



Grégoire Thomas

Head of Equity Market Neutral



Sébastien De Gendre

Fund Manager



Damien Vergnaud

Fund Manager



Celia Fseil

Fund Manager

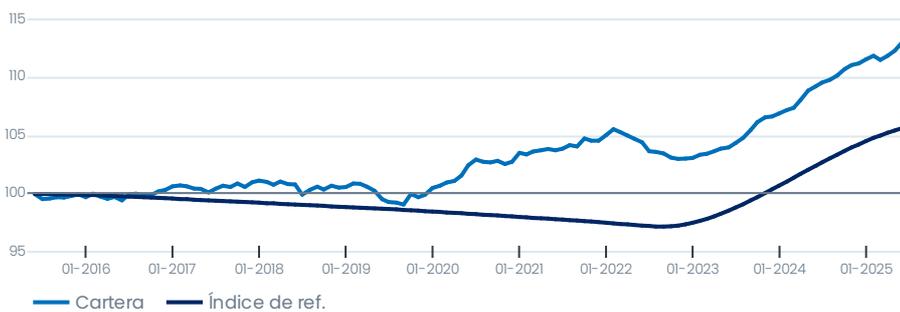
Estrategia de inversión

El objetivo del Candriam Index Arbitrage (en lo sucesivo, el «fondo»), un FCP, es utilizar una estrategia de estructuración de carteras prudente a través de bonos e instrumentos del mercado monetario, y una estrategia de inversión dinámica basada en una estrategia de arbitraje sobre acciones, en particular en el contexto de ajustes de índices, de operaciones con valores (p. ej., empresas afectadas por una escisión) o el descuento de los activos negociados. El FCP puede ser adecuado para inversores que deseen alcanzar este objetivo durante un periodo de inversión medio y que conozcan, comprendan y sean capaces de soportar los riesgos específicos del fondo, tal y como se indica a continuación y se define en el apartado «Factores de riesgo» del Folleto. El horizonte de inversión es de 3 años. El fondo se gestiona de forma activa, con referencia al índice que figura en el apartado «Características». Para más información sobre este índice y su uso, consulte el documento de datos fundamentales del fondo.

Rendimiento

Las rentabilidades pasadas no predicen rentabilidades futuras. Consulte las divulgaciones importantes en la sección «Información importante» en la página 4. Los valores liquidativos son netos de comisiones y son proporcionados por el departamento de contabilidad y el índice de referencia por proveedores oficiales.

	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y	SI
Fondo	0.6%	1.3%	1.3%	3.4%	8.2%	10.3%	13.0%	-
Índice de referencia	0.2%	0.6%	1.1%	3.2%	8.6%	7.5%	5.6%	-
	0.4%	0.7%	0.2%	0.3%	-0.4%	2.8%	7.3%	-
	2024	2023	2022	2021	3 años anualizado	5 años anualizado	10 Y anualizado	SI
Fondo	4.4%	3.7%	-1.9%	1.5%	2.7%	2.0%	1.2%	-
Índice de referencia	3.8%	3.3%	-0.0%	-0.5%	2.8%	1.5%	0.6%	-
	0.6%	0.4%	-1.9%	2.0%	-0.1%	0.5%	0.7%	-



*Cambio significativo ocurrido durante el periodo - consulte la página 4 para obtener más detalles

Este gráfico representa el valor liquidativo sintético del fondo. Se proporciona únicamente a título informativo e ilustrativo. El valor liquidativo sintético se obtiene mediante un nuevo cálculo de los valores de los activos del fondo, nivelando el efecto de las operaciones de valores (división, cupón, distribución de dividendos...) con el fin de reflejar el rendimiento real de la participación o de la acción del fondo. Los datos pueden ser redondeados por conveniencia. Los datos expresados en una moneda distinta a la del país de residencia del inversor están sujetos a las fluctuaciones de los tipos de cambio, con un impacto positivo o negativo. La rentabilidad bruta puede verse afectada por las comisiones, los honorarios y otros gastos.

