Este producto está destinado a los inversores que cumplan los requisitos de admisibilidad del producto en cuestión (véase el folleto), independientemente de su nivel de conocimientos y experiencia, y que persigan la revalorización del capital. Este producto puede utilizarse como inversión principal o como componente de una cartera de inversiones diversificada con un horizonte de inversión de 4 años. Los inversores deben comprender los riesgos asociados al producto e invertir únicamente si son capaces de soportar pérdidas potencialmente importantes.

Información general:

Banco depositario: CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

Otros datos de interés:
Este documento describe una categoría de acciones de un subfondo de Candriam Sustainable. El folleto y los informes periódicos se elaboran para el conjunto de los subfondos. Las otras categorías de acciones existentes se mencionan 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 según las modalidades disponibles a través de su intermediario financiero.
El subfondo tan solo es responsable ante las deudas, los compromisos y las obligaciones que se le puedan imputar.
Se puede encontrar información adicional sobre el fondo en el folleto y los informes periódicos, que pueden obtenerse previa solicitud, gratuitamente, de Candriam. Asimismo, pueden consultarse en cualquier momento en el sitio web www.candriam.com. Estos documentos están disponibles en uno de los idiomas aceptados por la autoridad local de cada país donde el fondo ha recibido autorización para comercializar sus acciones o en un idioma de uso habitual del sector financiero internacional. En los lugares mencionados anteriormente puede obtenerse también otra información práctica, en especial el último precio de las acciones.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

1	2	**3**	4	5	6	7

El riesgo más bajo — El riesgo más alto

El IRR supone que usted conserva el producto 4 años.
El riesgo real puede ser diferente si decide salir antes del vencimiento, y podría recibir menos a cambio.

Indicador de riesgo

El indicador resumido de riesgo (IRR) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa «un riesgo medio bajo».

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del Fondo de pagarle como improbable.

Tenga presente el riesgo de cambio. En algunas circunstancias, podría recibir pagos en una moneda diferente, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.
Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador resumido de riesgo (IRR): Crédito. Contraparte. Derivados. Mercados emergentes. Liquidez.

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

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Lo que usted recibirá de este producto dependerá de la evolución futura del mercado. La evolución futura del mercado es incierta y no se puede predecir con precisión.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable presentados representan ejemplos que utilizan la mejor y la peor rentabilidad, así como la rentabilidad media del producto/del índice de referencia adecuado durante los últimos 10 años. La evolución de los mercados podría ser muy diferente en el futuro.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.
Desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 01/2021 y 01/2023.
Moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 05/2013 y 04/2017.
Favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 09/2013 y 08/2017.

Inversión 10 000 USD			
Escenarios **Mínimo: No hay ningún rendimiento mínimo garantizado. Podría perder una parte o la totalidad de su inversión.**		**Si lo vende después de 1 año**	**Si lo vende después de 4 años** (período de mantenimiento recomendado)
Escenario de tensión	**Lo que usted podría recibir después de deducir los costes**	**5 470 USD**	**5 900 USD**
	Rendimiento anual medio	- 45,31%	- 12,36%
Escenario desfavorable	**Lo que usted podría recibir después de deducir los costes**	**7 450 USD**	**7 870 USD**
	Rendimiento anual medio	- 25,54%	- 5,81%
Escenario moderado	**Lo que usted podría recibir después de deducir los costes**	**10 050 USD**	**11 520 USD**
	Rendimiento anual medio	0,54%	3,61%
Escenario favorable	**Lo que usted podría recibir después de deducir los costes**	**11 210 USD**	**13 270 USD**
	Rendimiento anual medio	12,14%	7,32%

¿QUÉ PASA SI CANDRIAM NO PUEDE PAGAR?

Los activos gestionados por Candriam no forman parte de la masa en caso de quiebra de Candriam. No pueden ser embargados por los acreedores de Candriam. Sin embargo, el inversor podría sufrir una pérdida financiera en caso de impago de Candriam.

Las pérdidas financieras no están cubiertas por un sistema de compensación o garantía para los inversores.

