

Documento de datos fundamentales

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

CIGOGNE UCITS - M&A Arbitrage un subfondo de CIGOGNE UCITS clase D1 - LU0893376821

Este producto está autorizado en Luxemburgo.

Productor / Sociedad Gestora

Nombre: Cigogne Management S.A.

Datos de contacto:

18 Boulevard Royal - L-2449 Luxembourg
www.cigogne-management.com - Para más información, llame al (+352) 27 46-1.

Autoridad competente:

La Commission de Surveillance du Secteur Financier es responsable de la supervisión del productor en relación con este documento de datos fundamentales.

Fecha de elaboración

06/08/2025

¿Qué es este producto?

Tipo

El subfondo es un compartimento del fondo CIGOGNE UCITS, siendo este último una SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable / Sociedad de inversión de capital variable) luxemburguesa, que cumple los requisitos para ser un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM») con arreglo a la Parte I de la Ley de 2010.

Plazo

Este subfondo no tiene fecha de vencimiento. Sin embargo, el subfondo podría cancelarse en las condiciones indicadas en el Folleto y en los Estatutos de CIGOGNE UCITS.

Objetivos

El objetivo del subfondo es generar una rentabilidad absoluta. El subfondo está gestionado activamente y utiliza retrospectivamente el Euro Short Term Rate Index (€STR) como indicador para evaluar su rentabilidad. No existen restricciones en relación con el índice que limiten la constitución de la cartera. La elección de los activos viene guiada por un arbitraje de fusiones o adquisiciones, que consiste en beneficiarse de las diferencias de precio que pueden aparecer en el momento de las ofertas públicas de adquisición o el intercambio.

A fin de lograr su objetivo y política de inversión, el subfondo invertirá principalmente sus activos netos en instrumentos de renta variable. A tales efectos, la estrategia de inversión consiste en fijar o negociar de otra forma el diferencial mediante la compra (venta) de valores del objetivo u objeto de una fusión, adquisición o concurso anunciados para controlar y vender (comprar) la contraprestación de la operación.

Específicamente, en caso de ofertas, la estrategia de inversión se establece para fijar el diferencial mediante la compra de valores sujetos a una oferta mixta o en efectivo y mediante la licitación de dichos valores, al tiempo que se cubre la posición larga resultante hasta el plazo de la oferta. La estrategia de inversión se limita esencialmente a las operaciones de fusiones y/o adquisiciones declaradas, y se basa en un análisis sólido y detallado de los marcos económico, jurídico y competitivo. El subfondo puede también desarrollar estrategias relativas al arbitraje de actuaciones societarias como el arbitraje de derechos de suscripción preferente / arbitraje de acciones subyacentes, arbitraje de acciones nuevas / acciones antiguas y arbitraje de clase de acciones e inversiones en SPAC (Special Purpose Acquisition Companies).

Instrumentos financieros utilizados:

- Acciones de empresas esencialmente con sede en Europa y Norteamérica
- Instrumentos financieros derivados, como, entre otros, futuros, opciones, permutas de acciones, contratos por diferencias y derivados de divisas

- Bonos convertibles afectados por fusiones y adquisiciones
- Organismos de inversión colectiva con el límite del 10% del valor liquidativo
- Depósitos en efectivo, instrumentos a corto plazo, instrumentos del mercado monetario, bonos, nuevas emisiones de deuda, fondos cotizados en bolsa de deuda y divisas.

Los valores de deuda en los que el subfondo puede invertir incluyen principalmente emisores privados, pero pueden incluir cualquier tipo de emisor sin ningún requisito de calificación mínima.

Índice de referencia: La cartera se gestiona activamente de forma discrecional sin referencia a un índice de referencia.

Inversor minorista al que va dirigido

Este producto está destinado a inversores profesionales minoristas y bien informados.

Otras informaciones

Depositario: Banque de Luxembourg

Ingresos por dividendos: Esta clase es una clase de capitalización, lo que significa que los ingresos se reinvierten.

Derecho de conversión: El inversor tiene derecho a convertir su inversión en acciones de un subfondo en acciones del mismo subfondo o de otro subfondo. El inversor puede obtener información sobre cómo convertir en el folleto del fondo.

Segregación: El activo y el pasivo de un subfondo están segregados con arreglo a la ley de manera que los compromisos y las obligaciones de un subfondo no afecten a otros subfondos.

Información adicional: La información adicional sobre el fondo, las copias de su folleto, su último informe anual y semestral y los últimos precios de las acciones pueden obtenerse gratuitamente de la Sociedad Gestora o en www.cigogne-management.com. El folleto y los informes periódicos se elaboran para todo el fondo y están disponibles en inglés. La Sociedad Gestora puede informarle sobre otros idiomas en los que están disponibles estos documentos.

