



CA ASSET MANAGEMENT
LUXEMBOURG

Crédit Andorrà Financial Group

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Subfondo 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 las características del Subfondo 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.

M&M FLEXIBLE - CLASE: EUR – ISIN: LU1501479999

Una clase de acciones de M&M FLEXIBLE (el **Subfondo**), un Subfondo de Tailored Fund SICAV (el **Fondo**).
El Fondo es gestionado por Crédit Andorrà Asset Management Luxembourg (la **Sociedad de Gestión**).

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivos

El Subfondo pretende proporcionar rentabilidad total mediante el crecimiento del capital a largo plazo, a través de una cartera flexible y diversificada.

Política de inversión

El Subfondo invertirá principalmente sus activos netos, de forma directa o indirecta, en: (i) Valores de Renta Variable, principalmente emitidos por sociedades de media (es decir, con un capital de entre 2.000 y 10.000 millones de USD) y gran (es decir, con un capital de más de 10.000 millones de USD) capitalización de mercado; (ii) Títulos de Deuda, incluidos Títulos de Deuda de baja calidad (con un límite de calificación máximo del 10% inferior a BB o una calificación equivalente de agencias crediticias); e (iii) Instrumentos del Mercado Monetario.

La asignación de la cartera por clase de activos se determina teniendo en cuenta las condiciones de mercado, las rentabilidades y la volatilidad (es decir, la dispersión de rentabilidades) de la clase de activos y la correspondencia entre las distintas clases de activos (es decir, cómo una clase de activos afecta al precio de las demás).

Estas inversiones se llevarán a cabo principalmente en mercados de la OCDE y en algunos Mercados Emergentes.

Además, el Subfondo podrá buscar exposición (i) a divisas y, (ii) de forma indirecta, hasta un 30% a materias primas, para proporcionar mayores ganancias y diversificar la cartera.

El Subfondo invertirá principalmente en activos en EUR, USD, JPY y CHF y hasta el 5% en activos denominados en otras divisas.

El Subfondo empleará derivados tanto con fines de cobertura como de inversión.

Recomendación: cualquier inversión en este Subfondo será de medio a largo plazo.

Información específica sobre las acciones

Puede solicitar la venta de sus acciones semanalmente, excepto bajo determinadas circunstancias (ver folleto).

No se prevé la distribución de dividendos. Se reinvertirán los ingresos derivados de la cartera.

Definiciones

Rentabilidad total: ganancias (o pérdidas) que el Subfondo alcanza a lo largo de un cierto periodo de tiempo, independientemente de cómo actúa el índice de referencia.

Títulos de Deuda: valores que representan un préstamo que el emisor debe reembolsar con intereses (a un tipo específico) en la fecha de vencimiento.

Derivados: valores cuyas características y cuyo valor dependen de la rentabilidad de uno o más activos subyacentes, como títulos de deuda o valores de renta variable, índices o tipos de interés.

Mercados Emergentes: un mercado con sistemas políticos, económicos, legales y normativos menos desarrollados que los de los mercados abiertos avanzados pero que está en un proceso de transición para convertirse en un mercado abierto avanzado.

Valores de renta variable: valores que representan una participación mantenida por un accionista en una sociedad.

Cobertura: técnica para reducir la exposición a determinados riesgos, como las fluctuaciones de precios, de divisas o de tipos de interés.

Instrumentos del mercado monetario: Títulos de deuda emitidos con vencimientos cortos.

OCDE: grupo de países que tienen el distintivo común de ser democracias y disponer de economía de mercado.

PERFIL DE RIESGO Y RENTABILIDAD

Menor riesgo Mayor riesgo

Rentabilidades típicamente bajas Rentabilidades típicamente altas



Significado del indicador de riesgo y rentabilidad

El objetivo del indicador de riesgo es proporcionarle una medición de la fluctuación del precio de las acciones. La categoría 4 significa que el precio de las acciones varía según el promedio y, por lo tanto, el riesgo de pérdida, así como la recompensa esperada, puede ser moderado. La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

Los datos históricos no son una indicación fiable de la rentabilidad para el futuro. El indicador de riesgo que se muestra no está garantizado y podrá variar a lo largo del tiempo. No existe garantía de capital ni protección del valor del Subfondo.

Motivo por el que se clasifica el Subfondo bajo esta categoría de riesgo

El Subfondo pertenece a la categoría 4 porque invierte en una cartera diversificada sin restricciones de inversión salvo para Títulos de Deuda y Mercados Emergentes de muy baja calidad. Por consiguiente, la cartera podrá estar sujeta a fluctuaciones de precios según el promedio debido a la volatilidad del mercado de bonos y valores en general.

Es posible que el indicador de riesgo no capte por completo los siguientes riesgos, que pueden ser de gran importancia para este Subfondo:

Riesgo de contraparte: el riesgo que surge de la incapacidad de alguna de las partes que contrata el Fondo de satisfacer sus obligaciones, en particular, respecto a las operaciones financieras fuera de la bolsa donde el mercado no garantiza la rentabilidad de los contratos en caso de incumplimiento de las contrapartes.

Riesgo crediticio: riesgo que surge de la incapacidad de un emisor de títulos de deuda de pagar intereses o reembolsar la suma tomada en préstamo para los títulos de deuda.

