



DOSSIER TÈCNIC: MULTIPLE COMPARTMENT FUND, FONS D'INVERSIÓ -
EURO BALANCE SUB-FUND

CLASSIFICACIÓ	Fons global, multi-estratègic
FORMA LEGAL	Altres OIC, Altres OIC Altres-EUR
ESTIL D'INVERSIÓ	Multi-estratègic
TIPOLOGIA	Fons Obert
INVERSIONS PRINCIPALS	Instruments financers, incloent, sense límit instruments del mercat monetari, valors mobiliaris, fons d'inversió, dipòsits bancaris i / o instruments derivats.
CAPITALITZACIÓ	Mitjana i gran
GEOGRAFIA	Global
DERIVATS	Possible
GARANTIES	Les posicions netes en garanties pels contractes comprats i venuts en instruments derivats no podrà superar el 40% del valor patrimonial net del Compartiment
VENDA DESCOBERT	No Possible
APALANQUEJAMENT	No Possible
CLASSIFICACIÓ PRODUCTE	No Complex

OBJECTIU D'INVERSIÓ

Són objectius prioritaris de la política d'inversió del Compartiment la preservació del capital mitjançant la inversió en tot tipus d'instruments financers. El Compartiment intentarà assolir una revalorització significativa del capital invertit amb un control del risc del Compartiment. El Compartiment es defineix com un fons global multi-estratègic.

COMPOSICIÓ DE LA CARTERA

El Compartiment invertirà en tot tipus d'instruments financers, incloent, sense límit instruments del mercat monetari, valors mobiliaris, fons d'inversió, dipòsits bancaris i / o instruments derivats. El Compartiment podrà realitzar operacions OTC principalment amb finalitat de cobrir el risc de tipus de canvi. El Compartiment no es podrà endeutar per tal d'aconseguir un efecte de palanquejament en la cartera. El Compartiment invertirà en tot tipus d'instruments i actius financers principalment caracteritzats per la seva liquiditat i caràcter global.

PERFIL DE RISC

El risc del Compartiment es pot qualificar com mig.
Nivells de volatilitat semblants a la renda mixta.



Els instruments d'inversió utilitzats pel Compartiment porten implícit un cert grau de risc, entre els que figuren;

RISCS GENERALS

Les inversions en el fons estan subjectes a les fluctuacions i als riscos inherents a totes les inversions. Inclouent-hi risc de mercat de les accions, risc de crèdit, risc de poca liquiditat, risc de canvi de moneda, risc de tipus d'interès, risc de mercat emergent i altres riscos generals.

RISC AMB VALORS DE PETITA I MITJANA CAPITALITZACIÓ

Els títols valors de companyies de petita capitalització poden, de tant en tant, i especialment amb la caiguda dels mercats de valors, convertir-se en títols valors poc líquids i poden experimentar una gran volatilitat de preu a curt termini, extensiu a grans diferències entre preus de demanda i d'oferta. La inversió en companyies de petita capitalització pot implicar un risc més alt que la inversió en companyies de gran capitalització.

RISC DE CONTRAPARTIDA

El fons pot tenir exposició de crèdit amb un o més contraparts en virtut de les seves inversions, lo qual, en cas de fallida, pot implicar costos associats amb els drets del fons respecte a la seva cartera d'inversió.

DERIVATS I RISC DE PALANQUEJAMENT

L'estratègia d'inversió adoptada pel fons pot utilitzar, contractes de futurs, opcions, forwards, swaps i altres derivats financers; amb el propòsit de protecció davant el risc de mercat, el risc de divisa, amb finalitat de trading, inversió i gestió eficaç de la cartera utilitzant diferents estratègies d'inversió.

RISC OPERACIONS OTC

El Compartiment podrà realitzar operacions OTC principalment amb finalitat de cobrir el risc de tipus de canvi. Aquestes operacions no són garantides per una cambra de compensació i no tenen una protecció davant una fallida.

EL RISC DE PREU O DE MERCAT

Comporta la possibilitat de que, quant es desitja vendre un instrument financer, el seu preu de venda sigui inferior al de compra. Amb caràcter general, els preus dels instruments financers son sensibles a les expectatives generals sobre la marxa de l'economia, sobre el comportament específic de determinats sectors o companyies entre d'altres.

EL RISC DE TIPUS DE CANVI

Pot afectar indistintament a qualsevol instrument financer, ja que es el risc que s'origina per la variació en els tipus de canvi de les divises quan la inversió ha estat realitzada en una moneda diferent a la del compte d'origen.



EL RISC D'INTERÈS

Mesura com les variacions en els tipus d'interès de mercat afecten al rendiment de les inversions.

EL RISC DE CRÈDIT O INSOLVÈNCIA

Es el risc de que l'emissor d'un valor no pugui fer front al seus pagaments, tant de cupons com de reemborsaments del principal, o de que es produeixi un retràs en els mateixos. L'emissor pot ser una empresa, una entitat financera, un Estat o un organisme públic.

EL RISC DE LIQUIDITAT

Fa referència a una possible penalització en el preu obtingut al desfer la inversió, en el cas que fos necessari realitzar la venda amb rapidesa. En casos extrems, podria suposar la impossibilitat de recuperar els diners en el moment desitjat.

EL RISC PAÍS

Pot derivar en que el pagament dels instruments es pot veure afectat per les condicions econòmiques i polítiques del país de l'emissor. La concurrència del risc país pot fins i tot derivar en la pèrdua d'una part o la totalitat del capital invertit.

Degut a una circumstància d'ordre polític o econòmic pot fins i tot produir-se el reemborsament en la moneda local del país de l'emissor en lloc de la moneda en què es va realitzar la inversió.

El risc d'inversió en països emergents pot afectar les inversions fetes en mercats emergents que poden ser més volàtils que les inversions fetes en mercats desenvolupats. Alguns d'aquests països poden tenir governs relativament inestables, economies basades en poques indústries i mercats de valors en els que es negocia un nombre limitat d'aquests.

El risc de nacionalització o d'expropiació d'actius i d'inestabilitat social, política i econòmica és superior en els mercats emergents que en els mercats desenvolupats. Els mercats de valors de països emergents solen tenir un volum de negociació considerablement menor al d'un mercat desenvolupat el que provoca una poca liquiditat i una alta volatilitat dels preus amb diferencials importants entre els preus de l'oferta i els preus de la demanda dins els mercats financers.

EL RISC LEGAL

Pot comportar que una operació no es pugui executar en no existir una formalització clara o no ajustar-se al marc legal establert.

Juny 2021