Este subfondo se lanzó en 2013 y esta clase de acciones en 2014.

La moneda de referencia del subfondo es expresada en EUR. La moneda de la clase de acciones es expresada en USD. Para esta clase de acción, el riesgo cambiario de la moneda de la acción queda sistemáticamente cubierto frente a la moneda de referencia del subfondo.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador resumido de riesgo 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.

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 obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mer-

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 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 nuestra capacidad de pagarle como improbable.

Tenga presente el riesgo de cambio. Podrá recibir pagos en una moneda diferente a su moneda de referencia, 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.

Asimismo, el subfondo está expuesto a los siguientes riesgos sustanciales, que no se incluyen en el indicador resumido de riesgo: Riesgo de derivados, riesgo de contraparte, otros riesgos

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.

Si no se podemos pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

cado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Período de mantenimiento recomendado: 3 años		Ejemplo de inversión: 10.000 USD	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años (período de mantenimiento recomendado)
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.550 USD	7.520 USD
	Rendimiento medio cada año	-24,5 %	-9,1 %
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.480 USD	9.400 USD
	Rendimiento medio cada año	-5,2 %	-2,0 %
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.250 USD	10.430 USD
	Rendimiento medio cada año	2,5 %	1,4 %
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	12.040 USD	12.810 USD
	Rendimiento medio cada año	20,4 %	8,6 %

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre junio 2017 y junio 2020.

Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre febrero 2016 y febrero 2019.

Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre junio 2022 y junio 2025.

¿Qué pasa si Cigogne Management S.A. no puede pagar?

En caso de que no podamos abonarle lo que le debemos, no está cubierto por ningún sistema de garantía o indemnización nacional. Para protegerle, los activos los detenta una empresa independiente, el depositario Banque de Luxembourg. En caso de insolvencia por nuestra parte, se liquidarán las inversiones y los ingresos se distribuirán entre los inversores. No obstante, en el peor de los casos, podría perder toda su inversión.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con el otro período de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado
- Se invierten 10.000 USD

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años
Costes totales	247 USD	781 USD
Incidencia anual de los costes (*)	2,5 %	2,5 % cada año

(*) 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 3,9% antes de deducir los costes y del 1,4% después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. El importe le será comunicado.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	No cobramos comisión de entrada por este producto.	0 USD
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto.	0 USD
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	2,2% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	220 USD
Costes de operación	0,3% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	27 USD
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	20% de la rentabilidad del Valor Liquidativo por acción de la clase correspondiente (medido frente a la Cota Máxima) sobre el Tipo de Financiación Garantizado a un Día (SOFR). El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.	0 USD

La conversión de parte o de todas las acciones será gratuita.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 3 años

El período de tenencia recomendado se establece en 3 años sobre la base de los objetivos del subfondo y las estrategias implementadas según se describe en el Folleto. No obstante, puede rescatar su inversión sin penalización en cualquier momento durante este periodo o mantenerla durante más tiempo. Los reembolsos son posibles semanalmente.

¿Cómo puedo reclamar?

Si tiene reclamaciones sobre el producto, la conducta del productor o de la persona que aconsejó o vendió este producto, puede emplear diferentes canales de comunicación: por correo electrónico a contact@cigogne-management.com, por carta a 18 Boulevard Royal - L-2449 Luxembourg, por teléfono llamando al número (+352) 27 46-1.

En todos los casos, el reclamante debe indicar claramente sus datos de contacto (nombre, dirección, número de teléfono o dirección de correo electrónico) y facilitar una breve explicación de la reclamación. Puede encontrar más información en nuestro sitio web www.cigogne-management.com.

Otros datos de interés

El folleto, la última versión del Documento de datos fundamentales así como el último informe anual y semestral podrán obtenerse de forma gratuita en www.cigogne-management.com.

Rentabilidad histórica y escenarios de rentabilidad anteriores: Los rendimientos históricos de los últimos 10 años y los escenarios de rentabilidad publicados anteriormente, actualizados mensualmente, están disponibles en <https://www.yourpriips.eu/site/10601/es>.

Cuando este producto se utilice como soporte de una póliza de seguro de vida unit-linked o de capitalización, la información adicional sobre esta póliza, como los costes del contrato, que no están incluidos en los costes establecidos en este documento, cómo presentar una reclamación y qué sucede si la compañía aseguradora incurre en incumplimiento, se incluye en el documento de datos fundamentales para esta póliza, que debe ser proporcionado por su aseguradora, corredor o cualquier otro intermediario de seguros de acuerdo con sus obligaciones legales.