CARACTERÍSTICAS

Fecha de constitución	09/09/2003
Domicilio del fondo	France
Forma jurídica del fondo	FCP
Índice de referencia	€STR (Euro Short Term Rate) Capitalized
Categoría SFDR	Article 6
Total activo neto (M EUR)	228,83
VL por acción cap. (EUR) (C)	1.536,05
Divisa de referencia del fondo	EUR
Valoración	Diario
Categoría Morningstar™	
Código ISIN (C)	FR0010016477
Ticker Bloomberg (C)	DEXARBC FP Equity
Número CNMV	707
Último dividendo distribuido	-
Hora de corte	D<12:00
Mecanismos antidilución	Sí
Banco depositario	CACEIS Bank
Sociedad gestora	CANDRIAM

ESTADÍSTICAS

sobre la base de datos semanales durante 3 años (1 año en caso de que no haya más datos históricos)

	may.-25	abr.-25
Volatilidad	0,97%	1,04%
Value At Risk	0,21%	0,14%
Sharpe Ratio	-0,17	-0,34
Número de posiciones	165	170
Gross Equity Exposure (%)	40,40	34,08
Long Equity Exposure (%)	21,15	17,13
Short Equity Exposure (%)	-19,25	-16,95
Net Equity Exposure (%)	1,90	0,17

EVALUACION ESG



Exclusión Basado en Positive Integración

Gastos*

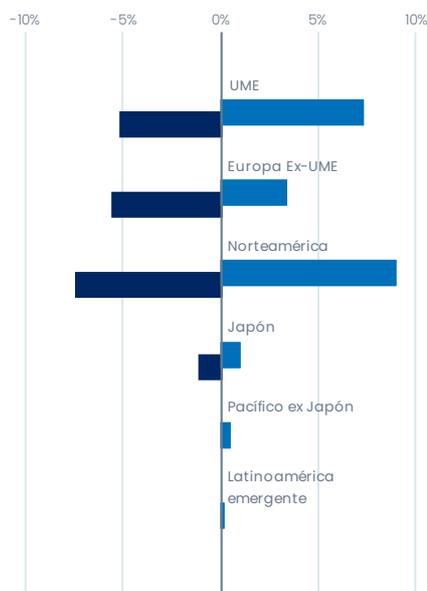
0,40%	0,40%	20,00%
Comisión de gestión real	Gastos corrientes	Comisión de éxito of perf > Objective

* Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio de la clase de acciones y deben abonarse al final de cada mes. Esta lista de comisiones y gastos no es exhaustiva, el subfondo incurre en otros gastos, y puede encontrar más información sobre comisiones y gastos en el DFI/Folleto que permite a los inversores comprender el impacto global de los costes en el importe de su inversión y en las rentabilidades previstas.

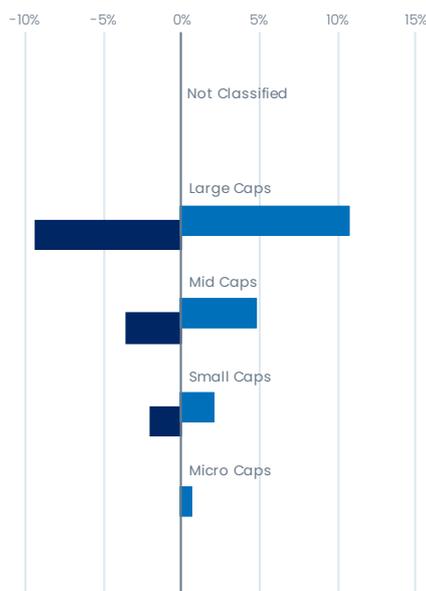
TOP 10 EXPOSICIÓN

Emisores	% Exposición bruta	Sector	País
1 FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	1,33	Consumo Discrecional	Reino Unido
2 UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	1,32	Servicios de Comunicación	Países Bajos
3 COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	1,30	Productos de Primera	Reino Unido
4 DOORDASH INC	0,96	Consumo Discrecional	Estados Unidos
5 ELIA GROUP SA/NV	0,89	Servicios de Utilidad Pública	Bélgica
6 BANCA MEDIOLANUM SPA	0,89	Finanzas	Italia
7 BANKINTER SA	0,89	Finanzas	España
8 FAST RETAILING CO LTD	0,77	Consumo Discrecional	Japón
9 EATON CORP PLC	0,68	Industrial	Estados Unidos
10 SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,67	Industrial	Estados Unidos