Riesgo cambiario: riesgo de pérdida por el cambio del precio de una divisa respecto a otra, lo que puede afectar negativamente al valor de la acción en caso de discrepancia entre la divisa de las inversiones y la divisa del Subfondo o la clase de acciones.

Riesgo de derivados: riesgo que surge de la inversión en derivados cuando un pequeño cambio del valor del subyacente puede tener un gran impacto sobre el valor de dichos derivados.

Riesgo de las estrategias de cobertura: riesgo que surge de una mala cobertura (por ejemplo, si la cobertura no reduce suficientemente la pérdida de capital o reduce significativamente la tasa de rentabilidad potencial de la inversión cubierta).

Riesgo de liquidez: riesgo que surge cuando la insuficiencia de los compradores del mercado afecta la capacidad de vender inversiones. En la sección de riesgos del folleto se explican otros riesgos de inversión.

GASTOS

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Subfondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión:

Gastos de entrada	Ninguno
Gastos de salida	Ninguno

Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de invertirlo y antes de abonar el producto de la inversión. Consulte con su asesor financiero o con el distribuidor para obtener más información sobre los gastos reales.

Gastos detraídos del Subfondo a lo largo de un año:

Gastos corrientes	1,90%
--------------------------	-------

Gastos detraídos del Subfondo en determinadas condiciones específicas:

Comisión de rentabilidad	El 10,00% de cualquier aumento de valor del Subfondo por encima de la Cota Máxima. Cota Máxima: el valor inicial del Subfondo o, después del primer año, el valor más alto del Subfondo al final de cualquier año anterior del último periodo de rendimiento. El importe real cobrado en el último ejercicio fiscal del Subfondo fue del 0,36%.
---------------------------------	---

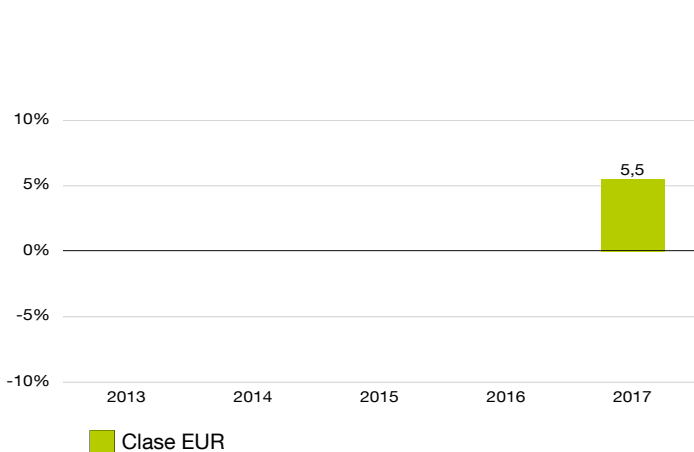
La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2017. Esta cifra puede variar de un año a otro.

Los gastos corrientes no incluyen lo siguiente:

- comisiones de rentabilidad; ni
- costes de transacción de la cartera, excepto en caso de que el Subfondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones en otro organismo de inversión colectiva.

Para obtener más información sobre gastos, consulte el folleto, que está disponible en www.ca-assetmanagementlux.com.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



- El diagrama de rentabilidad no es un indicador fiable de la rentabilidad para el futuro.
- La rentabilidad anual se calcula tras deducir los gastos cargados al Subfondo.
- El Subfondo se creó en 2016.
- La clase de acciones EUR se lanzó en 2016.
- La rentabilidad histórica se ha calculado en EUR.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

- **Fondo:** Tailored Fund, SICAV, 30 boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo (Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo: B 207485).
- **Sociedad de Gestión:** Crédit Andorra Asset Management Luxembourg, S.A., 30 boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo (Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo: B 186749).
- **Asesor de Inversiones:** M&M Capital Markets, EAFI, S.L., Calle Segre N°29, 1°-A, E-28002 Madrid, España.
- **Depositario:** Banque de Patrimoines Privés.
- **Documentación:** Encontrará más información gratuita sobre el Subfondo y el folleto, los informes financieros más recientes y los últimos precios de las acciones en www.ca-assetmanagementlux.com o en el domicilio social de la Sociedad de Gestión.
- **Política de remuneración:** La información sobre la política de remuneración está disponible en la página web de la Sociedad de Gestión, <http://ca-assetmanagementlux.com/en/policies-and-procedures>, e incluye, entre otros, una descripción de (i) el cálculo de, y (ii) las personas responsables de otorgar, la remuneración y los beneficios de su personal. Podrá disponer de un ejemplar impreso de forma gratuita previa solicitud.
- **Impuestos:** Su régimen fiscal, que dependerá de su país de nacionalidad o de residencia, podrá afectar a su inversión. Para obtener más información, consulte con su asesor financiero antes de invertir.
- **Responsabilidad:** La Sociedad de Gestión únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en este documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes con las partes correspondientes del folleto.
- **Separación de los subfondos:** El Fondo ofrece varios subfondos cuyos activos y pasivos están separados legalmente unos de otros. El folleto y los informes financieros se elaboran para el Fondo en su conjunto.
- **Intercambio de acciones:** Podrá intercambiar las acciones de este Subfondo por acciones de otra clase de acciones o de otro subfondo del Fondo (si procede). Para verificar esta posibilidad, consulte el folleto.