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

La persona que le venda este producto o le asesore al respecto puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y le mostrará los efectos que la totalidad de los costes tendrá en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Las tablas muestran los importes cobrados sobre su inversión para cubrir los diferentes tipos de costes. Esos importes dependen del importe que usted invierta, del tiempo durante el cual mantenga el producto y del rendimiento del producto. Los importes indicados aquí son ilustraciones basadas en un ejemplo de importe de inversión y en diferentes períodos de inversión posibles:

Hemos asumido:

- que, durante el primer año, recuperaría el importe invertido (rendimiento anual del 0 %). Que, para los otros períodos de mantenimiento, el producto evoluciona de la manera indicada en el escenario moderado.

- se invierten USD 10 000.

Inversión 10 000 USD	Si lo vende después de 1 año	Si lo vende después de 4 años
Costes totales	**479 USD**	**962 USD**
Impacto de los costes anuales*	4,8%	2,1%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 5,7 % antes de deducir los costes y del 3,6 % después de deducir los costes.

Si el fondo forma parte de otro producto, por ejemplo, un producto de seguro, los costes mostrados aquí no incluyen los costes adicionales en los que usted podría incurrir.

Composición de los costes

		Si lo vende después de 1 año
Costes únicos de entrada o de salida		
Costes de entrada	3,50% máximo del importe que paga en el momento de la entrada en la inversión.	350 USD
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto.	0 USD
Costes recurrentes		
Honorarios de gestión y gastos administrativos y de explotación	0,86% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	104 USD
Costes de transacción	0,25% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes soportados cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes al producto. El importe real varía en función de la cantidad que compramos y vendemos.	25 USD
Costes accesorios facturados en determinadas condiciones		
Comisiones en función de la rentabilidad	No existe ninguna comisión en función de la rentabilidad para este producto.	N/A

Comisiones de canje: 0%. Para obtener más información sobre cómo ejercer este derecho, véase la sección «Información general» y/o consúltese del folleto.

¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

Período de mantenimiento recomendado: 4 años

La elección del período de mantenimiento recomendado depende de los tipos de inversiones subyacentes y del grado de riesgo asociado a ellas (de riesgo alto a riesgo bajo). Por ejemplo, los productos de renta variable (mayor riesgo) tienen un período de mantenimiento recomendado generalmente de 6 años (largo plazo), los productos de renta fija o del mercado monetario (menor riesgo) tienen un período de mantenimiento recomendado menor (generalmente entre 2 y 4 años para los productos de renta fija o menos de 1 año para los productos del mercado monetario a medio/corto plazo). Los productos «mixtos» tienen un período de mantenimiento recomendado que suele oscilar entre 3 y 5 años, en función de la ponderación de los tipos de activos subyacentes. Los productos alternativos tienen un período de mantenimiento recomendado, generalmente de 3 años.

El inversor puede solicitar el reembolso de sus participaciones en cualquier momento en las condiciones que se estipulan en el apartado «¿Cuáles son los costes?». Cuanto más corto sea el período de mantenimiento, en relación con el período de mantenimiento recomendado, más probable será que las comisiones afecten al perfil de rentabilidad.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Las reclamaciones relacionadas con el producto o con el comportamiento de su productor o de la persona que asesore sobre este producto o que lo vende pueden enviarse a:

Dirección postal: Candriam, SERENITY – Bloc B, 19-21, route d'Arlon – L-8009 Strassen

Sitio web: https:\\contact.candriam.com

E-mail: complaints@candriam.com

OTROS DATOS DE INTERÉS

Paralelamente a este documento, lea el folleto que está disponible en el sitio web www.candriam.com.

Las rentabilidades pasadas de este producto durante 6 años están disponibles en el enlace siguiente: https://www.candriam.com/documents/redirect/Candriam/KPP/en/LU1434519929. Las rentabilidades pasadas no constituyen un indicador fiable de rentabilidades futuras. La evolución de los mercados podría ser muy diferente en el futuro. No obstante, pueden ayudar a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado.

Los cálculos de los escenarios de rentabilidad anteriores pueden consultarse en el siguiente enlace: https://www.candriam.com/documents/redirect/Candriam/KMS/en/LU1434519929.

En el sitio web https://www.candriam.com/siteassets/legal-and-disclaimer/external_disclosure_remuneration_policy.pdf se pueden consultar los detalles de la política de remuneración actualizada, que incluye la composición del comité de remuneración y una descripción de la manera en que se calculan las remuneraciones y las ventajas.

Previa solicitud, puede obtenerse gratuitamente un ejemplar impreso.