Desglose Geografico



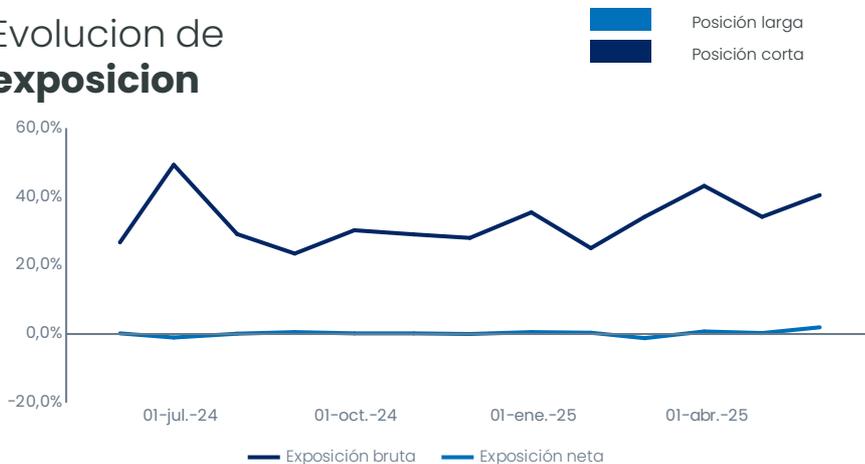
Capitalizacion De mercado



Cartera Asignacion

	Exposición bruta	Exposición neta
Index Rebalancing	33,33%	2,04%
Valor relativo	7,07%	-0,14%

Evolucion de exposicion



SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

-3,32%	-0,01%
SCR renta variable tipo 1	SCR renta variable tipo 2
-	-0,40%
SCR concentración	SCR divisas
-3,48%	
SCR de mercado	

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Esta es una comunicación comercial. Por favor consulte el folleto informativo del fondo y el documento de datos fundamentales antes de tomar una decisión de inversión. Este documento comercial no constituye una oferta para comprar o vender instrumentos financieros. No se trata tampoco de una recomendación de inversión, ni confirma ningún tipo de transacción, excepto las que se acuerden expresamente. A pesar de que Candriam selecciona cuidadosamente los datos y las fuentes de este documento, no se puede excluir a priori la existencia de algún error u omisión. Candriam no se hace responsable de ninguna pérdida directa o indirecta como resultado del uso de este documento. Los derechos de propiedad intelectual de Candriam se deben respetar en todo momento, no pudiéndose reproducir el contenido del documento sin una autorización previa por escrito.

Atención: Los resultados anteriores de un instrumento financiero, índice o servicio de inversión, así como las simulaciones de resultados anteriores o las previsiones sobre rendimientos futuros, no predicen los rendimientos futuros. Los rendimientos brutos pueden verse afectados por comisiones, honorarios u otros gastos. Los rendimientos expresados en una moneda distinta a la del país de residencia del inversor están sujetos a las

fluctuaciones de los tipos de cambio y esto puede influir en las ganancias de manera positiva o negativa. Si el presente documento hace referencia a un tratamiento impositivo específico, esta información depende de la situación individual de cada inversor y puede estar sujeta a cambios.

Respecto a fondos de mercado monetario, por favor tenga en cuenta que la inversión en fondos es diferente a una inversión en depósitos y que el capital de la inversión es susceptible de fluctuación. El fondo no cuenta con apoyos externos para garantizar su liquidez o estabilizar su valor liquidativo neto por unidad o acción. El riesgo de pérdida del principal es asumido por el inversor.

Candriam recomienda a los inversores que consulten, a través de nuestra web <https://www.candriam.com>, los datos fundamentales, los folletos informativos y cualquier otra información relevante antes de invertir en uno de nuestros fondos, incluido el valor liquidativo neto ("VL" o NAV" en sus siglas en inglés) de los mismos. Los derechos de los inversores y el procedimiento de reclamación son accesibles en la página web reglamentarias de Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/>. Esta información está disponible en inglés y en un idioma nacional de

cada país donde el fondo está autorizado para su comercialización. De acuerdo con las normativa, Candriam puede decidir finalizar la comercialización de un determinado fondo en cualquier momento.

Información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad: la información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad contenida en esta comunicación está disponible en la página web de Candriam

<https://www.candriam.com/es/professional/sfdr/>. La decisión de invertir en el producto promocionado debe tener en cuenta todas las características u objetivos del producto promocionado tal y como se describen en su folleto informativo o en la información que debe darse a conocer a los inversores de acuerdo con la legislación aplicable.

Información específica para inversores en España:

Candriam Sucursal en España tiene su domicilio social en C/ Pedro Teixeira, 8, Edif. Iberia Mart I, planta 4, 28020 Madrid y se encuentra registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) como sociedad gestora del Espacio Económico Europeo con sucursal.

Cambio significativo

* A 01/10/2021, el índice usado como indicador de referencia, Eonia Capi 7d, se ha sustituido por el €STR (Euro Short Term Rate) Capitalized.

GLOSARIO

EXPOSICIÓN

La exposición de un fondo se expresa como el porcentaje de los valores totales en cartera, teniendo en cuenta el apalancamiento de los instrumentos derivados. Representa el importe que un inversor puede perder por los riesgos exclusivos de una inversión concreta.

EXPOSICIÓN LARGA

La exposición larga es la suma de exposiciones a las posiciones largas de un fondo, incluyendo los productos derivados.

EXPOSICIÓN CORTA

La exposición corta es la suma de exposiciones a las posiciones cortas de un fondo a través de los productos derivados.

EXPOSICIÓN NETA (TOTAL)

La exposición neta es la diferencia porcentual entre las exposiciones larga y corta de un fondo. La exposición neta mide en qué medida un fondo está expuesto a las fluctuaciones de mercado.

EXPOSICIÓN BRUTA (TOTAL)

La exposición bruta se refiere al nivel absoluto de las inversiones de un fondo, expresado como el porcentaje de los activos totales del fondo. Tiene en cuenta tanto las posiciones largas como las posiciones cortas. La exposición bruta es una medida que indica la exposición total de un fondo a los mercados financieros.

VOLATILIDAD*

La volatilidad o desviación típica es una medida estadística de desviación de la rentabilidad de un fondo con respecto a la media. Una desviación alta significa que el valor de un fondo puede dispersarse en un mayor rango de valores y hace que el fondo en cuestión sea más arriesgado.

* sobre la base de datos semanales durante 3 años (1 año en caso de que no haya más datos históricos)

RATIO DE SHARPE*

El Ratio de Sharpe es una medida de evaluación del rendimiento de la inversión de un fondo teniendo en cuenta el riesgo de la misma. Se calcula restando la rentabilidad de un activo sin riesgo a la rentabilidad del fondo y dividiendo el resultado entre la desviación típica. Cuanto mayor es el ratio de Sharpe mejor es la rentabilidad; un ratio negativo sólo significa que el rendimiento ha sido inferior al tipo de interés libre de riesgo.

INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO

El indicador resumido de riesgo (IRR) es un indicador cuya calificación oscila de 1 a 7 y corresponde a niveles crecientes de riesgo y remuneración. La metodología de cálculo de este indicador reglamentario está disponible en el DFI/KID. 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.

NÚMERO DE EMISIONES

El número de emisiones representa el número total de instrumentos en posición.

VAR 99% 1 DÍA

El valor en riesgo (VaR) 99% 1 Día es una técnica estadística para medir y cuantificar, con un alto grado de fiabilidad, el nivel de riesgo financiero del fondo durante un período de un día.

COMISIÓN DE GESTIÓN REAL

La comisión de gestión real es el porcentaje real de la comisión a deducir de los activos netos medios del fondo.

CIFRA DE GASTOS CORRIENTES

Los gastos corrientes representan todos los costes operativos y de gestión repercutidos al IIC netos de retrocesiones.

COMISIÓN DE RENTABILIDAD

La comisión de rentabilidad hace referencia a un cargo sobre cualquier rendimiento obtenido por el fondo por encima del índice de referencia. Consulte el Folleto para más información.

SCR (Solvency Capital Requirement)

El mercado SCR representa un cálculo estimativo de los requisitos de capital para el riesgo de mercado, desglosado en sub-módulos de riesgo (Tipo de interés, Diferencial de Renta Variable, Capital,...), que resultan aplicables a los aseguradores en virtud de la Directiva Solvencia 2.

Los cálculos de Candriam se basan en la fórmula tipificada que se estipula en la normativa.

ESG ASSESSMENT – EXCLUSIÓN

El filtro de exclusión hace referencia a la exclusión de empresas implicadas en actividades perjudiciales o controvertidas. Su implicación se evalúa a través de umbrales basados en los ingresos y específicos de una actividad.

ESG ASSESSMENT – BASADO EN LAS NORMAS

El análisis basado en las normas excluye aquellas empresas que vulneren los 10 principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Estos principios cubren 4 objetivos principales: los derechos humanos, los derechos laborales, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

ESG ASSESSMENT – POSITIVE SELECTION

El análisis Positive selection o mejor de su clase es inclusivo y no exclusivo. Sólo incluye a las empresas con la mejor puntuación en aspectos ESG (éticos, sociales y de gobernanza empresarial) y se obtiene evaluando su habilidad a gestionar cuestiones de desarrollo sostenible sobre la base de una combinación de factores específicos propios de cada sector.

ESG ASSESSMENT – INTEGRACIÓN

La integración de factores ESG (éticos, sociales y de gobernanza empresarial) en las decisiones de inversión consiste en integrar factores extrafinancieros específicos en la valoración financiera o evaluación crediticia de la calidad de los valores. Los factores utilizados se eligen en función de su relevancia en la categoría de activos de que se trate.